

# REPORT ARCHIVE COPY



**АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ  
КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ  
ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И  
ИНВЕСТИЦИЙ»**

**Финансовая отчетность  
За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.**

**и Отчет независимых аудиторов**

# АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	
Бухгалтерский баланс	3
Отчет о прибылях и убытках	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6-7
Примечания к финансовой отчетности	8-21

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ  
И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.**

---

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (далее – «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., была утверждена 20 января 2006 г. Правлением Компании.

От имени Правления Компании:

  
Смаилов А. А.  
Председатель Правления

20 января 2006 г.  
г. Алматы

  
Курмайбаева Э. К.  
Главный бухгалтер

20 января 2006 г.  
г. Алматы

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Аktionеру и Совету директоров Акционерного общества «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого бухгалтерского баланса Акционерного общества «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также соответствующих отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за эту финансовую отчетность несет руководство Компании. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение по указанной финансовой отчетности на основании проведенного аудита. Аудит финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 г. и за год, закончившийся на указанную дату, проводился другим аудитором, в отчете которого от 4 февраля 2005 г. было выражено безусловно-положительное мнение в отношении такой отчетности.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку, на выборочной основе, документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Аудит также включает оценку используемых принципов бухгалтерского учета, значительных допущений, сделанных руководством и общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 11 к финансовой отчетности. Как описано в данном Примечании, страховой рынок Казахстана находится на стадии развития, и не всегда существуют статистические данные, используемые для расчета страховых резервов. В случае, если статистические данные отсутствуют, Компания рассчитывает резерв произошедших, но незаявленных убытков в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан.

*Deloitte & Touche*

20 января 2006 г.  
г. Алматы

**АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ  
ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»**

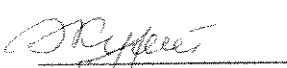
**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Примечания	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	4	46,595	1,111
Депозиты в банках	5	462,309	91,035
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6	8,433,044	8,004,580
Дебиторская задолженность	7	30,640	162
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	8	49,020	49,936
Прочие активы		16,767	11,890
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>9,038,375</b>	<b>8,158,714</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ:</b>			
Резерв незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков	10	39,067	5,375
Резерв убытков, за вычетом доли перестраховщиков	11	82,941	75,792
		122,008	81,167
<b>ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	12	75,038	60,038
Кредиторская задолженность	13	14,684	-
Обязательства по подоходному налогу	9	283	86
Прочие обязательства		33,591	1,580
Итого обязательства		245,604	142,871
<b>УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	20		
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	14	7,700,000	7,700,000
Резервы		887,254	182,796
Нераспределенная прибыль		205,517	133,047
Итого собственный капитал		8,792,771	8,015,843
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>9,038,375</b>	<b>8,158,714</b>

От имени Правления Компании:

  
Смандов А. А.  
Председатель Правления

20 января 2006 г.  
г. Алматы

  
Курманбаева Э. К.  
Главный бухгалтер

20 января 2006 г.  
г. Алматы

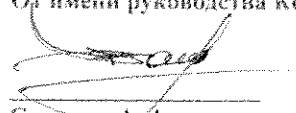
Примечания на стр. 8-21 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2.

**АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ  
ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»**

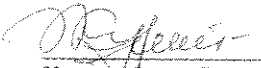
**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
<b>СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Страховые премии, общая сумма	15	140,812	8,353
Премии, переданные в перестрахование	15	(37,180)	-
Чистая сумма страховых премий		103,632	8,353
Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков	15	(33,692)	(5,375)
Чистая сумма заработанных страховых премий		69,940	2,978
Претензии выплаченные, за вычетом доли перестраховщиков	15,16	(649)	-
Изменение резервов убытков, за вычетом доли перестраховщиков	15	(7,149)	(75,792)
Чистая сумма претензий		(7,798)	(75,792)
Комиссионные доходы	15	1,743	-
Брокерские и агентские комиссии	15	(14,092)	-
		(12,349)	-
Результат от страховой деятельности		49,793	(72,814)
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Чистые инвестиционные доходы		7,507	3,193
Процентные доходы, нетто	17	502,855	473,993
Результат от инвестиционной деятельности		510,362	477,186
<b>ПРОЧАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Чистый убыток от курсовой разницы		(44)	(8)
Операционные расходы	18	(348,055)	(272,522)
Прочие доходы		73	2,290
Прочие расходы		(1,883)	(751)
Результат от прочей деятельности		(349,909)	(270,991)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		210,246	133,381
Подходный налог	9	(4,729)	(334)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		205,517	133,047

