



OSG ARCHIVE COPY

**АО «КОМПАНИЯ ПО
СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ
«КАЗКОММЕРЦ-LIFE»**

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

СОДЕРЖАНИЕ

| | Страница |
|---|----------|
| ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА | 1 |
| ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ | 2-3 |
| ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА: | |
| Отчет о совокупном доходе | 4 |
| Отчет о финансовом положении | 5 |
| Отчет об изменениях в капитале | 6 |
| Отчет о движении денежных средств | 7 |
| Примечания к финансовой отчетности | 8-37 |

АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «КАЗКОММЕРЦ-LIFE»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Компания по страхованию жизни «Казкоммерц-Life» (далее - «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Компании за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «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; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить 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 обеспечения сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена 1 марта 2011 года Правлением Компании.

От имени Правления Компании:


Радченко О.С.
Председатель Правления

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан


Кудрявцева Э.Н.
Главный бухгалтер

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету Директоров Акционерного общества «Компания по страхованию жизни «Казкоммерц-Life»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Компания по страхованию жизни «Казкоммерц-Life» (далее - «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about. Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.com/ru/about.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «Компания по страхованию жизни «Казкоммерц-Life» по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



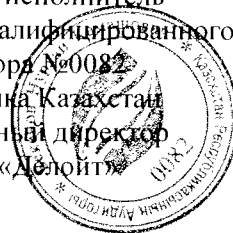
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000015, серия МФЮ - 2, выдана Министерством финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 года

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Марк Смит
Партнер по проекту
Лицензированный бухгалтер
Института лицензированных
бухгалтеров Шотландии
Лицензия №M21857
Глазго, Шотландия

Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Сертификат квалифицированного
аудитора №0082
Республика Казахстан
Генеральный директор
ТОО «Делойт»



АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «КАЗКОММЕРЦ-LIFE»

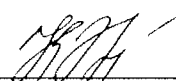
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

| | Примечания | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|------------|---|---|
| СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | | |
| Страховые премии, общая сумма | 4. 25 | 3.290.871 | 2.039.116 |
| Премии, переданные в перестрахование | 4. 25 | (14.869) | (20.654) |
| Чистая сумма страховых премий | | 3.276.002 | 2.018.462 |
| Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков | 4 | 1.443 | (73.700) |
| Чистая сумма заработанных страховых премий | | 3.277.445 | 1.944.762 |
| Претензии выплаченные | 4 | (1.017.898) | (281.641) |
| Доля перестраховщиков в претензиях выплаченных | 4 | 30 | - |
| Изменение резервов страховых убытков, за вычетом доли перестраховщиков | 4 | (1.265.091) | (1.057.073) |
| Чистая сумма претензий | | (2.282.959) | (1.338.714) |
| Комиссионные доходы | 4 | 7.758 | 4.885 |
| Комиссионные расходы | 4 | (420.190) | (201.599) |
| Результат страховой деятельности | | 582.054 | 409.334 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | | |
| Чистый доход/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 5 | 146.829 | (170.079) |
| Процентные доходы | 6 | 157.859 | 129.969 |
| Чистый (убыток)/доход от операций с иностранной валютой | 7 | (221) | 11.659 |
| Результат инвестиционной деятельности | | 304.467 | (28.451) |
| ПРОЧАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | | |
| Операционные расходы | 8. 25 | (604.496) | (586.464) |
| Прочие доходы | | 39 | 745 |
| Результат прочей деятельности | | (604.457) | (585.719) |
| ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ | | 282.064 | (204.836) |
| Расходы по налогу на прибыль | 9 | (47.913) | (31.505) |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) | | 234.151 | (236.341) |
| ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ГОДОВОЙ ДОХОД/(УБЫТОК) | | 234.151 | (236.341) |

От имени Правления Компании:


Радченко О.С.
Председатель Правления

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан


Кудрявцева Э.Н.
Главный бухгалтер

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «КАЗКОММЕРЦ-LIFE»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

| | Примечания | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| АКТИВЫ: | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10, 25 | 111,982 | 13,426 |
| Средства в банках | 11 | 459,389 | - |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 12 | 2,309,546 | 1,938,229 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 13 | 500,001 | 483,000 |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | 14 | 544,462 | - |
| Дебиторская задолженность | 15 | 41,643 | 97,432 |
| Основные средства | 16 | 35,714 | 43,534 |
| Нематериальные активы | 17 | 76,755 | 38,414 |
| Активы по отложенному налогу на прибыль | 9 | 6,013 | 6,864 |
| Активы перестрахования | 18 | 40,439 | 42,456 |
| Прочие активы | 19 | 33,512 | 8,616 |
| ИТОГО АКТИВЫ | | 4,159,456 | 2,671,971 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | | |
| СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ: | | | |
| Резерв незаработанной премии | 20 | 172,906 | 182,848 |
| Резерв убытков | 21 | 2,871,785 | 1,597,913 |
| | | 3,044,691 | 1,780,761 |
| ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: | | | |
| Кредиторская задолженность | 22, 25 | 9,764 | 30,382 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | | 6,471 | 3,497 |
| Прочие обязательства | 23 | 69,767 | 62,719 |
| Итого обязательства | | 3,130,693 | 1,877,359 |
| КАПИТАЛ: | | | |
| Уставный капитал | 24 | 1,451,000 | 1,451,000 |
| Накопленный убыток | | (422,237) | (656,388) |
| Итого капитал | | 1,028,763 | 794,612 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | 4,159,456 | 2,671,971 |

От имени Правления Компании:

Радченко О.С.
Председатель Правления

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Кудрявцева Э.Н.
Главный бухгалтер

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан


Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «КАЗКОММЕРЦ-LIFE»

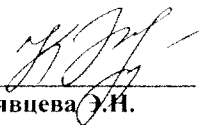
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

| | Примечания | Уставный капитал | Накопленный убыток | Итого |
|---------------------------------|------------|------------------|--------------------|-----------|
| На 31 декабря 2008 года | | 1,090,000 | (420,047) | 669,953 |
| Чистый убыток | | - | (236,341) | (236,341) |
| Итого совокупный годовой убыток | | - | (236,341) | (236,341) |
| Выпуск простых акций | 24 | 361,000 | - | 361,000 |
| На 31 декабря 2009 года | | 1,451,000 | (656,388) | 794,612 |
| Чистая прибыль | | - | 234,151 | 234,151 |
| Итого совокупный годовой доход | | - | 234,151 | 234,151 |
| На 31 декабря 2010 года | | 1,451,000 | (422,237) | 1,028,763 |

От имени Правления Компании:


Радченко Р.С.
Председатель Правления

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан


Кудрявцева Э.И.
Главный бухгалтер

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан

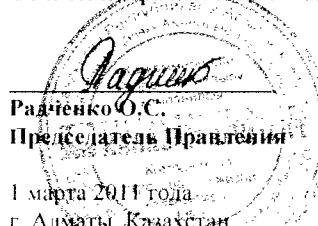
Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «КАЗКОММЕРЦ-LIFE»

