

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ФРИДОМ ФИНАНС»**

**Пояснительная записка к консолидированной
финансовой отчетности**
за период, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге, если не указано иное)

1. Описание деятельности

АО «Фридом Финанс» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно – «Группа») предоставляют брокерские услуги, услуги по андеррайтингу, услуги по поддержанию котировок акций, банковские и страховые услуги преимущественно в Республике Казахстан. Компания является акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан 1 ноября 2006 года под наименованием АО «Seven Rivers Capital» и перерегистрировано под текущим наименованием 9 сентября 2013 года. Компания была переименована и перерегистрирована в соответствии с решением единственного акционера №28 ООО Инвестиционная Компания «Фридом Финанс» от 26 августа 2013 года. В ноябре 2022 года Freedom Holding Corp. (далее – «Материнская компания») стал 100% владельцем Компании. Деятельность Группы регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») и Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР»). Компания осуществляет деятельность на основании лицензии №0403201437, первично выданной 21 марта 2007 года НБРК на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №040120061 от 21 марта 2007 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Обе вышеназванные лицензии были заменены НБРК на единую лицензию №4.2.111/218 от 3 июля 2014 года, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем, выданную НБРК.

В связи с изменением местонахождения Компании лицензия была переоформлена и 2 октября 2018 года была выдана новая лицензия за № 3.2.238/15 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов.

4 февраля 2020 года Компания получила лицензию № 4.3.12 на проведение банковских операций в иностранной валюте, которая дает право на проведение обменных операций с иностранной валютой, за исключением проведения обменных операций с наличной иностранной валютой.

Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам деятельности на рынке ценных бумаг, брокерские и дилерские операции, также организацию выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги, осуществление торговых сделок с ценными бумагами в качестве агента от собственного имени и за собственный счет, и оказание услуг по управлению инвестиционным портфелем и банковские услуги.

Дочерняя организация АО «Фридом Банк Казахстан» (далее – «Банк») осуществляет деятельность на основе лицензии № 1.1.260 на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг. 25 июня 2024 года лицензия Банка на проведение банковских и иных операций № 1.1.108 была переоформлена в связи с изменением наименования и проведением процедуры перерегистрации и заменяет предыдущие лицензии. 10 октября 2024 года Дочерняя компания Банка в Таджикистане получила лицензию на осуществление банковской деятельности №0000328, выданную Национальным Банком Таджикистана. Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, обеспечиваемой АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов». В 2024 году облигации АО «Фридом Банк Казахстан» были включены в официальный список Казахстанской фондовой биржи (далее – KASE). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов торги по данным облигациям не были открыты.

Дочерняя организация АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» впервые получило лицензию на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли общее страхование № 2.1.50 23 октября 2009 года, выданную НБРК. В связи с изменением наименования с Акционерного общества «Страховая Компания «Trust Insurance» на Акционерное общество «Страховая Компания «Freedom Finance Insurance», 29 октября 2018 года проведена процедура государственной перерегистрации и 14 ноября 2018 года переоформлена лицензия №2.2.51. 13 октября 2025 года лицензия была обновлена и ей присвоен новый номер № 2.1.30.

Дочерняя организация АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life» впервые получило лицензию на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли страхование жизни № 2.2.48 30 января 2015 года, выданную НБРК. В связи с изменением наименования с Акционерного общества «Азия Life» на Акционерное общество «Компания по страхованию жизни «Freedom Life», 29 октября 2018 года проведена процедура перерегистрации и 14 ноября 2018 года переоформлена лицензия №2.2.48. 28 мая 2019 года проведена процедура переоформления лицензии №2.2.51 и получено право на осуществление деятельности в обязательной форме страхования – страхование туриста. 28 декабря 2022 года была переоформлена лицензия в связи с получением дополнительного класса страхования в добровольной форме страхования «страхование жизни в рамках государственной образовательной накопительной системы» и получена обновленная лицензия №2.2.14 выданная АРРФР.

1. Описание деятельности (продолжение)

3 июля 2024 года в связи с изменением наименования с Акционерного общества «Freedom Finance Life» на Акционерное общество «Freedom Life» проведена процедура перерегистрации и 22 июля 2024 года переоформлена лицензия № 2.2.14 от 28 декабря 2022 года, выданная АРРФР.

В течение 2025 и 2024 годов, Компания управляла паевыми инвестиционными фондами «Фиксд Инком» и «Гудвилл». Компания не имеет доли участия в данных фондах и получает только комиссию за управление от бенефициаров.

Ценные бумаги Группы включены в листинг KASE, также Группа является участником на бирже Astana International Exchange (далее – «AIX»).

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/7, бизнес-центр «Esentai Tower».

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела 1 филиал в Казахстане (31 декабря 2024 года: 10 филиалов в крупных городах Казахстана и 1 филиал в Кыргызской Республике).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Правлением Группы 22 мая 2026 года.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, единственным акционером Компании является Freedom Holding Corp., где конечной контролирующей стороной является г-н Турлов Т.Р.

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Общие положения

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период, и ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Группа представила статьи в консолидированном отчете о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих положений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье консолидированной финансовой отчетности. Анализ в отношении возмещения или погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и в течение более 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлен в *Примечании 37*.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена предполагая, что Группа действует на основе принципа непрерывности деятельности и будет продолжать свои операции в обозримом будущем. При проведении данной оценки руководство Группы рассмотрело широкий спектр информации о текущих и будущих экономических условиях, включая прогнозы денежных потоков, прибыли и капитальных ресурсов.

Данная консолидированная отчетность включает следующие дочерние организации:

Дочерняя организация	Доля участия, %		Страна	Отрасль
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
АО «Фридом Банк Казахстан»	100	100	Казахстан	Банковская деятельность
АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life»	100	100	Казахстан	Страхование
АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance»	100	100	Казахстан	Страхование

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное.

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Переклассификации

В данные за 2024 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2025 году. В 2025 году Группа приняла решение представить производные финансовые активы, основные средства и нематериальные активы отдельными строками консолидированного отчета о финансовом положении.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года

	Как представлено ранее	Сумма переклассифи- кации	Скорректиро- ванная сумма
Активы			
Производные финансовые активы	—	397.649	397.649
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	1.325.981.948	1.325.981.948
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.326.379.597	(1.326.379.597)	—
Основные средства	—	29.536.533	29.536.533
Нематериальные активы	—	9.373.442	9.373.442
Основные средства и нематериальные активы	38.909.975	(38.909.975)	—
Итого активы	3.016.745.007	—	3.016.745.007

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года

	Как представлено ранее	Сумма переклассифи- кации	Скорректиро- ванная сумма
Активы			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	1.428.997.529	1.428.997.529
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.428.997.529	(1.428.997.529)	—
Основные средства	—	15.719.348	15.719.348
Нематериальные активы	—	5.091.052	5.091.052
Основные средства и нематериальные активы	20.810.400	(20.810.400)	—
Итого активы	2.630.277.270	—	2.630.277.270

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Переклассификации (продолжение)

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

	Согласно предыду- щей отчетности	Пере- считано	Сумма переклас- сифика- ции	Скорректи- рованная сумма
Операционная деятельность				
Прибыль до налогообложения	80.396.798	—	—	80.396.798
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками:				
Процентная выручка	—	—	(318.839.280)	(318.839.280)
Процентные расходы	—	—	213.807.803	213.807.803
Чистая нереализованная прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(25.624.666)	—	(930.057)	(26.554.723)
Чистый нереализованный убыток по операциям с иностранной валютой	9.839.813	—	467.853	10.307.666
Дивидендный доход	—	—	(2.122.225)	(2.122.225)
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	—	—	19.865.988	19.865.988
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	—	—	(117.389)	(117.389)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	878.726	—	(878.726)	—
Чистая реализованная прибыль по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(706.661)	—	706.661	—
Чистое изменение в начисленных процентах	(13.710.586)	—	13.710.586	—
	72.799.390	—	(74.328.786)	(1.529.396)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах</i>				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	135.265.814	—	(706.661)	134.559.153
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	(139.616.839)	139.616.839	—	—
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	(866.110)	—	117.389	(748.721)
Прочие активы	(1.849.059)	—	(467.853)	(2.316.912)
<i>Чистое уменьшение/ (увеличение) в операционных обязательствах</i>				
Производные финансовые обязательства	—	—	574.009	574.009
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(356.048)	—	356.048	—
Обязательства по выпущенным договорам страхования	90.739.098	—	(19.865.988)	70.873.110
Проценты полученные	—	—	302.850.488	302.850.488
Проценты уплаченные	—	—	(210.650.871)	(210.650.871)
Дивиденды полученные	—	—	2.122.225	2.122.225
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	145.835.009	139.616.839	—	285.451.848
Инвестиционная деятельность				
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	—	(139.616.839)	—	(139.616.839)
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности	(117.309.062)	(139.616.839)	—	(256.925.901)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	39.519.070	—	—	39.519.070

В течение 2025 года руководство Группы внесло в учетную политику Группы изменения, связанные с классификацией денежных потоков по покупке и продаже инвестиционных ценных бумаг. В соответствии с указанными изменениями, потоки были отнесены к инвестиционной деятельности вместо операционной в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Руководство пришло к выводу, что представление в составе инвестиционной деятельности более точно отражает характер данных операций в соответствии с МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», поскольку инвестиционные ценные бумаги удерживаются в целях инвестирования и управления ликвидностью, а не в рамках операционной деятельности.

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты:

- *Поправки к МСФО (IAS) 21 — «Влияние изменений валютных курсов».*

Новые поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Основа консолидации

Дочерние организации, то есть компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между организациями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному остатку.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующей доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- На рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- При отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- Амортизированной стоимости;
- Справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- Справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Дата признания Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в других банках и прочих финансовых организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Группа оценивает средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Группа оценивает долговые инструменты по ССПСА, если выполняются оба следующих условия:

- Инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- Договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСА, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе прочего совокупного дохода в качестве накопленной суммы обеспечения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов

Группа выпускает финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов.

Финансовые гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости, в сумме полученной премии. После первоначального признания Группа оценивает свое обязательство по каждой гарантии по наибольшей величине из первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации, признанной в составе прибыли или убытка, и оценочного резерва под ОКУ.

Обязательства по предоставлению аккредитивов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Группа обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. Как и в случае с договорами финансовой гарантии применяются требования к оценке ОКУ. Обязательства по предоставлению кредитов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Группа обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. Обязательства по предоставлению кредитов описываются в МСФО (IFRS) 9 как твердые договорные обязательства по предоставлению кредита согласно определенным условиям. В отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в НБРК, средства в кредитных и прочих финансовых организациях со сроком погашения в течение трех месяцев с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры «РЕПО» и обратное «РЕПО» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «РЕПО») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «РЕПО», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве обеспечения по договорам «РЕПО», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратное «РЕПО») отражается в составе денежных средств и их эквивалентов. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «РЕПО» по методу эффективной процентной ставки.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая форварды и свопы) на валютных рынках. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки по операциям с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе чистой прибыли по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых активов осуществляется на основании бизнес-модели и оценки теста SPPI.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Заемные средства

Заемные средства классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя задолженность перед НБРК, средства банков и прочих финансовых организаций, средства клиентов и прочие заемные средства. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Аренда

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов. Группа представляет активы в форме права пользования и обязательства по аренде отдельными статьями консолидированного отчета о финансовом положении.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 2.000 тыс. тенге). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- В ходе обычной деятельности;
- В случае неисполнения обязательства; и
- В случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- Изменение валюты кредита;
- Изменение контрагента;
- Приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке («ЭПС»), Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в отдельной строке в консолидированном отчете о прибыли или убытке, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Стадии 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Стадии 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или, где это уместно, части финансового актива или части группы подобных финансовых активов) осуществляется тогда, когда:

- Истекли сроки прав на получение потоков денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или сохранила права на получение денежных потоков от актива, но приняла обязательство выплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с «промежуточным» соглашением; и
- Группа либо (а) передала практически все риски и вознаграждения по активу, либо (б) не передавала и не удерживала практически все риски и вознаграждения по активу, но передала контроль над активом.

Финансовый актив прекращает признаваться, когда он был переведен, и данный перевод отвечает требованиям для прекращения признания. Перевод требует, чтобы Группа либо: (а) передала контрактные права на получение денежных потоков по активу; либо (б) сохранила право на денежные потоки по активу, но приняла контрактное обязательство по выплате данных денежных потоков третьей стороне. После перевода Группа проводит переоценку степени, в которой она сохранила риски и выгоды от владения переведенным активом. Если, в основном, все риски и выгоды были сохранены, то актив продолжает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении. Если, в основном, все риски и выгоды были переданы, то признание по активу прекращается. Если впоследствии все риски и выгоды не сохраняются и не передаются, Группа оценивает, сохранился ли контроль над активом. Если контроль не сохранился, то признание актива прекращается. Если Группа сохраняет контроль над активом, то Группа продолжает признавать актив в рамках ее участия.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше, чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Учет договоров страхования и перестрахования

Группа выпускает следующие продукты страхования, к которым применяется:

- Страхование прочих финансовых убытков покрывает убытки, возникшие в результате потери работы, потери дохода, стихийных бедствий, непредвиденных расходов, не исполнением заемщиками обязательств по выданным займам, потери рыночной стоимости имущества и других убытков в результате финансово-хозяйственной деятельности вследствие наступления страховых случаев (далее – «страхование от прочих финансовых убытков»);
- Страхование гражданско-правовой ответственности, предусматривающее возмещение вреда, причиненного жизни, здоровью и/или имуществу третьих лиц (далее – «ГПО ответственности»);
- Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств обеспечивает возмещение ущерба, причиненного по вине владельца транспортного средства третьим лицам в результате повреждения имущества, смерти или травмы в дорожно-транспортном происшествии (далее – «ГПО автовладельцев»);

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

- Страхование транспортных средств (автомобильное, морское, авиационное, железнодорожное) покрывает транспортное средство от различных рисков, таких как убытки, возникающие в результате повреждения транспортного средства - пожара, стихийных бедствий, кражи транспортного средства или установленного в нем оборудования (далее – «страхование транспорта»);
- Страхование имущества обеспечивает защиту от большинства рисков, связанных с имуществом, таких как пожар, кража и некоторые повреждения, вызванные погодными явлениями (далее – «страхование имущества»);
- Накопительное страхование жизни;
- Аннуитетное страхование - пенсионный аннуитет (далее – «пенсионный аннуитет»);
- Аннуитеты ответственности работодателя (далее – «аннуитет ОР»);
- Приобретенный портфель по страхованию ответственности работодателя (далее – «приобретенный портфель»);
- Прочее аннуитетное страхование;
- Ненакопительное страхование жизни;
- Обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей
- Добровольное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей
- Страхование от несчастных случаев;
- Страхование на случай болезни.

Определения и классификации

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

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

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

Объединение совокупности или ряда договоров страхования

В настоящее время Группа не заключает два или более договоров одновременно с одним и тем же или связанным контрагентом для достижения одной общей коммерческой цели. Соответственно, Группе не требуется учитывать совокупность или ряд таких договоров как одно целое, чтобы отразить содержание таких договоров.

Выделение составляющих из договоров страхования и перестрахования

В дополнение к предоставлению страхового покрытия, некоторые договоры страхования, выпущенные Группой, могут содержать другие составляющие, такие как инвестиционная составляющая, встроенный производный инструмент или составляющую, которая относится к предоставлению отличных товаров или услуг, не являющихся услугами по договору страхования.

Группа оценивает свои продукты, чтобы определить, являются ли эти составляющие отличными и необходимо ли их отделять и учитывать при применении других стандартов бухгалтерского учета МСФО. В случаях, когда эти составляющие являются неотличимыми, они учитываются вместе со страховой составляющей в соответствии с МСФО (IFRS) 17.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Уровень агрегирования

Группа идентифицирует портфели путем агрегирования договоров страхования, которые подвержены аналогичным рискам и управляются совместно. При группировании страховых договоров в портфели Группа принимает во внимание схожесть рисков.

Каждый портфель подразделяется на группы договоров, к которым применяются требования МСФО (IFRS) 17 в отношении признания и оценки.

При первоначальном признании Группа разделяет договоры на основании того, когда они были выпущены. В одну категорию должны входить договоры, выпущенные в течение 12-месячного периода, группы могут быть:

- Обременительными на момент первоначального признания;
- Необременительными на момент первоначального признания;
- Группу оставшихся в портфеле договоров.

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

Группа определяет соответствующий уровень, на котором имеется обоснованная и подтверждаемая информация для оценки того, являются ли договоры обременительными при первоначальном признании, а также того, имеют ли договоры, не являющиеся обременительными при первоначальном признании, значительную вероятность стать таковыми впоследствии.

Дата признания договоров страхования

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

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

Группа включает в одну группу договоров страхования только те договоры, которые были выпущены в течение одного года и соответствуют критериям признания.

Рамки договоров

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

При определении того, какие денежные потоки находятся в рамках договора страхования, Группа принимает во внимание свои действительные права и обязанности, вытекающие из условий договора, а также из применимого законодательства, нормативных актов и обычной деловой практики.

Действительная обязанность предоставить услуги по договору страхования заканчивается тогда, когда у Группы имеется практическая возможность переоценить риски по определенному держателю полиса, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражает такие риски. При тарификации Группа не учитывает риски, которые относятся к периодам после даты переоценки. Оценка рамок Группы проводится на уровне отдельного договора.

При определении того, все ли риски были отражены либо в премии, либо в уровне выплат, Группа рассматривает все риски, которые были бы переданы страхователям, если бы Группа выпустила договоры (или портфель договоров) на дату переоценки. Аналогичным образом, при определении того, имеет ли Группа практическую возможность устанавливать тариф, который отражает все риски по договору или портфелю договоров, она учитывает все риски, которые она учитывала бы при подписании аналогичных договоров на дату продления в отношении оставшейся части услуг.

Группа оценивает рамки договора страхования при первоначальном признании и на каждую последующую отчетную дату, чтобы учесть влияние изменений обстоятельств на действительные права и обязанности Группы.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров страхования с применением общей модели

Первоначальное признание

При первоначальном признании Группа оценивает группу договоров страхования как сумму будущих денежных потоков по выполнению договоров и маржи (далее – «CSM») за предусмотренные договором услуги, представляющей собой незаработанную прибыль по услугам, которые будут оказаны в рамках этих договоров.

Денежные потоки по выполнению обязательств включают оценки будущих денежных потоков, скорректированные с учетом временной стоимости денег и финансовых рисков, а также поправку на нефинансовый риск. При определении денежных потоков по выполнению обязательств Группа использует оценки и допущения с учетом ряда сценариев и дают достоверное представление о возможных результатах.

Если денежные потоки по выполнению обязательств генерируют в общей сложности чистые притоки денежных средств при первоначальном признании, CSM создается для полной компенсации денежных потоков по выполнению обязательств и не оказывает никакого влияния на доход при первоначальном признании. CSM представляет собой незаработанную прибыль, которую Группа признает при оказании услуг по договорам страхования. Однако если денежные потоки по выполнению обязательств генерируют в общей сложности чистый отток денежных средств при первоначальном признании, убыток немедленно признается в составе доходов или расходов, и группа договоров считается обременительной.

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

Денежные потоки по выполнению договоров представляют собой текущую непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности оценку приведенной стоимости будущих денежных потоков, включая рисковую поправку на нефинансовый риск. При определении взвешенного с учетом вероятности среднего значения Группа рассматривает ряд сценариев для определения полного спектра возможных исходов, в том числе всю обоснованную и подтверждаемую информацию о суммах, сроках и неопределенности таких будущих денежных потоков, доступную без чрезмерных затрат или усилий. Оценки будущих денежных потоков отражают условия, существующие на дату оценки, включая сделанные на эту дату допущения относительно будущего.

Группа оценивает ожидаемые будущие денежные потоки по группе договоров на уровне договора и распределяет их между группами в этом портфеле систематическим и рациональным образом.

При оценке будущих денежных потоков Группа включает все денежные потоки, находящиеся в рамках договоров страхования, в том числе:

- Премии и любые дополнительные денежные потоки, возникающие в результате уплаты этих премий;
- Требования, которые уже были заявлены, но которые еще не были оплачены, возникшие требования в отношении событий, которые уже произошли, но требования по этим событиям еще не были заявлены, а также все будущие требования и потенциальные притоки денежных средств от возмещения по будущим страховым случаям, покрываемым существующими договорами страхования;
- Распределение аквизиционных денежных потоков, относимых к портфелю, к которому принадлежит выпущенный договор;
- Расходы на урегулирование претензий, сопровождение, включая регулярные комиссии, которые предполагается выплачивать посредникам только за услуги по сопровождению полисов (периодические комиссии, являющиеся аквизиционными денежными потоками, учитываются как таковые при оценке будущих денежных потоков).

Группа признает и оценивает обязательство по невыплаченным суммам, возникающее по всем группам в совокупности, и не распределяет такие денежные потоки по выполнению обязательств между конкретными группами, если покрытие по договорам было предоставлено.

Группа обновляет свои оценки, используя всю новую доступную информацию, а также исторические данные и информацию о тенденциях. Группа определяет свои текущие ожидания относительно вероятности наступления будущих событий. При разработке новых оценок Группа учитывает недавний опыт и более ранний опыт, а также другую информацию.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров страхования с применением общей модели (продолжение)

Маржа за предусмотренные договором услуги

Группа оценивает маржу за предусмотренные договором услуги при первоначальном признании группы договоров страхования в сумме, которая, за исключением случаев, когда речь идет об обременительных договорах, не приводит к возникновению доходов или расходов вследствие:

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

Если группа договоров является обременительной, Группа признает убыток при первоначальном признании, в результате чего балансовая стоимость обязательства по данной группе будет равна величине денежных потоков по выполнению этих договоров, а маржа за предусмотренные договором услуги по этой группе договоров будет равна нулю.

При первоначальном признании Группа определяет количество единиц страхового покрытия по группе. Затем Группа распределяет маржу за предусмотренные договором услуги по группе на основе единиц страхового покрытия, предоставленных в отчетном периоде.

За единицу страхового покрытия Группа принимает приведенную стоимость будущих выгод.

Последующая оценка в рамках общей модели (GMM)

При оценке денежных потоков по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, Группа проводит различие между теми, которые связаны с уже возникшими требованиями, и теми, которые связаны с услугами будущих периодов.

На дату окончания каждого отчетного периода балансовая стоимость группы договоров страхования отражает текущую оценку обязательства по оставшейся части покрытия на эту дату и текущую оценку обязательства по возникшим убыткам, с учетом корректировки на временную стоимость.

Обязательство по оставшейся части покрытия представляет собой обязательства Группы оплатить обоснованные требования в рамках действующих договоров страхования в отношении страховых случаев, которые еще не произошли, выплатить суммы, которые связаны с услугами по договору страхования, которые еще не были предоставлены (то есть обязанности, которые связаны с предоставлением услуг по договору страхования в будущем), а также инвестиционные составляющие и другие суммы, которые не связаны с предоставлением услуг по договору страхования в будущем и не были включены в состав обязательства по возникшим убыткам.

Обязательство по оставшейся части покрытия включает (а) денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, (б) еще не заработанную маржу за предусмотренные договором услуги и (в) любые неоплаченные премии за уже оказанные услуги по договору страхования.

Обязательство по возникшим убыткам включает в себя обязательства Группы по выплате обоснованных требований в отношении произошедших страховых случаев, включая случаи, которые уже произошли, но требования по которым еще не были заявлены, и прочие понесенные расходы по страхованию. Оно также включает обязательства Группы по выплате сумм, которые Группа обязана выплатить держателю полиса по договору. К ним относится выплата инвестиционных составляющих при прекращении признания договора. Текущая оценка обязательства по возникшим убыткам включает в себя денежные потоки применительно к услугам текущих и прошлых периодов, отнесенные к данной группе на отчетную дату.

Изменения в денежных потоках по выполнению договоров

На конец каждого отчетного периода Группа должна обновлять информацию о денежных потоках по выполнению договоров в отношении обязательства по возникшим убыткам и обязательства по оставшейся части покрытия, чтобы отразить текущие оценки сумм, сроков и неопределенности будущих денежных потоков, а также ставки дисконтирования и другие финансовые переменные.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров страхования с применением общей модели (продолжение)

Последующая оценка в рамках общей модели (GMM) (продолжение)

Изменения в денежных потоках по выполнению договоров (продолжение)

В соответствии с выбранной учетной политикой Группа рассчитывает изменения в денежных потоках по выполнению договоров на конец отчетного периода с учетом изменений нефинансовых допущений, изменений в ставках дисконтирования и финансовых допущений. Сначала Группа рассчитывает изменения в ставках дисконтирования и финансовых допущений по денежным потокам по выполнению обязательств (как ожидалось на начало периода), а затем рассчитывает изменения в этих денежных потоках от изменений в нефинансовых допущениях.

Корректировка на основе опыта представляет собой:

- Разницу между выполненной на начало периода оценкой сумм, ожидаемых к получению в течение периода, и фактическими денежными потоками за этот период (и сопутствующими денежными потоками, такими как аквизиционные денежные потоки и налоги на страховую премию); или
- Разницу между выполненной на начало периода оценкой сумм расходов, которые, как ожидается, будут понесены в течение периода, и фактическими суммами расходов, понесенных за период (исключая аквизиционные расходы по договорам страхования).

Корректировки на основе опыта, относящиеся к услугам текущего или прошлого периода, признаются в составе прибыли или убытка. В отношении произошедших страховых случаев (включая случаи, которые уже произошли, но требования по которым еще не были заявлены) и прочих понесенных расходов по страхованию корректировки на основе опыта всегда относятся к услугам текущего или прошлого периода. Они включаются в состав прибыли или убытка как часть расходов по страхованию.

Корректировки на основе опыта, относящиеся к услугам будущих периодов, включаются в обязательство по оставшейся части покрытия путем корректировки маржи за предусмотренные договором услуги. Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги зависит от того, не участвует ли договор, косвенно или прямо, в результатах указанных базовых статей.

На конец каждого отчетного периода Группа производит переоценку денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к обязательству по оставшейся части покрытия, корректируя их с учетом изменений в допущениях, относящихся к финансовым и нефинансовым рискам.

Корректировка маржи за предусмотренные договором услуги

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

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров страхования с применением общей модели (продолжение)

Последующая оценка в рамках общей модели (GMM) (продолжение)

Корректировка маржи за предусмотренные договором услуги (продолжение)

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

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

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

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

- Влияния новых договоров, добавленных в группу;
- Процентов, начисленных на балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, рассчитанных с применением ставок дисконтирования, определенных при первоначальном признании;
- Изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
 - i. Увеличение величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, что приводит к возникновению убытка в результате того, что группа договоров страхования становится обременительной; или
 - ii. Уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров высвобождает ранее признанный компонент убытка по обременительной группе договоров;
- Влияния курсовых разниц на маржу за предусмотренные договором услуги; и
- Суммы, признанной в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг по договору страхования в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги, остающейся на конец отчетного периода на текущий и оставшийся периоды покрытия.

Признание маржи за предусмотренные договором услуги в составе прибыли или убытка

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

- Идентификации единиц страхового покрытия в данной группе. Количество единиц страхового покрытия в группе представляет собой объем услуг по договору страхования, предоставленных по включенным в эту группу договорам, который определяется на основе анализа по каждому договору величины выгод, предоставляемых по договору, и ожидаемого периода покрытия;
- Распределения маржи за предусмотренные договором услуги на конец периода (до признания каких-либо ее сумм в составе прибыли или убытка для отражения услуг по договору страхования, оказанных в периоде) в равных долях на каждую единицу покрытия, предоставленного в текущем периоде и ожидаемого к предоставлению в будущем;

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров страхования с применением общей модели (продолжение)

Последующая оценка в рамках общей модели (GMM) (продолжение)

Признание маржи за предусмотренные договором услуги в составе прибыли или убытка (продолжение)

- Признания в составе прибыли или убытка величины, распределенной на единицы покрытия, предоставленные в данном периоде.

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

Оценка договоров, оцениваемых с применением подхода на основе распределения премии (РАА)

Группа применяет подход на основе распределения премии для упрощения оценки группы договоров страхования и перестрахования, если на дату начала действия договоров выполняется одно из следующих условий:

- Группа обоснованно ожидает, что оценка обязательств по оставшейся части покрытия (LRC) в соответствии с РАА не будет существенно отличаться от оценки, полученной при применении GMM; или
- Период покрытия каждого договора в группе договоров страхования составляет один год или менее.
- Группа провела оценку применимости подхода на основе распределения премии к договорам страхования и перестрахования.

Все договора, заключенные на срок более 12 месяцев, были признаны соответствующими условиям РАА, поскольку разница между результатами РАА и GMM не превысила порог существенности, установленный Группой. Группа использует суждение, чтобы определить, является ли РАА разумным приближением к GMM. Группа установила относительный порог существенности в размере 10%.

При первоначальном признании балансовая стоимость LRC состоит из:

- Премий, полученных при первоначальном признании, если таковые имеются;
- Минус любые аквизиционные денежные потоки на эту дату, если только организация не решит признать эти платежи в качестве расходов; и
- Плюс или минус любая сумма, возникающая в результате прекращения признания на эту дату любого актива по аквизиционным денежным потокам и любого другого актива или обязательства, ранее признанного по денежным потокам, связанным с группой договоров.

В каждом последующем отчетном периоде балансовая стоимость LRC складывается из:

- Балансовой стоимости LRC на начало периода;
- Плюс премии, полученные в данном периоде;
- Минус аквизиционные денежные потоки; если только организация не решит признать эти платежи в качестве расхода;
- Плюс любые суммы, относящиеся к амортизации аквизиционных денежных потоков, признанные в качестве расхода в отчетном периоде; если только организация не решит признать аквизиционные денежные потоки в качестве расхода;
- Минус сумма, признанная в качестве выручки от страховых услуг в этом периоде (которая в основном состоит из премии, заработанной в этом периоде).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров страхования с применением общей модели (продолжение)

Оценка договоров, оцениваемых с применением подхода на основе распределения премии (РАА)

Обязательства по возникшим страховым убыткам (LIC) рассчитывается с использованием метода цепной лестницы для договоров обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств плюс рисковая поправка на нефинансовый риск (далее – «RA»). LIC для других линий бизнеса оценивается с использованием Naïve коэффициента убыточности плюс RA.

Группа применяет политику амортизации всех акquisиционных денежных потоков, возникающих в пределах границ договора.