От имени руководства Компании:

  
Смайлов А. А.  
Председатель Правления

20 января 2006 г.  
г. Алматы

  
Курмайбаева Э. К.  
Главный бухгалтер

20 января 2006 г.  
г. Алматы


Примечания на стр. 8-21 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2.

**АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ  
ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»**

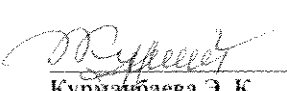
**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Уставный капитал (тыс. тенге)	Резервы (тыс. тенге)	Нераспределенная прибыль (тыс. тенге)	Итого (тыс. тенге)
На 31 декабря 2003 г.	<u>7,700,000</u>	<u>61,460</u>	<u>63,221</u>	<u>7,824,681</u>
Дивиденды выплаченные	-	-	(31,610)	(31,610)
Переоценка справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	89,725	-	89,725
Чистая прибыль	-	-	133,047	133,047
Перемещение	-	31,611	(31,611)	-
На 31 декабря 2004 г.	<u>7,700,000</u>	<u>182,796</u>	<u>133,047</u>	<u>8,015,843</u>
Дивиденды выплаченные	-	-	(66,523)	(66,523)
Переоценка справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	637,934	-	637,934
Чистая прибыль	-	-	205,517	205,517
Перемещение	-	66,524	(66,524)	-
На 31 декабря 2005 г.	<u>7,700,000</u>	<u>887,254</u>	<u>205,517</u>	<u>8,792,771</u>

От имени руководства Компании:

  
Смаилов А. А.  
Председатель Правления

20 января 2006 г.  
г. Алматы

  
Курматбаева Э. К.  
Главный бухгалтер

20 января 2006 г.  
г. Алматы

Примечания на стр. 8-21 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2.

**АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ  
ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		210,246	133,381
Поправки на:			
Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков		33,692	5,375
Изменение резерва убытков, за вычетом доли перестраховщиков		7,149	75,792
Износ и амортизация		8,351	6,385
Убыток от выбытия основных средств		-	282
Изменение в начисленных процентах		(10,581)	(997)
Операционная прибыль до изменений в операционных активах и обязательствах		<u>248,857</u>	<u>220,218</u>
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Изменение депозитов в банках		(360,694)	(90,000)
Изменение дебиторской задолженности		(30,478)	(1,098)
Изменение прочих активов		(4,877)	(7,073)
(Увеличение)/уменьшение операционных обязательств:			
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО		15,001	60,000
Изменение кредиторской задолженности		14,684	-
Изменение прочих обязательств		32,011	(1,194)
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		<u>(85,496)</u>	<u>180,853</u>
Уплаченный подоходный налог		<u>(4,532)</u>	<u>(334)</u>
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		<u>(90,028)</u>	<u>180,519</u>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7,435)	(27,735)
Выручка от реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		209,470	-
Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		-	(145,659)
Приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>202,035</u>	<u>(173,394)</u>

**АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ  
ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»**


**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Дивиденды выплаченные		(66,523)	(31,610)
Отток денежных средств от финансовой деятельности		(66,523)	(31,610)
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>45,484</b>	<b>(24,485)</b>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	4	1,111	25,596
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	4	46,595	1,111

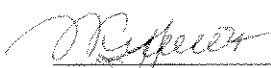
Сумма процентов, полученных Компанией в течение годов, закончившихся 31 декабря 2005 г. и 2004 г., составила 494,493 тыс. тенге и 366,065 тыс. тенге, соответственно.

Сумма процентов, выплаченных Компанией в течение годов, закончившихся 31 декабря 2005 г. и 2004 г., составила 2,220 тыс. тенге и 994 тыс. тенге, соответственно.

