

**Акционерное общество «Экспортно-кредитная страховая корпорация
«КазЭкспортГарант»**

Финансовая отчётность
Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
С отчётом независимых аудиторов

Содержание

Отчёт независимых аудиторов

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о прибылях и убытках.....	2
Отчёт о совокупном доходе.....	3
Отчёт об изменениях в капитале	4
Отчёт о движении денежных средств	5

Примечания к финансовой отчётности

1. Основные направления деятельности.....	6
2. Основа подготовки	6
3. Основные положения учётной политики.....	7
4. Существенные учётные суждения и оценки	18
5. Денежные средства и их эквиваленты	20
6. Средства в кредитных учреждениях.....	20
7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20
8. Дебиторская задолженность по страхованию	20
9. Обязательства по договорам страхования	21
10. Кредиторская задолженность по страхованию	22
11. Налогообложение	22
12. Капитал	23
13. Финансовые и условные обязательства	23
14. Чистые премии по страхованию	24
15. Чистые бенефиции и выплаты	24
16. Инвестиционный доход.....	24
17. Расходы на персонал и прочие административные расходы.....	24
18. Управление рисками	25
19. Справедливая стоимость финансовых инструментов	37
20. Анализ активов и обязательств по срокам погашения.....	39
21. Раскрытие информации о связанных сторонах.....	40
22. Достаточность маржи платежеспособности	42



ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» –

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчёт о прибылях и убытках, отчёты о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основании проведённого аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчётности.


Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчётности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ernst & Young LLP



Евгений Жемалетдинов
Аудитор / Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан: серия МФЮ - 2, № 0000003, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан от 15 июля 2005 года

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

15 апреля 2011 года

Отчёт о финансовом положении
На 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

	Прим.	2010	2009
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	932.708	33.714
Средства в кредитных учреждениях	6	116.404	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	11.629.971	9.246.565
Дебиторская задолженность по страхованию	8	57.794	76.682
Активы по договорам перестрахования	9	40.033	123.359
Активы по текущему подоходному налогу		1.121	–
Основные средства		14.736	16.728
Прочие активы		57.332	133.307
Итого активов		12.850.099	9.630.355
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	9	231.492	321.337
Кредиторская задолженность по страхованию	10	11.811	23.362
Договора репо	7	1.456.359	88.004
Обязательства по текущему подоходному налогу		–	2.181
Прочие обязательства		20.452	13.935
Итого обязательств		1.720.114	448.819
Капитал			
Уставный капитал	12	8.733.200	7.700.000
Нереализованные доходы / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		84.481	(296.150)
Нераспределённый доход		2.312.304	1.777.686
Итого капитала		11.129.985	9.181.536
Итого капитала и обязательств		12.850.099	9.630.355

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Амерходжаев Г. Т.

Председатель Правления

Цикунова О. Б.

Главный бухгалтер

15 апреля 2011 года



Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

Отчёт о прибылях и убытках
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

	<i>Прим.</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Премии, заработанные по договорам страхования, общая сумма	14	492.243	363.136
Премии, переданные перестраховщикам по договорам страхования	14	(190.779)	(74.934)
Чистые премии по страхованию		301.464	288.202
Доход в виде комиссионных и сборов		376	(43)
Инвестиционный доход	16	846.696	642.652
Чистые доходы по курсовой разнице		905	—
Прочий операционный доход за минусом расходов		24.848	17.016
Прочий доход		872.825	659.625
Итого дохода		1.174.289	947.827
Общая сумма расходов по осуществлению страховых выплат	15	(37.982)	(10.815)
Общая сумма расходов по осуществлению страховых выплат по договорам, переданным на перестрахование	15	—	42
Общая сумма изменений в обязательствах по договорам страхования	15	3.905	(27.783)
Изменения в обязательствах по договорам страхования, переданным перестраховщикам	15	(3.023)	11.997
Чистые бенефиции и выплаты		(37.100)	(26.559)
Комиссионные расходы		(16.106)	(42.812)
Расходы на персонал	17	(178.615)	(165.214)
Прочие операционные расходы	17	(83.204)	(86.847)
Обесценение дебиторской задолженности по страхованию	8	(4.076)	—
Прочие расходы		(282.001)	(294.873)
Итого страховых убытков и расходов		(319.101)	(321.432)
Доход до расходов по подоходному налогу		855.188	626.395
Расходы по подоходному налогу	11	(15.836)	(16.928)
Доход за год		839.352	609.467

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

Отчёт о совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

	<i>Прим.</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Прибыль за год		839.352	609.467
Прочий совокупный доход			
Нереализованные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога		594.194	410.395
Реализованные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, перенесённым в отчёт о прибылях и убытках, за вычетом налога		(272.804)	(306.286)
Убытки по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	16	59.241	579.193
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога		380.631	683.302
Итого совокупного дохода за год		1.219.983	1.292.769

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

Отчёт об изменениях в капитале
 За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

		<i>Нереализованные доходы / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи</i>		<i>Нераспределённый доход</i>	<i>Итого капитала</i>
	<i>Прим.</i>	<i>Уставный капитал</i>			
31 декабря 2008 года		7.700.000	(979.452)	1.181.574	7.902.122
Итого совокупного дохода		–	683.302	609.467	1.292.769
Дивиденды акционерам Компании	12	–	–	(13.355)	(13.355)
31 декабря 2009 года		7.700.000	(296.150)	1.777.686	9.181.536
Итого совокупного дохода		–	380.631	839.352	1.219.983
Выпуск акций	12	1.033.200	–	–	1.033.200
Дивиденды акционерам Компании	12	–	–	(304.734)	(304.734)
31 декабря 2010 года		8.733.200	84.481	2.312.304	11.129.985

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 42 являются неотъемлемой частью данной
 финансовой отчётности.

Отчёт о движении денежных средств
 За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

	Прим.	2010	2009
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Прибыль до расходов по подоходному налогу		855.188	626.395
Корректировки на:			
Изменение в обязательствах по договорам страхования, за вычетом доли перестраховщика		(6.519)	13.959
Амортизацию дисконта и премии		21.812	(22.748)
Расходы по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16	59.241	579.193
Восстановление провизий по сделкам обратного репо		–	(245.406)
Износ и амортизация	17	9.917	11.297
Расходы по обесценению дебиторской задолженности по страхованию	8	4.076	–
Доход от выбытия основных средств		–	(641)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		943.715	962.049
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах:</i>			
Средства в кредитных учреждениях		(116.404)	–
Дебиторская задолженность по страхованию		14.812	(20.748)
Договора обратного репо		–	1.098.471
Прочие активы		71.776	(90.172)
<i>Изменения в операционных активах</i>		<i>(29.816)</i>	<i>987.551</i>
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах:</i>			
Договора репо		1.368.355	(1.151.999)
Кредиторская задолженность по страхованию		(9.703)	12.717
Прочие обязательства		4.669	(16.485)
<i>Изменение в операционных обязательствах</i>		<i>1.363.321</i>	<i>(1.155.767)</i>
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до подоходного налога		2.277.220	793.833
Подоходный налог уплаченный		(19.138)	(14.747)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		2.258.082	779.086
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(5.347.524)	(8.869.024)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		3.263.696	8.108.215
Приобретение основных средств		(3.726)	(3.787)
Поступления от продажи основных средств		–	675
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(2.087.554)	(763.921)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Поступления от взноса дополнительного оплаченного капитала	12	1.033.200	–
Дивиденды выплаченные акционерам Компании	12	(304.734)	(13.355)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от финансовой деятельности		728.466	(13.355)
Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах		898.994	1.810
Денежные средства и их эквиваленты на начало		33.714	31.904
Денежные средства и их эквиваленты на конец	5	932.708	33.714

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1. Основные направления деятельности

АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (далее по тексту «Компания») было образовано в 2003 году согласно Казахстанскому законодательству.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по страхованию и перестрахованию № 2.1.35 от 30 сентября 2010 года, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН»). Эта лицензия позволяет Компании осуществлять деятельность по добровольному страхованию по следующим классам: страхование финансовых и предпринимательских рисков, а также страхование гарантий и осуществление деятельности по перестрахованию.

На 31 декабря 2010 года головной офис Компании располагался в Алматы, у неё также имеется одно представительство в Астане, открытое в 2004 году. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматы, ул. Зенкова, 80.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов АО «ФНБ «Самрук-Казына» (далее по тексту «Материнская компания») владеет 100% выпущенных акций и является непосредственным акционером Компании.

Политические и экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществлять экономические реформы и разработку своей законодательной, налоговой и нормативной базы, как того требуют условия рыночной экономики. Будущая стабильность Казахской экономики в большой степени зависит от этих реформ и разработок и эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, принятых правительством.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жёсткие условия предоставления кредитных средств в Казахстане. Несмотря на то, что Казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для Казахских банков и компаний, тем не менее, существует неопределённость относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

Руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержания устойчивости деятельности Компании в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах, может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Компании, таким образом, которое в настоящее время не поддаётся определению.

2. Основа подготовки

Общие положения

Данная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности («МСФО»).

Данная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом первоначальной стоимости, за исключением инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, которые были оценены по справедливой стоимости.

Данная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено далее:

МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСБУ 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Компания решила досрочно применить этот стандарт, что не оказало существенного влияния на её финансовую отчетность.

Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – Объекты хеджирования

Поправки к МСБУ 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска или его части при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет подобных сделок хеджирования.

Поправки к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправки к МСФО 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позже. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- Поправка к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о долгосрочных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных долгосрочных активов или прекращенной деятельности.
- Поправка к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.

Классификация продуктов

Договора страхования

Договора страхования - это такие договора, когда Компания (страховщик) принимает существенный страховой риск от другой стороны (страхователь) давая согласие выплатить вознаграждение страхователю, в случае, если предусмотренное, но точно не известное событие в будущем (страховой случай) окажет отрицательное влияние на страхователя. В качестве общего руководства, Компания определяла, имеет ли она существенный страховой риск посредством сопоставления бенефиций уплаченных с бенефициями к уплате, если страховой случай не наступал.

Инвестиционные контракты - это такие контракты, которые передают существенный финансовый риск. Финансовый риск - это риск возможного будущего изменения одной или более переменных: процентной ставки, котировки финансовых инструментов, рейтингов или индекса рейтингов кредитоспособности или иной переменной.

После того как контракт был классифицирован как договор страхования, он остаётся договором страхования на весь период его действия, даже если страховой риск существенно снижается в течение этого периода, пока все права и обязательства не аннулированы или не истекли.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчётности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

«Доходы первого дня»

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные какую-либо иную категорию. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переносятся в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачёт

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачёт и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроемкого финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, более нет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категорию имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, текущие счета и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Компания размещает срочные вклады в банках на период свыше девяноста дней с даты возникновения. После первоначального признания средства в кредитных учреждениях оцениваются по амортизированной стоимости, с использованием эффективной процентной ставки, за вычетом любых резервов на обесценение.

Договора «репо» и обратного «репо» и заёмные операции с ценными бумагами

Договора продажи и обратной покупки ценных бумаг (договора «репо») отражаются в отчётности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства отражаются отдельно в отчёте о финансовом положении. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается отдельно в отчёте о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении. Ценные бумаги, привлечённые на условиях займа, отражаются в отчёте о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчёте о прибылях и убытках в составе инвестиционных доходов/расходов. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Активы по договорам перестрахования

В ходе осуществления обычной деятельности, Компания передает договора страхования на перестрахование. Активы по договорам перестрахования включают суммы задолженности перестраховочных компаний. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются так же, как и расходы по осуществлению страховых выплат, связанных с полисом перестрахования и в соответствии с договором перестрахования.

Проверка активов по перестрахованию на обесценение осуществляется на каждую отчётную дату или чаще в тех случаях, когда в течение отчётного года появляется признак обесценения. Обесценение возникает тогда, когда существует объективное свидетельство того, что Компания может и не получить непогашенные суммы по условиям контрактов и тогда, когда влияние на суммы, которые Компания получит от перестраховщика, может быть надёжно оценено. Убыток от обесценения учитывается в отчёте о прибылях и убытках.

Доходы или убытки от приобретения перестрахования незамедлительно признаются в отчёте о прибылях и убытках на дату приобретения и не амортизируются.

Соглашения, переданные на перестрахование, не освобождают Компанию от её обязательств перед страхователями.

Компания, в ходе обычной деятельности, когда это применимо, также принимает на себя риск перестрахования по контрактам общего страхования. Премии и убытки по принятому перестрахованию признаются как доходы и расходы таким же образом, как если бы они были понесены при условии, что перестрахование считалось бы прямой деятельностью, принимая во внимание классификацию продуктов деятельности по перестрахованию. Обязательства по перестрахованию представляют собой суммы задолженности перед компаниями - перестраховщиками. Подлежащие уплате суммы оцениваются в соответствии с контрактами по перестрахованию.

Премии и убытки представлены в общей сумме как для переданного, так и для принятого перестрахования.

Прекращение признания активов и обязательств по перестрахованию осуществляется тогда, когда контрактные обязательства исполнены, или истекли или тогда, когда контракт передан другой стороне.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность по страхованию

Дебиторская задолженность по страхованию признаётся с началом страхового периода и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученных средств или средств к получению, плюс природные издержки. После первоначального признания, дебиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию проверяется на предмет обесценения в тех случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может и не быть восстановлена, а убыток от обесценения учитывается в отчёте о прибылях и убытках.

Дебиторская задолженность по страхованию прекращает признаваться тогда, когда выполняются критерии по прекращению признания финансовых активов, как описано в параграфе прекращение признания финансовых активов и обязательств.

Предоплата и начисленный доход

Предоплата и начисленный доход включают суммы, учтённые по первоначальной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, так как ожидается, что они будут реализованы в течение года после отчётной даты.

Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования включают резерв по неурегулированным претензиям и резерв по незаработанным премиям. Резерв по неурегулированным претензиям основан на оценке окончательной стоимости всех заявленных, но не урегулированных убытков на отчётную дату и произошедших, но не заявленных (РПНУ), вместе с соответствующими расходами по урегулированию убытков. Могут иметь место задержки в уведомлении и урегулировании некоторых типов убытков, таким образом, нельзя быть уверенными в их конечной стоимости на отчётную дату.

Резерв по неурегулированным убыткам по всем понесённым, но не урегулированным убыткам на отчётную дату, представляет собой индивидуальную основу, исходя из фактов и обстоятельств на момент формирования резервов. Оценки отражают обоснованное мнение по убыткам на основе практики формирования резервов по общему страхованию и знания характера и оценки конкретного типа претензии. Эти резервы регулярно переоцениваются в ходе процесса урегулирования и корректировки вносятся по мере поступления новой информации.

РПНУ формируются для признания расчётной стоимости убытков, которые произошли, но которые ещё не были заявлены Компанией. РПНУ формируются для признания расчётных затрат, включая расходы, необходимые для окончательного урегулирования претензий. Так как Компании ничего неизвестно о происшествии, она полагается на свой прошлый опыт, скорректированный на существующие тенденции и любые иные уместные факторы. РПНУ являются оценками, основанными на актуарных и статистических прогнозах ожидаемой стоимости окончательного урегулирования и затрат по управлению претензиями. Анализы основаны на фактах и обстоятельствах, известных на текущий момент, прогнозах будущих событий, оценках будущей инфляции и иных социальных и экономических факторах. Примерами факторов, использованных при прогнозе РПНУ, являются тенденция частоты претензий, степень «тяжести» и задержки по времени признания в отчётности. РПНУ периодически анализируются и пересматриваются по мере поступления дополнительной информации и информации о фактических претензиях.

Обязательство не дисконтируется на временную стоимость денег. Не признаётся выравнивающий резерв или резерв на случай катастрофы. Обязательства прекращают признаваться тогда, когда обязательства по оплате убытков истекли, исполнены или отменены.

Резерв по незаработанным премиям представляет собой ту часть полученных/к получению премий, которая относится к рискам, которые на отчётную дату ещё не истекли. Резерв признаётся тогда, когда договора заключены, и премии начислены и отнесены на счёт как доход от страховых взносов за срок контракта в соответствии со структурой страховых услуг по договору.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Тест на адекватность обязательств

На каждую отчётную дату осуществляется оценка адекватности обязательств по договорам страхования с использованием существующего теста на адекватность обязательства. Стоимость обязательства корректируется в той степени, в которой оно является недостаточным для выполнения будущих компенсационных выплат и расходов. При проведении теста используются наилучшие текущие оценки будущих денежных потоков по контракту, принимая во внимание расходы на урегулирование убытков и расходы на администрирование полиса, а также инвестиционный доход по активам, которые обеспечивают такие обязательства. Любое несоответствие относится на отчёт о прибылях и убытках посредством создания резерва по неистёкшим рискам.

Тесты на адекватность обязательств проводятся по каждому портфелю страхования на основании оценок будущих убытков.

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, измеримое снижение ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных учреждениях и дебиторская задолженность по страхованию

В отношении средств в кредитных учреждениях и дебиторской задолженности по страхованию, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для финансовых активов.

В случае наличия объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведённой стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по займам, которые ещё не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счёта резерва, и сумма убытка признаётся в отчёте о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Дебиторская задолженность по страхованию и соответствующий резерв списываются в том случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и всё обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оцененных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списанные ранее суммы позднее восстанавливаются, то сумма восстановления отражается в отчёте о прибылях и убытках.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки, определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в отчете о прибылях и убытках, переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, условия по которым были пересмотрены

Компания стремится реструктурировать график погашения финансовых активов в случае, если контрагент не в состоянии выполнить свои обязательства. Это может включать продление соглашений об оплате. В случае если реструктуризация финансового актива обусловлена трудностями контрагента и финансовый актив обесценился после реструктуризации, Компания признаёт разницу между текущей стоимостью новых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в инвестиционном доходе/убытке за период.

Финансовый актив не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Компании постоянно пересматривает реструктурированные финансовые активы с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также, не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или истекло.

Тогда, когда финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признаётся в отчёте о прибылях и убытках.

Налогообложение

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

Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности.

Активы по отсроченному подоходному налогу отражаются лишь в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, на основании налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически узаконены на отчётную дату.

В Республике Казахстан также существует ряд других налогов, связанных с операционной деятельностью Компании. Эти налоги включены в прочие операционные расходы.