Группа применяет те же положения учетной политики для оценки группы удерживаемых договоров перестрахования, которые при необходимости модифицируются с целью отражения характеристик, отличающихся от характеристик договоров страхования.

Удерживаемые договоры перестрахования

Признание

Группа использует добровольное перестрахование для снижения некоторых рисков. Договоры перестрахования учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 17, если они отвечают определению договора страхования. Договор является договором страхования только в том случае, если по нему передается значительный страховой риск.

Договор перестрахования передает значительный страховой риск только в том случае, если он передает перестраховщику практически весь страховой риск, связанный с частью базовых договоров страхования, переданной в перестрахование, даже если договор перестрахования не подвергает сторону, выпустившую договор (перестраховщика) риску возникновения значительного убытка.

Удерживаемые договоры перестрахования учитываются отдельно от базовых выпущенных договоров страхования и оцениваются на основе отдельных договоров. При агрегировании удерживаемых договоров перестрахования Группа определяет портфели таким же образом, как и портфели базовых выпущенных договоров страхования. Группа рассматривает каждую продуктовую линейку, передаваемую в перестрахование на уровне компании-цедента, как отдельный портфель.

Для договоров перестрахования, учитываемых с использованием подхода на основе распределения премии, Группа исходит из того, что все договоры перестрахования, удерживаемые в каждом портфеле, не приведут к получению чистой прибыли при первоначальном признании, если только факты и обстоятельства не указывают на обратное.

Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые в соответствии с GMM

Группа не оценивает договоры перестрахования на основе GMM.

Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые в соответствии с подходом на основе распределения премии

Группа оценивает договоры перестрахования накопительного страхования жизни и страхования на случай болезни с применением подхода на основе распределения премии. Рамки покрытия договора перестрахования составляют менее года, в связи с чем допустимо использование подхода на основе распределения премии для договоров перестрахования.

В соответствии с подходом на основе распределения премии первоначальная оценка актива по оставшейся части покрытия равна уплаченной перестраховочной премии. Группа оценивает сумму, относящуюся к оставшейся части покрытия, путем распределения выплаченной премии на период покрытия группы. Для всех удерживаемых договоров перестрахования распределение основано на течении времени.

Если удерживаемые договоры перестрахования покрывают группу обременительных базовых договоров страхования, Группа должна скорректировать балансовую стоимость актива по оставшейся части покрытия и признать прибыль, когда в том же периоде она сообщает об убытке при первоначальном признании обременительной группы базовых договоров страхования или при добавлении обременительных базовых договоров страхования в группу. Признание этой прибыли приводит к признанию компонента возмещения убытков по оставшейся части покрытия группы удерживаемых договоров перестрахования.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Модификация и прекращение признания (продолжение)

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

Для договоров страхования, учитываемых с применением ГММ, изменение оценок денежных потоков по выполнению обязательств приводит к пересмотру величины маржи за предусмотренные договором услуги на конец периода (до распределения в текущем периоде). Часть пересмотренной на конец периода маржи за предусмотренные договором услуги относится на текущий период, как и пересмотренная сумма маржи за предусмотренные договором услуги, применяемая с начала периода, но отражающая изменение единиц покрытия в связи с модификацией в течение периода. Эта часть рассчитывается с использованием обновленных сумм единиц покрытия, определенных на конец периода, и взвешивается для отражения того факта, что пересмотренное покрытие существовало только в течение части текущего периода.

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

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

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

Группа прекращает признание договора страхования, входящего в группу договоров, применяя следующие требования:

- Денежные потоки по выполнению договоров, отнесенные на эту группу, корректируются, чтобы исключить приведенную стоимость будущих денежных потоков и рисковую поправку на нефинансовый риск, связанные с правами и обязанностями, признание которых в группе было прекращено;
- Маржа за предусмотренные договором услуги по данной группе договоров корректируется с учетом изменений денежных потоков по выполнению договоров, кроме случаев, когда это приводит к увеличению или восстановлению компонента убытка;
- Количество единиц покрытия по ожидаемым оставшимся услугам по договору страхования корректируется, чтобы отразить прекращение признания единиц покрытия в группе. Размер маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка за период, определяется на основе скорректированного количества единиц покрытия.

Если Группа передает договор страхования третьей стороне, что приводит к прекращению признания, Группа должна скорректировать маржу за предусмотренные договором услуги по группе договоров, к которой принадлежал договор, признание которого было прекращено, на разницу между изменением балансовой стоимости группы договоров страхования, обусловленным прекращением признания договора, и премией, выплаченной третьей стороне.

Если Группа прекращает признание договора страхования в связи с его модификацией, то она должна прекратить признание первоначального договора страхования и признать новый договор. Группа должна скорректировать маржу за предусмотренные договором услуги по группе договоров, к которой принадлежал договор, признание которого было прекращено, на разницу между изменением балансовой стоимости группы договоров страхования в результате корректировки денежных потоков по выполнению договоров, обусловленным прекращением признания договора, и премией, которую Группа потребовала бы заплатить, если бы на дату модификации договора она заключила договор с условиями, аналогичными условиям нового договора, за вычетом дополнительных премий, взимаемых за модификацию.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Представление

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа отдельно представила балансовую стоимость по портфелям выпущенных договоров страхования, представляющих собой активы, и представляющих собой обязательства, а также по портфелям удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой активы, и представляющих собой обязательства.

Группа дезагрегирует суммы, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке на результат оказания страховых услуг, включающий в себя выручку по страхованию и расходы по страховым услугам, и отдельно на чистые финансовые доходы или расходы по страхованию.

В Группе отсутствуют активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков до признания соответствующих групп договоров страхования.

Группа учитывает всю величину изменения рисков поправки на нефинансовый риск как часть результата оказания страховых услуг.

Выручка по страхованию

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

Для групп договоров страхования, оцениваемых в соответствии с ГММ, выручка по страхованию определяется как общая величина изменений обязательства по оставшейся части покрытия. К таким изменениям относятся:

- Расходы по страховым услугам, понесенные в период, измеренный по суммам, ожидаемым в начале периода, за исключением следующего:
 - Суммы, отнесенные к компоненту убытка;
 - Выплаты инвестиционных составляющих;
 - Аквизиционные расходы по договорам страхования;
 - Суммы, связанные с рисковой поправкой на нефинансовый риск;
- Изменение рисков поправки на нефинансовый риск, исключая:
 - Изменения, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги, поскольку они относятся к услугам будущих периодов;
 - Суммы, отнесенные к компоненту убытка;
 - Сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка в периоде;
 - Прочие суммы, если такие имеются, корректировки на основе опыта, возникающие в связи с полученными премиями, отличными от тех, которые будут получены в будущих периодах.

При применении подхода на основе распределения премии Группа признает выручку по страхованию:

- Пропорционально течения времени, по договорам страхования с фиксированной страховой суммой на весь срок страховой защиты;
- На основе ожидаемых сроков признания понесенных расходов по страховым услугам, по договорам с уменьшающейся страховой суммой в течение срока страховой защиты.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Расходы по страховым услугам

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

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

Финансовые доходы и расходы по страхованию

Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой влияние временной стоимости денег и изменений временной стоимости денег, а также влияние финансового риска и изменений финансового риска на договоры страхования и удерживаемые договоры перестрахования Группы.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение бизнесов и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Помимо этого, в Республики Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здания	25-65
Мебель и офисное оборудование	5-25
Компьютерное оборудование и серверы и хранилища информации	5-10
Транспортные средства	10
Улучшение арендованного имущества	2-5
Прочие	10

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате объединения бизнесов, первоначально отражается в сумме, равной превышению переданного возмещения над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних организаций, отражается в составе гудвила и других нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных организаций, отражается в составе инвестиций в ассоциированные организации. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении балансовой стоимости.

Для целей теста на обесценение гудвил, приобретенный в результате объединения бизнесов, начиная с даты приобретения распределяется по всем единицам или группам единиц Группы, генерирующим денежные средства, которые, как ожидается, получают выгоду от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств объекта приобретения к указанным единицам или группам единиц. Каждая единица или группа единиц, на которые относится гудвил:

- представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- не превышает операционный сегмент согласно определению в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» до агрегирования.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости единицы (или группы единиц), генерирующей денежные средства, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость единицы (группы единиц), генерирующей денежные средства, меньше ее балансовой стоимости. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущем.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнесов, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неограниченный срок полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 25 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионным выплатам и прочим вознаграждениям работникам

Компания не имеет дополнительных пенсионных программ, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не выплачивает существенных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности.

Капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Дополнительный оплаченный капитал

Операции по обыкновенным акциям (разница между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью), или в виде разницы между ценой выкупа размещенных акций и ценой последующей продажи, в виде сумм превышения внесенных вкладов (имущественных взносов) над стоимостью вклада (имущественного взноса), определенной в учредительных документах, а также возникающего при совершении операций с материнской организацией и других операций, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, отражаются в составе дополнительного оплаченного капитала.

Дивиденды

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

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Группа оказывает услуги по доверительному управлению, а именно, осуществляет управление активами от имени и в интересах третьих лиц.

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

Комиссии, полученные за услуги доверительного управления, отражаются в составе комиссионных доходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: банковская деятельность, инвестиционно-брокерская деятельность и деятельность по страхованию.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Процентная и аналогичная выручка и расходы

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений.

Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) финансовых активов Группа рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

Процентная выручка по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за выдачу гарантий и аккредитивов. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные доходы, полученные за осуществление расчетных операций, кассовых операций и прочих услуг признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных) доходы, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Комиссионные доходы (продолжение)

Программа лояльности клиентов

Группа реализует программу лояльности клиентов «Freedom», в рамках которой клиентам начисляется кэшбек по платежным операциям, совершенным с использованием платежных карт. Начисление кэшбека не приводит к возникновению отдельной обязанности к исполнению, поскольку кэшбек представляет собой уменьшение возмещения по основной платежной операции. Суммы кэшбека учитываются в качестве уменьшения комиссионного дохода по платежным картам.

Комиссионный доход признается за вычетом кэшбека в фактической сумме, подлежащей начислению клиентам в соответствии с условиями программы, в момент совершения соответствующей платежной операции.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, которые являются валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке по статье «Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

По состоянию на отчетную дату, активы и обязательства зарубежных дочерних предприятий пересчитываются в валюту презентации Группы по обменным курсам, действующим на дату консолидированного отчета о финансовом положении, а отчеты о прибыли или убытке дочерних предприятий пересчитываются по средним обменным курсам за год. Разница, возникающая при пересчете, учитывается напрямую в отдельном компоненте капитала. При выбытии иностранного дочернего предприятия, отсроченная накопленная сумма, признанная в капитале и непосредственно относящаяся к этому дочернему предприятию, признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Следующие обменные курсы, установленные KASE, были использованы Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности на конец года:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге/1 доллар США	505,53	525,11
Тенге/1 евро	593,44	546,74
Тенге/1 российский рубль	6,34	4,88
Тенге/1 фунт стерлингов	679,33	658,91

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых инструментов, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 40*.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Справедливая стоимость кредитов, выданных в рамках программ «Баспана 7-20-25» и «Кең дала»

Руководство Группы применило профессиональное суждение при определении справедливой стоимости ипотечных кредитов, выданных в рамках программы «Баспана 7-20-25», а также кредитов, предоставленных агропромышленному сектору в рамках программы «Кең дала».

Указанные кредитные продукты предоставляются на условиях, которые отличаются от условий по стандартным кредитным продуктам Группы, включая более низкие процентные ставки. При этом руководство Группы считает, что такие кредитные продукты формируют отдельные сегменты рынка кредитования, характеризующиеся специфическими условиями предоставления и целевой категорией заемщиков.

С учетом вышеизложенного Группа пришла к выводу, что выдача указанных кредитов осуществляется на основном рынке для соответствующих финансовых инструментов и на условиях, которые являются обычными для участников данного рынка на дату первоначального признания. Соответственно, возмещение, уплаченное заемщиками в рамках указанных программ, рассматривается как отражающее справедливую стоимость соответствующих кредитов на дату их первоначального признания, и дополнительная корректировка справедливой стоимости не требуется. Дополнительная информация представлена в *Примечании 32*.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)

Оценка ожидаемых убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. В целях расчета ОКУ Группа классифицирует финансовые активы на оцениваемые на коллективной основе, с группировкой в зависимости от общих характеристик кредитного риска и оцениваемые на индивидуальной основе.

К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на коллективной основе;
- Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими данными, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD) и уровень потерь при дефолте (LGD) с учетом сроков реализации залогового обеспечения и сроков взыскания задолженности;
- Выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Для индивидуальных финансовых активов применяются следующие суждения и расчетные оценки:

- Качественные критерии ухудшения финансового состояния заемщика;
- Прогнозы денежных потоков и сроки ожидания по заемщикам с признаками значительного увеличения кредитных рисков и обесценения.

Сумма резерва под ОКУ по кредитам клиентам, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 года, составила 30.184.698 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 21.260.164 тыс. тенге). Дополнительная информация представлена в *Примечании 21*.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Страхование жизни

Денежные потоки по выполнению

Денежные потоки по выполнению договоров страхования состоят из трех основных компонентов:

- Оценка будущих денежных потоков;
- Корректировка, отражающая временную стоимость денег и финансовый риск, связанный с будущими денежными потоками, если они не включены в оценку будущих денежных потоков;
- Рисксовая поправка на нефинансовый риск.

Группа обновляет свои оценки на конец каждого квартала/года, используя всю новую доступную информацию, а также исторические данные и информацию о тенденциях. Группа определяет свои текущие ожидания относительно вероятности наступления будущих событий на конец отчетного периода. При разработке новых оценок Группа учитывает последний опыт и более ранний опыт, а также другую информацию.

Оценки денежных потоков включают как рыночные переменные, непосредственно наблюдаемые на рынке или получаемые непосредственно на основе данных рынка, так и нерыночные переменные, такие как коэффициенты смертности, коэффициенты несчастных случаев, средние затраты на выплату страхового возмещения, коэффициенты отказа от полисов. По договорам аннуитетного страхования Группа использует национальные статистические данные для оценки коэффициентов смертности, по договорам страхования жизни Группа использует показатели смертности перестраховщика General Reinsurance AG.

Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

Метод оценки ставок дисконтирования

Группа оценивает временную стоимость денег, используя ставки дисконтирования, которые отражают характеристики ликвидности договоров страхования и характеристики денежных потоков, соответствующие наблюдаемым текущим рыночным ценам. Группа исключает эффект факторов, которые оказывают влияние на такие наблюдаемые рыночные цены, но не влияют на будущие денежные потоки по договорам страхования (кредитный риск).

При определении ставок дисконтирования для денежных потоков, которые не зависят от доходности базовых статей, Группа использует подход «снизу-вверх» для оценки ставок дисконтирования, исходя из кривой доходности, которая отражает характеристики сроков возникновения, валюты и ликвидности денежных потоков по страхованию. Кривая доходности базового портфеля корректируется для исключения влияния рисков (кредитный риск).

Группа оценивает ставку дисконтирования, применимую к каждой группе договоров при первоначальном признании, которая основывается на признанных договорах. В следующем отчетном периоде, по мере включения в группу новых договоров, ставка дисконтирования, применимая к группе при первоначальном признании, пересматривается с начала того отчетного периода, в котором новые договоры были включены в группу. Группа переоценивает ставку дисконтирования, применимую к группе при первоначальном признании, используя средневзвешенную ставку дисконтирования за период, в течение которого были выпущены договоры, входящие в группу.

Изменения в финансовых рисках признаются в составе прибыли или убытка на конец каждого отчетного периода.

Группа использовала следующие кривые доходности для дисконтирования денежных потоков за 2025 и 2024 годы:

	<i>Валюта</i>	<i>1 год</i>	<i>5 лет</i>	<i>10 лет</i>	<i>20 лет</i>	<i>30 лет</i>
2025 год	тенге	16,13%	14,28%	14,21%	14,21%	14,21%
2024 год	тенге	11,67%	11,36%	11,35%	11,34%	11,34%
2025 год	доллар США	3,94%	4,84%	5,34%	6,46%	—
2024 год	доллар США	4,65%	4,86%	5,05%	5,34%	—

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Страхование жизни (продолжение)

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Группа оценивает компенсацию, которую она требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков по договорам страхования, за исключением финансового риска, отдельно как рисковую поправку на нефинансовый риск.

Для модели на основе распределения премии применяется метод Бутстрап, основанный на технике квантилей, что позволяет эффективно оценить распределение потенциальных убытков. Эта оценка использует стохастическое моделирование, включающее в себя проведение множества симуляций треугольника убытков, что позволяет учесть широкий спектр возможных исходов и оценить риск убытков с высокой степенью точности.

Группа оценила корректировку на нефинансовый риск на основе анализа исторических рыночных коэффициентов убыточности по портфелям с отсутствием статистики по страховым случаям.

Для общей модели используется Метод Монте-Карло, также основанный на технике квантилей, что обеспечивает глубокий анализ страховых резервов через множество симуляций и позволяет выявить риски с высокой долей вероятности.

Оценка рисковой поправки выполняется с использованием доверительного уровня равный 85%.

Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

Распределение расходов

Группа осуществляет распределение административных расходов на основании анализа статей затрат с применением упрощенного подхода. В рамках данной методологии административные расходы классифицируются на расходы, связанные с «бэк-офисом»; «фронт-офисом»; расходы, относящиеся к инвестиционной деятельности; и прочие административные расходы.

Аквизиционные расходы, включающие в себя прямые комиссии агентам, определяются в соответствии с условиями договоров поручения, заключенных между Группой и агентами.

Группа распределяет «Фронт-офис» и «Бэк-офис» расходы между соответствующей группой договоров, используя систематический и рациональный метод.

«Фронт-офис» расходы рассчитываются по каждому портфелю как произведение таких расходов за финансовый год, предшествующий дате расчета и доли каждого портфеля в расходах за финансовый год, предшествующий дате расчета, которая рассчитывается как отношение количества дней действия заключенных каждого портфеля, вступивших в силу в финансовый год, предшествующий дате расчета, и общего количества дней действия заключенных договоров в общем по всем портфелям, вступивших в силу в финансовый год, предшествующий дате расчета.

«Бэк-офис» расходы рассчитываются по каждому портфелю как произведение таких расходов за финансовый год, предшествующий дате расчета и доли каждого портфеля в расходах за финансовый год, предшествующий дате расчета, которая рассчитывается как отношение количества дней действия действующих договоров каждого портфеля, на конец финансового года, предшествующего дате расчета, и общего количества дней действия действующих договоров в общем по всем портфелям, на конец финансового года, предшествующего дате расчета.

Перерасчет «Фронт-офис» и «Бэк-офис» расходов осуществляется раз в год по окончании финансового года.

Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Общее страхование

Оценка будущих денежных потоков

При оценке денежных потоков по обязательствам, включенным в сферу действия договора, Группа непредвзято рассматривает диапазон всех возможных исходов, определяя денежные потоки, сроки и вероятность каждого сценария, отражающего условия, существующие на дату оценки, с использованием средневзвешенной вероятности. Средневзвешенное значение вероятности представляет собой среднее арифметическое значение всех возможных сценариев. При определении возможных сценариев Группа использует всю разумную и достоверную информацию, доступную ей без чрезмерных затрат и усилий, которая включает информацию о прошлых событиях и текущих условиях, а также прогнозы будущих условий. Оценки денежных потоков включают как рыночные переменные, непосредственно наблюдаемые на рынке или полученные непосредственно из рыночных данных, так и нерыночные переменные, такие как коэффициенты убыточности, вероятность расторжения договора, ожидаемые затраты на урегулирование убытков и обслуживание договоров. Группа максимально использует наблюдаемые исходные данные для рыночных переменных и применяет внутренние данные, характерные для Группы.

Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

Оценка непосредственно относимых денежных потоков (расходов)

Группа использует суждение при оценке того, являются ли денежные потоки непосредственно относимыми к конкретному портфелю договоров страхования. Денежные потоки от приобретения страховых договоров включаются в оценку группы договоров страхования только в том случае, если они непосредственно относятся к отдельным договорам в группе, или к самой группе, или к портфелю договоров страхования, в который входит группа. При оценке денежных потоков по выполнению договоров Группа также распределяет денежные потоки по постоянным и переменным накладным расходам, непосредственно относимым к исполнению договоров страхования.

Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Резерв под нефинансовые риски представляет собой сумму компенсации, которую Компания должна выплатить за принятие неопределенности в отношении суммы и сроков денежных потоков, возникающих в результате страхового риска и других нефинансовых рисков, таких как риск убытков и расходов. Она измеряет степень изменчивости ожидаемых будущих денежных потоков и цену за принятие этого риска, характерную для Компании, и отражает ее неприятие риска. Нефинансовые факторы риска, также называемые андеррайтинговыми переменными, являются основными источниками неопределенности оценок, поскольку они влияют на оценки будущих денежных потоков и связанных с ними вероятностей.

Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

Ставка дисконтирования

При определении ставок дисконтирования для различных продуктов Группа использует подход «сверху вниз». Применяя этот подход, Группа использует кривую доходности, построенную на основе рыночных ставок доходности, подразумеваемых в справедливой стоимости базового портфеля активов, и корректирует ее для исключения влияния рисков, присутствующих в активах, но не в денежных потоках по страхованию, за исключением разницы в ликвидности, которую не нужно исключать. Одним из основных источников неопределенности в оценках является оценка рыночных премий за кредитный риск базовых статей, которые относятся только к активам, входящим в базовый портфель, а не к договорам, не являющимся участниками (и поэтому они исключены).

Основным источником неопределенности в оценках является определение ставок дисконтирования за пределами последнего наблюдаемого периода, по которому имеются данные о кредитных производных инструментах. Другим основным источником неопределенности оценок является оценка влияния различий в сроках, величине и неопределенности денежных потоков по статьям базового портфеля и денежных потоков по группе договоров страхования.

Для получения кривой доходности по базовому портфелю статей Группа использует наблюдаемые рыночные данные, такие как рыночные цены на активном рынке. Группа применяет суждение для оценки сходства между характеристиками базового портфеля активов, по которым имеется наблюдаемая рыночная информация, и характеристиками оцениваемых договоров страхования.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Общее страхование (продолжение)

Ставка дисконтирования (продолжение)

Группа использовала следующие кривые доходности для дисконтирования денежных потоков:

	1 год	5 лет	10 лет
31 декабря 2025 года	19%	17%	15%
31 декабря 2024 года	15%	15%	13%

5. Применение новых и пересмотренных стандартов

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 18 «Предоставление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов». Данные поправки:

- разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (esg) и аналогичными особенностями;
- уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долеговых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

5. Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Классификация и оценка финансовых инструментов» (продолжение)

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации. Группа продолжает оценку возможного влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ниже представлены стандарты и поправки к стандартам, которые как ожидается не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников».

6. Чистый процентный доход

	2025 год	2024 год
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	8.236.129	7.160.938
Средства в финансовых организациях	1.007.461	656.910
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	46.580.807	21.890.896
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	36.422.030	24.738.811
Кредиты клиентам	131.119.794	98.316.826
Прочие активы	17.986	55.290
Итого процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки	223.384.207	152.819.671
Прочая процентная выручка		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	78.341.723	166.019.609
Итого процентная выручка	301.725.930	318.839.280
Процентные расходы		
Обязательства по договорам «РЕПО»	(96.282.259)	(167.618.701)
Средства клиентов	(81.951.685)	(37.047.702)
Средства финансовых организаций	(383.449)	(562.048)
Обязательства перед ипотечной организацией	(8.821.039)	(7.701.846)
Обязательства по договорам аренды (Примечание 33)	(1.365.882)	(877.506)
Итого процентные расходы	(188.804.314)	(213.807.803)
Чистый процентный доход	112.921.616	105.031.477

7. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	16	(100.752)	(5.051)	(5.117)	(110.920)
Средства в финансовых организациях	17	36.100	—	—	36.100
Кредиты клиентам	21	(6.036.382)	(7.485.861)	1.527.233	(11.995.010)
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20	(385.727)	—	19.930	(365.797)
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	19	(43.818)	—	—	(43.818)
Требования к микрофинансовой организации	25	(458.050)	—	—	(458.050)
Дебиторская задолженность	22	(644.251)	15.726	336.257	(292.268)
Обязательства кредитного характера		(59.727)	—	—	(59.727)
Итого расходы по кредитным убыткам		(7.692.607)	(7.475.186)	1.878.303	(13.289.490)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	16	(15.723)	—	(28.834)	(44.557)
Средства в финансовых организациях	17	32.798	—	(42.556)	(9.758)
Кредиты клиентам	21	(2.274.947)	(5.573.212)	(7.126.938)	(14.975.097)
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20	(8.692)	—	(80.969)	(89.661)
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	19	(124.179)	—	—	(124.179)
Дебиторская задолженность	22	10.169	(70.728)	(430.077)	(490.636)
Обязательства кредитного характера		(146.175)	—	—	(146.175)
Итого расходы по кредитным убыткам		(2.526.749)	(5.643.940)	(7.709.374)	(15.880.063)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

8. Результат оказания страховых услуг

Выручка по договорам страхования, расходы по страховым услугам и чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включали:

	Общее страхование							Страхование жизни						
	Страхова- ние имущества	ГПО ответ- ственности	ГПО авто- владельцев	Страхова- ние транспорта	Страхова- ние от прочих финансо- вых убытков	Приобре- тенный портфель	Прочие	Пенсион- ный аннуитет	Наколи- тельное страхование жизни	Аннуитет ОР	Приобре- тенный портфель	Страхова- ние от несчастных случаев и ненаколи- тельное страхова- ние жизни	Прочие	Итого
Выручка по договорам страхования	6.035.080	15.951.434	19.446.535	5.646.498	4.827.042	204.285	5.138.724	15.258.488	1.464.168	1.469.536	77.713	112.272.955	140.605	187.933.063
<i>Расходы по страховым услугам:</i>														
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	(3.588.496)	(4.027.788)	(30.815.981)	(3.043.033)	(5.255.424)	(52.716)	(2.006.438)	(10.026.023)	(913.899)	(1.292.965)	—	(9.740.353)	(15.760)	(70.778.876)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	1.680.213	2.549.437	9.608	416.178	1.141.714	—	704.359	—	—	—	—	(1.038.003)	—	5.463.506
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(219.002)	(889.546)	(493.916)	(1.259.186)	(83.903)	—	(282.318)	—	(207.663)	—	—	(94.962.522)	—	(98.398.056)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	—	(2.395.356)	38.966	—	—	(171.134)	(509.513)	(319.051)	—	3.417	—	—	(3.352.671)
Расходы по страховым услугам	(2.127.285)	(2.367.897)	(33.695.645)	(3.847.075)	(4.197.613)	(52.716)	(1.755.531)	(10.535.536)	(1.440.613)	(1.292.965)	3.417	(105.740.878)	(15.760)	(167.066.097)
Результат оказания страховых услуг по вышесказанным договорам страхования	3.907.795	13.583.537	(14.249.110)	1.799.423	629.429	151.569	3.383.193	4.722.952	23.555	176.571	81.130	6.532.077	124.845	20.866.966
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	(1.801.697)	(1.005.481)	(3.003)	(642.021)	(1.059.609)	(59.534)	(1.697.049)	—	—	—	—	(62.920)	—	(6.331.314)
Суммы, возмещенные по договорам перестрахования	(139.340)	69.836	(273)	521.811	8.668	—	(304.864)	—	1.699	—	—	—	—	157.537
Чистые (расходы)/доходы по удерживаемым договорам перестрахования	(1.941.037)	(935.645)	(3.276)	(120.210)	(1.050.941)	(59.534)	(2.001.913)	—	1.699	—	—	(62.920)	—	(6.173.777)
Результат оказания страховых услуг	1.966.758	12.647.892	(14.252.386)	1.679.213	(421.512)	92.035	1.381.280	4.722.952	25.254	176.571	81.130	6.469.157	124.845	14.693.189

(в тысячах тенге, если не указано иное)

8. Результат оказания страховых услуг (продолжение)

Выручка по договорам страхования, расходы по страховым услугам и чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включали:

	Общее страхование							Страхование жизни						Итого
	Страхова- ние имущества	ГПО ответ- ственности	ГПО авто- владельцев	Страхова- ние транспорта	Страхова- ние от прочих финансо- вых убытков	Приобре- тенный портфель	Прочие	Пенсион- ный аннуитет	Накopi- тельное страхова- ние жизни	Аннуитет ОР	Приобре- тенный портфель	Страхова- ние от несчастных случаев и ненакopi- тельное страхова- ние жизни	Прочие	
Выручка по договорам страхования	4.151.533	17.277.939	5.214.834	6.329.789	2.460.325	74.422	3.243.559	5.799.377	1.267.739	663.032	(18.866)	132.826.266	109.432	179.399.381
<i>Расходы по страховым услугам:</i>														
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	(3.549.900)	(7.225.681)	(7.432.527)	(3.274.696)	(1.061.551)	2.841	(2.537.978)	(2.404.477)	(375.558)	(365.260)	—	(6.609.530)	(86.667)	(34.920.984)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	(105.192)	1.241.238	859.705	290.284	138.832	80.219	(106.947)	—	—	—	—	(1.196.455)	—	1.201.684
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(112.860)	(638.988)	(204.959)	(764.965)	(15.079)	(569)	(86.798)	—	(162.638)	—	—	(116.616.892)	—	(118.603.748)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	—	(2.868.800)	(12.950)	—	—	37.675	(566.797)	12.893	—	(418.472)	—	—	(3.816.451)
Расходы по страховым услугам	(3.767.952)	(6.623.431)	(9.646.581)	(3.762.327)	(937.798)	82.491	(2.694.048)	(2.971.274)	(525.303)	(365.260)	(418.472)	(124.422.877)	(86.667)	(156.139.499)
Результат оказания страховых услуг по вышущим договорам страхования	383.581	10.654.508	(4.431.747)	2.567.462	1.522.527	156.913	549.511	2.828.103	742.436	297.772	(437.338)	8.403.389	22.765	23.259.882
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	(1.420.125)	(323.492)	(167)	(167.568)	(2.189.406)	24.826	(1.496.097)	—	—	—	—	(41.805)	—	(5.613.834)
Суммы, возмещенные по договорам перестрахования	511.742	(3.284)	273	15.605	221.518	(114.727)	508.649	—	1.699	—	—	—	—	1.141.475
Чистые (расходы)/доходы по удерживаемым договорам перестрахования	(908.383)	(326.776)	106	(151.963)	(1.967.888)	(89.901)	(987.448)	—	1.699	—	—	(41.805)	—	(4.472.359)
Результат страховой деятельности	(524.802)	10.327.732	(4.431.641)	2.415.499	(445.361)	67.012	(437.937)	2.828.103	744.135	297.772	(437.338)	8.361.584	22.765	18.787.523

(в тысячах тенге, если не указано иное)

9. Финансовые доходы и расходы от страховой деятельности и удерживаемым договорам перестрахования

В таблицах ниже представлен анализ чистых финансовых доходов/(расходов) по выпущенным договорам страхования, признанных в составе прибыли или убытка за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	Общее страхование						Страхование жизни						Итого
	Страхование имущества	ГПО ответственности	Страхование транспорта	Страхование от прочих финансовых убытков	Принятый портфель	Прочие	Пенсионный аннуитет	Накопительное страхование жизни	Аннуитет ОР	Принятый портфель	Страхование от несчастных случаев и ненакопительное страхование жизни	Прочие	
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года													
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	(41.867)	(876.972)	(433.453)	(383.391)	—	(111.528)	(12.937.754)	(477.973)	(683.400)	(27.976)	(65.107)	(25.327)	(16.064.748)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	26.536	17.887	1	105	—	1.237	—	—	—	—	—	—	45.766
Финансовые расходы от страховой деятельности и удерживаемым договорам перестрахования	(15.331)	(859.085)	(433.452)	(383.286)	—	(110.291)	(12.937.754)	(477.973)	(683.400)	(27.976)	(65.107)	(25.327)	(16.018.982)
За год, закончившийся 31 декабря 2024 года													
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	(131.514)	(851.268)	(135.149)	(95.619)	(21.491)	(1.568)	(17.371.266)	(526.416)	(344.234)	(10.629)	(294.211)	(82.623)	(19.865.988)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	60.235	15.156	80	23.558	18.360	—	—	—	—	—	—	—	117.389
Финансовые расходы от страховой деятельности и удерживаемым договорам перестрахования	(71.279)	(836.112)	(135.069)	(72.061)	(3.131)	(1.568)	(17.371.266)	(526.416)	(344.234)	(10.629)	(294.211)	(82.623)	(19.748.599)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

10. Комиссионные доходы и расходы

	2025 год	2024 год
Комиссионные доходы		
Платежные карты	41.584.181	5.026.389
Расчетные операции	28.143.467	6.656.869
Услуги по андеррайтингу	4.218.021	1.901.251
Брокерские услуги	2.236.221	2.451.503
Открытие и ведение клиентских счетов	2.095.158	3.345.710
Агентские услуги	1.394.898	–
Кассовые операции	1.175.776	955.324
Услуги по поддержанию котировок акций	123.611	217.742
Услуги по управлению активами	114.150	83.561
Консультационные услуги	10.200	116.161
Кешбэк	(59.164.439)	(4.492.696)
Прочее	2.613.279	510.698
Итого комиссионные доходы	24.544.523	16.772.512
Комиссионные расходы		
Операции по карт-счетам клиентов	(44.119.150)	(4.989.084)
Брокерские услуги	(3.506.930)	(1.567.266)
Расчетные операции	(1.713.529)	(534.529)
Услуги биржи	(472.257)	(905.601)
Услуги центрального депозитария	(182.316)	(186.118)
Агентские услуги	(127.984)	(241.589)
Прочее	(36.429)	(57.436)
Итого комиссионные расходы	(50.158.595)	(8.481.623)

Группа, как правило, взимает комиссионные до завершения операции, по которой они причитаются, или сразу после ее завершения (в случае договоров, по которым обязанность к исполнению выполняется в определенный момент времени, например, расчетные операции). Группа применяет упрощение практического характера, предусмотренное пунктом 121 МСФО (IFRS) 15, и не раскрывает информацию об оставшихся обязанностях к исполнению по договорам, первоначальный ожидаемый срок действия которых составляет не более одного года.