От имени руководства Компании:

  
Смаилов А. А.  
Председатель Правления

20 января 2006 г.  
г. Алматы

  
Курманбаева Э. К.  
Главный Бухгалтер

20 января 2006 г.  
г. Алматы

Применения на стр. 8-21 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2.

# АО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)

---

## 1. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ

Акционерное общество «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (далее - «Компания») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 8 августа 2003 г. (свидетельство о регистрации юридического лица №57185-1910-АО). Компания осуществляет деятельность в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 442 от 12 мая 2003 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по страхованию №35-1/1 от 23 января 2004 г., и лицензию на осуществление деятельности по перестрахованию №35-1/1 от 29 декабря 2004 г., выданные Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - «АФН»). До 2004 г. основным уполномоченным государственным органом, осуществляющим государственное регулирование деятельности страховых организаций, являлся Национальный Банк Республики Казахстан (далее - «НБРК»). С 1 января 2004 г. функции НБРК переданы АФН.

Основным видом деятельности Компании является страхование предпринимательского риска, и перестрахование имущества, грузов, автокаско транспорта (ж.д., воздушный, водный), гражданско-правовой ответственности владельцев автотранспортных средств, от несчастного случая и болезней, гражданско-правовой ответственности за причинение вреда и т. д.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 г. единственным акционером было Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

Основной офис Компании находится в Алматы, Компания имеет также представительство в г. Астана. Юридический адрес Компании: Казахстан, г. Алматы, ул. Фурманова, 100В.

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составляло, соответственно, 54 и 53 человек.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 20 января 2006 г.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Основные принципы бухгалтерского учета* – Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с Казахстанским законодательством. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе бухгалтерских записей Компании и соответствующим образом скорректирована с целью соответствия Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», которые были изменены с целью оценки справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании выбора оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Компании, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов на потери по сомнительной дебиторской задолженности, страховых резервов, формированием резервов под обесценение инвестиций и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

*Валюта оценки отчетности* – Валютой оценки, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является тенге.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

*Денежные средства и их эквиваленты* – Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе и на текущих банковских счетах.

*Депозиты в банках* - В ходе своей обычной деятельности Компания размещает депозиты в различных банках на разные сроки. Депозиты, размещенные в банках, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Депозиты, размещенные в кредитных учреждениях, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

*Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи* - Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, плюс накопленный купонный доход. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Процентный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражается в отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отчете о прибылях и убытках за период.

*Дебиторская задолженность, за вычетом резервов на потери* – Дебиторская задолженность состоит из страховых премий к получению от страхователей, комиссий к получению по операциям входящего перестрахования и суммы претензий по рискам, переданным в перестрахование, к получению от перестраховщика на отчетную дату. Полученные премии по операциям страхования и комиссии по операциям перестрахования учитываются по методу начислений.

*Основные средства и нематериальные активы* – Основные средства и нематериальные активы отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Амортизация начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Транспорт	7%
Компьютеры	23%
Мебель и оборудование	10%
Прочие	7%
Нематериальные активы	15%

**Премии по договорам страхования** – Премии по договорам страхования признаются в момент начала действия договоров страхования и относятся на доход пропорционально в течение действия страховых полисов. Резерв незаработанной премии представляет собой часть нетто премий, за минусом комиссий, пропорционально распределенных на страховое покрытие по полисам, выпущенным Компанией, относящимся к будущим периодам, следующим за отчетной датой. Требования по страховым платежам не признаются как доход, если получение денежных средств вызывает сомнение.

**Перестрахование** – Компания осуществляет перестраховочную деятельность в соответствии с лицензией по перестрахованию. Доля перестраховщика в страховых резервах включает суммы задолженности компаний, осуществляющих перестрахование, по оплаченным и неоплаченным убыткам, а также переданные незаработанные страховые премии. Суммы к получению от перестраховщиков уменьшают расходы по осуществлению страховых выплат, связанных со страховыми случаями.