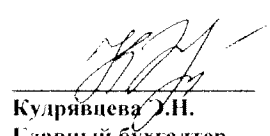
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

| | Примечания | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|------------|---|---|
| ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | |
| Прибыль/(убыток) до налога на прибыль | | 282,064 | (204,836) |
| Поправки на: | | | |
| Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков | | (1,443) | 73,700 |
| Изменение резерва убытков, за вычетом доли перестраховщиков | | 1,267,390 | 1,057,073 |
| Начисленные проценты | | (17,979) | (17,192) |
| Износ и амортизацию | | 21,237 | 15,164 |
| Убыток от выбытия основных средств | | 178 | 237 |
| Приток денежных средств до изменений в операционных активах и обязательствах | | 1,551,447 | 924,146 |
| Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов: | | | |
| Дебиторская задолженность | | 55,789 | (49,401) |
| Прочие активы | | (24,896) | 2,220 |
| Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств: | | | |
| Кредиторская задолженность | | (20,618) | 18,783 |
| Прочие обязательства | | 7,048 | 25,994 |
| Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения | | 1,568,770 | 921,742 |
| Уплаченный налог на прибыль | | (44,088) | (33,501) |
| Чистый приток денежных средств от операционной деятельности | | 1,524,682 | 888,241 |
| ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | |
| Поступления от средств в банках | | - | 355,000 |
| Отток средств в банках | | (450,000) | - |
| Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 1,683,556 | 376,000 |
| Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | (2,590,745) | (1,644,380) |
| Приобретение ценных бумаг по соглашениям обратного РЕПО | | (17,001) | (298,000) |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов | | (51,936) | (56,868) |
| Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности | | (1,426,126) | (1,268,248) |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | |
| Поступления от увеличения уставного капитала | | - | 361,000 |
| Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности | | - | 361,000 |
| ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ | | 98,556 | (19,007) |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года | 10 | 13,426 | 32,433 |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года | 10 | 111,982 | 13,426 |

От имени Правления Компании:


Радченко О.С.
Председатель Правления

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан


Кудрявцева И.Н.
Главный бухгалтер

1 марта 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания к стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «КАЗКОММЕРЦ-LIFE»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Компания по страхованию жизни «Казкоммерц-Life» (далее - «Компания») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 2006 года. Ее зарегистрированный офис располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Макатаева, д.117 «А». Компания имеет лицензию на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности № 2.2.42 от 17 августа 2010 года по отрасли «страхование жизни», выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН»). Компания предлагает различные продукты по страхованию, в том числе страхование жизни, аннуитетное страхование, страхование к наступлению определенного события в жизни, страхование от несчастных случаев и страхование на случай болезни.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания имеет 16 региональных подразделений в Республике Казахстан.

Среднее количество сотрудников Компании в течение 2010 и 2009 годов составляло 166 и 147 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года единственным акционером Компании являлось АО «Казкоммерцбанк».

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности и исходя из продолжения деятельности в ближайшем будущем. Руководство и акционер Компании имеют намерение развивать деятельность Компании в Республике Казахстан. Руководство Компании считает, что принцип непрерывности деятельности применим к деятельности Компании основываясь на достаточности ее капитала, подкрепленного путем выпуска дополнительных акций в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, который демонстрирует продолжающуюся приверженность акционера поддерживать Компанию, и краткосрочные обязательства Компании будут погашены в ходе текущей деятельности как показывают исторические данные и также на достижении Компанией прибыльной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы. Такие оценки и допущения основываются на информации, имеющейся у руководства Компании на дату выпуска финансовой отчетности. Соответственно, фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с резервами страховых убытков и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учетные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки таких инструментов раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на текущих банковских счетах и первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает вклады в банки на различные сроки. Средства в банках с фиксированным сроком погашения учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в банках отражаются за вычетом резервов на обесценение (при наличии такового).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой ценные бумаги, приобретенные с основной целью продажи в течение короткого периода, или являющиеся частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или финансовые активы, которые первоначально классифицируются Компанией как финансовые активы, предназначенные для торговли и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются первоначально и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Компания использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в отчете о совокупном доходе за соответствующий период.

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 финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Соглашения РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией как элемент управления ликвидностью.

Соглашения РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Такие операции отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе средств банков.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО.

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. Доходы и расходы, представляющие собой разницу в цене покупки и продажи активов по операциям РЕПО, отражаются в составе процентных доходов и/или расходов.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Компания намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность состоит из страховых премий к получению от страхователей, комиссий к получению по операциям перестрахования и суммы претензий по рискам, переданным в перестрахование, к получению от перестраховщика на отчетную дату, за минусом резерва на обесценение. Полученные премии по операциям страхования и комиссии по операциям перестрахования учитываются по методу начисления.

Основные средства и нематериальные активы

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

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе метода равномерного списания стоимости с использованием следующих установленных ежегодных норм:

| | |
|-----------------------|--------|
| Компьютеры | 33% |
| Мебель и оборудование | 14-50% |
| Нематериальные активы | 15% |

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их возмещаемую стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов частично списывается до их возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Оценка адекватности обязательств

Компания осуществляет тест адекватности обязательств на каждую отчетную дату, чтобы убедиться в том, что обязательства по страхованию соответствуют ожидаемым будущим потокам денежных средств. Данный тест осуществляется методом сравнения балансовой стоимости обязательств и прогнозов дисконтированных будущих денежных потоков (включая премии, претензии, расходы, возврат по инвестициям и другие статьи), используя наилучшие допущения и оценки.

Если обнаружится недостаточность обязательств (то есть балансовая стоимость обязательств по страхованию меньше ожидаемых будущих денежных потоков), то данное расхождение начисляется в виде резервов полностью. Дефицит резерва признается в отчете о совокупном доходе.

Доходы и расходы от страховой деятельности

Доход от страховой деятельности включает в себя чистые премии по страхованию и комиссии, полученные от перестрахования, за вычетом чистого изменения в резервах по незаработанным премиям, выплаченных претензий, изменения в резервах на возможные потери от страхования и расходов, связанных с урегулированием резервов, и аквизиционных расходов по полисам.

Чистые страховые премии представляют собой брутто премии за вычетом премий, переданных в перестрахование. При заключении контракта премии учитываются в сумме, указанной в полисе, и относятся на доходы на пропорциональной основе в течение периода действия договора по страхованию. Резервы по незаработанным премиям представляют собой часть премий, относящихся к не истекшему сроку договора по страхованию, и включаются в обязательства в прилагаемом отчете о финансовом положении.