В сентябре 2024 года Группа запустила программу лояльности, в рамках которой клиентам предоставляется кешбэк по операциям с платежными картами в размере от 1% до 4% от суммы транзакции, а также повышенный кешбэк до 30% за покупки в экосистеме «Freedom». Указанные расходы признаются как часть переменного возмещения по комиссионному доходу по платежным картам и признаются Группой в момент совершения клиентом соответствующей транзакции.

В 2025 году Группа понесла расходы по программе лояльности в сумме 59.164.439 тыс. тенге (2024 год: 4.492.696 тыс. тенге). В соответствии с учетной политикой Группы и требованиями МСФО указанные расходы были отражены в составе комиссионного дохода путем уменьшения соответствующих доходов. Указанные расходы были предусмотрены утвержденным бюджетом Группы и понесены в рамках обычной операционной деятельности, направленной на привлечение и удержание клиентов.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

10. Комиссионные доходы и расходы (продолжение)

Ниже представлена информация о комиссионных доходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Банковская деятельность</i>	<i>Инвестиционно- брокерская деятельность</i>	<i>Итого</i>
Операционные сегменты			
Платежные карты	41.584.181	—	41.584.181
Расчетные операции	28.143.467	—	28.143.467
Услуги по андеррайтингу	—	4.218.021	4.218.021
Брокерские услуги	—	2.236.221	2.236.221
Открытие и ведение клиентских счетов	2.095.158	—	2.095.158
Агентские услуги	1.394.898	—	1.394.898
Кассовые операции	1.175.776	—	1.175.776
Услуги по поддержанию котировок акций	—	123.611	123.611
Услуги по управлению активами	—	114.150	114.150
Консультационные услуги	—	10.200	10.200
Кешбэк	(59.164.439)	—	(59.164.439)
Прочее	2.613.279	—	2.613.279
Итого комиссионные доходы	17.842.319	6.702.204	24.544.523

Ниже представлена информация о комиссионных доходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Банковская деятельность</i>	<i>Инвестиционно- брокерская деятельность</i>	<i>Итого</i>
Операционные сегменты			
Платежные карты	5.026.389	—	5.026.389
Расчетные операции	6.656.869	—	6.656.869
Услуги по андеррайтингу	—	1.901.251	1.901.251
Брокерские услуги	—	2.451.503	2.451.503
Открытие и ведение клиентских счетов	3.345.710	—	3.345.710
Кассовые операции	955.324	—	955.324
Услуги по поддержанию котировок акций	—	217.742	217.742
Услуги по управлению активами	—	83.561	83.561
Консультационные услуги	—	116.161	116.161
Кешбэк	(4.492.696)	—	(4.492.696)
Прочее	510.698	—	510.698
Итого комиссионные доходы	12.002.294	4.770.218	16.772.512

Ниже представлены информация о сроках признания комиссионных доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Комиссионные передаются в определенный момент времени	24.420.912	16.557.964
Комиссионные передаются в течение периода	123.611	214.548
Итого чистая прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24.544.523	16.772.512

11. Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Реализованная прибыль по ценным бумагам	55.162.618	9.808.726
Реализованная прибыль по производным инструментам	5.540.265	341.875
Нереализованный (убыток)/прибыль по производным инструментам	(209.945)	930.057
Нереализованный (убыток)/прибыль по ценным бумагам	(33.282.379)	25.624.666
Итого чистая прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27.210.559	36.705.324

(В тысячах тенге, если не указано иное)

12. Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой

	2025 год	2024 год
Торговые операции	40.105.005	30.147.969
Переоценка валютных статей	(9.968.440)	(10.307.666)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	30.136.565	19.840.303

13. Операционные расходы

	2025 год	2024 год
Заработная плата и премии	44.921.413	39.024.637
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	8.240.608	5.445.546
Поддержка программного обеспечения	5.359.799	3.783.060
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечания 26, 27)	4.780.847	2.649.824
Рекламные расходы	4.779.582	2.930.727
Услуги связи	3.894.954	2.908.933
Членские взносы	2.841.905	2.698.930
Амортизация активов в форме права пользования (Примечание 24)	2.181.512	1.901.631
Расходы, связанные с выпуском пластиковых карт	2.035.142	806.589
Расходы по аренде	1.863.734	731.698
Профессиональные услуги	1.647.074	918.549
Ремонтные работы	1.258.587	889.382
Спонсорство	1.175.527	1.640.366
Командировочные расходы	716.167	703.792
Аудиторские услуги	613.292	146.931
Коммунальные услуги	530.806	382.222
Транспорт	451.230	132.072
Штрафы и пени	341.439	27.187
Банковские услуги и комиссии	232.533	15.545
Представительские расходы	123.629	89.614
Страхование	67.146	56.851
Комиссионные расходы за финансовые услуги	53.213	11.275
Списание запасов	27.932	83.608
Расходы на социальные инициативы	—	2.846.484
Прочие расходы	6.700.728	5.290.697
Итого операционные расходы	94.838.799	76.116.150

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, стоимость вознаграждения за аудиторские услуги, оказываемые Группе ТОО «Эрнст энд Янг», составила 542.261 тыс. тенге, не включая налог на добавленную стоимость. В 2025 году фирмами в составе ЕУ не оказывались неаудиторские услуги Группе.

В 2024 году Группа предоставила социальную поддержку городу Конаев в форме строительства части набережной на сумму 2.846.484 тыс. тенге.

14. Налогообложение

	2025 год	2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	12.053.358	1.265.403
(Экономия)/расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(2.051.226)	43.099
Корректировка корпоративного подоходного налога предыдущих лет	(36.815)	—
Расходы по корпоративному подоходному налогу	9.965.317	1.308.502

Доходы Группы и ее дочерних организаций, кроме ЗАО «Фридом Банк Таджикистан», подлежат налогообложению в Республике Казахстан. Нормативная ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляла 20%. Доходы ЗАО «Фридом Банк Таджикистан» подлежат налогообложению в Республике Таджикистан. Нормативная ставка налога на прибыль в Республике Таджикистан в 2025 и 2024 годах составляла 18%.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Налогообложение (продолжение)

18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения», а также новый Налоговый кодекс Республики Казахстан. В соответствии с внесенными изменениями была установлена дополнительная ставка корпоративного подоходного налога в размере 10% на следующие виды доходов, полученные за 2025 год:

- Прирост стоимости при реализации государственных эмиссионных ценных бумаг (уменьшенных на убытки от реализации государственных эмиссионных ценных бумаг)
- Доходы по своп-операциям с валютой и обменом процентных ставок, заключенным на срок до 1 года (уменьшенных на сумму убытков по своп-операциям с валютой и обменом процентных ставок, заключенным на срок до одного года), определенных в соответствии со статьей 279 Налогового кодекса;
- Вознаграждения по операциям «РЕПО», заключенным на срок до 1 года (уменьшенных на сумму расходов в виде вознаграждения по операциям «РЕПО», заключенным на срок до 1 года);
- Вознаграждения по государственным эмиссионным ценным бумагам;
- Вознаграждения по вкладам (депозитам), размещенным в Национальном Банке Казахстана на срок до 1 года.

Новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, вводимый в действие с 1 января 2026 года, которым предусмотрено введение дифференцированных ставок корпоративного подоходного налога для банков второго уровня. Порядок определения налогооблагаемого дохода по банковской деятельности установлен совместным приказом Министерства финансов Республики Казахстан от 18 сентября 2025 года № 508 и постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 сентября 2025 года № 55, вступающими в силу с 1 января 2026 года. Указанные Правила регулируют порядок определения налогооблагаемого дохода от деятельности по кредитованию субъектов предпринимательства и от прочей деятельности банков второго уровня для целей исчисления корпоративного подоходного налога по ставкам 20% и 25%.

Группа оценила влияние указанных изменений на отложенные налоговые активы и обязательства в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и отразила соответствующий эффект в консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке, с расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в финансовой отчетности:

	2025 год	2024 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	48.077.884	80.396.798
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	9.615.577	16.079.360
Доходы по финансовым инструментам, облагаемые по увеличенной ставке	11.263.544	—
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, находящимся в официальном списке KASE	(13.913.499)	(15.539.215)
Необлагаемый налогом доход по дивидендам	(242.923)	(378.205)
Невычитаемые расходы по кредитным убыткам	53.012	148.622
Невычитаемые административные и прочие операционные расходы	833.958	797.287
Невычитаемые расходы по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	466.855	—
Эффект от изменения нормативной ставки корпоративного подоходного налога	1.063.697	—
Убытки, перенесенные из предыдущих налоговых периодов	—	(435.443)
Невычитаемые расходы по регрессным требованиям	1.189.094	105.187
Корректировка корпоративного подоходного налога предыдущих лет	(36.815)	—
Невычитаемые расходы на социальные инициативы	—	435.690
Изменение в непризнанных налоговых активах	(1.009.124)	459.887
Прочие расходы, не относимые на вычет/(необлагаемые прочие доходы)	681.941	(364.668)
Расход по корпоративному подоходному налогу	9.965.317	1.308.502

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательства, отраженной в отдельной финансовой отчетности, и судамам, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

В следующей таблице представлены изменения отложенных налогов, отраженные в расходах по налогу на прибыль.

	Возникновение и уменьшение временных разниц		Возникновение и уменьшение временных разниц	
	В составе		В составе	
	В отчете о прибыли или убытке	прочего совокупного дохода	В отчете о прибыли или убытке	прочего совокупного дохода
1 января 2024 года			31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы в отношении:				
Центры бумаж, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	–	–	131,966
Кредиты клиентам	254,631	–	483,982	1,165,539
Активы и обязательства по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования	369,047	–	760,049	–
Требования к микрофинансовой организации	–	–	–	509,429
Прочие активы	3,891	(128)	3,763	32,417
Обязательства по договорам аренды	1,159,976	66,322	1,226,298	–
Прочие обязательства	460,342	1,068,443	1,528,785	705,645
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	2,247,887	1,754,990	4,002,877	131,966
Непризнанные отложенные налоговые активы	(549,237)	(459,887)	(1,009,124)	–
Итого активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	1,698,650	1,295,103	2,993,753	131,966
Отложенные налоговые обязательства в отношении:				
Центры бумаж, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	–
Основные средства и нематериальные активы	(1,595,463)	(1,246,855)	(2,842,318)	(168,178)
Активы в форме права пользования	(1,230,439)	(91,347)	(1,321,786)	169,015
Итого обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	(2,825,902)	(1,338,202)	(4,164,104)	(2,126,056)
Чистые активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	(1,127,252)	(43,099)	(1,170,351)	131,966
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	118,409	133,014	251,423	1,334,606
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	(1,245,661)	(176,113)	(1,421,774)	716,620
				(705,154)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. Прибыль на акцию

Показатели прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базовой и разведенной прибыли на акцию, приведены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционерам Группы	38.112.567	79.088.296
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой и разведенной прибыли на акцию	14.732.865	12.898.430
Итоговая базовая и разведенная прибыль на акцию, в тенге	2,587	6,132

В соответствии с правилами KASE для листингованных компаний, балансовая стоимость одной простой акции по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов раскрывается следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого активы	3.023.287.848	3.016.745.007
За вычетом: нематериальные активы	(16.668.708)	(9.373.442)
За вычетом: итого обязательства	(2.642.263.148)	(2.699.137.361)
Итого чистые активы (рассчитаны на основе правил KASE, не является показателем, рассчитанным по МСФО)	364.355.992	308.234.204
Акции в обращении (Примечание 33)	15.208.399	13.166.399
Балансовая стоимость одной акции, в тенге (на основе правил KASE, не является показателем, рассчитанным по МСФО)	23.958	23.411

16. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Наличные денежные средства в кассе	42.842.850	22.449.477
Денежные средства в пути	1.263.959	733.218
Средства на текущих счетах в НБРК	120.888.563	75.607.685
Средства на текущих счетах в банках	69.433.258	74.687.543
Требования к финансовым организациям по операциям с платежными картами	78.827.418	59.200.253
Средства на текущих счетах в депозитариях	648.477	101.203
Средства на текущих счетах в биржах	6.754.383	4.862.657
Средства на текущих счетах в брокерских компаниях	5.748.576	412.840
Срочные вклады в других банках с контрактным сроком погашения 90 дней или менее	3.101.295	—
Договоры обратного «РЕПО» сроком до 90 дней	78.491.431	22.874.921
Срочные вклады в НБРК с контрактным сроком погашения 90 дней или менее	—	15.005.937
Резерв под ОКУ	(262.197)	(137.755)
Итого денежные средства и их эквиваленты	407.738.013	275.797.979

По состоянию на 31 декабря 2025 года концентрация требований к российским контрагентам, представленная денежными средствами и их эквивалентами за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, составляла 17.529.091 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 13.808.159 тыс. тенге).

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Стадия 1	407.824.387	275.791.084
Стадия 2	158.241	—
Стадия 3	17.582	144.650
Резерв под ОКУ	(262.197)	(137.755)
Итого денежные средства и их эквиваленты	407.738.013	275.797.979

16. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, приведен ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 года	(108.291)	–	(29.464)	(137.755)
Переводы в Стадию 2	–	(16.999)	16.999	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ (Примечание 7)	(100.752)	(5.051)	(5.117)	(110.920)
Курсовые разницы	(13.522)	–	–	(13.522)
На 31 декабря 2025 года	(222.565)	(22.050)	(17.582)	(262.197)

Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приведен ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 года	(156.221)	(590)	(40)	(156.851)
Переводы в Стадию 3	–	590	(590)	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ (Примечание 7)	(15.723)	–	(28.834)	(44.557)
Курсовые разницы	63.653	–	–	63.653
На 31 декабря 2024 года	(108.291)	–	(29.464)	(137.755)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость требований по договорам обратного «РЕПО» составили:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость требований	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость требований
Государственные облигации Республики Казахстан	44.804.166	45.196.051	1.116.892	1.115.054
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	32.188.135	31.942.953	17.660.899	17.462.995
Корпоративные облигации казахстанских корпораций	1.359.718	1.349.661	3.262.273	3.227.255
Пай инвестиционных фондов	2.755	2.766	–	–
Облигации иностранных государств	–	–	755.444	752.798
Долевые ценные бумаги иностранных организаций	–	–	316.819	316.819
Итого	78.354.774	78.491.431	23.112.327	22.874.921

По состоянию на 31 декабря 2025 года ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения по договорам обратного «РЕПО» с общей справедливой стоимостью 3.239.114 тыс. тенге, являются обеспечением по договорам «РЕПО» (31 декабря 2024 года: ноль тенге) (Примечание 29).

Требования к минимальным резервам

В соответствии с нормативными актами, выпущенными НБРК, минимальные резервные требования рассчитываются как процент от определенных обязательств банков. Банки обязаны выполнять данные требования путем поддержания средней величины резервных активов (наличные денежные средства в национальной валюте и средства на текущих счетах в НБРК), равной или превышающей средние минимальные требования.

По состоянию на 31 декабря 2025 года минимальные резервные требования Группы составляют 93.015.289 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 18.146.267 тыс. тенге), сумма резервных активов составила 123.511.157 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 37.007.493 тыс. тенге).

17. Средства в финансовых организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, средства в финансовых организациях были представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в финансовых организациях, предоставленные в качестве обеспечения	50.218.925	47.595.535
Срочный депозит в иностранном банке	1.302.373	1.170.868
Средства в финансовых организациях до вычета оценочного резерва под ОКУ	51.521.298	48.766.403
Резерв под ОКУ	(1.395.607)	(1.247.448)
Итого средства в финансовых организациях	50.125.691	47.518.955

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства, предоставленные в качестве обеспечения, включают страховой депозит участника системы MasterCard в сумме 20.575.037 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 14.150.502 тыс. тенге), страховой депозит участника системы Visa International в сумме 13.230.362 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 5.427.252 тыс. тенге), средства на счетах в банке второго уровня для расчетов с MasterCard и Visa International в сумме 758.295 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 787.665 тыс. тенге), вклад, являющийся обеспечением обязательств Банка перед КФБ, в сумме 14.534.425 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 26.666.600 тыс. тенге), средства в НБРК для гарантирования осуществления перевода денег по результатам клиринга и приема платежей в системе мгновенных платежей в сумме 400.000 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 300.000 тыс. тенге), а также прочие страховые депозиты в сумме 720.806 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 263.516 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов срочный депозит в иностранном банке выражен в евро, имеет контрактный срок 90 дней и ставку вознаграждения 1,0% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 года срочный депозит в иностранном банке отнесен к Стадии 3 для целей оценки ОКУ. Резерв под ОКУ, признанный Группой в отношении указанного депозита, составил 1.302.373 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1.170.868 тыс. тенге).

Ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по средствам в финансовых организациях за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 года	(76.580)	(1.170.868)	(1.247.448)
Чистое изменение ОКУ за год (Примечание 7)	36.100	–	36.100
Курсовые разницы	(52.754)	(131.505)	(184.259)
ОКУ на 31 декабря 2025 года	(93.234)	(1.302.373)	(1.395.607)

Ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ по средствам в финансовых организациях за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 года	(107.811)	(1.036.241)	(1.144.052)
Чистое изменение ОКУ за год (Примечание 7)	32.798	(42.556)	(9.758)
Курсовые разницы	(1.567)	(92.071)	(93.638)
ОКУ на 31 декабря 2024 года	(76.580)	(1.170.868)	(1.247.448)

18. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные облигации Республики Казахстан	274.434.660	875.179.304
Облигации казахстанских корпораций	265.733.870	346.425.917
Облигации иностранных организаций	52.689.869	18.096.179
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	26.885.895	40.223.983
Государственные облигации иностранных государств	15.391.719	36.961.693
Долевые ценные бумаги иностранных организаций	11.140.255	4.001.101
Паи инвестиционных фондов	2.733.504	4.796.821
Депозитарные расписки казахстанских корпораций	547.167	–
Депозитарные расписки казахстанских банков	324.821	296.950
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	649.881.760	1.325.981.948

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов следующие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были переданы в качестве обеспечения по договорам «РЕПО», заключенным на KASE:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации казахстанских корпораций	93.976.814	279.782.705
Облигации иностранных корпораций	20.949.721	1.590.357
Государственные облигации Республики Казахстан	7.573.781	558.360.303
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	122.500.316	839.733.365

В 2025 году сумма общего финансового результата по торговым ценным бумагам включала дивидендный доход в сумме 2.075.510 тыс. тенге (2024: 2.122.225 тыс. тенге), представленный в статье «Дивидендный доход», процентный доход в сумме 78.341.723 тыс. тенге (2024: 166.019.609 тыс. тенге), отраженный в статье «Прочая процентная выручка» и отрицательную переоценку от изменения обменных курсов иностранных валют, включенную в состав статьи «Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой» консолидированного отчета о прибыли или убытке, в сумме 6.184.425 тыс. тенге (2024 год: положительная переоценка в сумме 19.591.575 тыс. тенге).

19. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, включали в себя следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	454.612.855	254.215.096
Облигации квазигосударственных корпораций	15.614.424	–
Облигации иностранных корпораций	110.500	–
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости до резерва под ОКУ	470.337.779	254.215.096
Резерв под ОКУ	(249.122)	(205.304)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	470.088.657	254.009.792

Облигации квазигосударственных корпораций представлены облигациями дочерней организации НБРК, осуществляющей выкуп ипотечных займов физических лиц, не связанных с предпринимательской деятельностью.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа предоставила облигации Министерства финансов Республики Казахстан общей балансовой стоимостью 381.240.525 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 216.773.116 тыс. тенге) и общей справедливой стоимостью 357.974.848 тыс. тенге в качестве обеспечения по договорам «РЕПО», заключенным на KASE (31 декабря 2024 года: 246.031.521 тыс. тенге) (Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все остатки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, отнесены к Стадии 1 для целей оценки ОКУ.

19. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Ниже предоставлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по инвестиционным ценным бумагам:

<i>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	254.215.096	101.602.739
Приобретенные активы	193.500.309	138.962.815
Чистое изменение в начисленных процентах	22.622.374	13.649.542
На 31 декабря	470.337.779	254.215.096
ОКУ на 1 января	(205.304)	(81.125)
Чистое изменение ОКУ за год (Примечание 7)	(43.818)	(124.179)
На 31 декабря	(249.122)	(205.304)

20. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Облигации казахстанских корпораций	180.641.723	108.800.626
Государственные облигации Республики Казахстан	132.228.668	143.607.532
Облигации иностранных организаций	21.678.311	17.666.376
Государственные облигации иностранных государств	14.588.715	14.791.871
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	46.292	45.957
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	349.183.709	284.912.362

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включены финансовые активы со справедливой стоимостью 16.723.342 тыс. тенге, являющиеся обеспечением по договорам «РЕПО» (31 декабря 2024 года: 50.287.845 тыс. тенге) (Примечание 29).

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ

В таблицах ниже представлено изменение валовой балансовой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и резерва под ОКУ за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов.

<i>Валовая балансовая стоимость</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 года	169.934.337	311.316	170.245.653
Новые созданные или приобретенные активы	270.988.448	—	270.988.448
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(166.371.695)	—	(166.371.695)
Прочие изменения	10.650.030	168.228	10.818.258
На 31 декабря 2024 года	285.201.120	479.544	285.680.664
На 1 января 2025 года	317.508.011	—	317.508.011
Новые созданные или приобретенные активы	317.508.011	—	317.508.011
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(257.733.848)	—	(257.733.848)
Прочие изменения	4.902.842	(39.861)	4.862.981
На 31 декабря 2025 года	349.878.125	439.683	350.317.808
Оценочный резерв под ОКУ	Стадия 1	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 года	(522.983)	(155.658)	(678.641)
Чистое изменение за период (Примечание 7)	(8.692)	(80.969)	(89.661)
На 31 декабря 2024 года	(531.675)	(236.627)	(768.302)
Чистое изменение за период (Примечание 7)	(385.727)	19.930	(365.797)
На 31 декабря 2025 года	(917.402)	(216.697)	(1.134.099)

21. Кредиты клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративное кредитование		
Кредиты юридическим лицам в рамках кредитных линий	149.513.175	66.618.719
Кредиты под залог денежных средств	11.928.049	17.782.801
Прочие	15.847.837	1.196.372
Итого кредиты корпоративным клиентам	177.289.061	85.597.892
Розничное кредитование		
Ипотека	544.768.434	425.093.109
Кредиты, приобретенные у микрофинансовой организации	102.836.950	70.989.131
Кредиты индивидуальным предпринимателям	99.228.752	118.418.510
Автокредитование	75.826.695	84.810.600
Кредиты индивидуальным предпринимателям в рамках кредитных линий	4.417.686	963.626
Рефинансирование	3.380.960	1.105.551
Кредитные карты	605.210	626.194
Прочие	18.069.343	281.414
Итого кредиты розничным клиентам	849.134.030	702.288.135
Кредиты клиентам до вычета оценочного резерва под ОКУ	1.026.423.091	787.886.027
Резерв под ОКУ	(30.184.698)	(21.260.164)
Итого кредиты клиентам	996.238.393	766.625.863

Прочие корпоративные кредиты, в основном, включают кредиты, выданные юридическим лицам в рамках продукта «Цифровой кредит». Прочие розничные кредиты, в основном, включают потребительские беззалоговые кредиты физическим лицам.

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по корпоративному кредитованию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

Корпоративное кредитование	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	83.420.445	—	2.177.447	85.597.892
Переводы в Стадию 1	1.463.081	(1.463.081)	—	—
Переводы в Стадию 2	(1.194.304)	2.370.646	(1.176.342)	—
Переводы в Стадию 3	(1.023.038)	(891.544)	1.914.582	—
Новые созданные или приобретенные активы	235.771.519	72.187	—	235.843.706
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(143.577.813)	(111.322)	(1.342.122)	(145.031.257)
Амортизация дисконта	—	—	43.430	43.430
Изменение в начисленных процентах	852.523	51.507	(39.279)	864.751
Списания	—	—	—	—
Влияние изменения валютных курсов	(29.461)	—	—	(29.461)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	175.682.952	28.393	1.577.716	177.289.061

21. Кредиты клиентам (продолжение)

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ (продолжение)

<i>Корпоративное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2025 года	(672.064)	–	(208.614)	(880.678)
Переводы в Стадию 1	(45.254)	45.254	–	–
Переводы в Стадию 2	79.464	(97.332)	17.868	–
Переводы в Стадию 3	927	158.271	(159.198)	–
Новые созданные или приобретенные активы	(1.819.401)	(13.984)	–	(1.833.385)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	1.100.214	21.565	453.607	1.575.386
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной Стадии в другую и изменения исходных данных	(252.663)	(124.742)	(563.788)	(941.193)
Амортизация дисконта	–	–	(43.430)	(43.430)
Списания	–	–	–	–
Влияние изменения валютных курсов	217	–	–	217
ОКУ на 31 декабря 2025 года	(1.608.560)	(10.968)	(503.555)	(2.123.083)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по розничному кредитованию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>Розничное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	679.625.389	6.703.946	15.958.800	702.288.135
Переводы в Стадию 1	20.742.389	(20.606.671)	(135.718)	–
Переводы в Стадию 2	(61.080.600)	63.985.250	(2.904.650)	–
Переводы в Стадию 3	(3.924.829)	(21.613.529)	25.538.358	–
Новые созданные или приобретенные активы	504.846.395	–	–	504.846.395
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(322.815.302)	(20.287.339)	(12.455.959)	(355.558.600)
Амортизация дисконта	–	–	4.488.438	4.488.438
Изменение в начисленных процентах	710.333	586.330	(624.874)	671.789
Списания	–	–	(7.701.512)	(7.701.512)
Возмещение убытков	–	–	99.385	99.385
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	818.103.775	8.767.987	22.262.268	849.134.030

<i>Розничное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2025 года	(8.711.614)	(2.421.660)	(9.246.212)	(20.379.486)
Переводы в Стадию 1	(3.386.101)	3.338.057	48.044	–
Переводы в Стадию 2	5.586.342	(6.478.923)	892.581	–
Переводы в Стадию 3	134.442	9.433.934	(9.568.376)	–
Новые созданные или приобретенные активы	(8.335.707)	–	–	(8.335.707)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	3.583.949	6.084.722	8.569.343	18.238.014
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной Стадии в другую и изменения исходных данных	(312.774)	(13.453.422)	(6.931.929)	(20.698.125)
Амортизация дисконта	–	–	(4.488.438)	(4.488.438)
Списания	–	–	7.701.512	7.701.512
Возмещение убытков	–	–	(99.385)	(99.385)
ОКУ на 31 декабря 2025 года	(11.441.463)	(3.497.292)	(13.122.860)	(28.061.615)

21. Кредиты клиентам (продолжение)

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по корпоративному кредитованию за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>Корпоративное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	2.445.359	2.321	–	2.447.680
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	(1.676.634)	(649)	1.677.283	–
Новые созданные или приобретенные активы	91.263.641	649	509.219	91.773.509
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(8.701.590)	(2.321)	(9.055)	(8.712.966)
Влияние изменения валютных курсов	89.669	–	–	89.669
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	83.420.445	–	2.177.447	85.597.892

<i>Корпоративное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2024 года	(1.649)	(1.370)	–	(3.019)
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	314	(314)	–	–
Переводы в Стадию 3	109.385	314	(109.699)	–
Новые созданные или приобретенные активы	(947.147)	–	–	(947.147)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	9.922	1.370	–	11.292
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной Стадии в другую и изменения исходных данных	157.676	–	(98.915)	58.761
Списания	–	–	–	–
Влияние изменения валютных курсов	(565)	–	–	(565)
ОКУ на 31 декабря 2024 года	(672.064)	–	(208.614)	(880.678)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по розничному кредитованию за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>Розничное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	608.437.864	3.227.665	8.404.761	620.070.290
Переводы в Стадию 1	6.094.802	(6.094.802)	–	–
Переводы в Стадию 2	(20.771.557)	23.092.977	(2.321.420)	–
Переводы в Стадию 3	(8.777.831)	(12.341.767)	21.119.598	–
Новые созданные или приобретенные активы	285.129.297	–	–	285.129.297
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(190.487.186)	(1.180.127)	(3.455.900)	(195.123.213)
Списания	–	–	(7.788.239)	(7.788.239)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	679.625.389	6.703.946	15.958.800	702.288.135

21. Кредиты клиентам (продолжение)

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ (продолжение)

<i>Розничное кредитование</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2024 года	(7.709.690)	(1.049.889)	(5.310.143)	(14.069.722)
Переводы в Стадию 1	(894.523)	894.523	—	—
Переводы в Стадию 2	814.162	(1.401.901)	587.739	—
Переводы в Стадию 3	573.835	4.710.189	(5.284.024)	—
Новые созданные или приобретенные активы	(6.075.381)	—	—	(6.075.381)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	3.479.926	453.153	736.187	4.669.266
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной Стадии в другую и изменения исходных данных	1.100.057	(6.027.735)	(7.764.210)	(12.691.888)
Списания	—	—	7.788.239	7.788.239
ОКУ на 31 декабря 2024 года	(8.711.614)	(2.421.660)	(9.246.212)	(20.379.486)

Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов на долю десяти самых крупных заемщиков Группы, приходилось 7% от совокупного остатка кредитов клиентам до вычета резерва под ОКУ. По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупная валовая стоимость данных кредитов составила 76.243.548 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 57.294.792 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года оценочный резерв под ОКУ в отношении указанных кредитов составлял 551.647 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 551.102 тыс. тенге).