**Претензии по договорам страхования** – Резервы по убыткам и их изменение отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения. Резерв убытков представляет собой обобщение оценок конечных убытков и включает резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) и резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ). РЗНУ создается в отношении существенных заявленных претензий, но не погашенных на балансовую дату. Оценка делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ рассчитывается Компанией на основании предыдущей истории заявления/урегулирования страховых претензий, с использованием актуарных методов расчета по классам страхования, по которым есть статистика. По классам страхования, по которым отсутствует статистика, РПНУ создается в соответствии с требованиями НБРК в процентном отношении от суммы страховых премий за вычетом комиссионных.

Доля перестраховщиков в резервах убытков рассчитывается в соответствии с их долями, предусмотренными договорами перестрахования.

**Соглашения РЕПО и обратного РЕПО** – В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией как элемент управления ликвидностью и в торговых операциях с ценными бумагами.

Сделки РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с активами, отражаются как процентные доходы или расходы.

**Комиссионные доходы, брокерские и агентские комиссии** – Комиссионные доходы полученные и брокерские и агентские комиссии признаются в момент начала действия договоров страхования (перестрахования) и относятся на доходы и расходы пропорционально в течение действия страховых полисов через включение в расчет резерва незаработанной премии.

**Процентные доходы** – Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

**Подоходный налог** – Текущий подоходный налог исчисляется в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

Компания рассчитывает отсроченный подоходный налог по балансовому методу. В соответствии с этим методом определяется ожидаемый налоговый эффект от временных разниц, и этот эффект включается в баланс как отсроченные налоговые активы или обязательства. Активы по отсроченному налогообложению учитываются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемого дохода.

**Операции с иностранной валютой** – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистого дохода/ расхода от курсовой разницы.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Тенге/доллар США	133.77	130.00
Тенге/евро	158.54	177.10

**Зачет финансовых активов и обязательств** – Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

#### 4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Касса	144	125
Текущие банковские счета в иностранной валюте	9	-
Текущие банковские счета в тенге	46,200	615
Карточные счета	242	371
	<hr/>	<hr/>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>46,595</u>	<u>1,111</u>

#### 5. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

Депозиты в банках на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Депозиты в банках	450,694	90,000
Начисленные проценты на депозиты в банках	11,615	1,035
	<hr/>	<hr/>
Итого депозиты в банках	<u>462,309</u>	<u>91,035</u>

Процентные ставки по депозитам составляют от 9.6% до 11%. Все депозиты деноминированы в тенге и будут погашены в течение 11 месяцев.

#### 6. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2005 и 2004 гг., представлены следующим образом:

	Эффектив- ная процентная ставка %	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	Эффектив- ная процентная ставка %	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	6.10-6.39	8,325,120	6.10-6.39	7,681,404
Ноты НБРК		-	2.92-5.04	215,252
Начисленные проценты по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		107,924		107,924
		<hr/>		<hr/>
Итого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		<u>8,433,044</u>		<u>8,004,580</u>

## 7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Страховые премии к получению от страхователей и перестрахователей	30,379	110
Комиссионные к получению	136	-
Прочая дебиторская задолженность	125	52
Итого дебиторская задолженность	<u>30,640</u>	<u>162</u>

## 8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ НАКОПЛЕННОЙ АМОРТИЗАЦИИ

Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	Транспорт (тыс. тенге)	Компьютеры (тыс. тенге)	Мебель и оборудование (тыс. тенге)	Прочее (тыс. тенге)	Нематериальные активы (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2004 г.	17,507	24,893	8,073	5,029	992	56,494
Поступления	-	1,457	565	1,553	3,860	7,435
Выбытия	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2005 г.	<u>17,507</u>	<u>26,350</u>	<u>8,638</u>	<u>6,582</u>	<u>4,852</u>	<u>63,929</u>
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 31 декабря 2004 г.	1,229	4,167	780	280	102	6,558
Начисления за период	1,226	5,649	854	384	238	8,351
Выбытия	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2005 г.	<u>2,455</u>	<u>9,816</u>	<u>1,634</u>	<u>664</u>	<u>340</u>	<u>14,909</u>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2004 г.	<u>16,278</u>	<u>20,726</u>	<u>7,293</u>	<u>4,749</u>	<u>890</u>	<u>49,936</u>
На 31 декабря 2005 г.	<u>15,052</u>	<u>16,534</u>	<u>7,004</u>	<u>5,918</u>	<u>4,512</u>	<u>49,020</u>

## 9. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

В соответствии с казахстанским налоговым законодательством объектом обложения корпоративным подоходным налогом является доход в виде страховых премий, подлежащих получению от страхователей, уменьшенный на сумму страховых премий, уплаченных по договорам перестрахования.