Убытки и расходы, связанные с урегулированием резервов, учитываются на доходах или расходах по мере возникновения при переоценке резервов на убытки и расходы, связанные с урегулированием резервов.

Комиссии, заработанные по контрактам с перестраховщиками, отражаются в доходной части с момента подписания и вступления в силу договора перестрахования.

Аквизиционные расходы составляют комиссии, уплаченные страховым агентам и брокерам, которые варьируются и напрямую связаны с заключением новых контрактов, являются отсроченными, отражаются в прочих активах в прилагаемом отчете о финансовом положении и амортизируются в течение всего периода, в котором соответствующие премии были заработаны.

Премии по договорам страхования жизни признаются по методу начисления с даты вступления договора в силу в соответствии с условиями договора страхования. Премии показаны до вычета комиссий и налогов и прочих сборов.

Обязательства по договорам страхования

Резервы по страховым убыткам признаются при вступлении в силу страховых договоров и начислении премии. Резервы по страховым убыткам и их изменения отражаются в отчете о совокупном доходе по мере возникновения. Резервы по страховым убыткам представляют собой обобщение оценок конечных убытков и включают:

- резерв не произошедших убытков («РНУ»);
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков («РЗНУ»); и
- резерв произошедших, но незаявленных убытков («РПНУ»).

РНУ определяются как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых будущих выплат, расходов, связанных с ведением дела и администрированием договоров, минус дисконтированная стоимость ожидаемых страховых взносов. Расчет резервов основан на текущих допущениях или на использовании допущений, установленных на момент заключения договора, в этом случае обычно включается маржа по риску и маржа на отрицательные отклонения.

РЗНУ создается в отношении существенных заявленных претензий, не погашенных на отчетную дату. Оценка делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ рассчитывается Компанией с использованием актуарных методов расчета по классам страхования, по которым есть статистика. По классам страхования, по которым статистика отсутствует, РПНУ создается в соответствии с требованиями АФН в размере 50% от РЗНУ, а в случае отсутствия РЗНУ по данному классу страхования, в размере 5% от суммы страховых премий за вычетом комиссионных.

Корректировки резерва на каждую отчетную дату отражаются в отчете о совокупном доходе. Прекращение признания резервов осуществляется тогда, когда договор истек, исполнен или расторгнут.

Доля перестраховщиков в резервах убытков рассчитывается в соответствии с долей перестраховщика согласно договору перестрахования.

Аннуитеты

Эта категория бизнеса включает договора с единовременной уплатой страховой премии, которые предусматривают гарантированные выплаты аннуитета и классифицируются как договора страхования. Выплаты зависят от продолжительности жизни или жизней с гарантированным периодом или без такого и могут уменьшаться в случае установленной смерти или увеличиваться каждый год на predetermined процент или в соответствии с ростом МРП в Казахстане. Эти параметры оцениваются по нормативной базе с учетом predetermined темпа роста. Существует подгруппа аннуитетов, в которой выплаты аннуитета, связанные с МРП, не могут снизиться или гарантировано увеличиваются при минимальном темпе; большинство таких аннуитетов - это аннуитеты, выплаты по которым не могут снизиться. Они оцениваются по нормативной базе с учетом положительного темпа роста МРП.

Обязательства по договорам аннуитета рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих выплат по аннуитетам вместе с соответствующей оценкой будущих расходов по предполагаемой процентной ставке, полученной по доходам по базовым активам.

Перестрахование

В ходе осуществления обычной деятельности Компания передает страховые риски в перестрахование. Активы перестрахования включают суммы задолженности других компаний, осуществляющих перестрахование, за выплаченные и невыплаченные страховые убытки, расходы, связанные с урегулированием убытков, и долю перестраховщика в страховых резервах. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются так же, как и расходы по выплате страховых выплат, связанных с договором перестрахования. Перестрахование в прилагаемом отчете о финансовом положении учитывается отдельно в прочих активах, если только не существует права на зачет.

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

Премии и выплаты представлены в общей сумме для исходящего перестрахования. Полисы, переданные в перестрахование, оцениваются для того, чтобы убедиться, что страховой риск определен как разумная возможность существенного убытка, и временной риск, определен как разумная возможность существенного изменения сроков движения денежных средств, переданных Компанией перестраховщику.

Комиссионные доходы, брокерские и агентские комиссии

Комиссионные доходы и брокерские и агентские комиссии признаются в момент начала действия договоров страхования и относятся на доходы и расходы пропорционально в течение срока действия страхового полиса через включение в расчет резерва незаработанной премии.

Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Оценка обязательств по договорам страхования

Наиболее важной учетной оценкой Компании является оценка окончательной суммы обязательств, возникающих по договорам страхования. Существует несколько источников неопределенности, которые должны быть учтены при оценке обязательства, которое Компания, в конечном счете, оплатит по этим договорам. Основные использованные допущения при оценке обязательств основаны на риске смертности, продолжительности жизни, расходах и ставке дисконтирования.

Договоры аннуитетного страхования

По договорам аннуитетного страхования оценки должны быть сделаны для обязательства по договорам аннуитетного страхования, которые основаны или на текущих допущениях или на допущениях, установленных на момент заключения договора, отражая наилучшую оценку на этот момент, увеличенную на маржу и на отрицательные отклонения. Компания использует таблицы смертности, предоставленные перестраховщиком, если таблицы смертности не утверждаются в законодательном порядке. Оценки также осуществляются в отношении будущего инвестиционного дохода, возникающего по договорам аннуитетного страхования. Эти оценки основаны на текущей рыночной доходности, а также на ожиданиях касательно будущего развития экономической и финансовой ситуации. Допущения касательно будущих расходов основаны на текущем уровне расходов, скорректированном, при необходимости, на изменение расходов в связи с инфляцией. Ставки дисконта основаны на текущих ставках отраслевого риска, скорректированных на собственный риск Компании.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления и рассчитываются по методу эффективной ставки процента. Метод эффективной ставки процента - метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по активам, учитываемым по справедливой стоимости. Прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не вычитаемые статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, действовавших на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

В Республике Казахстан, где Компания осуществляет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала за вычетом применимого налога на прибыль.

Операции с иностранной валютой

Денежные активы и обязательства, 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 дохода/(убытка) от операций с иностранной валютой.

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

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Тенге/доллар США | 147.50 | 148.46 |
| Тенге/евро | 196.88 | 213.95 |
| Тенге/российский рубль | 4.83 | 4.90 |

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в отчете о финансовом положении сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Компания применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении годовой отчетности за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2010 года. Принятие этих новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям в учетной политике Компании, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены:

МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в ноябре 2009 году и измененный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые покрываются МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», оценивались после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве отражаемого по справедливой стоимости через прибыли или убытки), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в составе прибылей или убытков.

МСФО 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения.