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в Республике Казахстан, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	<i>31 декабря 2025 года</i>		<i>31 декабря 2024 года</i>	
	<i>Сумма</i>	<i>%</i>	<i>Сумма</i>	<i>%</i>
Физические лица	747.094.122	72,79%	582.892.656	73,98%
Оптовая и розничная торговля	101.087.482	9,85%	81.605.086	10,36%
Обрабатывающая промышленность	49.551.954	4,83%	25.910.656	3,29%
Транспорт и складирование	28.940.965	2,82%	13.824.815	1,75%
Строительство	20.143.378	1,96%	19.625.282	2,49%
Услуги	17.836.479	1,74%	9.651.269	1,22%
Операции с недвижимым имуществом	14.827.731	1,44%	12.016.041	1,53%
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	6.469.721	0,63%	5.396.660	0,68%
Образование	4.721.211	0,46%	4.991.767	0,63%
Здравоохранение и социальные услуги	3.716.201	0,36%	1.508.800	0,19%
Профессиональная, научная и техническая деятельность	2.505.344	0,24%	1.987.316	0,25%
Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	1.687.579	0,16%	1.688.101	0,21%
Искусство, развлечения и отдых	1.366.985	0,13%	1.278.263	0,16%
Информация и связь	1.317.265	0,13%	1.042.299	0,13%
Прочие	25.156.674	2,45%	24.467.016	3,11%
Кредиты клиентам до вычета оценочного резерва под ОКУ	1.026.423.091	100,0%	787.886.027	100,0%
Резервы под ОКУ	(30.184.698)		(21.260.164)	
Итого кредиты клиентам	996.238.393		766.625.863	

21. Кредиты клиентам (продолжение)

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- При корпоративном кредитовании – гарантии-поручительства, недвижимость, транспортные средства и денежные средства.
- При розничном кредитовании – гарантии-поручительства, недвижимость, транспортные средства и денежные средства

Группа осуществляет мониторинг рыночной стоимости полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под ожидаемые кредитные убытки.

В отсутствие обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества ОКУ по кредитам, выданным клиентам Стадии 3 на 31 декабря 2025 и 2024 годов были бы выше на:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты, выданные розничным клиентам	5.016.482	4.872.708
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	1.074.162	1.968.833
	6.090.644	6.841.541

Кредиты, приобретенные у микрофинансовой организации

В мае 2021 года Группа заключила с ТОО «Микрофинансовая организация «Фридом Финанс Кредит» (далее – «МФО»), являющимся связанной стороной Группы, соглашение об уступке прав требований по беззалоговым кредитам, выданным на основании заключенных с заемщиками договоров о предоставлении микрокредита, по которому МФО передает Группе права требования по микрокредитам. При первоначальном признании Группа отражает права требований по микрокредитам по рыночной стоимости, определяемой независимой оценочной компанией.

По состоянию на 31 декабря 2024 года лимит на общую стоимость прав требований по микрокредитам составлял не более 130.000.000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года соглашение с МФО было расторгнуто.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

21. Кредиты клиентам (продолжение)**Качество кредитов клиентам**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов клиентам на 31 декабря 2025 года:

	Непросроченные	Просроченные на срок менее 30 дней	Просроченные на срок 30–89 дней	Просроченные на срок 90–179 дней	Просроченные на срок 180 и менее 1 года	Просроченные на срок более 1 года	Итого
Ипотека							
Стадия 1	531.244.680	6.159.828	70.678	–	–	–	537.475.186
Стадия 2	334.954	115.837	2.489.346	–	–	–	2.940.137
Стадия 3	1.753.087	291.734	254.075	864.706	855.835	333.674	4.353.111
Кредиты в рамках кредитных линий юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям							
Стадия 1	152.961.276	11.428	–	–	–	–	152.972.704
Стадия 3	958.157	–	–	–	–	–	958.157
Кредиты, приобретенные у микрофинансовой организации							
Стадия 1	96.427.121	3.589.106	219.861	–	–	–	100.236.088
Стадия 2	1.724	252	2.435.177	–	–	–	2.437.153
Стадия 3	16.405	4.979	8.422	133.903	–	–	163.709
Кредиты индивидуальным предпринимателям							
Стадия 1	83.160.204	2.899.223	6.804	–	–	–	86.066.231
Стадия 2	24.480	–	2.582.073	–	–	–	2.606.553
Стадия 3	1.713.313	386.589	546.944	4.053.302	2.566.897	1.288.923	10.555.968
Автокредитование							
Стадия 1	67.103.107	1.272.014	60.851	–	–	–	68.435.972
Стадия 2	20.371	3.191	639.993	–	–	–	663.555
Стадия 3	599.417	112.876	172.833	685.019	1.312.569	3.844.454	6.727.168
Рефинансирование							
Стадия 1	3.111.347	53.127	–	–	–	–	3.164.474
Стадия 2	–	–	49.418	–	–	–	49.418
Стадия 3	39.836	–	–	64.402	45.359	17.471	167.068
Кредитные карты							
Стадия 1	294.793	29.506	136	–	–	–	324.435
Стадия 2	–	–	28.783	–	–	–	28.783
Стадия 3	2.641	1.247	4.537	104.428	68.665	70.474	251.992
Кредиты под залог денежных средств							
Стадия 1	11.928.049	–	–	–	–	–	11.928.049
Прочие							
Стадия 1	32.752.294	429.492	1.802	–	–	–	33.183.588
Стадия 2	–	–	70.781	–	–	–	70.781
Стадия 3	84.767	5.184	230.863	159.920	181.428	649	662.811
Всего кредитов клиентам до вычета резерва под ОКУ	984.532.023	15.365.613	9.873.377	6.065.680	5.030.753	5.555.645	1.026.423.091
Резерв под ОКУ	(13.932.841)	(1.630.512)	(4.278.435)	(4.188.359)	(3.091.085)	(3.063.466)	(30.184.698)
Всего кредитов клиентам	970.599.182	13.735.101	5.594.942	1.877.321	1.939.668	2.492.179	996.238.393

(в тысячах тенге, если не указано иное)

21. Кредиты клиентам (продолжение)**Качество кредитов клиентам (продолжение)**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов клиентам на 31 декабря 2024 года:

	<i>Непросроченные</i>	<i>Просроченные на срок менее 30 дней</i>	<i>Просроченные на срок 30–89 дней</i>	<i>Просроченные на срок 90–179 дней</i>	<i>Просроченные на срок 180 и менее 1 года</i>	<i>Просроченные на срок более 1 года</i>	<i>Итого</i>
Ипотека							
Стадия 1	415.816.291	4.854.613	—	—	—	—	420.670.904
Стадия 2	437.890	167.977	1.159.896	—	—	—	1.765.763
Стадия 3	988.698	207.344	133.062	636.210	556.330	134.798	2.656.442
Кредиты в рамках кредитных линий юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям							
Стадия 1	65.396.864	—	—	—	—	—	65.396.864
Стадия 3	2.185.481	—	—	—	—	—	2.185.481
Кредиты, приобретенные у микрофинансовой организации							
Стадия 1	67.036.133	2.441.220	62.944	—	—	—	69.540.297
Стадия 2	7.356	—	1.423.424	—	—	—	1.430.780
Стадия 3	4.560	742	11.157	1.593	2	—	18.054
Кредиты индивидуальным предпринимателям							
Стадия 1	106.179.607	2.777.542	328	—	—	—	108.957.477
Стадия 2	21.044	8.352	2.523.475	—	—	—	2.552.871
Стадия 3	707.182	159.132	255.819	3.877.815	1.671.198	237.016	6.908.162
Автокредитование							
Стадия 1	75.767.357	1.869.819	45.846	—	—	—	77.683.022
Стадия 2	95.476	17.756	816.650	—	—	—	929.882
Стадия 3	661.686	67.974	132.338	913.889	2.027.630	2.394.179	6.197.696
Рефинансирование							
Стадия 1	1.085.555	4.464	—	—	—	—	1.090.019
Стадия 2	—	—	6.682	—	—	—	6.682
Стадия 3	—	—	—	8.850	—	—	8.850
Кредитные карты							
Стадия 1	420.627	26.387	299	—	—	—	447.313
Стадия 2	—	—	17.968	—	—	—	17.968
Стадия 3	360	55	1.024	23.849	86.776	48.849	160.913
Кредиты под залог денежных средств							
Стадия 1	17.782.801	—	—	—	—	—	17.782.801
Прочие							
Стадия 1	1.477.137	—	—	—	—	—	1.477.137
Стадия 3	—	—	—	649	—	—	649
Всего кредитов клиентам до вычета резерва под ОКУ	756.072.105	12.603.377	6.590.912	5.462.855	4.341.936	2.814.842	787.886.027
Резерв под ОКУ	(9.804.607)	(1.122.725)	(2.685.322)	(3.809.540)	(2.472.002)	(1.365.968)	(21.260.164)
Всего кредитов клиентам	746.267.498	11.480.652	3.905.590	1.653.315	1.869.934	1.448.874	766.625.863

22. Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, дебиторская задолженность включает:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по банковской деятельности	3.106.658	2.663.207
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами от KASE	2.229.692	2.353.884
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами от связанной стороны	1.454.849	—
Дебиторская задолженность по проданным активам	886.565	—
Комиссии к получению за брокерские услуги	312.136	616.312
Дивиденды и купоны к получению	204.319	488.321
Долгосрочная дебиторская задолженность по продаже имущества в рассрочку	—	82.358
Прочее	534.767	2.302.223
	8.728.986	8.506.305
Резерв под ОКУ	(3.553.704)	(3.624.821)
Итого дебиторская задолженность	5.175.282	4.881.484

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами от KASE и связанной стороны включала в себя требования по выплате купонного вознаграждения по ценным бумагам в сумме 3.684.541 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 2.353.884 тыс. тенге).

Ниже представлен анализ изменений ОКУ по дебиторской задолженности по стадиям за год, закончившейся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 года	(16.069)	(26.712)	(3.582.040)	(3.624.821)
Переводы в Стадию 1	(10.224)	1.361	8.863	—
Переводы в Стадию 2	196.173	(196.266)	93	—
Переводы в Стадию 3	15.535	105.596	(121.131)	—
Новые созданные или приобретенные активы	(723.255)	—	—	(723.255)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	10.425	19.268	446.300	475.993
Влияние на ОКУ в результате переводов между стадиями и изменения исходных данных	68.579	(3.542)	(110.043)	(45.006)
Списания	—	—	336.688	336.688
Влияние изменения валютных курсов	—	—	26.697	26.697
ОКУ на 31 декабря 2025 года	(458.836)	(100.295)	(2.994.573)	(3.553.704)

Ниже представлен анализ изменений ОКУ по дебиторской задолженности по стадиям за год, закончившейся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2024 года	(49.125)	(26.856)	(3.149.859)	(3.225.840)
Переводы в Стадию 1	(1.189)	1.171	18	—
Переводы в Стадию 2	69	(228)	159	—
Переводы в Стадию 3	23.836	69.929	(93.765)	—
Новые созданные или приобретенные активы	(579.418)	—	—	(579.418)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	518.046	15.169	211.670	744.885
Влияние на ОКУ в результате переводов между стадиями и изменения исходных данных	71.541	(85.897)	(641.747)	(656.103)
Списания	—	—	284.054	284.054
Влияние изменения валютных курсов	171	—	(192.570)	(192.399)
ОКУ на 31 декабря 2024 года	(16.069)	(26.712)	(3.582.040)	(3.624.821)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования

В приведенной ниже таблице указаны балансовые суммы портфелей активов и обязательств по договорам страхования по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	<i>Общая модель оценки (GMM)</i>		<i>Подход на основе распределения премии (РАА)</i>		<i>Итого</i>	
	<i>Активы по договорам страхования</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Активы по договорам страхования</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Активы по договорам страхования</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>
Страхование жизни						
Пенсионный аннуитет	–	(193.808.109)	–	–	–	(193.808.109)
Накопительное страхование жизни	–	(10.052.863)	–	–	–	(10.052.863)
Приобретенный портфель	–	(678.076)	–	–	–	(678.076)
Аннуитет ОР	–	(6.755.575)	–	–	–	(6.755.575)
Страхование от несчастных случаев и ненакопительное страхование жизни	–	–	–	(10.148.347)	–	(10.148.347)
Прочее	–	(699.039)	–	–	–	(699.039)
Итого страхование жизни	–	(211.993.662)	–	(10.148.347)	–	(222.142.009)
Общее страхование						
ГПО ответственности	–	–	4.770	(12.884.676)	4.770	(12.884.676)
Страхование транспорта	–	–	43.345	(6.707.188)	43.345	(6.707.188)
ГПО ответственности автовладельцев	–	–	–	(28.245.543)	–	(28.245.543)
Страхование имущества	–	–	7.847	(2.981.068)	7.847	(2.981.068)
Приобретенный портфель	–	–	–	–	–	–
Страхование от прочих финансовых убытков	21.564	(2.275.043)	314	(320.868)	21.878	(2.595.911)
Прочее	–	–	107.994	(1.226.594)	107.994	(1.226.594)
Итого общее страхование	21.564	(2.275.043)	164.270	(52.365.937)	185.834	(54.640.980)
Итого активы и обязательства по выпущенным договорам страхования	21.564	(214.268.705)	164.270	(62.514.284)	185.834	(276.782.989)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

В приведенной ниже таблице указаны балансовые суммы портфелей активов и обязательств по договорам страхования по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	<i>Общая модель оценки (GMM)</i>		<i>Подход на основе распределения премии (РАА)</i>		<i>Итого</i>	
	<i>Активы по договорам страхования</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Активы по договорам страхования</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Активы по договорам страхования</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>
Страхование жизни						
Пенсионный аннуитет	–	(126.222.826)	–	–	–	(126.222.826)
Накопительное страхование жизни	–	(11.622.333)	–	–	–	(11.622.333)
Приобретенный портфель	–	(731.230)	–	–	–	(731.230)
Аннуитет ОР	–	(4.408.060)	–	–	–	(4.408.060)
Страхование от несчастных случаев и ненакопительное страхование жизни	–	–	–	(8.071.867)	–	(8.071.867)
Прочее	–	(609.535)	–	–	–	(609.535)
Итого страхование жизни	–	(143.593.984)	–	(8.071.867)	–	(151.665.851)
Общее страхование						
ГПО ответственности	–	–	27.688	(10.202.084)	27.688	(10.202.084)
Страхование транспорта	–	–	–	(3.791.659)	–	(3.791.659)
ГПО ответственности автовладельцев	–	–	–	(12.907.275)	–	(12.907.275)
Страхование имущества	–	–	1.400	(5.160.786)	1.400	(5.160.786)
Приобретенный портфель	–	–	2.654	(276.166)	2.654	(276.166)
Страхование от прочих финансовых убытков	–	–	–	(1.071.057)	–	(1.071.057)
Прочее	–	–	188	(1.662.812)	188	(1.662.812)
Итого общее страхование	–	–	31.930	(35.071.839)	31.930	(35.071.839)
Итого активы и обязательства по выпущенным договорам страхования	–	(143.593.984)	31.930	(43.143.706)	31.930	(186.737.690)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

В приведенной ниже таблице указаны балансовые суммы портфелей активов и обязательств по договорам перестрахования по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Обязательства			Обязательства		
	Активы по удерживаемым договорам перестрахования	по удерживаемым договорам перестрахования	Итого	Активы по договорам перестрахования	по договорам перестрахования	Итого
Страхование жизни						
Пенсионный аннуитет	–	–	–	–	–	–
Накопительное страхование жизни	9.430	–	9.430	8.432	–	8.432
Приобретенный портфель	–	–	–	–	–	–
Аннуитет ОР	–	–	–	–	–	–
Страхование от несчастных случаев и ненакопительное страхование жизни	632.156	–	632.156	331.850	–	331.850
Прочее	–	–	–	–	–	–
Итого страхование жизни	641.586	–	641.586	340.282	–	340.282
Общее страхование						
ГПО ответственности	180.864	(1.408)	179.456	27.787	(184)	27.603
Страхование транспорта	654.746	(9.971)	644.775	46.261	(22.707)	23.554
ГПО ответственности автовладелец	–	–	–	3.276	–	3.276
Страхование имущества	1.201.225	(13.520)	1.187.705	758.068	–	758.068
Приобретенный портфель	–	–	–	68.001	(284)	67.717
Страхование от прочих финансовых убытков	79.191	(665)	78.526	97.075	–	97.075
Прочее	527.355	–	527.355	884.148	–	884.148
Итого общее страхование	2.643.381	(25.564)	2.617.817	1.884.616	(23.175)	1.861.441
Итого активы и обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	3.284.967	(25.564)	3.259.403	2.224.898	(23.175)	2.201.723

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Страхование жизни

В следующей таблице представлена сверка остатков на начало и на конец периода в отношении обязательств по оставшейся части покрытия и обязательств по возникшим требованиям по выпущенным договорам страхования, оцениваемых по общей модели, за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно:

А. Пенсионный аннуитет — договоры без условий участия

	2025 год				2024 год			
	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим убыткам	Итого	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим убыткам	Итого
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка			За исключением компонента убытка	Компонент убытка		
Обязательства на начало периода	125.435.855	335.221	451.750	126.222.826	54.799.126	74.714	451.666	55.325.506
Итого остаток на начало периода	125.435.855	335.221	451.750	126.222.826	54.799.126	74.714	451.666	55.325.506
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Выручка по договорам страхования	(15.258.488)	—	—	(15.258.488)	(5.799.377)	—	—	(5.799.377)
Расходы по страховым услугам	—	—	10.026.023	10.026.023	—	—	2.404.477	2.404.477
Возникшие убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	10.026.023	10.026.023	—	—	2.404.477	2.404.477
Убытки по обременительным договорам и восстановление таких убытков	—	509.513	—	509.513	—	566.797	—	566.797
Результат оказания страховых услуг	(15.258.488)	509.513	10.026.023	(4.722.952)	(5.799.377)	566.797	2.404.477	(2.828.103)
Финансовый доход или расход по выпущенным договорам страхования, признанным в составе прибыли и убытка	13.677.639	(739.885)	—	12.937.754	17.677.556	(306.290)	—	17.371.266
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(1.580.849)	(230.372)	10.026.023	8.214.802	11.878.179	260.507	2.404.477	14.543.163
Инвестиционные составляющие и возврат премий	(25.843.537)	—	25.843.537	—	(16.716.431)	—	16.716.431	—
Денежные потоки								
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	95.240.041	—	—	95.240.041	75.474.981	—	—	75.474.981
Аквизиционные денежные потоки	—	—	—	—	—	—	—	—
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие и возврат премий)	—	—	(35.869.560)	(35.869.560)	—	—	(19.120.824)	(19.120.824)
Итого денежные потоки	95.240.041	—	(35.869.560)	59.370.481	75.474.981	—	(19.120.824)	56.354.157
Чистый остаток на конец периода	193.251.510	104.849	451.750	193.808.109	125.435.855	335.221	451.750	126.222.826

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)****Б. Накопительное страхование жизни — договоры без условий участия**

	2025 год				2024 год			
	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим убыткам		Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим убыткам	
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Итого		За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Итого	
Обязательства на начало периода	11.622.333	—	11.622.333	9.433.858	—	—	9.433.858	
Итого остаток на начало периода	11.622.333	—	11.622.333	9.433.858	—	—	9.433.858	
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Выручка по договорам страхования	(1.464.168)	—	(1.464.168)	(1.267.739)	—	—	(1.267.739)	
<i>Расходы по страховым услугам</i>								
Возникшие убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	913.899	913.899	—	—	375.558	375.558
Убытки по обременительным договорам и восстановление таких убытков	—	319.051	—	319.051	—	(12.893)	—	(12.893)
<i>Аквизиционные денежные потоки</i>								
- Амортизация	207.663	—	—	207.663	162.638	—	—	162.638
Результат оказания страховых услуг	(1.256.505)	319.051	913.899	(23.555)	(1.105.101)	(12.893)	375.558	(742.436)
Финансовый доход или расход по выпущенным договорам страхования, признанным в составе прибыли и убытка	465.681	12.292	—	477.973	513.523	12.893	—	526.416
Эффект изменений валютного курса	(275.103)	—	—	(275.103)	1.057.985	—	—	1.057.985
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(1.065.927)	331.343	913.899	179.315	466.407	—	375.558	841.965
Инвестиционные составляющие и возврат премий	(4.252.785)	—	4.252.785	—	(865.982)	—	865.982	—
Прекращение признания денежных потоков до признания и другие изменения	2	—	(224.696)	(224.694)	—	—	—	—
<i>Денежные потоки</i>								
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	3.678.570	—	—	3.678.570	2.852.169	—	—	2.852.169
Аквизиционные денежные потоки	(260.673)	—	—	(260.673)	(264.119)	—	—	(264.119)
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	—	—	(4.941.988)	(4.941.988)	—	—	(1.241.540)	(1.241.540)
Итого денежные потоки	3.417.897	—	(4.941.988)	(1.524.091)	2.588.050	—	(1.241.540)	1.346.510
Чистый остаток на конец периода	9.721.520	331.343	—	10.052.863	11.622.333	—	—	11.622.333

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Страхование жизни (продолжение)

В. Приобретенный портфель — договоры без условий участия

	2025 год			2024 год		
	Обязательства по оставшейся части			Обязательства по оставшейся части		
	покрытия			покрытия		
	За исключением	Компонент	Итого	За исключением	Компонент	Итого
	компонента	убытка		компонента	убытка	
	убытка	убытка		убытка	убытка	
Обязательства на начало периода	313.809	417.421	731.230	283.263	—	283.263
Итого остаток на начало периода	313.809	417.421	731.230	283.263	—	283.263
Изменения в отчете о прибыли или убытке						
Выручка по договорам страхования	(77.713)	—	(77.713)	18.866	—	18.866
Расходы по страховым услугам	—	(3.417)	(3.417)	—	418.472	418.472
Убытки по обременительным договорам и восстановление таких убытков	(77.713)	(3.417)	(81.130)	18.866	418.472	437.338
Результат оказания страховых услуг						
Финансовый доход или расход по выпущенным договорам страхования, признанным в составе прибыли и убытка	27.589	387	27.976	11.680	(1.051)	10.629
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(50.124)	(3.030)	(53.154)	30.546	417.421	447.967
Чистый остаток на конец периода	263.685	414.391	678.076	313.809	417.421	731.230

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)***Г. Аннуитет ОР– договоры без условий участия*

	2025 год			2024 год		
	<i>Обязательства по оставшейся части покрытия</i>			<i>Обязательства по оставшейся части покрытия</i>		
	<i>За исключением компонента убытка</i>	<i>Обязательства по возникшим убыткам</i>	<i>Итого</i>	<i>За исключением компонента убытка</i>	<i>Обязательства по возникшим убыткам</i>	<i>Итого</i>
Обязательства на начало периода	4.408.060	–	4.408.060	1.468.785	–	1.468.785
Итого остаток на начало периода	4.408.060	–	4.408.060	1.468.785	–	1.468.785
Изменения в отчете о прибыли или убытке						
Выручка по договорам страхования	(1.469.536)	–	(1.469.536)	(663.032)	–	(663.032)
<i>Расходы по страховым услугам</i>						
Возникшие убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам	–	1.292.965	1.292.965	–	365.260	365.260
Результат оказания страховых услуг	(1.469.536)	1.292.965	(176.571)	(663.032)	365.260	(297.772)
Финансовый доход или расход по выпущенным договорам страхования, признанным в составе прибыли и убытка	683.400	–	683.400	344.234	–	344.234
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(786.136)	1.292.965	506.829	(318.798)	365.260	46.462
<i>Денежные потоки</i>						
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	3.133.651	–	3.133.651	3.258.073	–	3.258.073
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	–	(1.292.965)	(1.292.965)	–	(365.260)	(365.260)
Итого денежные потоки	3.133.651	(1.292.965)	1.840.686	3.258.073	(365.260)	2.892.813
Чистый остаток на конец периода	6.755.575	–	6.755.575	4.408.060	–	4.408.060

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)****Д. Прочие— договоры без условий участия**

	2025 год			2024 год		
	Обязательства по оставшейся части покрытия	Обязательства по возникшим убыткам	Итого	Обязательства по оставшейся части покрытия	Обязательства по возникшим убыткам	Итого
	За исключением компонента			За исключением компонента		
	убытка	убыткам		убытка	убыткам	
Обязательства на начало периода	609.535	—	609.535	587.962	—	587.962
Итого остаток на начало периода	609.535	—	609.535	587.962	—	587.962
Изменения в отчете о прибыли или убытке						
Выручка по договорам страхования	(140.605)	—	(140.605)	(109.432)	—	(109.432)
Расходы по страховым услугам	—	15.760	15.760	—	86.667	86.667
Возникшие убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам	(140.605)	15.760	(124.845)	(109.432)	86.667	(22.765)
Результат оказания страховых услуг						
Финансовый доход или расход по выпущенным договорам страхования, признанным в составе прибыли и убытка	25.327	—	25.327	82.623	—	82.623
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(115.278)	15.760	(99.518)	(26.809)	86.667	59.858
Денежные потоки						
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	204.782	—	204.782	48.382	—	48.382
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	—	(15.760)	(15.760)	—	(86.667)	(86.667)
Итого денежные потоки	204.782	(15.760)	189.022	48.382	(86.667)	(38.285)
Чистый остаток на конец периода	699.039	—	699.039	609.535	—	609.535

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)**

В следующей таблице представлена сверка остатков на начало и на конец периода в отношении обязательств по оставшейся части покрытия и обязательств по возникшим требованиям по договорам страхования, оцениваемых по подходу на основе распределения премий, за годы закончившиеся 31 декабря:

А. Страхование от несчастных случаев и ненакопительное страхование жизни – договоры без условий участия

	2025 год				2024 год			
	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим убыткам		Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим убыткам	
	За исключением компонента убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого	За исключением компонента убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков*	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
Обязательства на начало периода	3.708.529	4.209.791	153.547	8.071.867	4.645.164	4.789.179	160.287	9.594.630
Итого остаток на начало периода	3.708.529	4.209.791	153.547	8.071.867	4.645.164	4.789.179	160.287	9.594.630
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Выручка по договорам страхования	(112.272.955)	—	—	(112.272.955)	(132.826.266)	—	—	(132.826.266)
Расходы по страховым услугам	—	9.740.353	—	9.740.353	—	6.609.530	—	6.609.530
Возникшие убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	935.380	102.623	1.038.003	—	1.203.195	(6.740)	1.196.455
Изменение обязательств по возникшим требованиям	94.962.522	—	—	94.962.522	116.616.892	—	—	116.616.892
Аквизиционные денежные потоки	(17.310.433)	10.675.733	102.623	(6.532.077)	(16.209.374)	7.812.725	(6.740)	(8.403.389)
- Амортизация	60.418	4.689	—	65.107	148.863	145.348	—	294.211
Результат оказания страховых услуг	(17.250.015)	10.680.422	102.623	(6.466.970)	(16.060.511)	7.958.073	(6.740)	(8.109.178)
Финансовый доход или расход по выпущенным договорам страхования, признанным в составе прибыли и убытка	99.177.404	—	—	99.177.404	139.829.632	—	—	139.829.632
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке	(80.635.957)	—	—	(80.635.957)	(124.705.756)	—	—	(124.705.756)
Денежные потоки	—	(9.997.997)	—	(9.997.997)	—	(8.537.461)	—	(8.537.461)
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	18.541.447	(9.997.997)	—	8.543.450	15.123.876	(8.537.461)	—	6.586.415
Аквизиционные денежные потоки	4.999.961	4.892.216	256.170	10.148.347	3.708.529	4.209.791	153.547	8.071.867
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого денежные потоки	—	—	—	—	—	—	—	—
Чистый остаток на конец периода	—	—	—	—	—	—	—	—

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Страхование жизни (продолжение)