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 по факту понесения, 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.

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

	<u>Годы</u>
Здания	40
Транспортные средства	5
Машины и оборудование	3-4
Прочие основные средства	3

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

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо Государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих платежей по общей сумме зарплаты. Такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая зарплата. Компания не имеет обязательств по выплатам пенсионерам или значительных компенсаций, которые требуют начисления.

Кредиторская задолженность по страхованию

Кредиторская задолженность по страхованию признаётся при наступлении срока платежа и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученных средств, минус непосредственные затраты по сделке. После первоначального признания эта задолженность оценивается по суммам фактической задолженности к выплате (урегулированию).

Кредиторская задолженность по прямому страхованию включает в себя ещё не оплаченную задолженность по страховым выплатам, не выплаченные возвраты страховых премий и задолженность агентам по комиссионным.

Кредиторская задолженность по перестрахованию включает в себя задолженность перед перестраховщиками и брокерами по чистым перестраховочным премиям, относящимся к переданному перестрахованию и обязательствам по убыткам, подлежащим оплате по принятому перестрахованию.

Резервы и условные обязательства

Резервы признаются в том случае, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надёжности.

В тех случаях, когда Компания ожидает возмещения всех или части расходов, сумма возмещения признаётся как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Условные обязательства раскрываются в случае, если будущее обязательство является вероятным и его сумму невозможно рассчитать с достаточной степенью надёжности.

Капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Внешние расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе 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.

Дивиденды

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

Связанные стороны

Связанные стороны включают акционера Компании, организации под общим контролем, ключевой управленческий персонал и близких родственников ключевого управленческого персонала.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание выручки

Общая сумма страховых взносов

Общие принятые страховые премии включают всю сумму премий к получению за весь период покрытия, предусмотренный контрактами, заключёнными в течение учётного периода, и признаются на дату начала страхового полиса. Премии включают все корректировки, возникающие в отчётном периоде по премиям к получению в отношении премий, принятых в предыдущих отчётных периодах. Премии, собранные посредниками, но ещё не полученные, оцениваются на основе оценок страховой деятельности или прошлого опыта и включаются в принятые премии.

Незаработанные премии - это та часть принятых в течение года премий, которые относятся к периодам страхового покрытия после отчётной даты. Незаработанные премии рассчитываются на ежедневной пропорциональной основе. Пропорция, относящаяся к последующим периодам, отсрочивается как резерв по незаработанным премиям.

Премии по перестрахованию

Общие принятые премии по перестрахованию включают всю сумму премий к выплате за весь период покрытия, предусмотренный контрактами, заключёнными в течение учётного периода, и признаются на дату начала страхового полиса. Премии включают все корректировки, возникающие в отчётном периоде договоров перестрахования, вступивших в силу в предыдущих отчётных периодах.

Незаработанные премии по перестрахованию, это та часть премий, переданных в перестрахование в течение года, которые относятся к периодам страхового покрытия после отчётной даты. Незаработанные премии по перестрахованию отсрочиваются за период полисов по прямому страхованию для контрактов на основе выпущенных полисов и за период договора перестрахования по контрактам на основе возникших убытков и предъявленных претензий.

Доход в виде комиссионных и сборов

Держателям страховых полисов по страхованию и перестрахованию начисляются комиссионные за административное обслуживание полисов. Комиссионные признаются как выручка в том периоде, в котором соответствующие услуги были оказаны.

Инвестиционный доход

Процентный доход признаётся в отчёте о прибылях и убытках по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки. Комиссионные, которые являются неотъемлемой частью эффективной доходности финансового актива или обязательства, признаются как корректировка эффективной процентной ставки инструмента.

Инвестиционный доход также включает дивиденды тогда, когда установлено право на получение платежа. По ценным бумагам, зарегистрированным на бирже, это дата, когда ценная бумага зарегистрирована как ценная бумага без права получения дивиденда.

Реализованные доходы и убытки

Реализованные доходы и убытки, учтённые в отчёте о прибылях и убытках по инвестициям, включают доходы и убытки по финансовым активам.

Компенсационные выплаты, претензии и расходы

Общие компенсационные выплаты и убытки

Убытки по общему страхованию включают все убытки по претензиям, произошедшим в течение года, независимо заявлены ли они или нет, включая расходы по урегулированию страховых требований, за вычетом стоимости спасённого имущества и иных возвратов, и корректировки непогашенных убытков прошлых лет.

Убытки по перестрахованию

Убытки по перестрахованию признаются тогда, когда по условиям соответствующего контракта признан соответствующий общий страховой убыток.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Компенсационные выплаты, претензии и расходы (продолжение)

Комиссионные расходы

Те прямые и косвенные затраты, понесённые в течение финансового периода, возникающие в результате выдачи новых или продления договоров страхования, обычно, признаются по методу начисления.

Финансовые затраты

Уплаченные проценты признаются в отчёте о прибылях и убытках по мере начисления и рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленный процент включается в балансовую стоимость процентного финансового обязательства.

Прочие операционные расходы

Расходы признаются по методу начисления тогда, когда услуги предоставлены.

Пересчёт иностранной валюты

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты, установленному на Казахстанской Фондовой Бирже (КФБ) на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсам обмена, установленным на отчетную дату.

Доходы и убытки, возникающие в результате пересчёта сделок в иностранной валюте, признаются в отчёте о прибылях и убытках как чистые доходы/убытки от операций в иностранной валюте. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Разницы между контрактным курсом обмена при сделке в иностранной валюте и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в чистые доходы/убытки по операциям с иностранной валютой. На 31 декабря 2010 и 2009 годов официальный обменный курс КФБ составлял 147,50 тенге и 148,46 тенге за 1 доллар США соответственно.

Изменение учётной политики в будущем

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСБУ 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСБУ 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

В ноябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для отчетных периодов закончившихся 31 декабря 2009 или после этой даты. Первая часть МСФО 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В настоящее время Компания оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменение учётной политики в будущем (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация 19 выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на её финансовую отчетность.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, окажут влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, как описано ниже.

- МСФО 3 «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Так как поправка должна применяться с даты первоначального применения Компанией МСФО 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО 3, но до даты применения поправки. Компания полагает, что эти поправки к МСФО 3 не окажут влияния на её финансовую отчетность.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта, т.к. информация является легкодоступной.
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Дополнительные требования будут применяться в промежуточной отчетности Компании, если Компания будет выпускать промежуточную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 1, МСБУ 1, МСФО 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В октябре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об активах, которые переданы, но признание которых не прекращено. Компания полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

4. Существенные учётные суждения и оценки

Неопределённость оценок

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

- Оценка обязательства по договорам страхования;
- Резерв на обесценение дебиторской задолженности по страхованию и активов перестрахования;
- Справедливая стоимость финансовых инструментов;
- Налогообложение.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

Неопределённость оценок (продолжение)

Оценка обязательств по договорам страхования

По договорам общего страхования оценки должны осуществляться как для ожидаемой окончательной стоимости убытков, заявленных на отчётную дату, так и для ожидаемой окончательной стоимости произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ) на отчётную дату. Может потребоваться значительный период времени, прежде чем будет достоверно установлена окончательная стоимость убытков, и для некоторых типов полисов, РПНУ формируют большую часть резерва по убыткам в отчёте о финансовом положении.

Окончательная стоимость неоплаченных претензий оценивается с использованием диапазона методик прогноза актуарных убытков, таких как метод цепной лестницы.

Основное допущение, лежащее в основе этих приёмов, заключается в том, что опыт компании по урегулированию прошлых убытков может использоваться для прогнозирования тенденций урегулирования будущих убытков и, таким образом, окончательной стоимости убытков. По существу, эти методы экстраполируют тенденцию оплаченных и понесённых убытков, среднюю стоимость на претензию и количество претензий на основании наблюдаемой тенденции прошлых лет и ожидаемого коэффициента убыточности. Исторические тенденции по убыткам анализируются, в основном, по году происхождения, но также могут быть дополнительно проанализированы по географическому району, а также по существенным бизнес-специализациям и типам претензий. Крупные убытки обычно рассматриваются по отдельности, как резервируемые по номинальной стоимости оценок аварийного комиссара или прогнозируются по отдельности для того, чтобы отразить их будущие тенденции. В большинстве случаев, не делаются явные допущения касательно будущих темпов изменения коэффициента убыточности. Вместо этого, использованные допущения это те данные, которые подразумеваются в исторических данных по тенденциям претензий, на основании которых были сделаны допущения. Используется дополнительное авторитетное мнение для оценки степени, в которой прошлые тенденции не могут применяться в будущем, (например для отражения однократных случаев, изменений во внешних или рыночных факторах, таких как общественное отношение к подаче претензий, экономические условия, уровень инфляции претензий, судебные решения и законодательство, а также внутренние факторы, такие как содержание портфеля, характеристики полиса и процедуры урегулирования претензий) для получения расчётной окончательной стоимости претензий.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость по таким обязательствам по договорам общего страхования составила 231.492 тысячи тенге (в 2009 году: 321.337 тысяч тенге).

Резерв на обесценение дебиторской задолженности по страхованию и активов перестрахования

Для оценки обесценения, Компания проводит регулярные проверки дебиторской задолженности по страхованию и активов перестрахования.