В связи с тем, что определенные расходы и доходы, включая расходы по претензиям, комиссионные доходы, брокерские и агентские комиссии и прочие доходы и расходы, не учитываются для целей налогообложения, у Компании возникают постоянные налоговые разницы.

Сумма отсроченного подоходного налога рассчитана путем применения действующей на дату соответствующего бухгалтерского баланса установленной ставки налогообложения к временным разностям между налогооблагаемой базой активов и обязательств и учтенными в финансовой отчетности суммами. Временные разности на 31 декабря 2005 и 2004 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

На 31 декабря отсроченные налоговые активы состояли из следующих позиций:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
<b>Отсроченные активы:</b>		
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	14,684	-
Резерв незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков	39,067	5,375
Чистые отсроченные активы	53,751	5,375
Чистые активы по отсроченному налогу по ставке 4%	2,150	215
	<b>31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)</b>	<b>31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)</b>
<b>Отсроченные активы:</b>		
Переносимый налоговый убыток	138,702	141,386
Итого отсроченные активы	138,702	141,386
<b>Отсроченные обязательства:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(48,521)	-
Итого отсроченные активы	(48,521)	-
Чистые отсроченные активы	90,181	141,386
Чистые активы по отсроченному налогу по ставке 30%	27,054	42,416
Итого чистые отсроченные активы	29,204	42,631
За минусом оценочного резерва	(29,204)	(42,631)
Чистые обязательства по отсроченному налогу	-	-

Ниже представлен расчет, произведенный для приведения расходов по подоходному налогу, рассчитанных путем применения официальной ставки налогообложения в 4% к доходу до подоходного налога, отраженного в прилагаемой финансовой отчетности, к расходам по подоходному налогу, учтенному в финансовой отчетности, за отчетные годы по 31 декабря:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Чистая прибыль до налогообложения	<u>210,246</u>	<u>133,381</u>
Подоходный налог, рассчитанный по официальной ставке (4%)	8,410	5,335
Изменение в оценочном резерве	(13,426)	(42,631)
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>9,745</u>	<u>37,630</u>
Подоходный налог	<u>4,729</u>	<u>334</u>
Текущий расход по налогу	4,729	334
Возмещение по отсроченному налогу	-	-
Расход по подоходному налогу	<u>4,729</u>	<u>334</u>
	<b>2005</b> (тыс. тенге)	<b>2004</b> (тыс. тенге)
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу на прибыль</b>		
На начало периода	-	-
Начисление расходов по отсроченному налогу на прибыль	-	-
На конец периода	<u>-</u>	<u>-</u>
Налоговые требования представлены следующим образом:		
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(283)	(86)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-
Обязательства по налогу на прибыль	<u>(283)</u>	<u>(86)</u>

## 10. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ, ЗА ВЫЧЕТОМ ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКОВ

Изменения за год составили:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Начальное сальдо	5,375	-
Чистое изменение в резервах	<u>33,692</u>	<u>5,375</u>
Резерв незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков	<u><u>39,067</u></u>	<u><u>5,375</u></u>

## 11. РЕЗЕРВ УБЫТКОВ, ЗА ВЫЧЕТОМ ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКОВ

Изменения за год составили:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Начальное сальдо	75,792	-
Чистое изменение в резервах	<u>7,149</u>	<u>75,792</u>
Резерв убытков, за вычетом доли перестраховщиков	<u><u>82,941</u></u>	<u><u>75,792</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2005 г. резерв убытков включает резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) и резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ):

	РПНУ (тыс. тенге)	РЗНУ (тыс. тенге)	Дополнитель- ный резерв (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Резерв убытков, всего	13,733	4,441	68,328	86,502
Доля перестраховщиков в резерве	<u>(3,561)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,561)</u>
Резерв убытков, за вычетом доли перестраховщиков	<u><u>10,172</u></u>	<u><u>4,441</u></u>	<u><u>68,328</u></u>	<u><u>82,941</u></u>

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков создается в отношении существенных заявленных претензий, но не погашенных на дату бухгалтерского баланса. Оценка производится на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая.