Маржа за предусмотренные договором услуги

В следующей таблице приведен анализ ожидаемого признания в составе прибыли или убытка маржи за предусмотренные договором услуги, оставшейся на конец отчетного периода по договорам страхования, оцениваемым по общей модели:

	До 1 года	1-2 года	2-3 года	3-5 лет	5- 10 лет	10- 20 лет	Более 20 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года								
Пенсионный аннуитет	2.112.329	1.303.222	1.027.403	2.228.383	7.693.114	22.229.014	30.315.056	66.908.521
Накопительное страхование жизни	186.344	175.466	164.593	297.618	555.605	343.598	37.676	1.760.900
Приобретенный портфель	—	—	—	—	—	—	—	—
Аннуитет ОР	239.912	212.224	187.127	301.108	247.061	61.461	50.248	1.299.141
Прочие	19.624	19.792	18.888	35.872	75.389	58.817	184	228.566
Итого	2.558.209	1.710.704	1.398.011	2.862.981	8.571.169	22.692.890	30.403.164	70.197.128
На 31 декабря 2024 года								
Пенсионный аннуитет	1.302.705	751.112	672.817	1.399.019	4.464.804	10.601.898	10.536.693	29.729.048
Накопительное страхование жизни	152.897	160.469	165.299	331.459	794.619	755.509	66.826	2.427.078
Приобретенный портфель	—	—	—	—	—	—	—	—
Аннуитет ОР	79.648	75.196	70.499	122.899	142.273	81.113	17.417	589.045
Прочие	13.515	13.642	12.925	24.357	49.897	30.805	36	145.177
Итого	1.548.765	1.000.419	921.540	1.877.734	5.451.593	11.469.325	10.620.972	32.890.348

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)**

В следующих таблицах представлена сверка остатков на начало и конец периода в отношении обязательств по договору страхования, проанализированных по составляющим за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

А. Пенсионный аннуитет — договоры без условий участия

	2025 год				2024 год			
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого
Обязательства на начало периода	95.343.343	1.150.435	29.729.048	126.222.826	37.609.012	398.078	17.318.416	55.325.506
Итого остаток на начало периода	95.343.343	1.150.435	29.729.048	126.222.826	37.609.012	398.078	17.318.416	55.325.506
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Изменения, которые относятся к услугам текущего периода								
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная с целью отражения предоставленных услуг	—	—	(8.053.361)	(8.053.361)	—	—	(3.952.882)	(3.952.882)
Изменение рискованной поправки на нефинансовый риск	—	(103.574)	—	(103.574)	—	(64.422)	—	(64.422)
Корректировки на основе опыта	2.893.447	—	—	2.893.447	571.501	—	—	571.501
Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов								
Договоры, первоначально признанные в течение года	(29.006.283)	172.341	28.833.942	—	(14.621.905)	817.390	13.804.515	—
Изменение оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(11.626.752)	(197.306)	11.824.058	—	(101.462)	(135.237)	236.699	—
Изменения в расчетных оценках, которые приводят к убыткам по обременительным договорам и восстановлению таких убытков	572.401	(31.865)	—	540.536	663.761	(46.061)	—	617.700
Результат оказания страховых услуг	(37.167.187)	(160.404)	32.604.639	(4.722.952)	(13.488.105)	571.670	10.088.332	(2.828.103)
Финансовые доходы или расходы по страхованию по договорам страхования, отраженным в составе прибыли и убытков	8.346.558	16.362	4.574.834	12.937.754	14.868.279	180.687	2.322.300	17.371.266
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(28.820.629)	(144.042)	37.179.473	8.214.802	1.380.174	752.357	12.410.632	14.543.163
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	95.240.041	—	—	95.240.041	75.474.981	—	—	75.474.981
Аквизиционные денежные потоки	—	—	—	—	—	—	—	—
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	(35.869.560)	—	—	(35.869.560)	(19.120.824)	—	—	(19.120.824)
Чистый остаток на конец периода	125.893.195	1.006.393	66.908.521	193.808.109	95.343.343	1.150.435	29.729.048	126.222.826

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)****Б. Накопительное страхование жизни — договоры без условий участия**

	2025 год				2024 год			
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого
Обязательства на начало периода	9.064.984	130.271	2.427.078	11.622.333	7.833.920	79.893	1.520.045	9.433.858
Итого остаток на начало периода	9.064.984	130.271	2.427.078	11.622.333	7.833.920	79.893	1.520.045	9.433.858
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
<i>Изменения, которые относятся к услугам текущего периода</i>								
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная с целью отражения предоставленных услуг	—	—	(257.019)	(257.019)	—	—	(355.059)	(355.059)
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	—	(64.750)	—	(64.750)	—	(361)	—	(361)
Корректировки на основе опыта	18.157	—	—	18.157	(374.124)	—	—	(374.124)
<i>Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов</i>								
Договоры, первоначально признанные в течение года	(16.404)	149.480	—	133.076	179.588	64.085	—	243.673
Изменение оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	588.407	66.797	(655.204)	—	(1.065.480)	(13.790)	1.079.270	—
Изменения в расчетных оценках, которые приводят к убыткам по обременительным договорам и восстановлению таких убытков	172.120	21.971	—	194.091	(253.300)	(3.265)	—	(256.565)
Результат оказания страховых услуг	762.280	173.498	(912.223)	23.555	(1.513.316)	46.669	724.211	(742.436)
Финансовые доходы или расходы по страхованию по договорам страхования, отраженным в составе прибыли и убытков	223.181	11.481	243.311	477.973	331.537	3.709	191.170	526.416
Эффект изменений валютного курса	(277.837)	—	2.734	(275.103)	1.066.333	—	(8.348)	1.057.985
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	707.624	184.979	(666.178)	226.425	(115.446)	50.378	907.033	841.965
Прочие изменения	(224.694)	—	—	(224.694)	—	—	—	—
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	3.678.570	—	—	3.678.570	2.852.169	—	—	2.852.169
Аквизиционные денежные потоки	(260.673)	—	—	(260.673)	(264.119)	—	—	(264.119)
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	(4.989.098)	—	—	(4.989.098)	(1.241.540)	—	—	(1.241.540)
Чистый остаток на конец периода	7.976.713	315.250	1.760.900	10.052.863	9.064.984	130.271	2.427.078	11.622.333

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)****В. Приобретенный портфель — договоры без условий участия**

	2025 год				2024 год			
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого
Обязательства на начало периода	702.417	28.813	—	731.230	247.887	9.947	25.429	283.263
Итого остаток на начало периода	702.417	28.813	—	731.230	247.887	9.947	25.429	283.263
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
<i>Изменения, которые относятся к услугам текущего периода</i>								
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная с целью отражения предоставленных услуг	—	—	—	—	—	—	—	—
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	—	(3.307)	—	(3.307)	—	18.866	—	18.866
Корректировки на основе опыта	(77.823)	—	—	(77.823)	—	—	—	—
<i>Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов</i>								
Договоры, первоначально признанные в течение года								
Изменение оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	—	—	—	—	25.428	—	(25.429)	(1)
Изменения в расчетных оценках, которые приводят к убыткам по обременительным договорам и восстановлению таких убытков	—	—	—	—	418.473	—	—	418.473
Результат оказания страховых услуг	(77.823)	(3.307)	—	(81.130)	443.901	18.866	(25.429)	437.338
Финансовые доходы или расходы по страхованию по договорам страхования, отраженным в составе прибыли и убытков	27.976	—	—	27.976	10.629	—	—	10.629
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(49.847)	(3.307)	—	(53.154)	454.530	18.866	(25.429)	447.967
Чистый остаток на конец периода	652.570	25.506	—	678.076	702.417	28.813	—	731.230

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)**Г. *Аннуитет ОР– договоры без условий участия*

	2025 год				2024 год			
	<i>Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков</i>	<i>Рисковая поправка на нефинансо- вый риск</i>	<i>Маржа за предусмотрен- ные договором услуги</i>	<i>Итого</i>	<i>Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков</i>	<i>Рисковая поправка на нефинансо- вый риск</i>	<i>Маржа за предусмотрен- ные договором услуги</i>	<i>Итого</i>
Обязательства на начало периода	3.728.969	90.046	589.045	4.408.060	1.174.799	34.066	259.920	1.468.785
Итого остаток на начало периода	3.728.969	90.046	589.045	4.408.060	1.174.799	34.066	259.920	1.468.785
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
<i>Изменения, которые относятся к услугам текущего периода</i>								
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная с целью отражения предоставленных услуг	—	—	(298.845)	(298.845)	—	—	(92.103)	(92.103)
Изменение рискованной поправки на нефинансовый риск	—	(22.367)	—	(22.367)	—	(18.073)	—	(18.073)
Корректировки на основе опыта	144.641	—	—	144.641	(187.596)	—	—	(187.596)
<i>Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов</i>								
Договоры, первоначально признанные в течение года	(515.097)	20.297	494.800	—	(359.639)	70.426	289.213	—
Изменение оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(402.191)	(9.398)	411.589	—	(89.149)	(2.324)	91.473	—
Результат оказания страховых услуг	(772.647)	(11.468)	607.544	(176.571)	(636.384)	50.029	288.583	(297.772)
Финансовые доходы или расходы по страхованию по договорам страхования, отраженным в составе прибыли и убытков	569.857	10.991	102.552	683.400	297.741	5.951	40.542	344.234
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(202.790)	(477)	710.096	506.829	(338.643)	55.980	329.125	46.462
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	3.133.651	—	—	3.133.651	3.258.073	—	—	3.258.073
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	(1.292.965)	—	—	(1.292.965)	(365.260)	—	—	(365.260)
Чистый остаток на конец периода	5.366.865	89.569	1.299.141	6.755.575	3.728.969	90.046	589.045	4.408.060

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Страхование жизни (продолжение)****Д. Прочие— договоры без условий участия**

	2025 год				2024 год			
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги	Итого
Обязательства на начало периода	461.432	2.926	145.177	609.535	459.060	2.614	126.288	587.962
Итого остаток на начало периода	461.432	2.926	145.177	609.535	459.060	2.614	126.288	587.962
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
<i>Изменения, которые относятся к услугам текущего периода</i>								
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная с целью отражения предоставленных услуг	—	—	(32.265)	(32.265)	—	—	(23.504)	(23.504)
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	—	(202)	—	(202)	—	(181)	—	(181)
Корректировки на основе опыта	(92.378)	—	—	(92.378)	920	—	—	920
<i>Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов</i>								
Договоры, первоначально признанные в течение года	(92.074)	1.844	90.230	—	(24.646)	493	24.153	—
Результат оказания страховых услуг	(184.452)	1.642	57.965	(124.845)	(23.726)	312	649	(22.765)
Финансовые доходы или расходы по страхованию по договорам страхования, отраженным в составе прибыли и убытков	(97)	—	25.424	25.327	64.383	—	18.240	82.623
Итого изменения в отчете о прибыли или убытке	(184.549)	1.642	83.389	(99.518)	40.657	312	18.889	59.858
Полученные премии (включая инвестиционные составляющие)	204.782	—	—	204.782	48.382	—	—	48.382
Выплаты по возникшим убыткам и прочие расходы по страховым услугам (включая инвестиционные составляющие)	(15.760)	—	—	(15.760)	(86.667)	—	—	(86.667)
Чистый остаток на конец периода	465.905	4.568	228.566	699.039	461.432	2.926	145.177	609.535

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение))**Страхование жизни (продолжение)**

В следующей таблице приведен анализ договоров страхования, оцениваемых по общей модели и первоначально признанных в течение периода:

А. Пенсионный аннуитет**Выпущенные договоры**

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков

- Аквизиционные денежные потоки

- Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Маржа за предусмотренные договором услуги

<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
<i>Прибыльные</i>	<i>Прибыльные</i>
<i>договоры</i>	<i>договоры</i>
-	-
(66.233.758)	(60.853.076)
95.240.041	75.474.981
(172.341)	(817.390)
28.833.942	13.804.515

Б. Накопительное страхование жизни**Выпущенные договоры**

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков

- Аквизиционные денежные потоки

- Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Маржа за предусмотренные договором услуги

<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
<i>Обременитель-</i>	<i>Обременитель-</i>
<i>ные договоры</i>	<i>ные договоры</i>
(260.673)	(264.119)
(3.401.493)	(2.767.638)
3.678.570	2.852.169
(149.480)	(64.085)
-	-

В. Аннуитет ОР**Выпущенные договоры**

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков

- Аквизиционные денежные потоки

- Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Маржа за предусмотренные договором услуги

<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
<i>Прибыльные</i>	<i>Прибыльные</i>
<i>договоры</i>	<i>договоры</i>
-	-
(2.618.554)	(2.898.434)
3.133.651	3.258.073
(20.297)	(70.426)
494.800	289.213

Г. Прочие**Выпущенные договоры**

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков

- Аквизиционные денежные потоки

- Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Маржа за предусмотренные договором услуги

<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
<i>Прибыльные</i>	<i>Прибыльные</i>
<i>договоры</i>	<i>договоры</i>
(15.760)	(86.667)
(96.948)	62.931
204.782	48.382
(1.844)	(493)
90.230	24.153

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Общее страхование

Договоры страхования, оцениваемые с применением РАО

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по выпущенным договорам страхования:

	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим страховым убыткам		Итого
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
2025 год					
Активы на начало периода	186.821	—	(154.891)	—	31.930
Обязательства на начало периода	(17.802.834)	(4.085.723)	(12.073.332)	(1.109.950)	(35.071.839)
Чистые остатки на начало периода	(17.616.013)	(4.085.723)	(12.228.223)	(1.109.950)	(35.039.909)
Изменения в отчете о прибыли или убытке					
Выручка по договорам страхования	54.458.448	—	—	—	54.458.448
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	(43.218.982)	(1.259.849)	(44.478.831)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(3.227.871)	—	—	—	(3.227.871)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	5.625.647	875.862	6.501.509
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(2.527.524)	—	—	(2.527.524)
Расходы по страховым услугам	(3.227.871)	(2.527.524)	(37.593.335)	(383.987)	(43.732.717)
Результат оказания страховых услуг	51.230.577	(2.527.524)	(37.593.335)	(383.987)	10.725.731
Финансовые расходы по страхованию, признанные в составе прибыли или убытка	(1.464.303)	—	—	—	(1.464.303)
Изменения в отчете о прибыли или убытке	49.766.274	(2.527.524)	(37.593.335)	(383.987)	9.261.428
Прочие изменения	155.585	—	—	—	155.585
Денежные потоки за период:	(63.766.143)	—	—	—	(63.766.143)
Полученные премии	—	—	—	—	—
Выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	34.502.713	—	34.502.713
Аквизиционные денежные потоки	2.684.659	—	—	—	2.684.659
Итого денежные потоки	(61.081.484)	—	34.502.713	—	(26.578.771)
Чистые остатки на конец периода	(28.775.638)	(6.613.247)	(15.318.845)	(1.493.937)	(52.201.667)
Активы на конец периода	82.088	—	82.182	—	164.270
Обязательства на конец периода	(28.857.726)	(6.613.247)	(15.401.027)	(1.493.937)	(52.365.937)
Чистые остатки на конец периода	(28.775.638)	(6.613.247)	(15.318.845)	(1.493.937)	(52.201.667)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Общее страхование (продолжение)

Договоры страхования, оцениваемые с применением РАА (продолжение)

	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим страховым убыткам		Итого
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
2024 год					
Активы на начало периода	10.790	—	(343)	(140)	10.307
Обязательства на начало периода	(9.618.621)	(1.241.648)	(5.146.221)	(464.521)	(16.471.011)
Чистые остатки на начало периода	(9.607.831)	(1.241.648)	(5.146.564)	(464.661)	(16.460.704)
Изменения в отчете о прибыли или убытке					
Выручка по договорам страхования	38.752.401	—	—	—	38.752.401
<i>Расходы по страховым услугам:</i>					
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	(24.144.949)	(934.543)	(25.079.492)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(1.824.218)	—	—	—	(1.824.218)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	2.108.885	289.254	2.398.139
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(2.844.075)	—	—	(2.844.075)
Расходы по страховым услугам	(1.824.218)	(2.844.075)	(22.036.064)	(645.289)	(27.349.646)
Результат оказания страховых услуг	36.928.183	(2.844.075)	(22.036.064)	(645.289)	11.402.755
Финансовые расходы по страхованию, признанные в составе прибыли или убытка	(1.236.609)	—	—	—	(1.236.609)
Изменения в отчете о прибыли или убытке	35.691.574	(2.844.075)	(22.036.064)	(645.289)	10.166.146
Прочие изменения	(79.061)	—	—	—	(79.061)
<i>Денежные потоки за период:</i>					
Полученные премии	(44.096.745)	—	—	—	(44.096.745)
Выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	14.954.405	—	14.954.405
Аквизиционные денежные потоки	476.050	—	—	—	476.050
Итого денежные потоки	(43.620.695)	—	14.954.405	—	(28.666.290)
Чистые остатки на конец периода	(17.616.013)	(4.085.723)	(12.228.223)	(1.109.950)	(35.039.909)
Активы на конец периода	186.821	—	(154.891)	—	31.930
Обязательства на конец периода	(17.802.834)	(4.085.723)	(12.073.332)	(1.109.950)	(35.071.839)
Чистые остатки на конец периода	(17.616.013)	(4.085.723)	(12.228.223)	(1.109.950)	(35.039.909)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Общее страхование (продолжение)***Договоры страхования, оцениваемые с применением GMM*

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по выпущенным договорам страхования:

	<i>Обязательства по оставшейся части покрытия</i>			<i>Итого</i>
	<i>За исключением компонента убытка</i>	<i>Компонент убытка</i>	<i>Обязательства по возникшим убыткам</i>	
2025 год				
Активы на начало периода	—	—	—	—
Обязательства на начало периода	—	—	—	—
Чистые остатки на начало периода	—	—	—	—
Изменения в отчете о прибыли или убытке				
Выручка по договорам страхования	2.791.150	—	—	2.791.150
<i>Расходы по страховым услугам:</i>				
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	(4.311.045)	(4.311.045)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	—	—	—	—
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	—	—
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	—	—	—
Расходы по страховым услугам	—	—	(4.311.045)	(4.311.045)
Результат оказания страховых услуг	2.791.150	—	(4.311.045)	(1.519.895)
Финансовые расходы по страхованию, признанные в составе прибыли или убытка	(382.908)	—	—	(382.908)
<i>Денежные потоки за период:</i>				
Полученные премии	(4.683.285)	—	—	(4.683.285)
Выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	4.332.609	4.332.609
Аквизиционные денежные потоки	—	—	—	—
Итого денежные потоки	(4.683.285)	—	4.332.609	(350.676)
Активы на конец периода	—	—	21.564	21.564
Обязательства на конец периода	(2.275.043)	—	—	(2.275.043)
Чистые остатки на конец периода	(2.275.043)	—	21.564	(2.253.479)

Таблицы ниже представляют анализ оценки текущей стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки и маржи за предусмотренные договором услуги (CSM) по выпущенным договорам страхования:

	<i>Приведенная стоимость будущих денежных потоков</i>	<i>Рисковая поправка на нефинансовый риск</i>	<i>Маржа за предусмотренные договором услуги</i>	<i>Итого</i>
2025 год				
Обязательства на начало периода	—	—	—	—
Изменения, связанные с текущими услугами				
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная в текущем периоде	—	—	883.321	883.321
Высвобождение ожидаемых денежных потоков	—	—	—	—
Корректировка на основе опыта	(2.594.349)	—	—	(2.594.349)
Изменения, связанные с будущими услугами	1.640.101	—	(1.640.101)	—
Первоначальное признание контрактов	—	—	—	—
Изменения, связанные с прошлыми услугами				
Корректировка обязательств по возникшим страховым убыткам	241.079	(49.845)	—	191.234
Результат оказания страховых услуг	(713.169)	(49.845)	(756.780)	(1.519.794)
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(236.564)	—	(146.344)	(382.908)
Изменения в отчете о прибыли или убытке	(949.733)	(49.845)	(903.124)	(1.902.702)
Денежные потоки	(350.777)	—	—	(350.777)
Обязательства на конец периода	(1.300.510)	(49.845)	(903.124)	(2.253.479)

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Общее страхование (продолжение)

Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые с применением РАА

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по удерживаемым договорам перестрахования:

	Актив по оставшейся части покрытия		Возмещение по возникшим страховым убыткам		Итого
	Исключая компонент восстановления убытков	Компонент восстановления убытков	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
2025 год					
Активы на начало периода	436.842	6.885	1.373.053	67.836	1.884.616
Обязательства на начало периода	(33.871)	—	10.696	—	(23.175)
Чистые остатки на начало периода	402.971	6.885	1.383.749	67.836	1.861.441
Изменения в отчете о прибыли или убытке					
Распределение уплаченных перестраховочных премий	(6.268.394)	—	—	—	(6.268.394)
Суммы, возмещенные перестраховщиками					
Возмещение расходов по возникшим страховым убыткам и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	944.996	95.735	1.040.731
Изменения в возмещении по возникшим страховым убыткам прошлых периодов	—	—	(815.675)	(65.748)	(881.423)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(3.470)	—	—	(3.470)
Суммы, возмещенные перестраховщиками	—	(3.470)	129.321	29.987	155.838
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(6.268.394)	(3.470)	129.321	29.987	(6.112.556)
Финансовые доходы по договорам перестрахования, признанным в составе прибыли или убытков	45.766	—	—	—	45.766
Изменения в отчете о прибыли или убытке	(6.222.628)	(3.470)	129.321	29.987	(6.066.790)
Прочие изменения	(21.074)	—	—	—	(21.074)
Денежные потоки за период:	7.381.349	—	—	—	7.381.349
Уплаченные премии					
Суммы, полученные от перестраховщиков по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	(537.109)	—	(537.109)
Итого денежные потоки	7.381.349	—	(537.109)	—	6.844.240
Чистые остатки на конец периода	1.540.618	3.415	975.961	97.823	2.617.817
Активы на конец периода	1.598.196	3.415	943.947	97.823	2.643.381
Обязательства на конец периода	(57.578)	—	32.014	—	(25.564)
Чистые остатки на конец периода	1.540.618	3.415	975.961	97.823	2.617.817

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Общее страхование (продолжение)

Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые с применением РАА (продолжение)

	Актив по оставшейся части покрытия		Возмещение по возникшим страховым убыткам		Итого
	Исключая компонент восстановле- ния убытков	Компонент восстановле- ния убытков	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансо-вый риск	
2024 год					
Активы на начало периода	374.281	112.331	481.316	62.803	1.030.731
Обязательства на начало периода	(10.769)	—	162	36	(10.571)
Чистые остатки на начало периода	363.512	112.331	481.478	62.839	1.020.160
Изменения в отчете о прибыли или убытке					
Распределение уплаченных перестраховочных премий	(5.572.029)	—	—	—	(5.572.029)
<i>Суммы, возмещенные перестраховщиками</i>					
Возмещение расходов по возникшим страховым убыткам и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	1.541.152	60.376	1.601.528
Изменения в возмещении по возникшим старховым убыткам прошлых периодов	—	—	(300.927)	(55.379)	(356.306)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(105.446)	—	—	(105.446)
Суммы, возмещенные перестраховщиками	—	(105.446)	1.240.225	4.997	1.139.776
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(5.572.029)	(105.446)	1.240.225	4.997	(4.432.253)
Финансовые доходы по договорам перестрахования, признанным в составе прибыли или убытков	117.389	—	—	—	117.389
Изменения в отчете о прибыли или убытке	(5.454.640)	(105.446)	1.240.225	4.997	(4.314.864)
Прочие изменения	13.043	—	—	—	13.043
<i>Денежные потоки за период:</i>					
Уплаченные премии	5.481.056	—	—	—	5.481.056
Суммы, полученные от перестраховщиков по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	(337.954)	—	(337.954)
Итого денежные потоки	5.481.056	—	(337.954)	—	5.143.102
Чистые остатки на конец периода	402.971	6.885	1.383.749	67.836	1.861.441
Активы на конец периода	436.842	6.885	1.373.053	67.836	1.884.616
Обязательства на конец периода	(33.871)	—	10.696	—	(23.175)
Чистые остатки на конец периода	402.971	6.885	1.383.749	67.836	1.861.441

23. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Общее страхование (продолжение)

Влияние договоров, первоначально признанных в течение года

В таблице ниже представлено влияние на компоненты оценки, возникающие при первоначальном признании договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, оцениваемых с применением ГММ в течение года.

Договоры страхования

	2025 год
Выпущенные договоры	Прибыльные договоры
Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков	(3.212.956)
Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	4.853.057
Рисковая поправка на нефинансовый риск	–
Маржа за предусмотренные договором услуги	1.640.101

Маржа за предусмотренные договором услуги (CSM)

В следующей таблице представлена информация о том, когда Компания планирует признать оставшуюся часть CSM в прибыли или убытке после отчетной даты для договоров страхования, оцениваемых с применением ГММ.

	31 декабря 2025 год					
	До 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	5-10 лет	Итого
Договоры страхования	(903.124)	–	–	–	–	(903.124)

Подверженность кредитному риску – удерживаемые договора перестрахования

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой активы на основе внешних рейтингов по рейтинговой шкале Standard & Poor's:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
«АА-» или выше	858.033	267.423
с «А+» по «А-»	1.085.180	577
не ниже «В»	119.458	129.114
без присвоенного рейтинга	1.196.732	1.804.609
Итого	3.259.403	2.201.723

(в тысячах тенге, если не указано иное)

24. Активы в форме права пользования

Ниже представлена информация об изменении активов в форме права пользования за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<i>Офисные помещения</i>
По первоначальной стоимости	
На 1 января 2024 года	9.303.761
Поступления	2.146.230
Модификации	1.099.817
Выбытия	(882.441)
На 31 декабря 2024 года	11.667.367
Поступления	1.963.120
Модификации	473.521
Выбытия	(2.494.117)
На 31 декабря 2025 года	11.609.891
Накопленная амортизация	
На 1 января 2024 года	(3.151.688)
Начисления за год	(2.378.797)
Выбытия	472.044
На 31 декабря 2024 года	(5.058.441)
Начисления за год	(2.828.451)
Выбытия	1.088.287
На 31 декабря 2025 года	(6.798.605)
Чистая балансовая стоимость	
На 31 декабря 2024 года	6.608.926
На 31 декабря 2025 года	4.811.286

Группа арендует офисные помещения на средний срок аренды до 5 лет.

Анализ обязательств по аренде по срокам погашения представлен в Примечании 33.

	2025 год	2024 год
Суммы, признанные в составе прибыли или убытка		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	2.828.451	2.378.797
Процентные расходы по обязательствам по аренде (Примечание 33)	1.365.882	877.506

25. Требования к микрофинансовой организации

В 2025 году Группа приобрела портфель розничных потребительских кредитов у связанной стороны, ТОО «Микрофинансовая организация «Фридом Финанс Кредит», на сумму 108.896.815 тыс. тенге. Согласно условиям соглашения об уступке прав требований Группа имела право осуществить обратную продажу кредитов на любых основаниях в рамках установленного лимита. 30 декабря 2025 года Группа расторгла соглашение об уступке прав требований. В результате, Группа прекратила признание кредитов, приобретенных у микрофинансовой организации. Убыток от прекращения признания указанных кредитов составил 6.059.865 тыс. тенге.

31 декабря 2025 года Группа заключила договор с ТОО «Микрофинансовая организация «Фридом Финанс Кредит» об оплате неустойки в связи с понесенными убытками на сумму 12.120.028 тыс. тенге. Условия договора предусматривают рассрочку платежа неустойки сроком на 2 года. Убыток от первоначального признания дебиторской задолженности от ТОО «Микрофинансовая организация «Фридом Финанс Кредит» составил 2.034.714 тыс. тенге и был признан в составе статьи «Доход по возмещению убытков» консолидированного отчета о прибыли или убытке.

По состоянию на 31 декабря 2025 года требования к микрофинансовой организации не являлось просроченным и составляло 10.085.314 тыс. тенге. Резерв под ОКУ, признанный в отношении указанного требования, составил 458.050 тыс. тенге.

В 2025 году Группа заключила договор возмещения убытков с ТОО «Микрофинансовая организация «Фридом Финанс Кредит» по ранее приобретенным кредитам на сумму 7.054.969 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года данное требование было полностью погашено.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

26. Основные средства

	<i>Здания</i>	<i>Земля</i>	<i>Транспорт- ные средства</i>	<i>Мебель</i>	<i>Офисное оборудо- вание</i>	<i>Капиталь- ные вложения в арендован- ное имущество</i>	<i>Серверы и хранилища информации</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость									
На 31 декабря 2023 года	4.699.153	565.281	373.047	5.002.337	6.150.918	2.754.570	94.929	313.582	19.953.817
Поступления	6.280.032	—	427.343	3.069.960	4.060.598	2.417.840	12.951	409.902	16.678.626
Выбытия	—	—	(58.483)	(87.988)	(157.141)	(5.712)	—	(33.822)	(343.146)
Переоценка	(412.560)	(77.975)	—	—	—	—	—	—	(490.535)
На 31 декабря 2024 года	10.566.625	487.306	741.907	7.984.309	10.054.375	5.166.698	107.880	689.662	35.798.762
Поступления	1.644.917	557.951	44.880	4.329.547	13.785.043	1.049.566	3.186	67.665	21.482.755
Выбытия	—	—	(125.406)	(255.050)	(487.602)	(194.671)	(13.669)	(84.250)	(1.160.648)
На 31 декабря 2025 года	12.211.542	1.045.257	661.381	12.058.806	23.351.816	6.021.593	97.397	673.077	56.120.869
Накопленный износ									
На 31 декабря 2023 года	(518.826)	—	(101.110)	(1.265.186)	(1.586.292)	(566.766)	(66.601)	(129.687)	(4.234.468)
Начисление	(88.959)	—	(58.398)	(663.366)	(915.265)	(607.042)	(21.794)	(69.487)	(2.424.311)
Выбытия	—	—	45.379	57.070	107.642	5.619	—	16.030	231.740
Переоценка	164.810	—	—	—	—	—	—	—	164.810
На 31 декабря 2024 года	(442.975)	—	(114.129)	(1.871.482)	(2.393.915)	(1.168.189)	(88.395)	(183.144)	(6.262.229)
Начисление	(116.461)	—	(101.507)	(734.678)	(2.053.992)	(1.081.081)	(10.533)	(99.774)	(4.198.026)
Выбытия	—	—	44.559	142.914	383.981	62.175	13.662	28.542	675.833
На 31 декабря 2025 года	(559.436)	—	(171.077)	(2.463.246)	(4.063.926)	(2.187.095)	(85.266)	(254.376)	(9.784.422)
Балансовая стоимость:									
На 31 декабря 2024 года	10.123.650	487.306	627.778	6.112.827	7.660.460	3.998.509	19.485	506.518	29.536.533
На 31 декабря 2025 года	11.652.106	1.045.257	490.304	9.595.560	19.287.890	3.834.498	12.131	418.701	46.336.447

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных активов, находящихся в использовании Группы составляет 1.436.763 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1.440.632 тыс. тенге).