Безнадёжные суммы и конкретные кредитные риски списываются непосредственно по общей сумме страховых премий. Резервы на обесценение, основанные на прошлом опыте, являются необходимыми в отношении дебиторской задолженности от страхователей и агентов/брокеров по прямому страхованию и в отношении контрагентов по перестрахованию.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих использование математических моделей. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если это применимо; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 года его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налогам, валюте и таможенные будут подтверждены. 19

(В тысячах тенге, если не указано иное)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2010	2009
Текущие счета в Казахстанских банках в тенге	457.638	33.549
Текущие счета в Казахстанских банках в иностранной валюте	473.330	–
Наличность в кассе	1.740	165
Денежные средства и их эквиваленты	932.708	33.714

6. Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря 2010 года средства в кредитных учреждениях включали срочные вклады в Казахстанских банках в сумме 116.404 тысячи тенге (в 2009 году: ноль) с процентными ставками в размере 3% в год и сроком погашения в июне 2011 года.

7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	2010	2009
Долговые ценные бумаги:		
Корпоративные облигации	2.997.845	1.265.568
Казначейские векселя Министерства Финансов	6.034.297	5.610.228
Облигации Казахстанских банков	2.114.377	1.028.569
Облигации Казахстанских финансовых учреждений, помимо банков	294.675	221.863
Ноты Национального банка Республики Казахстан	–	932.475
	11.441.194	9.058.703
Долевые ценные бумаги:		
Корпоративные акции местных компаний	188.777	187.862
	188.777	187.862
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11.629.971	9.246.565
Казначейские векселя Министерства Финансов	(1.694.818)	(96.620)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи по договорам прямого репо	(1.694.818)	(96.620)

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Компания признала убыток от обесценения по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи в сумме 59.241 тысяча тенге (в 2009 году: 579.193 тысячи тенге). Убыток от обесценения в основном относился к ценным бумагам, выпущенным Казахстанскими финансовыми учреждениями и корпорациями, которые испытывают значительные финансовые затруднения.

Балансовая стоимость ценных бумаг, предоставленных займы по договорам репо, на 31 декабря 2010 года составила 1.456.359 тысяч тенге (в 2009 году: 88.004 тысячи тенге), а справедливая стоимость составила 1.694.818 тысяч тенге (в 2009 году: 96.620 тысяч тенге). Контрагент не имеет права продавать или перезакладывать эти ценные бумаги при отсутствии дефолта со стороны Компании. Соглашения репо взяты займы по процентной ставке от 0,5% до 1,2% в год и сроком погашения в январе 2011 года (в 2009 году: процентная ставка в 0,45% и срок погашения в январе 2010 года).

8. Дебиторская задолженность по страхованию

Дебиторская задолженность по страхованию включает:

	2010	2009
Задолженность перестраховщиков	61.870	74.984
Задолженность страхователей	–	1.698
	61.870	76.682
Минус – резерв под обесценение	(4.076)	–
Дебиторская задолженность по страхованию	57.794	76.682

(В тысячах тенге, если не указано иное)

8. Дебиторская задолженность по страхованию (продолжение)

Обесценение дебиторской задолженности по страхованию

Изменения резерва по обесценению дебиторской задолженности по страхованию представлены следующим образом:

	<i>Дебиторская задолженность по страхованию</i>
На 31 декабря 2009 года	-
Отчисления за год	(4.076)
31 декабря 2010 года	(4.076)

9. Обязательства по договорам страхования

	2010			2009		
	<i>Обяза- тельства по договорам страхо- вания</i>	<i>Доля пере- щика в обяза- тельствах</i>	<i>Чистая сумма</i>	<i>Обяза- тельства по договорам страхо- вания</i>	<i>Доля пере- щика в обяза- тельствах</i>	<i>Чистая сумма</i>
Резервы, по убыткам, заявленным страхователями	35.814	(8.127)	27.687	39.141	(8.453)	30.688
Резервы по произошедшим, но не заявленным убыткам («РПНУ»)	75.953	(5.778)	70.175	76.531	(8.476)	68.055
Резерв по непогашенным убыткам	111.767	(13.905)	97.862	115.672	(16.929)	98.743
Резерв по незаработанным премиям	119.725	(26.128)	93.597	205.665	(106.430)	99.235
Обязательства по договорам страхования	231.492	(40.033)	191.459	321.337	(123.359)	197.978

(1) Резерв по убыткам, заявленным страхователями и произошедшим, но не заявленным убыткам («РПНУ») может быть проанализирован следующим образом:

	2010			2009		
	<i>Обяза- тельства по договорам страхо- вания</i>	<i>Доля пере- щика в обяза- тельствах</i>	<i>Чистая сумма</i>	<i>Обяза- тельства по договорам страхо- вания</i>	<i>Доля пере- щика в обяза- тельствах</i>	<i>Чистая сумма</i>
На 1 января	115.672	(16.929)	98.743	87.889	(4.931)	82.958
Убытки, произошедшие в текущем году убытка	30.469	(7.334)	23.135	23.449	(12.320)	11.129
Корректировка по убыткам, произошедшим в предыдущие годы убытка, вследствие изменений в допущениях	3.608	10.358	13.966	15.149	280	15.429
Общая сумма бенефиций и выплат по страхованию	(37.982)	-	(37.982)	(10.815)	42	(10.773)
На 31 декабря	111.767	(13.905)	97.862	115.672	(16.929)	98.743

Корректировка по убыткам, произошедшим в предыдущие годы убытка, вследствие изменений в допущениях отражает изменение в РПНУ вследствие изменений в оценке, рассчитанных на основании статистических данных, уточнённых в отчётных периодах.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

9. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

(2) Резерв по незаработанным премиям может быть проанализирован следующим образом:

	2010			2009		
	Обязательства по договорам страхования	Доля пере-страховщика в обяза-тельствах	Чистая сумма	Обязательства по договорам страхования	Доля пере-страховщика в обяза-тельствах	Чистая сумма
На 1 января	205.665	(106.430)	99.235	110.583	(9.816)	100.767
Принятые премии в течение года	406.303	(110.477)	295.826	458.218	(171.548)	286.670
Премии, заработанные в течение года	(492.243)	190.779	(301.464)	(363.136)	74.934	(288.202)
На 31 декабря	119.725	(26.128)	93.597	205.665	(106.430)	99.235

10. Кредиторская задолженность по страхованию

Кредиторская задолженность по страхованию включает:

	2010	2009
Задолженность перед перестраховщиками	10.065	21.514
Задолженность перед страховыми агентами и брокерами	1.746	1.848
Кредиторская задолженность по страхованию	11.811	23.362

11. Налогообложение

Расходы по подоходному налогу включают:

	2010	2009
Расходы по текущему налогу	15.836	16.928
Расходы по подоходному налогу	15.836	16.928

Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативных ставок подоходного налога в размере 4% и 8% для аффилированных компаний. Далее приведена сверка расходов по подоходному налогу по нормативной ставке с фактическими ставками:

	2010			2009		
	Не аффили-рованные компании	Аффили-рованные компании	Итого	Не аффили-рованные компании	Аффили-рованные компании	Итого
Принятые страховые премии, за вычетом переданных на перестрахование	226.514	74.950	301.464	219.001	70.251	289.252
Комиссионный доход	376	–	376	–	–	–
	226.890	74.950	301.840	219.001	70.251	289.252
Нормативная ставка налогообложения	4%	8%		4%	8%	
Расходы по подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	9.076	5.996	15.072	8.760	5.620	14.380
Расходы по подоходному налогу, рассчитанные по иной ставке	896	–	896	2.181	–	2.181
Прочие	(132)	–	(132)	367	–	367
Расходы по подоходному налогу	9.840	5.996	15.836	11.308	5.620	16.928

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают в себя подоходный налог, социальный налог и прочие. Применяемые положения зачастую являются неясными, и лишь несколько прецедентов было создано. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Налогообложение (продолжение)

Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени, и прочие начисления. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания проводит свою деятельность в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остаётся риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

12. Капитал

Уставный капитал

На 31 декабря 2010 года Компания имела 82.166 разрешённых к выпуску и выпущенных простых акций, номинальной стоимостью 106.287 тенге (в 2009 году: 77.000 акций, номинальной стоимостью 100.000 тенге). Каждая простая акция даёт право на один голос и акции имеют равные права при распределении дивидендов.

Уставный капитал Компании был внесён акционерами в тенге, и они имеют право на получение дивидендов и иные выплаты в тенге. В 2010 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 304.734 тысячи тенге (в 2009 году: 13.355 тысяч тенге) и 3.957,58 на акцию (в 2009 году: 173,43 на акцию).