Руководство предполагает, что МСФО 9 будет применяться в финансовой отчетности Компании за годовой период, начинающийся 1 января 2013 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

Поправки к МСБУ 32 под названием «Классификация выпуска прав» посвящены вопросам классификации определенных выпусков прав в иностранной валюте либо в качестве долевого инструмента, либо в качестве финансового обязательства. До настоящего времени Компания не заключала каких-либо соглашений, подпадающих под действие данных поправок. В то же время, если Компания будет заключать соглашения о выпуске прав, регулируемые данными поправками, в будущих отчетных периодах, поправки к МСБУ 32 повлияют на классификацию таких прав.

4. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И УБЫТКОВ

| | Страхование жизни | Аннуитетное страхование | Страхование от несчастных случаев | Прочее страхование | Итого 2010 год |
|--|----------------------|----------------------------|---|-----------------------|--------------------|
| Страховые премии, общая сумма | 385.543 | 2.765.982 | 135.933 | 3.413 | 3.290.871 |
| Премии, переданные в перестрахованне | <u>(3.059)</u> | <u>-</u> | <u>(11.810)</u> | <u>-</u> | <u>(14.869)</u> |
| Чистая сумма страховых премий | 382.484 | 2.765.982 | 124.123 | 3.413 | 3.276.002 |
| Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков | <u>1.116</u> | <u>-</u> | <u>1.646</u> | <u>(1.319)</u> | <u>1.443</u> |
| Сумма заработанных страховых премий, нетто | <u>383.600</u> | <u>2.765.982</u> | <u>125.769</u> | <u>2.094</u> | <u>3.277.445</u> |
| Претензии выплаченные, общая сумма | (4.575) | (998.371) | (14.952) | - | (1.017.898) |
| Претензии выплаченные, доля перестраховщиков | - | - | 30 | - | 30 |
| Изменение резервов убытков, за вычетом доли перестраховщиков | <u>(36.849)</u> | <u>(1.217.870)</u> | <u>(10.372)</u> | <u>-</u> | <u>(1.265.091)</u> |
| Чистая сумма претензий | <u>(41.424)</u> | <u>(2.216.241)</u> | <u>(25.294)</u> | <u>-</u> | <u>(2.282.959)</u> |
| Комиссионные доходы | 1.539 | - | 6.219 | - | 7.758 |
| Комиссионные расходы | <u>(250.279)</u> | <u>(92.197)</u> | <u>(77.714)</u> | <u>-</u> | <u>(420.190)</u> |
| Результат страховой деятельности | <u>93.436</u> | <u>457.544</u> | <u>28.980</u> | <u>2.094</u> | <u>582.054</u> |

| | Страхование жизни | Аннуитетное страхование | Страхование от несчастных случаев | Итого 2009 год |
|--|----------------------|----------------------------|---|-----------------------|
| Страховые премии, общая сумма | 192.877 | 1.517.610 | 328.629 | 2.039.116 |
| Премии, переданные в перестрахование | <u>(3.390)</u> | <u>-</u> | <u>(17.264)</u> | <u>(20.654)</u> |
| Чистая сумма страховых премий | 189.487 | 1.517.610 | 311.365 | 2.018.462 |
| Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков | <u>7.020</u> | <u>-</u> | <u>(80.720)</u> | <u>(73.700)</u> |
| Чистая сумма заработанных страховых премий | <u>196.507</u> | <u>1.517.610</u> | <u>230.645</u> | <u>1.944.762</u> |
| Претензии выплаченные, общая сумма | (960) | (272.299) | (8.382) | (281.641) |
| Претензии выплаченные, доля перестраховщиков | - | - | - | - |
| Изменение резервов убытков, за вычетом доли перестраховщиков | <u>(23.302)</u> | <u>(1.022.041)</u> | <u>(11.730)</u> | <u>(1.057.073)</u> |
| Чистая сумма претензий | <u>(24.262)</u> | <u>(1.294.340)</u> | <u>(20.112)</u> | <u>(1.338.714)</u> |
| Комиссионные доходы | 832 | - | 4.053 | 4.885 |
| Комиссионные расходы | <u>(98.307)</u> | <u>(35.362)</u> | <u>(67.930)</u> | <u>(201.599)</u> |
| Результат страховой деятельности | <u><u>74.770</u></u> | <u><u>187.908</u></u> | <u><u>146.656</u></u> | <u><u>409.334</u></u> |

5. ЧИСТЫЙ ДОХОД(УБЫТОК) ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ, ОЦЕНИВАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|--|--|
| Корректировка справедливой стоимости, нетто | 141,888 | (180,860) |
| Реализованная прибыль по торговым операциям | <u>4,941</u> | <u>10,781</u> |
| | <u><u>146,829</u></u> | <u><u>(170,079)</u></u> |

6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|--|--|
| Процентные доходы включают: | | |
| Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: | | |
| - процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению | 10,744 | 21,683 |
| Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | <u>147,115</u> | <u>108,286</u> |
| Итого процентные доходы | <u><u>157,859</u></u> | <u><u>129,969</u></u> |
| Процентные доходы по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, включают: | | |
| Проценты по средствам банков | 9,389 | 15,366 |
| Проценты по соглашениям обратного РЕПО | <u>1,355</u> | <u>6,317</u> |
| Итого процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости | <u>10,744</u> | <u>21,683</u> |
| Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают: | | |
| Проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли | <u>147,115</u> | <u>108,286</u> |
| Итого процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | <u>147,115</u> | <u>108,286</u> |
| | <u><u>157,859</u></u> | <u><u>129,969</u></u> |

7. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИЙ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--------------------------------------|--|--|
| Переоценка иностранной валюты, нетто | 17,744 | 21,722 |
| Реализация иностранной валюты, нетто | <u>(17,965)</u> | <u>(10,063)</u> |
| | <u><u>(221)</u></u> | <u><u>11,659</u></u> |

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|--|--|
| Расходы по оплате труда | 340,828 | 320,263 |
| Расходы на аренду | 65,000 | 66,360 |
| Расходы на маркетинг и рекламу | 46,180 | 27,116 |
| Социальный налог | 33,433 | 39,363 |
| Профессиональные услуги | 21,364 | 35,088 |
| Износ и амортизация | 21,237 | 15,164 |
| Командировочные расходы | 16,321 | 5,348 |
| Телекоммуникационные расходы | 10,031 | 12,448 |
| Административные расходы | 9,597 | 9,293 |
| Банковские расходы | 9,590 | 28,303 |
| Расходы на обучение персонала | 9,269 | 3,509 |
| Расходы на почтовые услуги | 6,413 | 6,771 |
| Канцелярские товары и расходы на содержание офиса | 3,771 | 2,948 |
| Ремонт и техническое обслуживание основных средств | 2,097 | 2,407 |
| Расходы по охране | 941 | 1,408 |
| Расходы на развитие бизнеса | 744 | 1,722 |
| Прочие расходы | 7,680 | 8,953 |
| | <u>604,496</u> | <u>586,464</u> |