В 2025 году Группа приобрела здание с земельным участком на сумму 2.200.000 тыс. тенге в городе Алматы для своей операционной деятельности.

27. Нематериальные активы

Движение нематериальных активов представлено следующим образом:

	Программное обеспечение	Лицензии	Программное обеспечение в разработке	Итого
Первоначальная стоимость:				
На 31 декабря 2023 года	6.524.035	208	106.591	6.630.834
Поступления	1.890.383	—	2.803.859	4.694.242
Выбытия	(9.710)	—	—	(9.710)
Переводы	507.174	—	(507.174)	—
На 31 декабря 2024 года	8.911.882	208	2.403.276	11.315.366
Поступления	4.518.869	62.433	3.607.209	8.188.511
Выбытия	(312.101)	—	—	(312.101)
Переводы	788.074	—	(788.074)	—
На 31 декабря 2025 года	13.906.724	62.641	5.222.411	19.191.776
Накопленная амортизация:				
На 31 декабря 2023 года	(1.539.574)	(208)	—	(1.539.782)
Начисление	(408.720)	—	—	(408.720)
Выбытия	6.578	—	—	6.578
На 31 декабря 2024 года	(1.941.716)	(208)	—	(1.941.924)
Начисление	(737.961)	(1.927)	—	(739.888)
Выбытия	158.744	—	—	158.744
На 31 декабря 2025 года	(2.520.933)	(2.135)	—	(2.523.068)
Балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2024 года	6.970.166	—	2.403.276	9.373.442
На 31 декабря 2025 года	11.385.791	60.506	5.222.411	16.668.708

Группа продолжает осуществлять инвестиции в нематериальные активы в рамках цифровой трансформации и повышения операционной эффективности. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов программное обеспечение в разработке включает в себя, в основном, мобильное приложение и интернет банкинг для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, программное обеспечение по кредитным продуктам «Цифровая ипотека», «Цифровой кредит для юридических лиц», системы выпуска карточных продуктов и цифровые каналы взаимодействия с клиентами. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не выявила обесценения программного обеспечения в разработке.

28. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы:		
Депозиты, переданные в качестве обеспечения	505.530	525.110
Гарантийные взносы по договорам аренды	151.484	114.398
Прочее	4.887	87.642
	661.901	727.150
Прочие нефинансовые активы:		
Прочие предоплаты	5.773.512	4.554.225
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	3.127.974	1.383.280
Товарно-материальные запасы	782.016	748.830
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	9.301	235.408
Прочее	67.671	102.583
	9.760.474	7.024.326
Итого прочие активы	10.422.375	7.751.476

(в тысячах тенге, если не указано иное)

28. Прочие активы и обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты, переданные в качестве обеспечения, представлен депозитом, покрывающий аккредитив, выпущенный АО «Народный Банк Казахстана», в размере 505.530 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 525.110 тыс. тенге).

В течение года, завершившегося 31 декабря 2025 года, Группа осуществила предоплаты за приобретение картоматов, серверного оборудования и POS-терминалов в размере 2.180.023 тыс. тенге.

Прочие обязательства включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность перед поставщиками	3.024.179	2.118.892
Резерв под ОКУ по обязательствам кредитного характера (Примечание 35)	162.871	80.461
Прочая кредиторская задолженность	1.290.956	1.865.309
	4.478.006	4.064.662
Прочие нефинансовые обязательства:		
Начисленные расходы по премиям работникам	5.752.236	5.683.377
Резервы по неиспользованным отпускам	3.195.082	2.340.149
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	1.983.239	890.346
Предоплата вознаграждения по предоставленным кредитам клиентам	1.618.907	921.380
Начисленные обязательные взносы в КФГД	1.257.314	—
Обязательства по выплатам в пенсионный фонд	578.562	130.929
Предоплаченные страховые премии	83.956	1.096.193
Прочее	407.407	406.701
	14.876.703	11.469.075
Итого прочие обязательства	19.354.709	15.533.737

29. Обязательства по договорам «РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, справедливая стоимость активов, переданных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость обязательств по договорам «РЕПО» составили:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Справедливая стоимость залогового обеспечения	Балансовая стоимость ссуд	Справедливая стоимость залогового обеспечения	Балансовая стоимость ссуд
Государственные облигации				
Республики Казахстан	376.613.194	377.120.034	838.362.448	835.333.723
Облигации казахстанских корпораций	102.822.265	103.144.845	296.099.853	292.069.053
Облигации иностранных организаций	20.949.721	20.737.132	1.590.357	1.563.784
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	52.440	52.024	73	73
Итого обязательства по договорам «РЕПО»	500.437.620	501.054.035	1.136.052.731	1.128.966.633

(в тысячах тенге, если не указано иное)

30. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета и депозиты до востребования		
- Корпоративные клиенты	288.838.311	201.495.821
- Розничные клиенты	64.512.320	47.139.536
Срочные депозиты		
- Корпоративные клиенты	311.317.729	269.233.961
- Розничные клиенты	820.913.302	540.621.232
Гарантийные депозиты		
- Корпоративные клиенты	20.053.099	21.265.507
- Розничные клиенты	4.733.678	2.887.317
Итого средства клиентов	1.510.368.439	1.082.643.374
Удерживаемые в качестве обеспечения по кредитам клиентам	19.497.852	22.080.318
Удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям (Примечание 35)	5.288.925	2.702.637

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	889.287.223	58,88%	590.232.945	54,52%
Финансовые услуги	156.280.288	10,35%	110.510.347	10,21%
Строительство	79.228.969	5,25%	61.304.126	5,66%
Торговля	71.732.735	4,75%	54.343.127	5,02%
Горнодобывающая промышленность	48.934.488	3,24%	28.155.785	2,60%
Профессиональные услуги	46.407.499	3,07%	43.059.693	3,98%
Деятельность холдинговых компаний	44.137.954	2,92%	45.317.019	4,19%
Производство	32.827.188	2,17%	25.169.016	2,32%
Связь и информация	32.610.081	2,16%	25.803.583	2,38%
Образование	23.371.015	1,55%	20.034.249	1,85%
Транспортировка	17.440.742	1,15%	7.763.182	0,72%
Недвижимость	11.245.537	0,74%	12.606.365	1,16%
Медицинские услуги	10.769.045	0,71%	6.819.023	0,63%
Аренда	8.105.650	0,54%	14.396.719	1,33%
Электроэнергетика	4.783.254	0,32%	5.271.865	0,49%
Страхование	4.697.030	0,31%	994.565	0,09%
Сельское хозяйство	4.455.083	0,29%	6.493.474	0,60%
Управление активами	386.622	0,03%	224.286	0,02%
Прочее	23.668.036	1,57%	24.144.005	2,23%
Итого средства клиентов	1.510.368.439	100,0%	1.082.643.374	100,0%

По состоянию на 31 декабря 2025 года на долю десяти самых крупных клиентов Группы приходилось 13% от совокупного остатка средств на текущих счетах и депозитах клиентов (31 декабря 2024 года: 12%). По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупный остаток средств на указанных счетах составил 199.095.743 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 131.321.485 тыс. тенге).

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, Банк обязан выдать сумму вклада по первому требованию вкладчика. Согласно действующим условиям приема вкладов, в случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, вознаграждение по вкладу выплачивается за фактический срок размещения вклада.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

31. Средства финансовых организаций

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, средства кредитных учреждений состоят из:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы, полученные от финансовых организаций	47.350.635	6.967.372
Корреспондентские счета других банков	12.198.974	14.094.507
Депозиты квазигосударственных организаций	3.043.589	4.843.010
Вклады, полученные в качестве обеспечения	606.636	630.131
Итого средства финансовых организаций	63.199.834	26.535.020

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы, полученные от финансовых организаций, включали средства, полученные от АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 21.641.993 тыс. тенге и АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 25.708.642 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: средства, полученные от АО «Аграрная кредитная корпорация» на сумму 6.967.372 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства, полученные от АО «Аграрная кредитная корпорация», предназначены для последующего кредитования субъектов агропромышленного комплекса и сельскохозяйственных производственных кооперативов. Указанные займы выражены в тенге, имеют номинальные ставки вознаграждения 1,5-2,0% годовых (31 декабря 2024 года: 1,5% годовых) и сроки погашения в 2026 и 2040 годах (31 декабря 2024 года: в 2025 и 2026 годах).

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства, полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», выражены в тенге, имеют номинальные ставки вознаграждения 2,0-3,5% годовых и сроки погашения в 2031-2040 годах. Указанные средства направлены на поддержку субъектов малого и среднего бизнеса посредством последующего кредитования на льготных условиях с целью стимулирования предпринимательства и содействия экономическому развитию в Республике Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства на корреспондентских счетах на сумму 12.198.974 тыс. тенге были получены от семнадцати зарубежных финансовых организаций (31 декабря 2024 года: 14.094.507 тыс. тенге от двенадцати зарубежных банков).

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты квазигосударственных организаций представлены депозитами на сумму 3.043.589 тыс. тенге, полученными от АО «Казахстанский фонд устойчивости» в рамках государственной программы рефинансирования ипотечных кредитов клиентов (31 декабря 2024 года: 4.843.010 тыс. тенге), со сроком погашения в 2036-2050 годах и ставками вознаграждения от 0,1% до 2,99% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа имела 3 контрагентов, на долю которых индивидуально приходится более 10% от совокупной суммы средств финансовых организаций. По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупный остаток средств на счетах указанных контрагентов составил 58.721.031 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 25.740.174 тыс. тенге).

32. Обязательства перед ипотечной организацией

В 2018 и 2019 годах НБРК утвердил программу ипотечного жилищного кредитования «Ипотека «7-20-25». Основная цель данной программы предоставить населению возможность приобрести первичное жилье и повысить заинтересованность банков в финансировании. Согласно условиям программы «Ипотека «7-20-25», кредиты выдаются в тенге по номинальной ставке 7,0% годовых со сроком до 25 лет и первоначальным взносом в размере 20%. Комиссии за предоставление и обслуживание кредита не взимаются.

В рамках программы Группа выдала ипотечные кредиты клиентам и передала их АО «Казахстанский фонд устойчивости» («Оператор»), в обмен на денежные средства в размере номинальной стоимости кредитов. Банк юридически выступает агентом по данной программе и получает вознаграждение в размере 2,5-4,0% годовых от полученных процентных платежей.

В соответствии с условиями передачи активов Группы Оператору, в случае наступления дефолта по переданным кредитам, Группа обязана осуществить обратный выкуп переданных кредитов у Оператора. В связи с этим Группа сохраняет кредитные риски в отношении переданных кредитов и сохраняет все выгоды по данным кредитам, в связи с чем Группа не перестает признавать данные кредиты в составе своих активов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость переданных кредитов составляет 262.964.944 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 248.271.027 тыс. тенге), и балансовая стоимость обязательств перед Оператором составляет 263.076.372 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 248.307.105 тыс. тенге).

33. Обязательства по договорам аренды

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Анализ сроков погашения:		
Год 1	3.499.246	3.221.897
Год 2	2.493.255	3.172.271
Год 3	736.842	2.250.843
Год 4	392.066	424.534
Год 5	44.151	77.441
За вычетом финансовых расходов будущих периодов	(1.065.622)	(1.563.446)
Итого обязательства по договорам аренды	6.099.938	7.583.540
Срок обязательств:		
Краткосрочная часть	2.906.351	2.602.013
Долгосрочная часть	3.193.587	4.981.527
Итого обязательства по договорам аренды	6.099.938	7.583.540

Ниже представлено движение обязательств по договорам аренды в течение периода:

	2025 год	2024 год
На 1 января	7.583.540	6.518.954
Новые поступления	1.963.120	2.146.230
Модификации	473.521	1.099.817
Начисление процентов (Примечание 6)	1.365.882	877.506
Платежи	(3.656.939)	(2.616.715)
Выбытия	(1.629.186)	(442.858)
Прочие изменения	—	606
На 31 декабря	6.099.938	7.583.540

34. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов объявленный акционерный капитал составляет 20.000.000 простых акций. Номинальная стоимость 1 акции составляет 1 тыс. тенге. Каждая простая акция дает право на один голос, и при распределении дивидендов акции равны.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал включал 15.208.399 простых акций общей стоимостью 128.014.819 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года, разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал включал 13.166.399 простых акций общей стоимостью 103.510.819 тыс. тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, дивиденды по простым акциям не были объявлены и выплачены. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, дивиденды по простым акциям в общей сумме 4.800.000 тыс. тенге или 364,56 тенге за акцию были объявлены и выплачены по результатам 2023 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, акционерный капитал был увеличен на 2.042.000 простых акций, которые были полностью оплачены на сумму 24.504.000 тыс. тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, акционерный капитал был увеличен на 384.615 простых акций, которые были полностью оплачены на сумму 4.999.995 тыс. тенге.

Характер и назначение прочих резервов

Резерв справедливой стоимости

Данный резерв отражает изменение справедливой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по ценным бумагам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Прочие резервы

Прочие резервы в основном включают стабилизационный резерв и резерв по пересчету иностранных валют, используемый для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете финансовой отчетности иностранных дочерних организаций Группы.

34. Капитал (продолжение)

Характер и назначение прочих резервов (продолжение)

Прочие резервы (продолжение)

В соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 304 от 26 декабря 2016 года, об утверждении «Требований к формированию, методике расчета страховых резервов и их структуре, форм и срока представления отчетности по страховым резервам», Группа должна создавать стабилизационный резерв для тех страховых продуктов, коэффициент убытков по которым был подвержен существенным колебаниям в течение пяти предшествующих лет. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма стабилизационного резерва равна 844.854 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 413.059 тыс. тенге).

35. Договорные и условные обязательства

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

Геополитические события

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

В целях управления страновым риском, Группа контролирует операции с контрагентами в рамках лимитов, установленных коллегиальным органом Банка, которые пересматриваются регулярно.

По состоянию на 31 декабря 2025 года концентрация требований к российским контрагентам, представленная денежными средствами и их эквивалентами за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, составляла 17.529.091 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 13.808.159 тыс. тенге).

Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах. Цены на многие товары, в том числе на продукты питания остаются высокими. В 2025 году инфляция в Казахстане составила 12,3% годовых, по данным НБРК. 28 ноября 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике НБРК принял решение об утверждении базовой ставки на уровне 18,0% годовых с процентным коридором +/- 1 процентных пунктов.

Группа продолжает оценивать эффект данных событий и изменений экономических условий на свою деятельность. Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность, влияют на допущения и неопределенность оценок, связанных с оценкой активов и обязательств.

35. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению, непоследовательному применению и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Группы и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения бухгалтерского учета МСФО. При этом толкование соответствующих положений бухгалтерского учета МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Группы считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Группы обоснована.

Согласно договору купли-продажи АО «Фридом Банк Казахстан», в 2020 году при смене акционера, риски дополнительных налогов, связанных с налогообложением за периоды 2016–2020 годов в полном объеме сохраняются за продавцом, который обязуется возместить Группе соответствующие убытки в случае их понесения.

В 2021 году по итогам документальной налоговой проверки за 2016 год Департамент государственных доходов по г. Алматы предписал Группе выплатить 213.487 тыс. тенге. Группа создала резерв на данную выплату в полной сумме.

В 2024 году по итогам документальной налоговой проверки за 2018–2020 годы Департамент государственных доходов по г. Алматы предписал Группе выплатить 257.627 тыс. тенге. Группа создала резерв на данную выплату в сумме 154.528 тыс. тенге.

7 марта 2024 года Группа подала жалобу в Департамент апелляций Министерства финансов Республики Казахстан. На уровне департамента апелляций Министерства финансов Республики Казахстан была удовлетворена жалоба на сумму 264.739 тыс. тенге.

В 2025 году в связи с завершением процесса обжалования Группа расформировала оценочные обязательства по уплате налогов в сумме 368.015 тыс. тенге.

Судебные иски и претензии

В ходе обычной деятельности Группы может являться объектом судебных исков и претензий. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет иметь место, возникающее из этих исков и претензий, не окажет значительного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Договорные и условные обязательства

Договорные и условные обязательства Группы включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства кредитного характера		
Неиспользованные кредитные линии	114.253.100	84.780.442
Гарантии выданные	21.663.798	7.670.616
Неиспользованные гарантийные линии	3.957.898	5.521.041
	139.874.796	97.972.099
Обязательства по капитальным затратам	15.582	—
Договорные и условные обязательства до вычета обеспечения	139.890.378	97.972.099
Средства клиентов, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям (Примечание 30)	(5.288.925)	(2.702.637)
Оценочный резерв под ОКУ по обязательствам кредитного характера (Примечание 28)	(162.871)	(80.461)

35. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Договорные и условные обязательства (продолжение)**

Общая сумма обязательств по неиспользованным кредитным линиям и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. В соглашениях о предоставлении кредитных линий предусматривается право Группы в одностороннем порядке отказаться от предоставления средств в случае возникновения любых неблагоприятных условий. Группа проводит анализ кредитного риска заемщика до предоставления средств. Таким образом, Группа полагает, что подверженность ее подверженность риску кредитных убытков ограничена договорным сроком для подачи уведомления об аннулировании неиспользованной части кредитной линии.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства кредитного характера Группы не являются просроченными.

36. Операции со связанными сторонами

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

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

Связанные стороны Группы включают конечную контролируемую сторону, акционера Группы, а также членов Совета директоров и Правления. Прочие связанные стороны включают в себя: компании, с которыми Группа имеет общих значительных акционеров; компании, в которых значительная доля голосующих акций принадлежит, косвенно или непосредственно, акционеру Группы или физическим лицам, имеющим существенное влияние на Группу и любое лицо, которое, как ожидается, будет оказывать влияние или на которое будет оказывать влияние указанное физическое лицо в их сделках с Группой.

Ключевой управленческий персонал

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, совокупное краткосрочное вознаграждение и прочие выплаты 40 членам ключевого управленческого персонала Группы включают (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 42 членам ключевого управленческого персонала Группы):

	2025 год	2024 год
Заработная плата и премии	2.860.264	3.523.866
Социальный налог и обязательные платежи в бюджет	311.220	348.287
Итого	3.171.484	3.872.153

(в тысячах тенге, если не указано иное)

36. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

	31 декабря 2025 года					31 декабря 2024 года				
	Конечная контролирующая сторона	Материнская организация	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Конечная контролирующая сторона	Материнская организация	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Активы										
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	—	5.861	—	—	—	—	81.958	29.317
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	—	—	—	3.377.048	—	—	—	—	—
Кредиты клиентам	—	—	—	—	622.132	—	—	—	—	439.651
Резерв под ОКУ по кредитам клиентам	—	—	—	—	(1.320)	—	—	—	—	(1.806)
Требования к микрофинансовой организации	—	—	—	—	10.085.314	—	—	—	—	—
Резерв под ОКУ по требованиям к микрофинансовой организации	—	—	—	—	(458.050)	—	—	—	—	—
Дебиторская задолженность	19.340	1.191	—	71.675	—	210.938	—	—	81.917	—
Резерв под ОКУ по дебиторской задолженности	(284)	(18)	—	(9.617)	—	(107.661)	—	—	(2.416)	—
Прочие активы	—	—	—	66.764	890	—	—	—	47.280	50.342
Обязательства										
Средства клиентов	(4.887.463)	(287.824)	(452.405)	(75.762.215)	(22.798.935)	(1.605.944)	(6.959.030)	(332.710)	(43.882.170)	(20.896.286)
Кредиторская задолженность	—	—	—	(4.018)	—	—	(1.453)	—	(8.101)	—
Прочие обязательства	—	—	(229)	(105.470)	(13.394)	—	—	(231)	(41.026)	(83.291)

В 2025 году Группа приобрела микрокредиты у ТОО «Микрофинансовая организация Фридом Финанс Кредит», связанной стороны Группы, представленной в категории «Прочие связанные стороны», на сумму 109.592.808 тыс. тенге (2024 год: 69.117.524 тыс. тенге), по состоянию на 31 декабря 2025 года 108.896.815 тыс. тенге (Примечание 25).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

36. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Номинальные ставки вознаграждения и сроки погашения по сделкам со связанными сторонами на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

31 декабря 2025 года					31 декабря 2024 года				
Конечная контролирующая сторона	Материнская организация	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Конечная контролирующая сторона	Материнская организация	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Кредиты клиентам									
Срок погашения	—	—	—	—	2026-2049	—	—	—	—
Годовая ставка вознаграждения в тенге	—	—	—	—	7,00-40,00%	—	—	—	7,00-40,00%
Средства клиентов									
Срок погашения	2026	Бессрочные	2026-2028	2026	2026-2030	2026	Бессрочные	2024-2026	2026
Годовая ставка вознаграждения в тенге	13,8-14,8%	—	8,8-17,21%	0,1%	0,1-18,20%	13,8-15%	—	0,1-16,2%	0,1%
Годовая ставка вознаграждения в долларах США / евро	0,8-1%	—	1%	—	0,1-1%	0,8-1%	—	0,8-1%	—

В таблицах ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

2025 год					2024 год				
Конечная контролирующая сторона	Материнская организация	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Конечная контролирующая сторона	Материнская организация	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентный доход по кредитам клиентам	—	—	81	18.511	282.244	—	—	—	74.354
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам	—	—	—	11.553	(468)	—	—	9	(257)
Процентные расходы по средствам клиентов	(92.411)	—	(7.591)	(229.011)	(643.508)	(99.307)	—	(8.602)	(111.289)
Комиссионные доходы	240.998	163.633	771	2.877.661	73.190	350.570	52.688	1.888	1.012.527
Комиссионные расходы	—	—	—	(3.380.499)	—	—	—	—	(143.705)
Чистая прибыль по операциям в иностранной валюте	—	—	888.453	983.210	1.627.848	—	—	1.437	215.572
Чистые прибыли по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	—	—	6.682	435.349	—	—	—	—
Операционные расходы	—	—	—	(1.029.727)	(1.374.317)	—	—	(19.506)	(1.071.313)
Доход по возмещению убытков	—	—	—	—	17.140.283	—	—	—	—
Суммы к выплате по возникшим страховым убыткам	(1.842)	—	—	(178.895)	(4.599.765)	—	—	—	(486.023)
Прочие доходы	—	—	930	882.832	—	—	—	—	29.361
Прочие расходы	—	—	—	(28.624)	—	—	—	—	(16)
Контрактная сумма премии	139.846	—	—	105.213	5.902.982	19	—	—	225.824

(в тысячах тенге, если не указано иное)

37. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	407.738.013	—	407.738.013	275.797.979	—	275.797.979
Средства в финансовых организациях	50.125.691	—	50.125.691	47.518.955	—	47.518.955
Производные финансовые активы	—	—	—	397.649	—	397.649
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	649.881.760	—	649.881.760	1.325.981.948	—	1.325.981.948
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	40.159.212	429.929.445	470.088.657	21.197.876	232.811.916	254.009.792
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	63.324.155	285.859.554	349.183.709	104.024.043	180.888.319	284.912.362
Дебиторская задолженность	4.522.209	653.073	5.175.282	4.804.552	76.932	4.881.484
Требования к микрофинансовой организации	5.036.830	4.590.434	9.627.264	—	—	—
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	3.284.967	—	3.284.967	2.224.898	—	2.224.898
Активы по выпущенным договорам страхования	185.834	—	185.834	31.930	—	31.930
Кредиты клиентам	112.970.357	883.268.036	996.238.393	74.040.645	692.585.218	766.625.863
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	1.061.947	—	1.061.947	352.250	—	352.250
Активы в форме права пользования	—	4.811.286	4.811.286	—	6.608.926	6.608.926
Основные средства	—	46.336.447	46.336.447	—	29.536.533	29.536.533
Нематериальные активы	—	16.668.708	16.668.708	—	9.373.442	9.373.442
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	1.717.995	1.717.995	—	—	—
Гудвилл	—	739.520	739.520	—	739.520	739.520
Прочие активы	10.346.273	76.102	10.422.375	7.623.136	128.340	7.751.476
Итого активы	1.348.637.248	1.674.650.600	3.023.287.848	1.863.995.861	1.152.749.146	3.016.745.007
Обязательства						
Производные финансовые обязательства	101.039	—	101.039	14.365	—	14.365
Обязательства по договорам «РЕПО»	501.054.035	—	501.054.035	1.128.966.633	—	1.128.966.633
Средства клиентов	1.164.402.240	345.966.199	1.510.368.439	726.114.870	356.528.504	1.082.643.374
Средства финансовых организаций	26.643.894	36.555.940	63.199.834	19.691.760	6.843.260	26.535.020
Кредиторская задолженность	1.214.436	—	1.214.436	1.370.948	—	1.370.948
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	25.564	—	25.564	23.175	—	23.175
Обязательства по выпущенным договорам страхования	99.464.425	177.318.564	276.782.989	61.670.075	125.067.615	186.737.690
Обязательства перед ипотечной организацией	366.641	262.709.731	263.076.372	56.520	248.250.585	248.307.105
Обязательства по договорам аренды	2.906.351	3.193.587	6.099.938	2.602.013	4.981.527	7.583.540
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	280.639	—	280.639	—	—	—
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	705.154	705.154	—	1.421.774	1.421.774
Прочие обязательства	19.354.709	—	19.354.709	15.533.737	—	15.533.737
Итого обязательства	1.815.813.973	826.449.175	2.642.263.148	1.956.044.096	743.093.265	2.699.137.361
Чистые активы	(467.176.725)	848.201.425	381.024.700	(92.048.235)	409.655.881	317.607.646

37. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются в таблице выше так, как если бы требование о погашении было заявлено. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату. Более того, Группа считает, что в случае необходимости она сможет реализовать ценные бумаги в течение короткого периода времени, поскольку эти ценные бумаги являются высоколиквидными. Группа также располагает альтернативными инструментами привлечения ликвидности на случай возникновения непредвиденных обстоятельств с ликвидностью, в том числе имеет финансовую поддержку со стороны Материнской организации.

38. Достаточность капитала

АО «Фридом Финанс»

АРРФР устанавливает и контролирует соблюдение требований к уровню капитала АО «Фридом Финанс».

АО «Фридом Финанс» определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 года, в соответствии с требованиями АРРФР, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно-установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2025 года минимальная величина капитала составляла 196.600 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 184.600 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года минимальный уровень составлял 1 (31 декабря 2024 года: 1).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов Компания соблюдала требования по достаточности капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 4,59 (31 декабря 2024 года: 4,92).

АО «Фридом Банк Казахстан»

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала АО «Фридом Банк Казахстан» контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных НБРК при осуществлении надзора за АО «Фридом Банк Казахстан».

Основная цель управления капиталом для АО «Фридом Банк Казахстан» состоит в обеспечении соблюдения АО «Фридом Банк Казахстан» внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, банки должны поддерживать:

- Отношение основного капитала к сумме активов и условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k1.1);
- Отношение капитала 1 уровня за вычетом инвестиций к сумме активов и условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k1.2);
- Отношение нормативного капитала к сумме активов и условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k2).

Инвестиции для целей расчета вышеуказанных коэффициентов представляют собой вложения в акционерный капитал (доли участия в уставном капитале) юридического лица, а также субординированный долг юридического лица, совокупный размер которых превышает 10% от общего размера капитала 1 уровня и капитала 2 уровня АО «Фридом Банк Казахстан».

(в тысячах тенге, если не указано иное)

38. Достаточность капитала (продолжение)

АО «Фридом Банк Казахстан» (продолжение)

На 31 декабря 2025 и 2024 годов, нормативы достаточности капитала АО «Фридом Банк Казахстан», рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК, составили:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Капитал 1 уровня	235.893.342	201.859.061
Капитал 2 уровня	—	—
Итого нормативный капитал	235.893.342	201.859.061
Всего нормативных активов, взвешенных с учетом риска, условных обязательств, производных финансовых инструментов, операционного и рыночного риска	1.375.592.143	1.193.895.741
Коэффициент достаточности капитала k1-1 (минимум 8,0%)	17,1%	16,9%
Коэффициент достаточности капитала k1-2 (минимум 9,0%)	17,1%	16,9%
Коэффициент достаточности капитала k2 (минимум 10,5%)	17,1%	16,9%

АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» и АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life»

АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» и АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life» осуществляют свою деятельность в страховом секторе, который является регулируемой отраслью. АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» и АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life» обязаны соблюдать все положения, включая пруденциальные нормы по капиталу. Пруденциальные правила устанавливают метод расчета минимальных пределов платежеспособности (минимальная маржа платежеспособности) и фактический предел платежеспособности (фактическая маржа платежеспособности). Соотношение фактической маржи платежеспособности к минимальному размеру маржи платежеспособности должно быть не менее единицы согласно требованиям НБРК.

Фактической маржой платежеспособности является сумма высоколиквидных активов уменьшенных на сумму страховых резервов за вычетом доли перестраховщика и остальных обязательств. Высоколиквидные активы – это активы взвешенные с учетом коэффициентов ликвидности, регламентированных пруденциальными требованиями НБРК.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, регуляторный капитал АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Регуляторный капитал		
Фактическая маржа платежеспособности	18.307.691	21.559.605
Минимальная маржа платежеспособности	8.358.889	4.758.049
Маржа платежеспособности	2,19	4,53

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, регуляторный капитал АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life» представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Регуляторный капитал		
Фактическая маржа платежеспособности	59.066.573	25.696.890
Минимальная маржа платежеспособности	13.680.869	6.156.327
Маржа платежеспособности	4,32	4,17

(в тысячах тенге, если не указано иное)

39. Информация по сегментам

Операционные сегменты – это компоненты Группы, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получить прибыль или предусматривающую понесение расходов, результаты операционной деятельности, которые на регулярной основе анализируются ответственным за принятие операционных решений, и в отношении которых имеется в наличии финансовая информация. Ответственным за принятие операционных решений может быть лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности Группы. Функции ответственного за принятие операционных решений выполняются Правлением Компании. В целях принятия операционных решений и распределения ресурсов Правление использует финансовую информацию, основанную на МСФО.