Нереализованные доходы / (убытки) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи

В данном резерве отражаются изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

13. Финансовые и условные обязательства

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что даже в случае возникновения окончательного обязательства, вследствие негативного исхода тяжб по таким искам и претензиям, оно не будет иметь существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства Финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения Казахстанских законов, постановлений и соответствующих норм весьма суров. Штраф включает конфискацию спорных сумм (при нарушении валютного законодательства), а также размер штрафа, как правило, составляет 50% от суммы неоплаченных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает начисление условных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и его сумма может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей Казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2010 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Чистые премии по страхованию

Чистые премии по страхованию включают:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Премии по прямому страхованию	99.613	77.118
Премии по принятому перестрахованию	306.690	380.806
Принятые премии, общая сумма	406.303	457.924
Изменение в резерве по незаработанным премиям	85.940	(94.788)
Премии, заработанные по договорам страхования, общая сумма	492.243	363.136
Премии по внешнему перестрахованию	(110.477)	(171.548)
Изменения в резерве по незаработанным премиям, переданным перестраховщикам	(80.302)	96.614
Премии, переданные перестраховщикам по договорам страхования	(190.779)	(74.934)
Чистые премии по страхованию	301.464	288.202

15. Чистые бенефиции и выплаты

Чистые бенефиции и выплаты включают:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Общая сумма бенефиций и выплат по страхованию	(37.982)	(10.815)
Общая сумма расходов по осуществлению страховых выплат по договорам, переданным на перестрахование	-	42
Расходы по осуществлению страховых выплат, нетто	(37.982)	(10.773)
Общая сумма изменений в обязательствах по договорам страхования	3.905	(27.783)
Изменения в обязательствах по договорам страхования, переданным перестраховщикам	(3.023)	11.997
Чистые изменения в обязательствах по договорам страхования	882	(15.786)
Чистые бенефиции и выплаты	(37.100)	(26.559)

16. Инвестиционный доход

Инвестиционный доход включает:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Процентный доход:		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	696.196	669.100
Договора репо	(6.360)	15.468
Доход от дивидендов	4.307	4.948
Расходы по обесценению инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(59.241)	(579.193)
Доходы от восстановления провизий по сделкам обратного репо	-	245.406
Чистые доходы, минус расходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	211.777	301.338
Прочий доход	17	(14.415)
Инвестиционный доход	846.696	642.652

17. Расходы на персонал и прочие административные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Зарплата и премии	163.819	150.215
Затраты на социальное обеспечение	14.796	14.999
Расходы на персонал	178.615	165.214

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Расходы на персонал и прочие административные расходы (продолжение)

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Профессиональные услуги	18.576	4.845
Содержание и аренда помещений	13.892	13.138
Износ и амортизация	9.917	11.298
Командировочные и связанные с ними расходы	8.172	6.301
Маркетинг и реклама	6.847	5.994
Канцелярские принадлежности и обслуживание	5.864	277
Транспортные расходы и расходы на топливо	5.645	4.033
Обучение	4.074	3.029
Услуги связи	3.582	4.392
Комиссионные банка	3.221	1.748
Налоги помимо подоходного налога	82	17.886
Прочее	3.332	13.906
Прочие операционные расходы	83.204	86.847

18. Управление рисками

Введение

Риск является неотъемлемой частью деятельности Компании. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и мониторинга, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена риску, связанному со страховой деятельностью, кредитному риску, риску ликвидности, инвестиционному риску, рыночному риску и операционным рискам.

(а) Структура управления

Основной целью структуры управления рисками и финансового управления Компании является защита от событий, которые препятствуют устойчивому достижению финансовых результатов, включая неспособность использовать возможности.

На основании информации Совета Директоров, Компания установила четкие компетенции службы управления рисками. Они дополнены четкой организационной структурой с документально оформленными делегированными полномочиями и ответственностью от Совета Директоров к Правлению.

Совет Директоров утверждает политику Компании в области управления рисками и регулярно проводит заседания для утверждения коммерческих, нормативных и внутренних организационных требований к таким политикам. Данные политики определяют порядок выявления и интерпретации риска Компанией, структуру лимитов для обеспечения необходимого качества и диверсификации активов, соответствие стратегии по страхованию и перестрахованию корпоративным целям и уточняют требования к отчетности.

Андеррайтинговый совет

Андеррайтинговый совет устанавливает и утверждает требования по андеррайтингу, следит за адекватной оценкой принятых рисков, принимает решение об отказе или предоставлении страховой защиты в пределах лимитов, установленных Советом Директоров, и дает заключение Совету Директоров на принятие крупных рисков, если страховая (перестраховочная) сумма по отдельному заключенному договору страхования превышает двадцать пять процентов от суммы активов Компании, за вычетом доли перестраховщика в страховых резервах.

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает обязательные и факультативные соглашения перестрахования с иностранными перестраховщиками. Контракты по перестрахованию не освобождают Компанию от ее обязательств перед страхователями. Компания 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 неплатёжеспособности перестраховщика.

18. Управление рисками (продолжение)

(а) Структура управления (продолжение)

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита обеспечивает внутренние контроли в целях совершенствования деятельности Компании. Служба внутреннего аудита проводит обсуждение результатов проверки с руководством и представляет свое заключение и рекомендации Совету Директоров.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляют схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, которые 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 Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры по управлению рисками Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется контроль и управление установленными концентрациями риска.

(б) Структура управления капиталом

Компания использует стратегический бизнес-план для уведомления о решениях по вопросам управления капиталом. Бизнес-план является среднесрочной проекцией общего финансового положения бизнеса на основании оценок предыдущего роста рынка страхования и надежных источников информации. Помимо нормативных требований к кредитоспособности и капиталу в бизнес-плане рассматривается ряд ключевых показателей эффективности. Бизнес-планы, составленные представителями подразделений, позволяют Компании оценить степень рисков, которым подвергается предприятие, их развитие с течением времени и влияние мероприятий по снижению рисков, которые могут быть проведены. Стратегические бизнес-планы утверждаются Советом Директоров.

(с) Нормативно-правовая структура

Страховые компании, зарегистрированные в Республике Казахстан, должны соблюдать применимое законодательство и предоставлять необходимую документацию в АФН, основной регулятивный орган Компании. АФН заинтересовано в защите прав страхователя и тщательно контролирует их для обеспечения того, что Компания удовлетворительно ведет дела в их пользу. В то же время, регулятивный орган также заинтересован в обеспечении того, чтобы Компания поддерживала должную финансовую устойчивость для обеспечения непредвиденных обязательств, возникающих в результате экономических потрясений или стихийных бедствий.

Компания своевременно предоставляет в АФН полный комплект всех необходимых документов, таких как информация по структуре акционеров, финансовые и статистические отчеты и отчеты в отношении соблюдения установленных норм.

Маржа платежеспособности Компании представлена в Примечании 22.

(д) Структура управления активами и обязательствами (УАО)

Финансовые риски возникают в связи с наличием открытых позиций по процентным ставкам, валютным и долевым инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Основным риском, которому подвержена Компания, является риск изменения процентной ставки, обусловленный характером её инвестиций и обязательств. Компания управляет этими позициями в рамках структуры управления активами и обязательствами (УАО), разработанной для получения в долгосрочной перспективе доходов от инвестиций, превышающих её обязательства по страховым и инвестиционным договорам. Основной методикой УАО является сопоставление активов обязательствам, возникающим по инвестиционным договорам и договорам страхования исходя из вознаграждения, подлежащего уплате стороне контракта. По каждой отдельной категории обязательств ведется отдельный портфель активов.

Управление активами и обязательствами Компании также взаимосвязано с управлением финансовыми рисками, связанными с прочими финансовыми активами и обязательствами Компании, которые непосредственно не связаны со страховыми и инвестиционными обязательствами. Данный риск можно проследить как по таблице, где раскрыт риск ликвидности и управление источниками финансирования, так и по таблице, где раскрыт валютный риск.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск

Основной риск, с которым Компания сталкивается по договорам страхования, заключается в том, что фактические иски и выплаты страховой суммы или время их выплат отличаются от ожидаемых. На это оказывают влияние такие факторы как частота исков, степень серьёзности исков, фактические выплаты страховых сумм и последующая тенденция долгосрочных исков. Таким образом, целью Компании является обеспечение достаточных имеющихся в наличии резервов для покрытия данных обязательств.

Подверженность рискам снижается посредством диверсификации по большому портфелю страховых договоров. Изменчивость рисков также уменьшается посредством тщательного отбора и внедрения стандартов по стратегии страхования, а также использования договоров перестрахования.

Компания приобретает перестрахование в рамках своей программы по снижению рисков. Переданное перестрахование размещается как на пропорциональной, так и не на пропорциональной основе. Большая часть пропорционального перестрахования является квотным долевым перестрахованием, которое изымается для снижения общего риска Компании по определенным классам бизнеса. Непропорциональное перестрахование является преимущественно эксцедентным перестрахованием, разработанным для снижения чистого риска Компании по убыткам, вызванным катастрофами. Лимиты удержания для эксцедентного страхования варьируются в зависимости от продукта и территории.

Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются способом, согласующимся с положением о неурегулированных претензиях, в соответствии с контрактами на перестрахование. Хотя у Компании имеются договоренности по перестрахованию, Компания не освобождается от своих прямых обязательств перед своими страхователями, и, таким образом, существует кредитный риск в отношении переданного страхования в той степени, в которой перестраховщик не в состоянии выполнить свои обязательства, предполагаемые такими договорами перестрахования.

Андеррайтинговый коэффициент убыточности и андеррайтинговый комбинированный коэффициент Компании представлены следующим образом:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Андеррайтинговый коэффициент убыточности (не более 100%)	12,89%	16,43%
Андеррайтинговый комбинированный коэффициент (не более 100%)	99,74%	127,31%

Деятельность Компании включает договора общего страхования.