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|--|--|
| Расходы по текущему налогу на прибыль | 47,062 | 35,101 |
| Расходы/(возмещение) по отложенному налогу на прибыль | 851 | (3,596) |
| Итого расходы по налогу на прибыль | <u>47,913</u> | <u>31,505</u> |

Ниже приведена сверка между расходами по налогу на прибыль, отраженными в финансовой отчетности, и страховыми премиями, умноженными на установленную законом ставку налога:

| | Страховые премии по ненакопитель- ному страхованию | Страховые премии по накопительному страхованию | Страховые премии по договорам аннуитетного страхования | Страховые премии от связанных сторон | Всего Год, закончившийся 31 декабря 2010 года |
|--|--|---|--|--|---|
| Заработанные страховые премии | 466,693 | 57,270 | 2,756,982 | 9,926 | 3,290,871 |
| Выплаты по договорам перестрахования | (35,048) | (666) | - | (89) | (35,803) |
| Комиссии по перестрахованию | 7,544 | 204 | - | 10 | 7,758 |
| Нормативная ставка налогообложения | 4% | 2% | 1% | 8% | - |
| Расходы по подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке | <u>17,568</u> | <u>1,136</u> | <u>27,570</u> | <u>788</u> | <u>47,062</u> |
| | Страховые премии по ненакопитель- ному страхованию | Страховые премии по накопительному страхованию | Страховые премии по договорам аннуитетного страхования | Страховые премии от связанных сторон | Всего Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
| Заработанные страховые премии | 467,975 | 52,160 | 1,517,610 | 1,371 | 2,039,116 |
| Выплаты по договорам перестрахования | (3,536) | - | - | - | (3,536) |
| Комиссии по перестрахованию | 4,834 | 52 | - | - | 4,886 |
| Нормативная ставка налогообложения | 4% | 2% | 1% | 8% | - |
| Расходы по подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке | <u>18,771</u> | <u>1,044</u> | <u>15,176</u> | <u>110</u> | <u>35,101</u> |

Временные разницы представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 года | | | 31 декабря 2009 года | | |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| | Пенацион- тельное страхование | Накони- тельное страхование | Итого | Пенацион- тельное страхование | Накони- тельное страхование | Итого |
| Вычитаемые временные разницы: | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по операциям перестрахования | 41 | - | 41 | 20.830 | 206 | 21.036 |
| Резерв незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков | 150.275 | - | 150.275 | 149.609 | 2.108 | 151.717 |
| Итого вычитаемые временные разницы | 150.316 | - | 150.316 | 170.439 | 2.314 | 172.753 |
| Нормативная ставка | 4% | 2% | | 4% | 2% | - |
| Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке | 6.013 | - | 6.013 | 6.818 | 46 | 6.864 |
| | | | | 2010 год | 2009 год | |
| На начало года | | | | 6.864 | 3.268 | |
| Изменение в отложенном налоге | | | | (851) | 3.596 | |
| На конец года | | | | <u>6.013</u> | <u>6.864</u> | |

В настоящее время в Казахстане действуют различные операционные налоги, применяющиеся по отношению к деятельности Компании. Положения зачастую являются неясными, и было создано небольшое количество прецедентов относительно применения законодательства. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации.

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, пеню, и прочие начисления. Подобная ситуация создает большие налоговые риски в Казахстане, чем в странах с более развитыми системами налогового законодательства.

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

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Текущие банковские счета в тенге | 111.579 | 13.249 |
| Касса | 307 | 121 |
| Карточные счета | 96 | 56 |
| | <u>111.982</u> | <u>13.426</u> |

11. СРЕДСТВА В БАНКАХ

| | Дата размещения | Дата погашения | % | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|-------------------------------|-----------------|----------------|-----|----------------------|----------------------|
| АО «Народный Банк Казахстана» | 15/09/2010 | 15/09/2011 | 7.0 | 204,161 | - |
| АО «Банк ЦентрКредит» | 17/09/2010 | 17/09/2011 | 7.2 | 255,228 | - |
| | | | | <u>459,389</u> | <u>-</u> |

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов в состав средств в банках включен начисленный процентный доход на сумму 9,389 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно.

12. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

| | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2010 года | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2009 года |
|--|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| Долговые ценные бумаги: | | | | |
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан | | | | |
| АО «Банк Развития Казахстана» | 4.05-8.75 | 1,904,747 | 4.05-8.75 | 1,509,332 |
| АО «Холдинг «Казэкспортастык» | 6.50 | 149,894 | 6.50 | 143,944 |
| АО «Аграрная кредитная корпорация» | 6.80 | 62,815 | 6.80 | 55,262 |
| АО «Аграрная кредитная корпорация» | 8.10 | 61,286 | 8.10 | 57,991 |
| АО «Банк ЦентрКредит» | 7.90 | 47,971 | 7.90 | 46,909 |
| АО «АТФ Банк» | 8.50 | 34,905 | 8.50 | 28,910 |
| АО «Батыс Транзит» | 9.20 | 29,856 | 9.20 | 30,179 |
| АО «Цесна Банк» | 8.00 | 18,072 | 8.00 | 15,445 |
| АО «Альянс Банк» | 9.75 | - | 9.75 | 50,257 |
| Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | <u>2,309,546</u> | | <u>1,938,229</u> |

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на 51,143 тыс. тенге и 43,269 тыс. тенге, соответственно.

13. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ ОБРАТНОГО РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость ценных бумаг, приобретенных по соглашениям обратного РЕПО, составили:

| | 31 декабря 2010 года | | 31 декабря 2009 года | |
|--|----------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| | Балансовая стоимость ссуды | Справедливая стоимость обеспечения | Балансовая стоимость ссуды | Справедливая стоимость обеспечения |
| Ноты НБРК | - | - | 303,000 | 318,887 |
| Облигации Министерства финансов Республики Казахстан | 500,001 | 545,319 | 180,000 | 204,266 |
| | <u>500,001</u> | <u>545,319</u> | <u>483,000</u> | <u>523,153</u> |

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания не имела начисленных процентов по ценным бумагам, приобретенным по соглашениям обратного РЕПО.

14. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

| | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2010 года | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2009 года |
|--|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| Облигации АО «КазМунайГаз» | - | 251,491 | - | - |
| Облигации JP Morgan Chase Bank | 6.50 | 153,803 | - | - |
| Облигации АО «КазМунайГаз Финанс» | 11.75 | <u>139,168</u> | - | <u>-</u> |
| Итого инвестиции удерживаемые до погашения | | <u>544,462</u> | | <u>-</u> |

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов в состав инвестиций, удерживаемых до погашения, включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на 9.760 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года доходность по облигациям АО «КазМунайГаз» составила 7% годовых.