Описание продуктов и услуг, являющихся источником доходов отчетных сегментов

Операции Группы организованы по трем бизнес-сегментам:

Банковская деятельность – включает предоставление кредитов, привлечение депозитов и прочие операции с клиентами; торговые операции и операции корпоративного финансирования; финансирование деятельности Группы и управление банковскими рисками посредством заимствований, выпуска долговых ценных бумаг;

Страхование – осуществление деятельности по страхованию и перестрахованию;

Инвестиционно-брокерская деятельность – включает предоставление брокерских услуг, торговлю финансовыми инструментами, операции на рынках капитала.

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности сегмента оцениваются на основании прибыли, полученной сегментом, до вычета подоходного налога, как они включаются во внутренние отчеты руководству, основанные на нормативной финансовой отчетности, рассматриваемые Председателем Правления Компании. Прибыль, полученная сегментом, используется для оценки результатов его деятельности, так как с точки зрения руководства, данная информация является наиболее актуальной при оценке результатов деятельности определенных сегментов по сравнению с прочими предприятиями, ведущими деятельность в тех же отраслях экономики. Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

В таблице ниже приведена сегментная информация по активам и обязательствам отчетных сегментов без учета элиминации операций между сегментами:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Банковская деятельность	2.582.408.403	2.542.487.583
Страхование	398.511.930	317.406.493
Инвестиционно-брокерская деятельность	205.551.752	285.665.667
Всего активов	3.186.472.085	3.145.559.743
Обязательства		
Банковская деятельность	2.335.359.824	2.334.154.135
Страхование	304.292.216	242.036.824
Инвестиционно-брокерская деятельность	11.192.089	123.698.147
Всего обязательств	2.650.844.129	2.699.889.106

(в тысячах тенге, если не указано иное)

39. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по основным отчетным сегментам с учетом элиминации операций внутри сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, может быть представлена следующим образом:

2025 год	Банковская деятельность	Инвестицион-но- брокерская деятельность	Страхование	Всего
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	185.864.898	44.917	37.474.392	223.384.207
Прочая процентная выручка	74.471.473	3.870.250	—	78.341.723
Процентный расход	(180.093.660)	(3.890.833)	(4.819.821)	(188.804.314)
Чистый процентный доход до ожидаемых кредитных убытков	80.242.711	24.334	32.654.571	112.921.616
Расходы по кредитным убыткам	(13.096.900)	205.511	(398.101)	(13.289.490)
Чистый процентный доход	67.145.811	229.845	32.256.470	99.632.126
Выручка по договорам страхования	—	—	187.933.063	187.933.063
Выручка по договорам страхования между операционными сегментами	—	—	68.393	68.393
Расходы по страховым услугам	—	—	(167.066.097)	(167.066.097)
Расходы по страховым услугам между операционными сегментами	—	—	(1.516.629)	(1.516.629)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	—	—	(6.173.777)	(6.173.777)
Результат оказания страховых услуг	—	—	14.693.189	14.693.189
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	—	—	(16.064.748)	(16.064.748)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	—	—	45.766	45.766
Финансовые расходы от страховой деятельности и удерживаемым договорам перестрахования	—	—	(16.018.982)	(16.018.982)
Комиссионные доходы	17.842.320	6.702.203	—	24.544.523
Комиссионные доходы между операционными сегментами	2.454.460	162.117	—	2.616.577
Комиссионные расходы	(49.336.087)	(697.500)	(125.008)	(50.158.595)
Комиссионные расходы между операционными сегментами	(27.509)	(152.032)	—	(179.541)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	—	(996.919)	(996.919)
Чистая прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18.097.323	5.354.059	3.759.177	27.210.559
Доход по возмещению убытков	17.140.283	—	—	17.140.283
Убыток в результате прекращения признания финансовых активов	(6.059.865)	—	—	(6.059.865)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	34.616.391	(140.772)	(4.339.054)	30.136.565
Дивидендный доход	706.116	775.892	593.502	2.075.510
Прочие доходы	921.603	84.294	216.334	1.222.231
Чистый непроцентный и нестраховой доход	33.928.084	12.078.176	(891.968)	45.114.292
Операционные расходы	(81.089.646)	(8.043.997)	(5.705.156)	(94.838.799)
Операционные расходы между операционными сегментами	—	—	(988.800)	(988.800)
Прочие расходы	(300.620)	(146.066)	(57.256)	(503.942)
Прибыль до налогообложения	19.683.629	4.117.958	24.276.297	48.077.884
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(8.359.651)	(627.497)	(978.169)	(9.965.317)
Чистая прибыль за год	11.323.978	3.490.461	23.298.128	38.112.567

(в тысячах тенге, если не указано иное)

39. Информация по сегментам (продолжение)

2024 год	Банковская деятельность	Инвестицион- но-брокерская деятельность	Страхование	Всего
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	124.541.503	70.457	28.207.711	152.819.671
Прочая процентная выручка	148.468.890	17.550.719	–	166.019.609
Процентный расход	(188.691.656)	(18.892.411)	(6.223.736)	(213.807.803)
Чистый процентный доход до ожидаемых кредитных убытков	84.318.737	(1.271.235)	21.983.975	105.031.477
Расходы по кредитным убыткам	(15.477.175)	(282.474)	(120.414)	(15.880.063)
Чистый процентный доход	68.841.562	(1.553.709)	21.863.561	89.151.414
Выручка по договорам страхования	–	–	179.399.381	179.399.381
Расходы по страховым услугам	–	–	(156.139.499)	(156.139.499)
Расходы по страховым услугам между операционными сегментами	–	–	(126.975)	(126.975)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	–	–	(4.472.359)	(4.472.359)
Результат оказания страховых услуг	–	–	18.787.523	18.787.523
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	–	–	(19.865.988)	(19.865.988)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	–	–	117.389	117.389
Финансовые расходы от страховой деятельности и удерживаемым договорам перестрахования	–	–	(19.748.599)	(19.748.599)
Комиссионные доходы	12.002.294	4.770.218	–	16.772.512
Комиссионные доходы между операционными сегментами	23.530	1.855.214	–	1.878.744
Комиссионные расходы	(7.266.993)	(1.133.484)	(81.146)	(8.481.623)
Комиссионные расходы между операционными сегментами	(1.385.990)	(23.530)	(114.131)	(1.523.651)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	–	1.066.259	1.066.259
Чистая прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23.032.621	12.435.394	1.237.309	36.705.324
Доход по возмещению убытков	–	–	–	–
Убыток в результате прекращения признания финансовых активов	–	–	–	–
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7.766.619	2.613.583	9.460.101	19.840.303
Дивидендный доход	311.200	1.355.478	455.547	2.122.225
Прочие доходы	144.869	64.123	88.618	297.610
Чистый непроцентный и нестраховой доход	35.990.610	20.105.312	12.226.688	68.322.610
Операционные расходы	(56.354.270)	(10.920.235)	(8.841.645)	(76.116.150)
Операционные расходы между операционными сегментами	–	–	(228.118)	(228.118)
Прочие расходы	–	–	–	–
Прибыль до налогообложения	48.477.902	7.631.368	24.287.528	80.396.798
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(176.113)	(44.765)	(1.087.624)	(1.308.502)
Чистая прибыль за год	48.301.789	7.586.603	23.199.904	79.088.296

39. Информация по сегментам (продолжение)

Сверка между величинами прибыли или убытка отчетного сегмента, активов и обязательств

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Всего активов отчетных сегментов	3.038.225.826	3.023.640.990
Исключение активов по операциям между сегментами	(14.937.978)	(6.895.983)
Консолидированные активы	3.023.287.848	3.016.745.007
Обязательства		
Всего обязательств отчетных сегментов	2.652.931.741	2.699.936.071
Исключение обязательств по операциям между сегментами	(10.668.593)	(798.710)
Консолидированные обязательства	2.642.263.148	2.699.137.361

Группа преимущественно осуществляет деятельность в Республике Казахстан. Большая часть доходов от операций с внешними клиентами приходится на операции с резидентами Республики Казахстан. Основная часть долгосрочных активов находится в Республике Казахстан.

Информация о крупных клиентах

За 2025 и 2024 годы у отчетных сегментов не было корпоративных клиентов, доходы по операциям с каждым из которых превышала бы 10% от общей суммы дохода Группы.

40. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых, согласно учетной политике Группы, требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа Группа проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчетах с договорами и прочими значимыми документами. Группа также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Данный анализ осуществляется и утверждается Департаментом учета и отчетности и Департаментом управления рисками.

Группа использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно.
- Уровень 3: модели, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на рынке.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

40. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии справедливой стоимости.

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

В таблице ниже приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

31 декабря 2025 года	Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных				
	Дата оценки	Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2025 года	335.614.401	313.769.716	497.643	649.881.760
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2025 года	154.575.810	194.579.765	28.134	349.183.709
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2025 года	—	101.039	—	101.039

В таблице ниже приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

31 декабря 2024 года	Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных				
	Дата оценки	Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2024 года	—	397.649	—	397.649
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 декабря 2024 года	936.301.589	389.194.777	485.582	1.325.981.948
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года	210.005.751	74.865.967	40.644	284.912.362
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	14.365	—	14.365

(в тысячах тенге, если не указано иное)

40. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлены переводы между Уровнями иерархии справедливой стоимости за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	2025 год	2024 год
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Переводы из Уровня 1 в Уровень 2	4.315.401	67.149.783
Переводы из Уровня 2 в Уровень 1	5.886.898	551.097.257
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Переводы из Уровня 1 в Уровень 2	30.704.231	—

Реклассификации обусловлены изменением активности на фондовом рынке по данным бумагам.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

В таблице далее приведен анализ справедливой и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается по состоянию на 31 декабря 2025 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Балансо- вая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных				Непризнан- ный (убыток)/ доход
		Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	Итого	
Активы						
Средства в финансовых организациях	50.125.691	—	50.125.691	—	50.125.691	—
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	470.088.657	191.829.297	255.572.254	—	447.401.551	(22.687.106)
Требования к микрофинансовой организации	9.627.264	—	—	9.627.264	9.627.264	—
Кредиты клиентам	996.238.393	—	—	945.065.788	945.065.788	(51.172.605)
Обязательства						
Средства финансовых организаций	63.199.834	—	62.782.241	—	62.782.241	417.593
Обязательства перед ипотечной организацией	263.076.372	—	238.843.136	—	238.843.136	24.233.236
Средства клиентов	1.510.368.439	—	1.562.183.434	—	1.562.183.434	(51.814.995)
						(101.023.877)

40. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведен анализ справедливой и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается по состоянию на 31 декабря 2024 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Балансо- вая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных			Итого	Непризнан- ный (убыток)/ дохода
		Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3		
Активы						
Средства в финансовых организациях	47.518.955	—	47.518.955	—	47.518.955	—
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	254.009.792	277.341.192	—	—	277.341.192	23.331.400
Кредиты клиентам	766.625.863	—	—	765.854.507	765.854.507	(771.356)
Обязательства						
Средства финансовых организаций	26.535.020	—	25.419.232	—	25.419.232	1.115.788
Обязательства перед ипотечной организацией	248.307.105	—	235.816.543	—	235.816.543	12.490.562
Средства клиентов	1.082.643.374	—	1.106.326.017	—	1.106.326.017	(23.682.643)
						<u>12.483.751</u>

Методики оценки и ключевые исходные данные

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов, таких как денежные средства и их эквиваленты и прочие финансовые активы, и финансовых обязательств, таких как кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» и прочие финансовые обязательства, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые активы и обязательства, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой, главным образом, валютные свопы и форвардные валютные договоры. Наиболее часто применяемые модели оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, средств клиентов, средств в других банках и прочих финансовых организациях, средств банков и прочих финансовых организаций оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

40. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Изменения в активах Уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам и обязательствам Уровня 3, которые оцениваются по справедливой стоимости:

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2025 год	2024 год
На 1 января	485.582	315.948
Проценты начисленные	17.323	10.980
Проценты полученные	(12.871)	(8.834)
Приобретения	—	204.223
Погашения	(218)	—
Перевод в Уровень 3	—	48.727
Перевод из Уровня 3	—	(245.477)
Чистая прибыль от изменения справедливой стоимости	27.367	134.321
Курсовая разница	(19.540)	25.694
На 31 декабря	497.643	485.582

По состоянию на 31 декабря 2025 года ценные бумаги российских и украинских эмитентов в размере 474.366 тыс. тенге и акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат» в размере 23.277 тыс. тенге были классифицированы в Уровень 3 иерархии оценок справедливой стоимости (31 декабря 2024 года: ценные бумаги российских и украинских эмитентов в размере 462.305 тыс. тенге и акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат» в размере 23.277 тыс. тенге).

Справедливая стоимость ценных бумаг была рассчитана на основе котировок на недоступном рынке.

Чувствительность финансовых инструментов Уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки справедливой стоимости чистых активов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных.

	Справедливая стоимость финансовых активов	Существенные ненаблюдаемые данные	Влияние изменений в допущениях на справедливую стоимость
31 декабря 2025 года			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:			
Паи инвестиционных фондов	80.691	Котировки на недоступном рынке	+1% 807 -1% (807)
Долговые и долевы ценные бумаги	416.952	Котировки на недоступном рынке	+1% (28.746) -1% 31.237
31 декабря 2024 года			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:			
Паи инвестиционных фондов	71.730	Котировки на недоступном рынке	+1% 717 -1% (717)
Долговые и долевы ценные бумаги	413.852	Котировки на недоступном рынке	+1% (31.980) -1% 35.068

(в тысячах тенге, если не указано иное)

41. Управление финансовыми рисками

Управление финансовыми рисками имеет фундаментальное значение для бизнеса Группы и является важным элементом деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками присущими деятельности Группы.

Структура управления рисками

Совет директоров

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.

Комитеты по рискам

Комитет по рискам при Совете директоров осуществляет надзор и контроль за функционированием системы управления рисками Группы, включая мониторинг соблюдения, утвержденного риск-аппетита, рассмотрение информации о профиле рисков и ключевых отклонениях, а также подготовку рекомендаций Совету директоров по вопросам управления рисками и соответствия деятельности Группы установленным лимитам и политикам.

Правление

Правление Группы отвечает за организацию и функционирование системы управления рисками в рамках утвержденной Советом директоров стратегии и риск-аппетита, осуществляет внедрение внутренних политик и процедур, принимает управленческие решения с учетом рисков, а также рассматривает регулярную отчетность о риск-профиле и принимает корректирующие меры при выявлении существенных отклонений.

Подразделения по управлению кредитным риском

Подразделения по управлению кредитным риском осуществляют анализ и оценку кредитного риска по заемщикам и портфелям, разрабатывают и применяют методологии оценки кредитоспособности и ожидаемых кредитных убытков, управляют кредитным риском посредством установления, мониторинга и контроля лимитов по заемщикам, продуктам и видам операций, участвуют в согласовании новых и изменяемых кредитных продуктов на предмет соответствия риск-аппетиту и внутренним политикам Группы, а также готовят регулярную отчетность для органов управления.

Подразделение финансовых рисков

Подразделение несет ответственность за управление рыночными рисками и риском ликвидности и кредитным риском на контрагента Группы, а также осуществляет разработку внутренних нормативных документов по управлению данным рисками. Подразделение осуществляет разработку, тестирование, мониторинг, бэк-тестирование и рекалибровку моделей по оценке и прогнозированию рыночных рисков и риска ликвидности, а также устанавливает лимиты контроля и индикаторов раннего предупреждения.

Казначейство Группы

Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно проверяются подразделением внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Подразделение внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Совету директоров.

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, комитетам по рискам и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва под кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в обменных курсах, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. В отношении физических лиц и индивидуальных предпринимателей процедура проверки кредитного качества также включает регулярный анализ платежной дисциплины и иных индикаторов ухудшения кредитоспособности. В отношении юридических лиц процедура проверки кредитного качества предусматривает регулярный анализ финансовых показателей, денежных потоков, выполнения ковенантов и иных факторов, способных повлиять на уровень кредитного риска. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями предоставления гарантий. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Организации финансового сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

Оценка обесценения

Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием ЭПС или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь в случае дефолта (LGD)	<i>Уровень потерь в случае дефолта</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания и/или имеются признаки кредитного обесценения, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной

12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на коллективной основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения (продолжение)

Группа разработала внутренний документ для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы:

Стадия 1:	При первоначальном признании кредита Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ.
Стадия 2:	Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
Стадия 3:	Кредиты, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
ПСКО:	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Определение дефолта и выздоровления

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на срок более 90 дней для физических лиц (индивидуальных предпринимателей) и на срок более 60 дней для юридических лиц.

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Группа также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Группа тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Стадии 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Стадия 2. К таким событиям относятся следующие:

- Существенное уменьшение стоимости обеспечения, когда возмещение кредита ожидается в результате продажи обеспечения;
- Заемщик подал заявление о банкротстве или объявил себя банкротом;
- Реструктуризация кредита в связи с ухудшением финансового состояния заемщика;
- Смерть заемщика.

В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты считаются «оздоровленными» и, следовательно, переводятся из Стадии 3 в Стадию 2, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдается на отчетную дату, при условии снижения задолженности по данному финансовому инструменту в результате погашения ее части, а также в случае наличия реструктуризации – заемщик провел не менее трех последовательных договорных платежей в надлежащем порядке. Банк применяет практику удержания финансового инструмента в качестве инструмента, по которому произошло значительное увеличение кредитного риска или обесценение, в течение последовательных трех месяцев времени после того, как признак значительного увеличения кредитного риска и признак обесценения перестал быть наблюдаемым.

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка ОКУ по казначейским и межбанковским операциям

Казначейские и межбанковские операции Группы включают операции с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры, биржи, клиринговые организации, а также кастодиальную и брокерскую дилерскую деятельность. Оценка ОКУ по таким операциям производится на индивидуальной основе. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Банк применяет для целей резервирования казначейских активов модель ожидаемых кредитных потерь, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества кредитных договоров с учетом накопленных исторических данных, а также текущей и прогнозной информации.

Корпоративное кредитование и кредитование субъектов малого и среднего бизнеса

Корпоративное кредитование и кредитование субъектов малого и среднего бизнеса («МСБ») связано с кредитным риском по операциям по финансированию текущей и инвестиционной деятельности заемщиков, включая овердрафты и кредитные линии, как в обеспеченной, так и в необеспеченной формах. Рассмотрение заявок осуществляется с использованием стандартизированных онлайн-процессов, а также в рамках классических офлайн-процедур, предусматривающих индивидуальный анализ заемщика. Оценка кредитного риска основана на анализе финансового положения и денежных потоков заемщика, устойчивости его бизнес-модели, отраслевых факторов и качества корпоративного управления. Ключевыми факторами риска являются показатели ликвидности, долговой нагрузки и покрытия долга, кредитная история заемщика и связанных лиц, соблюдение налоговых обязательств, а также соотношение суммы кредита к залоговой стоимости обеспечения.

Розничное кредитование

Розничное кредитование подвержено кредитному риску, связанному с необеспеченными и обеспеченными залогом кредитами физическим лицам и индивидуальным предпринимателям, включая кредитные карты, овердрафты и иные розничные продукты. Оценка кредитного риска по необеспеченным продуктам осуществляется с использованием автоматизированных скоринговых моделей, основанных на анализе кредитной истории, уровня и устойчивости доходов, социально демографических характеристик заемщика, дисциплины исполнения налоговых и иных обязательств, а также показателей долговой нагрузки. По обеспеченным продуктам кредитный риск оценивается на основе платежеспособности заемщика и соотношения суммы кредита к залоговой стоимости обеспечения, что позволяет ограничивать потенциальные потери Банка в случае дефолта заемщика.

Величина, подверженная риску дефолта

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обеспечения, и отражает как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и возможность снижения задолженности в результате погашения.

Группа предлагает своим клиентам различные овердрафты, которые Группа имеет право отозвать и/или по которым она может уменьшить лимиты. Группа не ограничивает подверженность риску кредитных убытков договорным сроком для подачи уведомления и вместо этого рассчитывает ОКУ на протяжении периода, который отражает ожидания Группы в отношении поведения клиента, вероятности дефолта и будущих мер по уменьшению кредитного риска, предпринимаемых Группой, что может предусматривать уменьшение или закрытие кредитных линий. Процентная ставка, используемая для дисконтирования ОКУ по кредитным картам, основана на средней эффективной процентной ставке, которая, как ожидается, будет применяться на протяжении ожидаемого периода подверженности риску.

Уровень потерь при дефолте

В случае кредитования корпоративных заемщиков показатель LGD оценивается на периодической основе и пересматривается группой риск-менеджмента.

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD, в результате которой устанавливаются определенные уровни LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения.

Группа объединяет свои розничные кредитные продукты в однородные группы на основе основных характеристик, уместных для оценки будущих денежных потоков. Для этого используется историческая информация об убытках и рассматривается широкий спектр характеристик, присущих сделкам (например, вид продукта, виды обеспечения), а также характеристики заемщика.

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Уровень потерь при дефолте (продолжение)

Где это необходимо, для определения уровня LGD для каждой группы финансовых инструментов используются новые данные и прогнозные экономические сценарии. При оценке прогнозной информации ожидаемые результаты основываются на множественных сценариях. Примеры основных исходных данных включают изменения стоимости обеспечения, включая цены на жилье в случае ипотечного кредитования, статус платежей или другие факторы, свидетельствующие об убытках по группе инструментов.

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Стадий 1, 2 и 3 и ПСКО. Исходные данные для таких уровней LGD оцениваются и, где это возможно, корректируются посредством тестирования на основе исторических данных, учитывая недавние восстановления.

Гарантии, не являющиеся неотъемлемой частью договора

Гарантии, не являющиеся неотъемлемой частью кредитного договора, учитываются Группой отдельно от соответствующего кредитного актива и не включаются в расчет ожидаемых кредитных убытков по нему. В отношении таких гарантий Группа признает отдельное требование по возмещению в величине ожидаемых кредитных убытков по гарантированному кредитному активу. Изменения суммы ожидаемых кредитных убытков по данному активу отражаются в составе расходов по кредитным убыткам.

Значительное увеличение кредитного риска

Группа постоянно проверяет все активы, в отношении которых рассчитываются ОКУ. Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под ОКУ по инструменту или портфелю инструментов (то есть в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок), Группа анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания.

Если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на коллективной основе

В зависимости от факторов, указанных ниже, Группа рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на коллективной основе.

Классы активов, по которым Группа рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе, включают следующие:

- Казначейские и межбанковские операции (например, средства в банках, эквиваленты денежных средств и инвестиционные ценные бумаги);
- Финансовые активы, которые были классифицированы как ПСКО, в том числе когда признание первоначального актива было прекращено, а новый кредит был признан в результате кредитной реструктуризации долга;
- Финансовые активы, валовая балансовая стоимость которых на отчетную дату превышает 0,2% от собственного капитала Банка, а также активы Банка, которые представляют собой требования к взаимосвязанной стороне.

Классы активов, которые не подлежат оценке ОКУ на индивидуальной основе, оцениваются Группой на коллективной основе.

Группа объединяет данные финансовые активы в однородные группы в зависимости от внутренних и внешних характеристик кредитов, например, сроков просрочки платежей, вида продукта, вида залогового обеспечения или отрасли, в которой осуществляет свою деятельность заемщик.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на коллективной основе (продолжение)

В своих моделях расчета ОКУ Группа использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных, например:

- Индекс валового внутреннего продукта («ВВП»);
- Базовая ставка НБРК;
- Цены на нефть марки Brent;
- Курс доллара США к тенге;
- Уровень инфляции;
- Индекс цен на жилую недвижимость.

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на коллективной основе

Для получения прогнозной информации Группа использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, НБРК, Бюро национальной статистики, Агентство по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, международные финансовые институты и прочие). Специалисты подразделения риск-менеджмента Группы определяют весовые коэффициенты, относимые на множественные сценарии. В таблице ниже показаны значения основных прогнозных экономических переменных/допущений по нескольким сценариям (базовый и пессимистичный), которые используются в каждом экономическом сценарии для оценки ОКУ.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

Ключевые факторы

Цена на нефть Brent (Брент ICE), доллары США
Базовая ставка НБРК, %
Индекс ВВП, %
Уровень инфляции, %
Курс доллара США к тенге
Индекс цен на жилую недвижимость, %

2026 год	
Базовый	Пессимистичный
68,50	50,60
16,50	20,00
105,22	101,88
9,40	10,90
560	608
125,20	112,51

Ключевые факторы

Цена на нефть Brent (Брент ICE), доллары США
Базовая ставка НБРК, %
Индекс ВВП, %
Уровень инфляции, %
Курс доллара США к тенге
Индекс цен на жилую недвижимость, %

2025 год	
Базовый	Пессимистичный
78,00	54,22
13,50	15,50
105,00	99,31
7,44	13,33
530,00	583,00
100,38	91,17

Максимальный размер кредитного риска

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о неттинге и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poors и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы, за исключением кредитов клиентам информация о кредитном качестве которых раскрыта в *Примечании 21*, по кредитным рейтингам:

<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>От А- до А+</i>	<i>От АА- до АА+</i>	<i>От ВВВ- до ВВВ+</i>	<i>От ВВ- до ВВ+</i>	<i>От В- до В+</i>	<i>Кредит- ный рейтинг не присвоен</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты							
- Стадия 1	63.142.844	17.630.151	217.554.317	12.304.184	7.740.685	45.345.397	363.717.578
- Стадия 2	–	–	–	–	–	158.241	158.241
- Стадия 3	–	–	–	–	–	17.582	17.582
Средства в финансовых организациях							
- Стадия 1	20.566.313	13.227.557	14.948.811	755.437	–	720.807	50.218.925
- Стадия 3	–	–	–	–	–	1.302.373	1.302.373
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.465.407	–	546.873.237	51.615.074	–	49.928.042	649.881.760
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
- Стадия 1	–	–	470.227.279	–	110.500	–	470.337.779
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход							
- Стадия 1	19.071.667	4.825.452	277.591.721	27.939.528	–	19.532.355	348.960.723
- Стадия 3	–	–	–	–	–	222.986	222.986

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>От А- до А+</i>	<i>От АА- до АА+</i>	<i>От ВВВ- до ВВВ+</i>	<i>От ВВ- до ВВ+</i>	<i>От В- до В+</i>	<i>Кредит- ный рейтинг не присвоен</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты							
- Стадия 1	14.933.833	–	111.103.132	19.761.100	10.994.804	95.815.520	252.608.389
- Стадия 3	–	–	–	–	–	144.650	144.650
Средства в финансовых организациях							
- Стадия 1	14.150.502	5.427.252	300.000	787.665	–	26.930.116	47.595.535
- Стадия 3	–	–	–	–	–	1.170.868	1.170.868
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	35.538.148	1.248.370.997	–	–	42.072.803	1.325.981.948
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
- Стадия 1	–	–	254.215.096	–	–	–	254.215.096
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход							
- Стадия 1	521.132	22.917.244	250.318.090	–	–	10.912.979	284.669.445
- Стадия 3	–	–	–	–	–	242.917	242.917

(в тысячах тенге, если не указано иное)

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Географическая концентрация

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена в следующих таблицах:

31 декабря 2025 года	Казахстан	Страны ОЭСР	Прочие	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	353.269.730	9.458.947	45.009.336	407.738.013
Средства в финансовых организациях	16.331.821	33.793.870	—	50.125.691
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	568.707.451	52.727.900	28.446.409	649.881.760
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	469.978.157	—	110.500	470.088.657
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	317.394.884	31.568.983	219.842	349.183.709
Дебиторская задолженность	5.081.460	46.763	47.059	5.175.282
Требования к микрофинансовой организации	9.627.264	—	—	9.627.264
Кредиты клиентам	996.042.965	—	195.428	996.238.393
Прочие финансовые активы	646.421	15.480	—	661.901
Итого финансовые активы	2.737.080.153	127.611.943	74.028.574	2.938.720.670
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	(101.039)	—	—	(101.039)
Обязательства по договорам «РЕПО»	(501.002.011)	—	(52.024)	(501.054.035)
Средства клиентов	(1.027.405.892)	(11.138.597)	(471.823.950)	(1.510.368.439)
Средства финансовых организаций	(50.394.225)	(480.950)	(12.324.659)	(63.199.834)
Кредиторская задолженность	(1.213.234)	—	(1.202)	(1.214.436)
Обязательства перед ипотечной организацией	(263.076.372)	—	—	(263.076.372)
Обязательства по договорам аренды	(6.099.938)	—	—	(6.099.938)
Прочие финансовые обязательства	(3.993.827)	—	(484.179)	(4.478.006)
Итого финансовые обязательства	(1.853.286.538)	(11.619.547)	(484.686.014)	(2.349.592.099)
Чистая позиция	883.793.615	115.992.396	(410.657.440)	589.128.571
31 декабря 2024 года	Казахстан	Страны ОЭСР	Прочие	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	212.468.495	6.821.373	56.508.111	275.797.979
Средства в финансовых организациях	27.749.062	19.570.590	199.303	47.518.955
Производные финансовые активы	397.649	—	—	397.649
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.262.773.641	44.562.758	18.645.549	1.325.981.948
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	254.009.792	—	—	254.009.792
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	252.451.994	32.249.576	210.792	284.912.362
Дебиторская задолженность	4.537.251	42.107	302.126	4.881.484
Кредиты клиентам	766.625.863	—	—	766.625.863
Прочие финансовые активы	727.150	—	—	727.150
Итого финансовые активы	2.781.740.897	103.246.404	75.865.881	2.960.853.182
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	(14.365)	—	—	(14.365)
Обязательства по договорам «РЕПО»	(1.128.966.633)	—	—	(1.128.966.633)
Средства клиентов	(608.374.431)	(5.994.798)	(468.274.145)	(1.082.643.374)
Средства финансовых организаций	(11.810.381)	(73.933)	(14.650.706)	(26.535.020)
Кредиторская задолженность	(1.365.964)	(1.453)	(3.531)	(1.370.948)
Обязательства перед ипотечной организацией	(248.307.105)	—	—	(248.307.105)
Обязательства по договорам аренды	(7.583.540)	—	—	(7.583.540)
Прочие финансовые обязательства	(4.063.233)	(112)	(1.317)	(4.064.662)
Итого финансовые обязательства	(2.010.485.652)	(6.070.296)	(482.929.699)	(2.499.485.647)
Чистая позиция	771.255.245	97.176.108	(407.063.818)	461.367.535

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем 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 ставкам вознаграждения по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

В целях управления риском ликвидности Группа устанавливает уровни риск-аппетита по риску ликвидности в рамках Заявления риск-аппетита, утверждаемого Советом директоров.