Компания преимущественно заключает следующие типы договоров общего страхования: страхование финансовых и предпринимательских рисков и страхование гарантий, страхование имущества и страхование от несчастного случая, страхование гражданской ответственности, страхование транспорта и грузов, индивидуальное страхование и перестрахование. Риски по страховым полисам обычно покрывают двенадцать месяцев.

По договорам общего страхования наиболее существенными являются риски, возникающие в результате несчастных случаев, смерти и финансовых потерь. Данные риски существенно различаются в зависимости от местонахождения риска, застрахованного Компанией, типа застрахованного риска и отрасли.

Вышеуказанные риски снижаются путем диверсификации по большому портфелю страховых договоров и географических регионов Казахстана.

Помимо этого, вариабельность рисков уменьшается при помощи тщательного отбора и внедрения стратегий и правил страхования, разработанных для обеспечения диверсификации рисков в отношении типа риска и уровня страхового возмещения. Это в значительной степени достигается путем диверсификации по секторам отраслей. Более того, внедрение жёстких политик проверки убытков для оценки всех новых и имеющихся убытков, проведение периодического подробного обзора процедур работы с убытками и частого расследования возможных мошеннических убытков представляют собой политики и процедуры, введенные в действие для снижения риска Компании. Кроме того, Компания проводит политику активного управления и оперативного урегулирования убытков в целях минимизации потенциального риска в связи с непредсказуемыми будущими событиями, которые могут негативно повлиять на Компанию.

Перестрахование осуществляется на различных условиях (квотно-пропорциональное перестрахование, эксцедент убытка, эксцедент сумм, ограничение убытка) с различными лимитами удержаний в зависимости от вида страхования и территории. Суммы к возмещению от перестраховщиков рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения, и представлены в отчете о финансовом положении как активы по договорам перестрахования.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

В следующей таблице показана концентрация обязательств по страховым договорам в разбивке по типам договоров.

	2010			2009		
	Общая сумма страховых обязательств	Доля перестраховщика в страховых обязательствах	Чистая сумма	Общая сумма страховых обязательств	Доля перестраховщика в страховых обязательствах	Чистая сумма
Имущество	76.046	(36.544)	39.502	149.570	(113.521)	36.049
Кредитование экспорта	44.324	—	44.324	27.378	—	27.378
Ответственность работодателя	43.824	(974)	42.850	84.446	(1.425)	83.021
Гражданско-правовая ответственность по контракту	27.043	(455)	26.588	21.549	(3.465)	18.084
Инвестиции	20.116	—	20.116	27.432	—	27.432
Транспорт и груз	16.618	(2.060)	14.558	8.750	(4.948)	3.802
Несчастный случай	3.521	—	3.521	2.212	—	2.212
Итого	231.492	(40.033)	191.459	321.337	(123.359)	197.978

На 31 декабря 2010 и 2009 годов географическая концентрация обязательств Компании по страхованию находится в Казахстане и странах СНГ.

Ключевые допущения

Основным допущением, лежащим в основе оценки обязательств, является то, что будущее развитие убытков Компании будет происходить по образцу, аналогичному опыту убытков прошлых лет. Сюда входят допущения в отношении средних затрат на убытки, затрат на урегулирование убытков, фактора инфляции по убыткам и количества убытков по каждому году происшествия. В настоящее время, АФН устанавливает минимальную сумму по выплате требований в случае доказанного инцидента по страхованию ответственности работодателей.

Резервы убытков по договорам страхования (в т.ч. убытков произошедших, но не урегулированных и убытков произошедших, но не заявленных страхователями - РПНУ) формируются для покрытия общей конечной величины урегулирования обязательств по понесенным убыткам, оценка которых осуществляется исходя из известных фактов на отчетную дату, включая уведомления о потенциальных убытках, опыт работы с аналогичными убытками и прецедентное право на отчетную дату.

Компания использовала всю возможную и доступную в настоящее время информацию для оценки резерва по заявленным убыткам, включая расходы по корректировке резерва по каждому классу договоров страхования.

Резерв по произошедшим, но не заявленным убыткам (РПНУ) был оценен с использованием модифицированного Метода цепной лестницы по всем классам, где имеются достаточные данные на основе оплаченных убытков. Резервы по убыткам отдельно анализируются по каждому виду страхования. Кроме того, в отношении более крупных убытков осуществляется отдельная оценка ущерба оценщиками или отдельный прогноз актуариями. Как правило, допущения при прогнозировании убытков направлены на получение максимально обоснованной оценки наиболее вероятного или ожидаемого исхода. Компания регулярно проводит анализ использования резервов.

Метод, основанный на опыте развития убытков прошлых периодов, экстраполирует развитие оплаченных и понесенных убытков на основе наблюдаемых расходов прошлых периодов и ожидаемых коэффициентов убытка. Развитие прошлых убытков в основном анализируется по годам убытка и, в некоторых случаях, по географическим регионам, а также по существенным направлениям деятельности. Обычно, однократные убытки рассматриваются по отдельности, по ним или создаются резервы по номинальной стоимости оценок, определенных оценщиками, или по ним создаются прогнозы, для отражения их будущего развития.

Используется дополнительное квалифицированное суждение для оценки степени, в которой прошлые тенденции не могут быть применены в будущем, например: однократные происшествия, влияние текущих изменений в законодательстве, таких как изменения в обязательных лимитах по платежам в страховании ответственности работодателей и процедурах урегулирования убытков.

Используется суждение для оценки степени, в которой фактические тенденции убытков после отчетной даты влияют на оценки.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Чувствительность

Резерв по убыткам общего страхования чувствителен к указанным выше ключевым допущениям. Вследствие задержки, которая возникает между наступлением убытка и его последующим заявлением и последующим урегулированием, резервы по неурегулированным убыткам не могут быть с точностью определены на отчётную дату.

Оценить чувствительность определенных допущений, таких как законодательные изменения или неопределенность в процессе оценки, не представлялось возможным.

Следующий анализ проведён в отношении обоснованно возможных изменений в ключевых допущениях, причём все другие допущения приняты величинами постоянными, и показывает влияние на общую сумму обязательств и дохода до налогообложения. Корреляция допущений окажет существенное влияние на определение окончательных обязательств по убыткам, однако, для того чтобы продемонстрировать влияние вследствие изменения в допущениях, допущения должны быть изменены на индивидуальной основе. Необходимо отметить то, что изменения в этих допущениях являются нелинейными.

31 декабря 2010 года % от принятых премий /РЗНУ	Влияние на общую сумму обязательств по договорам страхования		Влияние на прибыль до налогообложения
	Изменение в допущениях		
Сценарий а)	+1%/+10%	5.045	(5.045)
Сценарий б)	+3%/+25%	13.785	(13.785)
Сценарий в)	-1%/-10%	(5.045)	5.045
Сценарий г)	-3%/-25%	(11.440)	11.440

Метод, использованный для получения информации о чувствительности и существенных допущениях, не изменился с прошлого периода.

Таблица развития убытков

В следующих таблицах приведены нарастающим итогом оценки резервов по убыткам, включая как заявленные, так и произошедшие, но не заявленные убытки на каждую отчётную дату по каждому последующему году убытка вместе с совокупными платежами по настоящее время.

Треугольник развития убытков доступен за последние три года.

При установлении резервов по убыткам Компания рассматривает вероятность и более неблагоприятные параметры будущего опыта, чем предполагается, и применяет степень предосторожности при установлении резервов при наличии существенной неопределенности. В целом, неопределенность, связанная с практикой выплаты окончательных убытков в год происшествия является наибольшей тогда, когда год происшествия находится на раннем этапе и маржа, необходимая для обеспечения нужной уверенности в достаточности резервов, находится в своей относительно наивысшей точке. По мере возникновения убытков и по мере того, как окончательная стоимость убытков становится более определенной, относительный уровень поддерживаемой маржи должен снижаться. Однако благодаря неопределенности, накопленной в процессе оценки, фактический общий резерв по убыткам может не всегда иметь положительное saldo.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Чувствительность (продолжение)

Таблица развития убытков (продолжение)

Общая сумма резерва на непогашенные убытки по договорам страхования за 2010 год:

	<i>Прим.</i>	2007	2008	2009	2010	Итого
Год происшествия						
На конец года происшествия		50.953	41.066	59.265	45.930	—
Спустя один год		5.782	25.471	43.081	—	—
Спустя два года		4.497	38.653	—	—	—
Спустя три года		22.085	—	—	—	—
Текущая оценка понесенных убытков нарастающим итогом		22.085	38.653	43.081	45.930	149.749
На конец года происшествия		5.436	15.718	1.986	2.220	—
Спустя один год		1.385	7.648	2.203	—	—
Спустя два года		995	16.243	—	—	—
Спустя три года		17.316	—	—	—	—
Платежи нарастающим итогом на текущую дату		17.316	16.243	2.203	2.220	37.982
Итого общая сумма резерва на непогашенные убытки по договорам общего страхования	9	4.769	22.410	40.878	43.710	111.767
Текущая оценка остатка / (дефицита)		28.868	2.413	16.184		
% остаток / (дефицит) первоначального общего резерва		131%	6%	38%		