Страховой рынок Казахстана находится на стадии развития, поэтому по классам страхования не имеется достаточных статистических данных по претензиям, которые являются основой для расчета РПНУ. В результате РПНУ был рассчитан в соответствии с требованиями НБРК и по состоянию на 31 декабря 2005 г. был создан в размере 10% от страховых премий.

## 12. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Компания продала следующие ценные бумаги по соглашениям об обратном приобретении:

	%	Срок до погашения, месяцев	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	%	Срок до погашения, месяцев	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Казначейские облигации						
Министерства финансов Республики Казахстан	2	Один месяц	75,001	2.6	Один месяц	60,000
Начисленные проценты			<u>37</u>			<u>38</u>
Итого ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО			<u>75,038</u>			<u>60,038</u>

## 13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	14,581	-
Комиссионные к уплате	100	-
Задолженность перед страховщиками	<u>3</u>	<u>-</u>
Итого кредиторская задолженность	<u>14,684</u>	<u>-</u>

## 14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и на 31 декабря 2004 г. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 77,000 простых акций со стоимостью 100,000 тенге каждая. Все акции относятся к одному классу и имеют один голос.

## 15. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И УБЫТКОВ

Ниже приведен анализ результата от деятельности по страхованию и перестрахованию за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.:

	Имущество (тыс. тенге)	Предпри- иматель- ский риск (тыс. тенге)	Транспорт (ж.д., воздушный) (тыс. тенге)	Страхование ГПО владельцев авто- и воздушного транспорта (тыс. тенге)	ГПО за причи- нение вреда (тыс. тенге)	Прочие: (НС, ГПО по договору, грузы) (тыс. тенге)	Обяза- тельное страхова- ние ОР, объектов повыш. опасностей (тыс. тенге)	Итого (тыс. тенге)
Страховые премии, общая сумма	16,691	14,924	8,019	24,068	28,420	4,257	44,433	140,812
Премии, переданные в перестрахование	(1,778)	(1,666)	(565)	(15,221)	(5,833)	(1,158)	(10,959)	(37,180)
Чистая сумма страховых премий	14,913	13,258	7,454	8,847	22,587	3,099	33,474	103,632
Изменение резерва незаработан- ной премии, за вычетом доли перестрахов- щиков	(6,331)	2,657	(1,479)	(3,642)	(4,335)	(113)	(20,449)	(33,692)
Чистая сумма заработанных страховых премий	8,582	15,915	5,975	5,205	18,252	2,986	13,025	69,940
Претензии выплаченные, за вычетом доли перестра- ховщиков	-	(634)	-	-	(15)	-	-	(649)
Изменение резервов убытков, за вычетом доли перестрахов- щиков	(1,363)	961	(670)	(657)	(2,098)	(290)	(3,032)	(7,149)
Чистая сумма претензий	(1,363)	327	(670)	(657)	(2,113)	(290)	(3,032)	(7,798)
Комиссионные доходы	104	83	28	121	278	116	1,013	1,743
Комиссионные расходы	(1,935)	-	(987)	(2,407)	(2,604)	(408)	(5,751)	(14,092)
	(1,831)	83	(959)	(2,286)	(2,326)	(292)	(4,738)	(12,349)
Результат от страховой деятельности	5,388	16,325	4,346	2,262	13,813	2,404	5,255	49,793

Компания осуществляет перестрахование рисков, по которым норматив по собственному удержанию превышает норматив, установленный действующим законодательством Республики Казахстан. Такие договоры о перестраховании позволяют Компании осуществлять контроль над потенциальными убытками, возникающими в результате наступления страховых случаев, и уменьшают вероятность непредвиденных убытков для Компании.