Группа стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из депозитов основных корпоративных клиентов и физических лиц, а также диверсифицированного портфеля высоколиквидных активов для того, чтобы Группа была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности. Управление риском ликвидности состоит из следующих процедур:

- Прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- Поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- Управления концентрацией и структурой заемных средств;
- Разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- Поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- Разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- Осуществления контроля над соответствием показателей ликвидности законодательно установленным нормативам.

Казначейство получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Казначейство формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, кредитов банков и прочих межбанковских продуктов, с тем чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Группы в целом.

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности, при этом подразделение риск-менеджмента на регулярной основе проводит стресс-тесты с учетом разнообразных возможных сценариев состояния рынка как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. При нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству ежемесячно. Решения относительно политики по управлению ликвидностью принимаются КУАП и исполняются Казначейством.

При этом ценные бумаги состоят из высококачественных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан и квазигосударственных компаний (свыше 90% портфеля), а операции «РЕПО» осуществляются через центрального контрагента. При необходимости Группа может реализовать высоколиквидные ценные бумаги для покрытия нужд ликвидности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2025 года						
Производные финансовые обязательства	—	101.039	—	—	—	101.039
Обязательства по договорам «РЕПО»	501.054.035	1.823.439	47.483	—	—	502.924.957
Средства клиентов	358.449.800	413.910.809	428.516.621	352.603.554	1.205.804	1.554.686.588
Средства финансовых организаций	12.805.610	13.948.559	467.456	8.450.007	33.413.305	69.084.937
Кредиторская задолженность	117.599	258.713	838.124	—	—	1.214.436
Обязательства перед ипотечной организацией	104.415	1.993.792	9.985.052	48.597.820	433.017.265	493.698.344
Обязательства по договорам аренды	296.570	569.845	2.495.370	3.611.306	—	6.973.091
Прочие финансовые обязательства	375.725	1.955.157	2.147.124	—	—	4.478.006
Итого недисконтированные финансовые обязательства	873.203.754	434.561.353	444.497.230	413.262.687	467.636.374	2.633.161.398
31 декабря 2024 года						
Производные финансовые обязательства	14.365	—	—	—	—	14.365
Обязательства по договорам «РЕПО»	1.118.688.764	14.082.385	—	—	—	1.132.771.149
Средства клиентов	269.749.564	268.858.939	202.369.671	362.772.765	89.336	1.103.840.275
Средства финансовых организаций	19.691.761	126.010	385.030	4.045.808	6.619.983	30.868.592
Кредиторская задолженность	193.090	333.085	844.773	—	—	1.370.948
Обязательства перед ипотечной организацией	28.120	1.880.347	9.429.733	45.721.823	414.143.269	471.203.292
Обязательства по договорам аренды	308.615	424.758	2.116.760	5.671.675	—	8.521.808
Прочие финансовые обязательства	2.864.015	—	1.200.647	—	—	4.064.662
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1.411.538.294	285.705.524	216.346.614	418.212.071	420.852.588	2.752.655.091

Для целей раскрытия информации о риске ликвидности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года обязательства кредитного характера были классифицированы как «до востребования».

По состоянию на 31 декабря 2025 года недисконтированная сумма гарантий и аккредитивов в соответствии с условиями договоров составляла 21.663.798 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 7.670.616 тыс. тенге) (Примечание 35).

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В соответствии с законодательством Республики Казахстан вкладчики имеют право изъять свои срочные депозиты в любой момент, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату. Соответственно, в вышеуказанной таблице депозиты физических лиц представлены в соответствии с договорными сроками с учетом данного предположения.

Руководство ожидает, что погашение обязательств и реализация активов может отличаться от обозначенного в договорах, либо потому что руководство уполномочено управлять движением потоков денежных средств, либо потому что прошлый опыт указывает на то, что сроки движения потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам могут отличаться от установленных в договорах сроков.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевого 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 за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

В целях ограничения рыночных рисков Группа устанавливает уровни риск-аппетита по рыночным рискам в рамках Заявления риск-аппетита, утверждаемого Советом директоров.

Группа 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, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением и Советом директоров.

В дополнение к вышеописанному, Группа использует различные стресс-тесты для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Группой, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий к отдельным позициям.

Процентный риск

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря рассчитана путем переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Уменьшение на 100 базисных пунктов	Увеличение на 100 базисных пунктов	Уменьшение на 100 базисных пунктов	Увеличение на 100 базисных пунктов
Чистое влияние на прибыль до налогообложения				
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25.377.800	(25.377.800)	41.654.217	(41.654.217)
Чистое влияние на капитал				
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12.515.383	(12.515.383)	6.762.921	(6.762.921)

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск потерь (прямых убытков либо недополученной прибыли) в результате неблагоприятного изменения рыночных цен. В целях ограничения ценового риска Компания устанавливает лимиты максимальных потерь от изменения цены ценных бумаг (stop-loss). Ниже представлено влияние на прибыли или убытки (в результате изменения справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по ССПУ) по состоянию на 31 декабря вследствие возможных изменений в индексах цен на акции; прочие параметры приняты как величины постоянные:

	Влияние на прибыль до налогообложения	
	2025 год	2024 год
Изменение цены акции на 1% в сторону увеличения	416.779	493.648
Изменение цены акции на 1% в сторону уменьшения	(416.779)	(493.648)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

31 декабря 2025 года	Тенге	Долл. США	Евро	Прочие валюты	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	199.752.795	135.410.043	15.075.236	57.499.939	407.738.013
Средства в финансовых организациях	6.633.543	34.561.485	8.926.930	3.733	50.125.691
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	317.354.518	283.795.539	36.589.704	12.141.999	649.881.760
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	469.978.157	–	–	110.500	470.088.657
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	250.685.397	97.656.929	841.383	–	349.183.709
Дебиторская задолженность	4.890.472	263.262	–	21.548	5.175.282
Требования к микрофинансовой организации	9.627.264	–	–	–	9.627.264
Кредиты клиентам	993.930.963	2.112.002	–	195.428	996.238.393
Прочие финансовые активы	156.371	505.530	–	–	661.901
Итого финансовые активы	2.253.009.480	554.304.790	61.433.253	69.973.147	2.938.720.670
Финансовые обязательства					
Обязательства по договорам «РЕПО»	(490.762.189)	(10.291.846)	–	–	(501.054.035)
Средства финансовых организаций	(50.977.136)	(3.966.898)	(2.345.082)	(5.910.718)	(63.199.834)
Средства клиентов	(990.390.788)	(312.741.678)	(142.701.744)	(64.534.229)	(1.510.368.439)
Кредиторская задолженность	(1.169.925)	(42.812)	–	(1.699)	(1.214.436)
Обязательства перед ипотечной организацией	(263.076.372)	–	–	–	(263.076.372)
Обязательства по договорам аренды	(6.099.938)	–	–	–	(6.099.938)
Прочие финансовые обязательства	(3.155.063)	(944.127)	(292.291)	(86.525)	(4.478.006)
Итого финансовые обязательства	(1.805.631.411)	(327.987.361)	(145.339.117)	(70.533.171)	(2.349.491.060)
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	(3.377.112)	(105.970.447)	91.983.200	17.263.320	(101.039)
Открытая балансовая позиция	444.000.957	120.346.982	8.077.336	16.703.296	589.128.571

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

31 декабря 2024 года	Тенге	Долл. США	Евро	Прочие валюты	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	81.012.730	75.412.955	39.614.713	79.757.581	275.797.979
Средства в финансовых организациях	4.355.766	20.400.639	7.117.693	15.644.857	47.518.955
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.178.842.023	144.404.921	1.361.280	1.373.724	1.325.981.948
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	254.009.792	—	—	—	254.009.792
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	177.291.645	106.591.390	1.029.327	—	284.912.362
Дебиторская задолженность	4.073.703	764.930	—	42.851	4.881.484
Кредиты клиентам	764.523.648	2.102.215	—	—	766.625.863
Прочие финансовые активы	191.228	503.988	31.857	77	727.150
Итого финансовые активы	2.464.300.535	350.181.038	49.154.870	96.819.090	2.960.455.533
Финансовые обязательства					
Обязательства по договорам «РЕПО»	(1.121.976.274)	(6.990.359)	—	—	(1.128.966.633)
Средства финансовых организаций	(13.784.516)	(11.814.805)	(874.417)	(61.282)	(26.535.020)
Средства клиентов	(570.753.790)	(304.601.750)	(131.351.945)	(75.935.889)	(1.082.643.374)
Кредиторская задолженность	(1.333.900)	(33.532)	—	(3.516)	(1.370.948)
Обязательства перед ипотечной организацией	(248.307.105)	—	—	—	(248.307.105)
Обязательства по договорам аренды	(7.583.540)	—	—	—	(7.583.540)
Прочие финансовые обязательства	(3.773.585)	(174.380)	(32.439)	(84.258)	(4.064.662)
Итого финансовые обязательства	(1.967.512.710)	(323.614.826)	(132.258.801)	(76.084.945)	(2.499.471.282)
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	(188.635.570)	117.813.640	71.219.578	—	397.648
Открытая балансовая позиция	308.152.255	144.379.852	(11.884.353)	20.734.145	461.381.899

Анализ чувствительности к валютному риску

Анализ чувствительности произведен на основе внутреннего отчета об открытых валютных позициях, включая производные финансовые инструменты, для оценки возможных изменений прибыли и стоимости капитала.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата в связи с возможными изменениями обменных курсов, используемых на отчетную дату. Данный анализ проводился до вычета налогов, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

Валюта	2025 год			
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения и на капитал	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения и на капитал
Долл. США	+15,88	19.111.101	-6,68	(8.039.178)
Евро	+22,29	1.800.438	-4,26	(344.095)
Валюта	2024 год			
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения и на капитал	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения и на капитал
Долл. США	+30,00	43.313.956	-30,00	(43.313.956)
Евро	+9,00	(1.069.592)	-5,95	707.119

41. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Группы, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Группе финансовый убыток. Предполагается, что Группа не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

42. Управление страховыми рисками

Группа подвержена риску, связанному со страхованием, в связи с неопределенностью, связанной с наступлением страхового случая, временем, а также суммой страховых обязательств, риску неправильной (ошибочной) оценки принимаемых на страхование рисков, риску формирования недостаточных (неадекватных) страховых резервов и риску недостаточного перестраховочного покрытия или неспособности перестраховщика осуществлять выплату по договору перестрахования. Группа также подвержена риску того, что ее ценовые допущения приведут к отрицательному денежному потоку в результате неблагоприятных данных о заявленных убытках.

Группа устанавливает правила страхования и лимиты, которые определяют процесс принятия рисков и их пределы. Эти лимиты контролируются на постоянной основе.

Основными причинами возникновения страхового риска по общему страхованию являются:

- Недостоверная/неполная информация о страховом риске;
- Ошибки при классификации рисков на страховые и нестраховые риски;
- Сосредоточение крупных рисков на ограниченной территории- особенно касается природных катастроф;
- Завышение лимитов по страховым суммам/ лимитам выплат;
- Ошибочное определение размера франшизы;
- Неадекватное определение размера страхового тарифа, рисков;
- Неадекватное определение лимитов собственного удержания по риску.

42. Управление страховыми рисками (продолжение)

Для снижения страхового риска Группа:

- Проводит обучение сотрудников Департамента андеррайтинга и департаментов, занимающихся продажей страховых продуктов;
- Разрабатывает и утверждает требования по порядку проведения андеррайтинга;
- Автоматизирует процессы андеррайтинга;
- Проводит контроль соблюдения инструкций/процедур по проведению андеррайтинга;
- Проводит систематический анализ страхового портфеля.

Деятельность Группы по общему страхованию охватывает всю территорию Республики Казахстан. Портфель Группы по перестрахованию в отношении географической концентрации и в отношении страховых продуктов является диверсифицированным.

- Группа подвержена различным элементам страховых рисков:
- Полисы страхования автотранспорта и жилья:
 - Риск катастроф – риск возникновения значительных убытков в результате катастрофических событий.
- Все полисы:
 - Риск премии – риск того, что страховые премии, начисленные держателям полиса, окажутся меньше стоимости страховых выплат по страховому случаю;
 - Риск резерва по убыткам – риск того, что резервы на покрытие убытков окажутся недостаточными для покрытия всех требований.

Для договоров страхования жизни, где основным страховым риском является смерть или инвалидность, наиболее значимыми факторами, которые могут увеличить сумму и частоту выплат, являются эпидемии или широко распространенные изменения в образе жизни, приводящие к более ранним или большим, чем ожидалось, выплатам.

Для аннуитетных договоров, где основным страховым риском является долголетие, наиболее значимым фактором, который может увеличить сумму и частоту требований, является совершенствование медицинской науки.

Группа подвержена риску резерва и риску премии, возникающим по всем заключенным договорам страхования. Группа снижает эти риски путем применения стратегии андеррайтинга, направленной на диверсификацию принимаемых страховых рисков и уровня страхового возмещения.

Группа также снижает страховые риски путем приобретения программ перестрахования избыточных убытков от крупных индивидуальных требований и катастроф, а также пропорционального и непропорционального перестрахования для снижения общего риска по определенным классам бизнеса. Для снижения риска перестрахования Группа имеет ряд утвержденных перестраховщиков, что позволяет снизить риск размещения неэффективных договоров перестрахования.

Группа также подвержена следующим двум рискам, которые не являются страховыми рисками, но связаны с договорами страхования:

- Риск прекращения или пролонгации – риск того, что контрагент расторгнет договор раньше или позже, чем предполагалось Группой при определении цены договора;
- Расходный риск – риск неожиданного увеличения административных расходов, связанных с обслуживанием договора, а не расходов, связанных со страховыми случаями.

По сравнению с предыдущим периодом не произошло существенных изменений в целях, политике и процессах управления страховыми рисками Группы, а также в методах, используемых для уверенного управления рисками.

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Группа заключает обязательные и факультативные договоры перестрахования с казахстанскими и иностранными перестраховщиками. Договоры перестрахования не освобождают Группу от ее обязательств перед страхователями. Группа оценивает финансовое положение своих перестраховщиков и отслеживает концентрацию кредитного риска, возникающего по аналогичным географическим регионам, деятельности или экономическим характеристикам перестраховщиков с целью минимизации рисков существенных убытков вследствие неплатежеспособности перестраховщика.

42. Управление страховыми рисками (продолжение)

Общая подверженность риску

Основная концентрация рисков, связанных со страхованием жизни, по состоянию на 31 декабря, представлена следующим образом:

Виды страхования	2025 год			2024 год		
	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Чистое собственное удержание	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Чистое собственное удержание
Страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей, в том числе:	1.097.659.463	(9.048.964)	1.088.610.499	1.338.164.715	—	1.338.164.715
Страхование жизни добровольное	233.190.156	(12.999.787)	220.190.369	267.247.871	(12.448.649)	254.799.222
Страхование от несчастных случаев добровольное	51.684.554	—	51.684.554	118.160.064	—	118.160.064
Страхование на случай болезни добровольное	309.847.844	(260.383.337)	49.464.507	458.295.709	(406.954.999)	51.340.710

Основная концентрация рисков связанных с общим страхованием, по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Ответственность владельцев транспортных средств - обязательное	11.902.352.272	—	11.902.352.272	4.179.475.782	—	4.179.475.782
Гражданская ответственность перевозчика - обязательное	2.646.406.413	—	2.646.406.413	817.532.888	(755.937)	816.776.951
Имущество - добровольное	2.460.955.346	(1.031.795.377)	1.429.159.969	2.483.556.838	(1.284.299.429)	1.199.257.409
Гражданско-правовая ответственность владельцев транспорта и общая - добровольное	2.093.683.903	(901.297.715)	1.192.386.188	1.462.455.878	(540.237.329)	922.218.549
Транспортные средства и грузы - добровольное	1.227.719.436	(741.657.285)	486.062.151	364.707.677	(92.424.674)	272.283.003
Финансовые убытки - добровольное	266.777.193	(30.351.131)	236.426.062	443.972.564	(394.018.404)	49.954.160
Личное страхование - добровольное	134.221.821	(39.575.400)	94.646.421	105.768.643	(36.412.250)	69.356.393
Прочие обязательные виды страхования	59.175.538	(2.672.290)	56.503.248	48.865.084	(5.272.530)	43.592.554
Прочие добровольные виды страхования	8.673.740	—	8.673.740	3.628.953	—	3.628.953
Итого	20.799.965.662	(2.747.349.198)	18.052.616.464	9.909.964.307	(2.353.420.553)	7.556.543.754

42. Управление страховыми рисками (продолжение)

Подверженность риску по прочим странам

Деятельность Группы по страхованию жизни сконцентрирована на территории Республики Казахстан. Группа подвержена страховым рискам по общему страхованию за пределами Республики Казахстан, поскольку имеет страховые контракты, предоставляющие покрытие страхователей вне территории Республики Казахстан. Группа сталкивается с рисками в следующих странах:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Объединенные Арабские Эмираты	202.524.424	—	202.524.424	11.282.338	—	11.282.338
Мексика	150.823.902	—	150.823.902	291.429.941	—	291.429.941
Соединенные Штаты Америки	80.668.341	—	80.668.341	161.773.712	—	161.773.712
Словения	60.594.149	—	60.594.149	72.675	—	72.675
Катар	59.549.770	—	59.549.770	3.873.285	(2.207)	3.871.078
Южная Корея	58.934.491	—	58.934.491	340.739	—	340.739
Вьетнам	43.240.883	—	43.240.883	10.465.957	—	10.465.957
Кувейт	39.249.292	—	39.249.292	1.648.912	—	1.648.912
Ливан	28.808.509	—	28.808.509	12.767	—	12.767
Оман	24.082.024	—	24.082.024	451.226	—	451.226
Египет	23.701.129	—	23.701.129	1.002.981	—	1.002.981
Филиппины	22.721.417	—	22.721.417	1.172.903	—	1.172.903
Иордания	21.127.714	—	21.127.714	370.961	—	370.961
Саудовская Аравия	18.959.246	—	18.959.246	2.460.324	—	2.460.324
Индия	18.867.946	—	18.867.946	—	—	—
Тайвань	15.964.672	—	15.964.672	2.205.658	—	2.205.658
Австралия	14.947.645	(10.400.000)	4.547.645	2.182.580	—	2.182.580
Бангладеш	10.917.840	—	10.917.840	6.628.116	—	6.628.116
Турция	9.406.642	—	9.406.642	13.496.127	—	13.496.127
Пакистан	8.528.457	—	8.528.457	5.346.773	—	5.346.773
Монголия	7.918.757	—	7.918.757	452.410	—	452.410
Армения	7.201.891	—	7.201.891	816.657	(726.889)	89.768
Южная Африка	6.984.675	—	6.984.675	1.888.518	—	1.888.518
Бахрейн	6.781.239	—	6.781.239	47.536	—	47.536
Перу	5.874.333	—	5.874.333	1.859.007	—	1.859.007
Тайланд	5.192.282	—	5.192.282	—	—	—
Великобритания	4.603.550	—	4.603.550	5.321.048	—	5.321.048
Прочие страны	79.816.919	(172.025)	79.644.894	278.341.701	(71.947.695)	206.394.006
Общая подверженность риску	1.037.992.139	(10.572.025)	1.027.420.114	804.944.852	(72.676.791)	732.268.061
Республика Казахстан	19.761.973.523	(2.736.777.173)	17.025.196.350	9.105.019.455	(2.280.743.762)	6.824.275.693
Итого	20.799.965.662	(2.747.349.198)	18.052.616.464	9.909.964.307	(2.353.420.553)	7.556.543.754

(в тысячах тенге, если не указано иное)

42. Управление страховыми рисками (продолжение)**Анализ чувствительности – страхование жизни**

В следующей таблице подробно показано влияние изменений основных допущений на прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу Группы, капитал и маржу за предусмотренные договором услуги до и после уменьшения рисков в результате договоров перестрахования. Этот анализ основан на изменении одной переменной риска, при сохранении на том же уровне всех прочих переменных. Анализ чувствительности предполагает, что изменения переменных могут быть произойти независимо, что маловероятно на практике. По сравнению с предыдущим периодом никаких изменений в методах и допущениях, используемых при подготовке анализа чувствительности, не произошло.

		31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
		Влияние на маржу за предусмотренные договором услуги		Влияние на прибыль и убыток/ капитал		Влияние на маржу за предусмотренные договором услуги		Влияние на прибыль и убыток/ капитал	
Изменения в допущении		Брутто	Нетто	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто
Смертность	5%	290.326	290.326	11.279	11.279	381.781	381.781	133.334	133.334
Смертность	-5%	(307.792)	(307.792)	(17.703)	(17.703)	(407.401)	(407.401)	(128.636)	(128.636)
Расходы	10%	(918.453)	(918.453)	(124.337)	(124.337)	(1.186.633)	(1.186.633)	(307.904)	(307.904)
Расходы	-10%	918.453	918.453	113.171	113.171	1.222.548	1.222.548	278.646	278.646
Вероятность расторжения	10%	(3.042.994)	(3.042.994)	(490.288)	(490.288)	(440.030)	(440.030)	(573.454)	(573.454)
Вероятность расторжения	-10%	2.022.146	2.022.146	129.439	129.439	94.299	94.299	503.097	503.097
Параллельное изменение ставок дисконтирования в тенге	1%	7.435	7.435	4.229.123	4.229.123	26.368	26.368	4.631.568	4.631.568
Параллельное изменение ставок дисконтирования в тенге	-1%	(7.383)	(7.383)	(4.750.335)	(4.750.335)	(23.890)	(23.890)	(5.359.975)	(5.359.975)
Параллельное изменение ставок дисконтирования в доллар США	1%	—	—	130.905	130.905	9.816	9.816	152.645	152.645
Параллельное изменение ставок дисконтирования в доллар США	-1%	—	—	(137.571)	(137.571)	(10.934)	(10.934)	(156.504)	(156.504)
Коэффициент убыточности	5%	—	—	(143.475)	(143.475)	—	—	(116.658)	(116.658)
Коэффициент убыточности	-5%	—	—	139.126	139.126	—	—	111.293	111.293

(в тысячах тенге, если не указано иное)

42. Управление страховыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности – общее страхование

В следующей таблице подробно описано влияние изменений основных обоснованно возможных допущений на прибыль и убыток Компании за предусмотренные договором услуги до и после снижения рисков по удерживаемым договорам перестрахования. Этот анализ основан на изменении одной переменной риска, при сохранении на том же уровне всех прочих переменных. Анализ чувствительности предполагает, что изменения переменных могут быть произойти независимо, что маловероятно на практике.

Анализ чувствительности балансовой стоимости к изменениям в допущениях:

	Изменения в допущении	Обязательства по договору страхования	Активы по договору страхования	Обязательства по договору перестрахования	Активы по договору перестрахования
31 декабря 2025 года					
Расходы	+10%	116.848	—	—	3.099
Расходы	-10%	(116.848)	—	—	(3.730)
Коэффициент убыточности	+5%	1.634.097	—	—	73.921
Коэффициент убыточности	-5%	(1.477.027)	—	—	(53.716)
31 декабря 2024 года					
Расходы	+10%	162.972	—	—	671
Расходы	-10%	(162.972)	—	—	(671)
Коэффициент убыточности	+5%	984.068	75.543	—	43.392
Коэффициент убыточности	-5%	(833.622)	74.902	(76)	(43.392)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

42. Управление страховыми рисками (продолжение)**Развитие требований – страхование жизни**

В таблице ниже приведены фактические требования по сравнению с прежними расчетными оценками недисконтированной суммы требований по обязательному страхованию работника от несчастных случаев. Группа раскрывает информацию о валовой и чистой сумме требований, возникших за девять лет до отчетного периода. Группа проводит сверку представленных в таблице обязательств по возникшим требованиям с совокупной величиной балансовой стоимости групп договоров страхования.

Валовая сумма требований	Год страхового случая										Итого
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
В конце года страхового случая	349.051	359.791	510.806	371.199	566.922	689.015	755.754	845.240	3.632.993	4.958.335	
Через год	293.262	455.713	667.418	545.092	650.577	789.397	1.086.700	1.286.565	3.899.388		
Два года спустя	375.581	513.145	610.645	550.771	713.271	1.134.634	1.221.177	1.333.272			
Три года спустя	443.751	476.659	648.642	796.202	779.323	940.031	1.272.010				
Четыре года спустя	427.361	534.439	731.786	872.835	740.109	948.521					
Пять лет спустя	439.806	636.258	757.223	1.021.434	711.874						
Шесть лет спустя	554.326	770.634	863.317	977.084							
Семь лет спустя	660.726	708.428	772.012								
Восемь лет спустя	726.503	674.252									
Девять лет спустя	707.563										
Расчетные оценки											
недисконтированных											
валовых сумм требований	707.563	674.252	772.012	977.084	711.874	948.521	1.272.010	1.333.272	3.899.388	4.958.335	16.254.311
Кумулятивная валовая сумма											
выплаченных требований	(420.497)	(400.520)	(471.836)	(292.980)	(243.212)	(379.397)	(369.884)	(340.108)	(2.853.922)	(3.197.055)	(8.969.411)
Валовая сумма обязательств											
за период страхового											
случая с 2016 по 2025 годов	287.066	273.732	300.176	684.104	468.662	569.124	902.126	993.164	1.045.466	1.761.280	7.284.900
Эффект рисковой поправки на											256.170
нефинансовый риск											(3.374.914)
Эффект дисконтирования											982.230
Прочие эффекты											
Валовая сумма обязательств											5.148.386
по возникшим требованиям											

(в тысячах тенге, если не указано иное)

42. Управление страховыми рисками (продолжение)**Развитие требований – страхование жизни (продолжение)**

<i>Чистая сумма требований</i>	<i>Год страхового случая</i>										<i>Итого</i>
	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	
В конце года страхового случая	250.663	214.595	383.302	371.199	561.111	597.911	755.754	850.647	3.624.023	4.936.930	
Через год	225.439	345.116	481.878	545.092	637.133	683.155	1.092.423	1.279.910	3.890.642		
Два года спустя	300.659	407.393	435.411	550.771	695.835	1.014.718	1.217.547	1.326.930			
Три года спустя	375.602	371.942	463.524	796.202	762.832	817.533	1.268.517				
Четыре года спустя	363.645	414.902	538.782	876.817	712.337	826.221					
Пять лет спустя	369.860	509.367	537.487	1.017.407	683.433						
Шесть лет спустя	483.843	610.222	632.988	975.722							
Семь лет спустя	552.764	553.326	561.491								
Восемь лет спустя	645.570	544.197									
Девять лет спустя	635.215										
Расчетные оценки											
недисконтированных											
валовых сумм требований	635.215	544.197	561.491	975.722	683.433	826.221	1.268.517	1.326.930	3.890.642	4.936.930	15.649.298
Кумулятивная валовая сумма											
выплаченных требований	(357.803)	(311.870)	(349.064)	(292.980)	(231.215)	(306.424)	(369.884)	(340.108)	(2.853.922)	(3.197.055)	(8.610.325)
Чистая сумма обязательств											
за период страхового											
случая с 2016 по 2025 годов	277.412	232.327	212.427	682.742	452.218	519.797	898.633	986.822	1.036.720	1.739.875	7.038.973
Эффект рисковой поправки на											256.170
нефинансовый риск											(3.261.826)
Эффект дисконтирования											982.230
Прочие эффекты											
Чистая сумма обязательств											5.015.547
по возникшим требованиям											

(в тысячах тенге, если не указано иное)

42. Управление страховыми рисками (продолжение)**Развитие требований – общее страхование**

В таблице ниже приведены фактические требования по сравнению с прежними расчетными оценками недисконтированной суммы требований. Группа раскрывает информацию о валовой и чистой сумме требований, возникших за пять лет до отчетного периода. Группа проводит сверку представленных в таблице обязательств по возникшим требованиям с совокупной величиной балансовой стоимости групп договоров страхования.

Валовая сумма требований	Год страхового случая						Итого
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
В конце года страхового случая	2.884.549	5.286.888	10.474.393	10.645.709	18.576.646	40.573.179	
Через год	2.540.871	4.912.883	8.076.723	7.048.086	12.773.520		
Два года спустя	2.673.855	4.954.916	8.129.886	7.046.827			
Три года спустя	2.561.062	4.846.870	8.011.249				
Четыре года спустя	2.543.826	4.917.290					
Пять лет спустя	2.544.153						
Расчетные оценки недисконтированных валовых сумм требований	2.544.153	4.917.290	8.011.249	7.046.827	12.773.520	40.573.179	75.866.218
Кумулятивная валовая сумма выплаченных требований	(2.543.485)	(4.865.818)	(7.724.209)	(6.570.279)	(10.143.093)	(26.807.938)	(58.654.822)
Валовая сумма обязательств за период страхового случая с 2020 по 2025 годы	668	51.472	287.040	476.548	2.630.427	13.765.241	17.211.396
Эффект дисконтирования							-
Эффект рисковой поправки на нефинансовый риск							1.493.937
Прочие эффекты							(3.408.052)
Валовая сумма обязательств по возникшим страховым убыткам							15.297.281

Чистая сумма требований	Год страхового случая						Итого
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
В конце года страхового случая	2.490.358	5.002.219	9.511.227	9.647.940	16.916.587	39.611.201	
Через год	2.370.978	4.875.329	7.813.837	6.183.721	11.889.413		
Два года спустя	2.500.671	4.894.337	7.851.730	6.322.737			
Три года спустя	2.390.602	4.791.826	7.756.861				
Четыре года спустя	2.373.366	4.862.666					
Пять лет спустя	2.373.693						
Расчетные оценки недисконтированных чистых сумм требований	2.373.693	4.862.666	7.756.861	6.322.737	11.889.413	39.611.201	72.816.571
Кумулятивная валовая сумма выплаченных требований	(2.373.025)	(4.811.193)	(7.469.821)	(5.857.016)	(9.282.993)	(26.716.998)	(56.511.046)
Чистая сумма обязательств за период страхового случая с 2020 по 2025 годы	668	51.473	287.040	465.721	2.606.420	12.894.203	16.305.525
Эффект дисконтирования							-
Эффект рисковой поправки на нефинансовый риск							1.396.114
Прочие эффекты							(3.380.319)
Чистая сумма обязательств по возникшим страховым убыткам							14.321.320

(в тысячах тенге, если не указано иное)

43. События после отчетной даты

23 января 2026 года, акционерный капитал Компании был увеличен на 291.667 простых акций, которые были полностью оплачены на сумму 3.500.004 тыс. тенге.