Чистая сумма резерва на непогашенные убытки по договорам страхования за 2010 год:

	<i>Прим.</i>	2007	2008	2009	2010	Итого
Год происшествия						
На конец года происшествия		50.953	41.066	59.265	38.547	—
Спустя один год		5.782	25.471	36.559	—	—
Спустя два года		4.497	38.653	—	—	—
Спустя три года		22.085	—	—	—	—
Текущая оценка понесенных убытков нарастающим итогом		22.085	38.653	36.559	38.547	135.844
На конец года происшествия		5.436	15.718	1.986	2.220	—
Спустя один год		1.385	7.648	2.203	—	—
Спустя два года		995	16.243	—	—	—
Спустя три года		17.316	—	—	—	—
Платежи нарастающим итогом на текущую дату		17.316	16.243	2.203	2.220	37.982
Итого общая сумма резерва на непогашенные убытки по договорам общего страхования	9	4.769	22.410	34.356	36.327	97.862
Текущая оценка остатка / (дефицита)		28.868	2.413	22.706		
% остаток / (дефицит) первоначального общего резерва		131%	6%	62%		

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет и контролирует кредитный риск путем установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, географическим и отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

Компания управляет кредитным риском посредством применения следующих политик и процедур:

Дебиторская задолженность по страхованию

Кредитный риск в отношении остатков по договорам страхования, связанный с непоступлением премий или взносов в течение периода рассрочки платежа, оговоренного в договоре страхования, сохраняется, а по истечении этого срока необходимо либо произвести оплату в соответствии с условиями договора, либо аннулировать договор.

Комиссионные, выплаченные посредникам, зачитываются на нетто основе с суммами дебиторской задолженности от посредников для снижения риска образования сомнительной задолженности.

Кредитный риск по перестрахованию

Несмотря на то, что Компания может заключать договора перестрахования, она не освобождается от своих прямых обязательств перед своими страхователями, поэтому существует кредитный риск по доле перестраховщика в той степени, в которой перестраховщик не способен выполнить свои обязательства по договорам перестрахования.

На 31 декабря 2010 года Компания зависит от одного перестраховщика – АО «Premier Страхование», активы по договорам перестрахования которого составляют 7.560 тысяч тенге.

Компания оценивает финансовое состояние своих перестраховщиков и контролирует концентрацию кредитного риска, возникающую по деятельности в аналогичных географических регионах или экономические характеристики перестраховщиков для минимизации своего риска по значительным убыткам в результате неплатежеспособности перестраховщиков.

Прочие финансовые активы

В отношении кредитного риска, возникающего по прочим финансовым активам Компании, которые включают денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных учреждениях и инвестиционные ценные бумаги, кредитный риск Компании возникает в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, максимальный размер которого ограничен балансовой стоимостью этих инструментов.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам отчёта о финансовом положении.

	<i>Прим.</i>	<i>Максимальный размер риска 2010</i>	<i>Максимальный размер риска 2009</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	930.968	33.549
Средства в кредитных учреждениях	6	116.404	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (исключая долевые ценные бумаги)	7	11.441.194	9.058.703
Дебиторская задолженность по страхованию	8	57.794	76.682
Активы по перестрахованию	9	13.905	16.928
Прочие финансовые активы		45.751	34.596
Общий размер кредитного риска		12.606.016	9.220.458

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, представленные в таблице суммы, представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска,³¹ который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов в отчете о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>			<i>Просро- ченные, но не обесце- ненные</i>	<i>Просро- ченные и обесце- ненные</i>	<i>Итого</i>
	<i>Высокий рейтинг 2010 год</i>	<i>Стандарт- ный рейтинг 2010 год</i>	<i>Ниже стандарт- ного рейтинга 2010 год</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	–	930.968	–	–	–	930.968
Средства в кредитных учреждениях	–	116.404	–	–	–	116.404
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (исключая долевые ценные бумаги)	6.034.298	5.343.700	–	–	63.196	11.441.194
Дебиторская задолженность по страхованию	–	33.222	–	24.572	4.076	61.870
Активы по перестрахованию	–	13.905	–	–	–	13.905
Прочие финансовые активы	–	5.926	–	39.825	–	45.751
Итого	6.034.298	6.444.125	–	64.397	67.272	12.610.092

	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>			<i>Просро- ченные, но не обесце- ненные</i>	<i>Просро- ченные и обесце- ненные</i>	<i>Итого</i>
	<i>Высокий рейтинг 2009 год</i>	<i>Стандарт- ный рейтинг 2009 год</i>	<i>Ниже стандарт- ного рейтинга 2009 год</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	–	33.714	–	–	–	33.714
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (исключая долевые ценные бумаги)	7.108.190	1.760.221	–	–	190.292	9.058.703
Дебиторская задолженность по страхованию	–	40.782	–	35.900	–	76.682
Активы по перестрахованию	–	16.928	–	–	–	16.928
Прочие финансовые активы	–	34.596	–	–	–	34.596
Итого	7.108.190	1.886.241	–	35.900	190.292	9.220.623

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов:

	<i><30 дней> 2010</i>	<i><31-60 дней > 2010</i>	<i><61-180 дней > 2010</i>	<i>Итого 2010</i>
	Дебиторская задолженность по страхованию	4.591	2.017	
Итого	4.591	2.017	17.964	24.572

	<i><30 дней> 2009</i>	<i><31-60 дней > 2009</i>	<i><61-180 дней > 2009</i>	<i>Итого 2009</i>
	Дебиторская задолженность по страхованию	10.358	1.929	
Итого	10.358	1.929	23.613	35.900

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена концентрация монетарных активов и обязательств Компании по географическому признаку:

	2010			2009		
	Казахстан	СНГ	Итого	Казахстан	СНГ	Итого
Активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	932.708	–	932.708	33.714	–	33.714
Средства в кредитных учреждениях	116.404	–	116.404	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10.785.797	655.397	11.441.194	7.995.410	1.063.293	9.058.703
Дебиторская задолженность по страхованию	52.599	5.195	57.794	71.757	334	72.091
Активы по перестрахованию	15.137	24.896	40.033	10.292	113.067	123.359
Прочие денежные активы	45.751	–	45.751	34.596	–	34.596
Итого	11.948.396	685.488	12.633.884	8.145.769	1.176.694	9.322.463
Обязательства:						
Обязательства по договорам страхования	167.052	64.440	231.492	317.856	3.481	321.337
Кредиторская задолженность по страхованию	7.112	4.699	11.811	12.563	10.799	23.362
Договора репо	1.456.359	–	1.456.359	88.004	–	88.004
Обязательства по текущему подоходному налогу	–	–	–	2.181	–	2.181
Прочие обязательства	20.077	350	20.427	13.604	306	13.910
Итого	1.650.600	69.489	1.720.089	434.208	14.586	448.794
Чистые активы	10.297.796	615.999	10.913.795	7.711.561	1.162.108	8.873.669

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что предприятие может встретиться с трудностями при привлечении средств, необходимых для удовлетворения всех требований по обязательствам, связанным с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности быстро реализовать активы по их справедливой стоимости; или неспособности контрагента погасить свои договорные обязательства; или наступления сроков выплат по страховым обязательствам раньше, чем ожидалось; или неспособность генерировать денежные потоки, как это ожидалось.

Основной риск ликвидности, стоящий перед Компанией представляет собой ежедневные требования по её доступным денежным ресурсам в отношении требований, возникающих по договорам страхования.

Компания управляет риском ликвидности посредством политики Компании по управлению риском ликвидности, которая определяет, что является риском ликвидности для Компании; устанавливает минимальный размер средств для удовлетворения экстренных требований о выплате; устанавливает планы финансирования непредвиденных расходов; определяет источники финансирования и события, которые приведут план в действие; концентрацию источников финансирования; представление отчётности о подверженности риску ликвидности и нарушениях перед надзорными органами; мониторинг соблюдения политики по риску ликвидности и обзор политики по управлению риском ликвидности на релевантность и на соответствие изменениям в окружающих условиях.

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Финансовые обязательства

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2010 года				
Обязательства по договорам страхования	50.687	155.670	25.135	231.492
Кредиторская задолженность по страхованию	11.811	–	–	11.811
Договора репо	1.456.359	–	–	1.456.359
Прочие обязательства	–	20.427	–	20.427
Итого	1.518.857	176.097	25.135	1.720.089
31 декабря 2009 года				
Обязательства по договорам страхования	81.030	231.217	9.090	321.337
Кредиторская задолженность по страхованию	23.362	–	–	23.362
Договора репо	88.004	–	–	88.004
Прочие обязательства	–	13.910	–	13.910
Итого	192.396	245.127	9.090	446.613

Компании, которая в основном ведет бизнес по заключению договоров страхования, несвойственно прогнозировать требования по финансированию с абсолютной точностью, поскольку к страховым контрактам применяется теория вероятности для определения возможных резервов и периодов, в которых эти обязательства должны будут быть урегулированы. Таким образом, суммы и сроки погашения обязательств по договорам страхования основываются на оценках руководства на основании статистических методов и имеющегося опыта.