## 16. ПРЕТЕНЗИИ ВЫПЛАЧЕННЫЕ, ЗА ВЫЧЕТОМ ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКОВ

Претензии выплаченные, за вычетом доли перестраховщиков, за 2005 и 2004 гг. были представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Страховые выплаты, всего	649	-
Доля перестраховщиков	-	-
Претензии выплаченные, за вычетом доли перестраховщиков	<u>649</u>	<u>-</u>

## 17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Проценты по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	471,688	472,312
Проценты по депозитам в банках	33,386	2,713
Проценты по ценным бумагам, проданным по операциям РЕПО	<u>(2,219)</u>	<u>(1,032)</u>
	<u>502,855</u>	<u>473,993</u>

## 18. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы за 2005 и 2004 гг. были представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Заработная плата и премии	194,804	145,100
Расходы на аренду	49,146	45,753
Расходы по социальному налогу	19,761	14,993
Расходы на рекламу	16,508	4,830
Командировочные расходы	13,914	15,125
Расходы на износ и амортизацию	8,351	6,385
Банковские расходы	6,160	9,781
Расходы по услугам связи	5,492	5,449
Расходы за кредитный рейтинг	5,028	-
Налоги	4,076	7,011
Расходы на коммунальные услуги	3,446	3,112
Расходы на профессиональные услуги	3,314	3,982
Расходы на маркетинговые исследования	3,137	-
Расходы по обслуживанию и ремонту транспортных средств	2,096	1,344
Расходы на обучение персонала	1,911	1,606
Прочие расходы	<u>10,911</u>	<u>8,051</u>
Итого операционные расходы	<u>348,055</u>	<u>272,522</u>

## 19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В связи с отсутствием на данный момент рынка для некоторых финансовых инструментов Компании, для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их справедливой стоимости.

## 20. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

*Экономическая среда* – Основная экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Компании могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

*Судебные разбирательства* – Руководство считает, что у Компании нет существенных убытков по судебным разбирательствам, неотраженных в отчетности.

*Налогообложение* – По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

*Обязательства по капитальным затратам* – По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

*Обязательства по договорам операционной аренды* – Будущие минимальные арендные платежи Компании по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды приведены ниже.

	31 декабря 2005 г. (тыс. тенге)	31 декабря 2004 г. (тыс. тенге)
Не более одного года	3,207	2,220
Более одного года, но менее пяти лет	45,886	43,533
Более пяти лет	-	-
Итого операционная аренда	<u>49,093</u>	<u>45,753</u>

## **21. ВЫПЛАТЫ СОТРУДНИКАМ И ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ**

Все сотрудники Компании получают пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

## **22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Деятельность Компании подвержена ряду финансовых рисков, включающих валютный риск, риск ликвидности, кредитный риск и рыночный риск. Общая политика управления рисками Компании учитывает непредсказуемость финансовых рынков и направлена на минимизацию негативного влияния на финансовую деятельность Компании.

### ***Валютный риск***

Валютный риск заключается в том, что стоимость финансовых инструментов изменится вследствие изменения валютных курсов. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

### ***Риск ликвидности***

Риск ликвидности определяется как риск того, что сроки погашения активов и обязательств не будут совпадать. Риск ликвидности контролируется непосредственно высшим руководством Компании. Руководство Компании считает, что на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. структура сроков погашения активов и обязательств на эту дату не представляет собой существенного риска ликвидности, принимая во внимание уровень денежных средств и депозитов на конец года, а также состав портфеля ценных бумаг, который при необходимости может быть реализован в короткие сроки.

### ***Кредитный риск***

Компания принимает на себя кредитный риск, состоящий в том, что контрагенты будут не способны оплатить задолженность при наступлении срока ее погашения. Руководство отслеживает этот риск на регулярной основе.

### ***Страховой риск***

Страховой риск присутствует, если или сумма и/или время страховых платежей напрямую зависят от сумм и/или сроков несения убытков страхователем.

Компания контролирует страховой риск путем:

- использования перестрахования для ограничения риска Компании относительно убытков и катастроф;
- мониторинга руководством активов и обязательств с целью сопоставления структуры ожидаемых выплат по претензиям с наступлением сроков погашения активов;
- диверсификации деятельности по нескольким направлениям бизнеса.