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Страховые премии к получению | 39,531 | 96,717 |
| Прочее | <u>2,112</u> | <u>715</u> |
| | <u>41,643</u> | <u>97,432</u> |

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

| | Компьютеры | Мебель и оборудование | Всего |
|------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| По первоначальной стоимости | | | |
| 31 декабря 2008 года | 24,653 | 30,961 | 55,614 |
| Поступления | 12,465 | 7,918 | 20,383 |
| Выбытия | <u>(340)</u> | <u>(307)</u> | <u>(647)</u> |
| 31 декабря 2009 года | 36,778 | 38,572 | 75,350 |
| Поступления | 2,604 | 3,188 | 5,792 |
| Выбытия | <u>(790)</u> | <u>(139)</u> | <u>(929)</u> |
| 31 декабря 2010 года | <u>38,592</u> | <u>41,621</u> | <u>80,213</u> |
| Накопленная амортизация | | | |
| 31 декабря 2008 года | 8,130 | 9,403 | 17,533 |
| Начисления за год | 7,191 | 7,502 | 14,693 |
| Выбытия | <u>(244)</u> | <u>(166)</u> | <u>(410)</u> |
| 31 декабря 2009 года | 15,077 | 16,739 | 31,816 |
| Начисления за год | 8,105 | 5,329 | 13,434 |
| Выбытия | <u>(678)</u> | <u>(73)</u> | <u>(751)</u> |
| 31 декабря 2010 года | <u>22,504</u> | <u>21,995</u> | <u>44,499</u> |
| Балансовая стоимость | | | |
| 31 декабря 2010 года | <u>16,088</u> | <u>19,626</u> | <u>35,714</u> |
| 31 декабря 2009 года | <u>21,701</u> | <u>21,833</u> | <u>43,534</u> |

17. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

| | Всего |
|------------------------------------|----------------------|
| По первоначальной стоимости | |
| 31 декабря 2008 года | 3,093 |
| Поступления | <u>36,485</u> |
| 31 декабря 2009 года | 39,578 |
| Поступления | <u>46,144</u> |
| 31 декабря 2010 года | <u>85,722</u> |
| Накопленная амортизация | |
| 31 декабря 2008 года | 693 |
| Начисления за год | <u>471</u> |
| 31 декабря 2009 года | 1,164 |
| Начисления за год | <u>7,803</u> |
| 31 декабря 2010 года | <u>8,967</u> |
| Чистая балансовая стоимость | |
| 31 декабря 2010 года | <u><u>76,755</u></u> |
| 31 декабря 2009 года | <u><u>38,414</u></u> |

18. АКТИВЫ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Доля перестраховщика в резерве незаработанной премии | 22,631 | 31,130 |
| Доля перестраховщика в резерве убытков | 15,302 | 6,521 |
| Суммы к получению от перестрахователей по страховым выплатам | <u>2,506</u> | <u>4,805</u> |
| | <u><u>40,439</u></u> | <u><u>42,456</u></u> |

В течение 2007 года Компания заключила договор перестрахования с Компанией ЗАО «Мюнхенское Перестраховочное Общество Перестрахования жизни Восточная Европа/Средняя Азия» от 21 марта 2007 года, который применяется к убыткам, произошедшим 1 июля 2007 года и позже. В течение 2009 и 2010 годов не было внесено изменений в договор. Согласно договору перестрахования Компания передает в перестрахование объем ответственности свыше размера собственного удержания. В течение 2010 года Компания заключила договора перестрахования с несколькими казахстанскими компаниями.

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Прочие финансовые активы, отраженные как ссуды и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39: | | |
| Задолженность сотрудников | <u>1,098</u> | <u>231</u> |
| | <u>1,098</u> | <u>231</u> |
| Прочие нефинансовые активы | | |
| Авансы уплаченные | 25,359 | 6,330 |
| Материалы | 3,672 | 1,130 |
| Расходы будущих периодов | 878 | 585 |
| Прочие | <u>2,505</u> | <u>340</u> |
| | <u><u>33,512</u></u> | <u><u>8,616</u></u> |

20. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

| | 2010 год | 2009 год |
|------------------------------|----------------|----------------|
| На начало года | 182,848 | 82,531 |
| Изменение в резервах, брутто | <u>(9,942)</u> | <u>100,317</u> |
| На конец года | <u>172,906</u> | <u>182,848</u> |

21. РЕЗЕРВ УБЫТКОВ

| | 2010 год | 2009 год |
|------------------------------|------------------|------------------|
| На начало года | 1,597,913 | 535,991 |
| Изменение в резервах, брутто | <u>1,273,872</u> | <u>1,061,922</u> |
| На конец года | <u>2,871,785</u> | <u>1,597,913</u> |

Резерв убытков включает резерв не произошедших убытков по договорам страхования жизни и по договорам аннуитета (РНУ), резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ), резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ):

| | РЗНУ | РПНУ | РНУ по договорам страхования жизни | РНУ по договорам аннуитета | Всего 31 декабря 2010 года |
|---|----------------|----------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Резерв убытков, брутто | 30,906 | 37,016 | 65,519 | 2,738,344 | 2,871,785 |
| Доля перестраховщика в резерве убытков | <u>(9,250)</u> | <u>(3,053)</u> | <u>(2,999)</u> | <u>-</u> | <u>(15,302)</u> |
| Резерв убытков, за вычетом доли перестраховщика | <u>21,656</u> | <u>33,963</u> | <u>62,520</u> | <u>2,738,344</u> | <u>2,856,483</u> |
| | РЗНУ | РПНУ | РНУ по договорам страхования жизни | РНУ по договорам аннуитета | Всего 31 декабря 2009 года |
| Резерв убытков, брутто | 7,562 | 30,777 | 39,101 | 1,520,473 | 1,597,913 |
| Доля перестраховщика в резерве убытков | <u>-</u> | <u>(5,113)</u> | <u>(1,408)</u> | <u>-</u> | <u>(6,521)</u> |
| Резерв убытков, за вычетом доли перестраховщика | <u>7,562</u> | <u>25,664</u> | <u>37,693</u> | <u>1,520,473</u> | <u>1,591,392</u> |

РЗНУ создается в отношении существенных заявленных претензий, но не погашенных на отчетную дату отчета о финансовом положении. Оценка производится на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая.

Страховой рынок Казахстана находится на стадии развития, поэтому не по всем классам страхования имеется достаточное количество статистических данных, которые являются основой для расчета РПНУ. РПНУ рассчитывается Компанией с использованием актуарных методов расчета по классам страхования, по которым есть статистика. Для классов страхования, по которым отсутствуют достаточные статистические данные, РПНУ создается в соответствии с требованиями АФН.