Инвестиционные риски

В своей инвестиционной политике Компания придерживается ряда принципов: она осуществляет инвестиции, от которых ожидает получить соответствующий доход, и гарантирует, что они предлагают самый высокий уровень обеспечения. Всегда важно иметь существенный уровень ликвидности и целевую диверсификацию касательно типа инвестиций. Деятельность Казахстанских страховых компаний в этой области находится под жёстким контролем и им не разрешается осуществлять деятельность в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг. По этой причине Компания осуществляет свою инвестиционную деятельность через брокеров, которые осуществляют такие операции по поручению Компании.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск – неторговый портфель

Риск изменения процентной ставки

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 следующих таблицах представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря. Чувствительность капитала к изменениям в процентных ставках на 31 декабря рассчитана путем переоценки имеющих в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала
	2010	2010	2010
Тенге	200	–	829.181
Российский рубль	200	–	10.930

Валюта	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала
	2010	2010	2010
Тенге	(125)	–	(1.326.689)
Российский рубль	(175)	–	(12.492)

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала
	2009	2009	2009
Тенге	100	–	9.036
Российский рубль	100	–	–

Валюта	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала
	2009	2009	2009
Тенге	(100)	–	(9.036)
Российский рубль	(100)	–	–

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Основные операции Компании осуществляются в тенге, и ее валютный риск возникает преимущественно в отношении долларов США и российских рублей, поскольку операции по страхованию, выраженные в долларах США и российских рублях, составляют существенную часть операций Компании.

Финансовые активы Компании преимущественно выражены в тех же валютах, что и ее обязательства по страхованию, которые снижают валютный риск по международным операциям. Таким образом, основные валютные риски возникают по признанным активам и обязательствам, выраженным в валютах, отличных от валют, в которых, как ожидается, будут погашаться страхование и обязательства.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск – неторговый портфель (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В следующих таблицах представлены валюты, в которых Компания имела значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	2010		2009	
	Увеличение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Увеличение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	11,56%	68.204	10,00%	45.303
Евро	16,65%	(56)	10,00%	–
Российские рубли	16,05%	24.768	10,00%	–

Валюта	2010		2009	
	Уменьшение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Уменьшение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	-11,56%	(68.204)	-10,00%	(45.303)
Евро	-16,65%	56	-10,00%	–
Российские рубли	-16,05%	(24.768)	-10,00%	–

Риск изменения цен на акции

Риск изменения цен на акции – риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне долевых индексов и стоимости отдельных акций. Риск изменения цен на акции, которые не предназначены для торговли, возникает у Компании по инвестиционному портфелю.

Ниже представлено влияние на капитал (в результате изменения в справедливой стоимости долевых инструментов, учитываемых как имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря) вследствие возможных изменений в индексах цен на акции; прочие параметры приняты как величины постоянные:

Рыночный индекс	Изменение в цене акций 2010	Изменение в цене акций 2010	Изменение в цене акций 2009	Влияние на капитал 2009
Индекс КФБ	22,33%	12.764	5,00%	9.393
Индекс КФБ	-22,33%	(12.764)	-5,00%	(9.393)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки и обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;

Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке; и

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующих таблицах представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

<i>На 31 декабря 2010 года</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11.566.775	63.196	–	11.629.971

<i>На 31 декабря 2009 года</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9.056.273	190.292	–	9.246.565

В 2010 и 2009 годах отсутствовали переводы с уровня 2 на уровень 1. Снижение в уровне 2 в 2010 году обусловлено расходами на обесценение по корпоративным облигациям.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми долевыми и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2010</i>	<i>Справедли- вая стоимость 2010</i>	<i>Неприз- нанный доход/ (расход) 2010</i>	<i>Балансовая стоимость 2009</i>	<i>Справедли- вая стоимость 2009</i>	<i>Неприз- нанный доход/ (расход) 2009</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	932.708	932.708	–	33.714	33.714	–
Средства в кредитных учреждениях	116.404	115.659	(745)	–	–	–
Дебиторская задолженность по страхованию	57.794	57.794	–	76.682	76.682	–
Прочие активы	45.751	45.751	–	34.596	34.596	–
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по страхованию	11.811	11.811	–	23.362	23.362	–
Договора репо	1.456.359	1.645.057	188.698	88.004	98.040	10.036
Прочие обязательства	20.427	20.427	–	13.910	13.910	–
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			187.953			10.036

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

20. Анализ активов и обязательств по срокам погашения

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в Примечании 18 «Управление рисками».

	2010			2009		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	932.708	–	932.708	33.714	–	33.714
Средства в кредитных учреждениях	116.404	–	116.404	–	–	–
Дебиторская задолженность по страхованию	57.794	–	57.794	76.682	–	76.682
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1.217.542	10.412.429	11.629.971	1.180.970	8.065.595	9.246.565
Активы по перестрахованию	24.213	15.820	40.033	122.595	764	123.359
Активы по текущему подоходному налогу	1.121	–	1.121	–	–	–
Основные средства	–	14.736	14.736	–	16.728	16.728
Прочие активы	55.773	1.559	57.332	126.349	6.958	133.307
Итого	2.405.555	10.444.544	12.850.099	1.540.310	8.090.045	9.630.355
Обязательства по договорам страхования	206.357	25.135	231.492	312.247	9.090	321.337
Кредиторская задолженность по страхованию	11.811	–	11.811	23.362	–	23.362
Договора репо	1.456.359	–	1.456.359	88.004	–	88.004
Обязательства по текущему подоходному налогу	–	–	–	2.181	–	2.181
Прочие обязательства	20.452	–	20.452	13.910	–	13.910
Итого	1.694.979	25.135	1.720.114	439.704	9.090	448.794
Нетто	710.576	10.419.409	11.129.985	1.100.606	8.080.955	9.181.561

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на финансовые и операционные 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.

Сальдо по операциям со связанными сторонами представлено ниже:

	2010		2009	
	Материнская компания	Организации под общим контролем	Материнская компания	Организации под общим контролем
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	–	27.721	–	27.375
Денежные средства и их эквиваленты, полученные в течение года	–	1.513.280	–	969.343
Денежные средства и их эквиваленты, уплаченные в течение года	–	(1.341.484)	–	(968.997)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	–	199.517	–	27.721
Средства в кредитных учреждениях на 1 января	–	–	–	–
Средства в кредитных учреждениях, размещенные в течение года	–	106.690	–	–
Средства в кредитных учреждениях, полученные в течение года	–	(14)	–	–
Средства в кредитных учреждениях на 31 декабря	–	106.676	–	–
Дебиторская задолженность по страхованию на 1 января	–	–	–	2.027
Дебиторская задолженность по страхованию, начисленная в течение года	–	107.087	–	75.303
Дебиторская задолженность по страхованию, полученная в течение года	–	(107.087)	–	(77.330)
Дебиторская задолженность по страхованию на 31 декабря	–	–	–	–

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

	2010		2009	
	Материнская компания	Организации под общим контролем	Материнская компания	Организации под общим контролем
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 1 января	–	7.145.137	–	432.028
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, приобретенные в течение года	2.597.613	1.128.736	–	7.043.403
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, проданные в течение года	(321.370)	(7.923.149)	–	(330.294)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря	2.276.243	350.724	–	7.145.137
Прочие активы на 1 января	–	94.493	–	–
Прочие активы, начисленные в течение года	–	13.042.126	–	8.194.000
Прочие активы, полученные в течение года	–	(13.096.794)	–	(8.099.507)
Прочие активы на 31 декабря	–	39.825	–	94.493
Кредиторская задолженность по страхованию на 1 января	–	1.618	–	738
Кредиторская задолженность по страхованию, начисленная в течение года	–	6.564	–	1.598
Кредиторская задолженность по страхованию, уплаченная в течение года	–	(5.861)	–	(718)
Кредиторская задолженность по страхованию на 31 декабря	–	2.321	–	1.618
Прочие обязательства на 1 января	–	3.176	–	102
Прочие обязательства, начисленные в течение года	–	8.870	–	6.431
Прочие обязательства, уплаченные в течение года	–	(8.909)	–	(3.357)
Прочие обязательства на 31 декабря	–	3.137	–	3.176
Обязательства по договорам страхования на 1 января		19.686		87.247
Обязательства по договорам страхования, начисленные в течение года		65.599		–
Обязательства по договорам страхования, уплаченные в течение года		–		(67.561)
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря		85.285		19.686
Премии принятые, общая сумма	–	223.382	–	107.174
Процентный доход:				
Средства в кредитных учреждениях	–	115	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	49.715	–	18.791

Ключевой управленческий персонал включает членов Правления Компании и Совета Директоров, в составе 5 человек на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представлено следующим образом:

	2010	2009
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	28.761	33.060
Расходы на социальное обеспечение	7.002	6.708
Итого вознаграждения ключевому управленческому персоналу	35.763	39.768

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Достаточность маржи платежеспособности

Нормативный коэффициент платёжеспособности

АФН требует от страховых компаний поддерживать коэффициент маржи платежеспособности в размере не менее единицы, рассчитанный на основе финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями АФН. На 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания выполнила норматив по поддержанию коэффициента достаточности маржи платежеспособности как показано в следующей таблице:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Фактическая маржа платежеспособности	9.714.773	8.398.174
Минимальный размер маржи платежеспособности	688.152	782.631
Коэффициент достаточности маржи платёжеспособности	14,12	10,73