Компания использует следующие допущения для расчета РНУ:

| | 2010 год | 2009 год |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Ставки дисконта | | |
| - аннуитетное страхование | 6,5% | 5,0% |
| - страхование жизни | 5,0% | 5,0% |
| Ставки по смертности | | |
| Аннуитетное страхование | | |
| - Мужчины (возраст 0-111) | 0 – 1 | 0 – 1 |
| - Женщины (возраст 0-111) | 0 – 1 | 0 – 1 |
| Страхование жизни | | |
| - Мужчины (возраст 0-100) | 0,001200 – 1 | 0,001200 – 1 |
| - Женщины (возраст 0-100) | 0,001125 – 1 | 0,001125 – 1 |

Чувствительность капитала и прибыли к изменению в допущениях

Капитал, стоимость активов и обязательств и чистая прибыль зависят от множества ключевых допущений, и любое изменение в этих допущениях может значительно изменить капитал. Степень воздействия на каждое изменение зависит от методологии и ключевых допущений, используемых в вычислении обязательств. Данное примечание определяет чувствительность капитала и чистой прибыли к допущениям, лежащим в основе вычисления обязательств.

Основной страховой риск возникает в результате изменений в смертности. Риск зависит от приведенных допущений и вида договора. Ставки по смертности основаны на выпущенных таблицах смертности. Если ставки по смертности закладываются меньше, то это может привести к увеличению обязательств по договору аннуитетного страхования.

Оценка процентных ставок определяется на основе рыночных ставок и, таким образом, изменения в рыночных ставках воздействуют на стоимость, как активов, так и обязательств.

| | Изменение в допущении | Влияние на страховые резервы |
|----------------------|-----------------------|------------------------------|
| Ставка дисконта | -0.1% | +0.6% |
| Ставки по смертности | | |
| -Сценарий I | +10% | -1.5% |
| -Сценарий II | +30% | -4.7% |
| -Сценарий III | +50% | -6.8% |

Ограничения

Таблица, представленная выше, демонстрирует результат изменения в ключевом допущении, в то время как другие допущения остаются неизменными.

Следует отметить, что данная чувствительность нелинейная, и по полученным результатам нельзя судить о меньшем или большем воздействии. Также следует отметить, что анализ чувствительности представляет воздействие на определенный момент времени, возникающее вследствие изменений в допущениях.

Анализ чувствительности не принимает во внимание тот факт, что активы и обязательства активно управляются и могут изменяться, когда происходит существенное изменение рынка. Другие ограничения в вышеупомянутом анализе включают использование гипотетических движений рынка для того, чтобы продемонстрировать потенциальный риск.

22. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность по операциям страхования | 4,274 | 1,045 |
| Кредиторская задолженность за аудиторские услуги | 3,622 | 3,721 |
| Кредиторская задолженность по операциям перестрахования | 41 | 21,037 |
| Прочее | 1,827 | 4,579 |
| | <u>9,764</u> | <u>30,382</u> |

23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Прочие финансовые обязательства: | | |
| Задолженность по заработной плате | 29,423 | 27,543 |
| Резерв неиспользованных отпусков | 10,716 | 8,502 |
| | <u>40,139</u> | <u>36,045</u> |
| Прочие нефинансовые обязательства: | | |
| Налоги к уплате, кроме налога на прибыль | 25,827 | 22,199 |
| Предоплата по страховым премиям | 1,936 | 4,011 |
| Прочее | 1,865 | 464 |
| | <u>69,767</u> | <u>62,719</u> |

24. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 1,451,000 и 1,451,000 простых акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая, соответственно. Все акции относятся к одному классу и имеют один голос.

25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами определяются в соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Компании со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлена далее:

| | 31 декабря 2010 года | | 31 декабря 2009 года | |
|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| | Операции со связанными сторонами | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности | Операции со связанными сторонами | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности |
| Денежные средства и их эквиваленты | 64,787 | 111,982 | 7,455 | 13,426 |
| - материнская компания | 64,787 | - | 7,455 | - |
| Кредиторская задолженность | 600 | 9,764 | 3,360 | 30,382 |
| - материнская компания | 600 | - | 108 | - |
| - прочие дочерние организации материнской компании | - | - | 3,252 | - |
| Операционные расходы | 92,129 | 604,496 | 127,448 | 586,464 |
| - материнская компания | 11,879 | - | 34,066 | - |
| - прочие дочерние организации материнской компании | 1,129 | - | 19,379 | - |
| - ключевой управленческий персонал компании или ее материнская компания | 79,121 | - | 73,741 | - |
| - прочие связанные стороны | - | - | 262 | - |
| Страховые премии, общая сумма | 9,926 | 3,290,871 | 1,371 | 2,039,116 |
| - ключевой управленческий персонал компании или ее материнская компания | 9,926 | - | 1,371 | - |
| Премии, переданные в перестрахование | 89 | 14,869 | 75 | 20,654 |
| - прочие дочерние организации материнской компании | 89 | - | 75 | - |

Вознаграждение директоров и прочих членов ключевого руководства представлено следующим образом:

| | 31 декабря 2010 года | | 31 декабря 2009 года | |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| | Операции со связанными сторонами | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности | Операции со связанными сторонами | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности |
| Вознаграждение ключевого управленческого персонала: | | | | |
| <i>Краткосрочные вознаграждения</i> | 79,121 | 340,828 | 73,741 | 320,263 |

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие справедливой стоимости финансовых инструментов производится в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСБУ 39. Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств совпадает с их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении Компании.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток разделены для целей раскрытия на три уровня иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- Котируемые цены на активном рынке (Уровень 1) – Оценка основана на котируемых ценах на активном рынке, которые доступны Компании для подобных активов и обязательств. Корректировки по оценке и заблокированные скидки не применяются к таким финансовым инструментам. Поскольку оценки основаны на котируемых ценах, которые легко и регулярно доступны на активном рынке оценки таких продуктов не влекут за собой значительного суждения.
- Методика оценки с использованием наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2) – Оценка основана на обозримых прямо или косвенно данных, и оценка основана на одной или более обозримой котируемой цене для упорядоченной транзакции на рынке, который считается неактивным.
- Методика оценки, с использованием информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, которые необозримы и значительны для всего определения справедливой стоимости.

Компания применила следующий подход к категориям справедливой стоимости для определенных значительных классов финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости:

| | 31 декабря 2010 года | |
|--|---|--|
| | Котируемые цены на активном рынке (Уровень 1) | Методика оценки с использованием наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2) |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток | 2.309.546 | - |
| | 31 декабря 2009 года | |
| | Котируемые цены на активном рынке (Уровень 1) | Методика оценки с использованием наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2) |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток | 1.887.972 | 50.257 |

27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая среда

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Республика Казахстан, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике страны в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республики Казахстан по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан. Будущее направление развития Республики Казахстан во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

В 2008 году действие мирового финансового кризиса отрицательно сказалось на работе финансовых рынков и рынков капитала в Республике Казахстан; 2009 год стал годом экономического спада. В то же время в значительной мере сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности и снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Республики Казахстан, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Компании, а также в целом на хозяйственной деятельности Компании, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Кроме того, в Казахстане сохраняется относительно высокий уровень инфляции (согласно данным государственных статистических органов, рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, составил соответственно 7.5% и 8.5%).

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2010 и 2009 годах были подвержены значительным колебаниям.

Судебные разбирательства

Руководство считает, что у Компании нет существенных убытков по судебным разбирательствам, неотраженных в финансовой 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.

Капитальные затраты

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов у Компании не имелось обязательств по капитальным затратам.

Аренда

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов у Компании не имелось существенных обязательств по аренде.

Выплаты сотрудникам и пенсионные выплаты

Все сотрудники Компании получают пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов 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.

28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании, включают:

- Страховой риск,
- Кредитный риск,
- Риск ликвидности, и
- Рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками. Компания определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Компанию от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Компанией при управлении следующими рисками:

Страховой риск

Компания подвержена страховому риску, поскольку сумма и время страховых платежей напрямую зависят от сумм и сроков понесения убытков страхователем. Компания также подвержена риску, если допущения, использованные при формировании цены, в результате приведут к отрицательным денежным потокам, в связи с неблагоприятным исходом по требованиям. Данные риски свойственны всем страховым договорам, заключенным Компанией.

Компания управляет страховым риском согласно внутреннему положению о страховых рисках. Оно включает оценку риска Компании путем анализа опыта по страхованию и других статистических данных. Основным способом, используемый Компанией для уменьшения риска, это применение перестрахования, благодаря которому доля страхового риска передается третьей несвязанной стороне. Детальное описание страхового риска в разрезе продуктов представлено в Приложении 4.

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

| | | | | | 31 декабря 2010 года |
|---|---|-----------------|--|-------------|---|
| | Максимальный размер кредитного риска | Сумма зачета | Чистый размер кредитного риска после зачета | Обеспечение | Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения |
| Денежные средства и их эквиваленты | 111.982 | - | 111.982 | - | 111.982 |
| Средства в банках | 459.289 | - | 459.389 | - | 459.389 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 2.309.546 | - | 2.309.546 | - | 2.309.546 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 500.001 | - | 500.001 | 500.001 | - |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | 544.462 | - | 544.462 | - | 544.462 |
| Дебиторская задолженность | 41.643 | - | 41.643 | - | 41.643 |
| Прочие финансовые активы | 1.098 | - | 1.098 | - | 1.098 |

| | | | | | 31 декабря 2009 года |
|---|---|-----------------|--|-------------|---|
| | Максимальный размер кредитного риска | Сумма зачета | Чистый размер кредитного риска после зачета | Обеспечение | Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13.426 | - | 13.426 | - | 13.426 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1.938.229 | - | 1.938.229 | - | 1.938.229 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 483.000 | - | 483.000 | 483.000 | - |
| Дебиторская задолженность | 97.432 | - | 97.432 | - | 97.432 |
| Прочие финансовые активы | 231 | - | 231 | - | 231 |

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам.

| | | | | 31 декабря 2010 года |
|---|---------|-----------|-------------------------------------|---------------------------------|
| | А | <BBB | Кредитный рейтинг не присвоен | Итого |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 111,579 | 403 | 111,982 |
| Средства в банках | - | 459,389 | - | 459,389 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | - | 2,150,832 | 158,714 | 2,309,546 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | - | 500,001 | - | 500,001 |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | 153,803 | 390,659 | - | 544,462 |
| Дебиторская задолженность | - | - | 41,643 | 41,643 |
| Прочие финансовые активы | - | - | 1,098 | 1,098 |
| | | | | 31 декабря 2009 года |
| | | <BBB | Кредитный рейтинг не присвоен | Итого |
| Денежные средства и их эквиваленты | | 13,426 | - | 13,426 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 1,855,730 | 82,499 | 1,938,229 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | | 483,000 | - | 483,000 |
| Дебиторская задолженность | | - | 97,432 | 97,432 |
| Прочие финансовые активы | | - | 231 | 231 |

Кредитный риск Компании сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость просроченных активов и активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

| | Текущие необесце- ненные активы | Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные | | | | 31 декабря 2010 года | |
|---|--|---|-------------|----------------------|--------------|-----------------------------|-----------|
| | | До 3 месяцев | 3-6 месяцев | 6 месяцев – 1 год | Более 1 года | Обесце- ненные активы | Итого |
| Денежные средства и их эквиваленты | 111,982 | - | - | - | - | - | 111,982 |
| Средства в банках | 459,389 | - | - | - | - | - | 459,389 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 2,309,546 | - | - | - | - | - | 2,309,546 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 500,001 | - | - | - | - | - | 500,001 |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | 544,462 | - | - | - | - | - | 544,462 |
| Дебиторская задолженность | 41,643 | - | - | - | - | - | 41,643 |
| Прочие финансовые активы | 1,098 | - | - | - | - | - | 1,098 |

| | Текущие необесцененные активы | Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные | | | | 31 декабря 2009 года | |
|---|-------------------------------|---|-------------|-------------------|--------------|----------------------|-----------|
| | | До 3 месяцев | 3-6 месяцев | 6 месяцев - 1 год | Более 1 года | Обесцененные активы | Итого |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13.426 | - | - | - | - | - | 13.426 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1.887.972 | 4.777 | - | 45.480 | - | - | 1.938.229 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 483.000 | - | - | - | - | - | 483.000 |
| Дебиторская задолженность | 97.432 | - | - | - | - | - | 97.432 |
| Прочие финансовые активы | 231 | - | - | - | - | - | 231 |

Географическая концентрация

Вся деятельность Компании проводится в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска, представляющий следующее:

(а) оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для дисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам (основной долг и проценты) по наиболее ранней из дат, когда Компания будет обязана погасить обязательство, и

(б) ожидаемый срок погашения финансовых активов, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для дисконтированных денежных потоков по финансовым активам на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Компания ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время.

| | Средне- взвешенная эффективная процентная ставка | До 1 мес. | 1-3 мес. | 3 мес.- 1 год | 1 год- 5 лет | Более 5 лет | 31 декабря 2010 года Итого |
|---|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | |
| Средства в банках | 7.11% | - | - | 459,389 | - | - | 459,389 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 4.63% | - | - | - | 288,896 | 1,520,579 | 1,809,475 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 0.5% | 500,001 | - | - | - | - | 500,001 |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | 8.13% | - | - | - | - | 544,465 | 544,465 |
| Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам | | 500,001 | - | 459,389 | 288,896 | 2,065,044 | 3,313,330 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | - | - | - | 124,101 | 375,967 | 500,068 |
| Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам | 4.70% | - | - | - | 124,101 | 375,967 | 500,068 |
| Итого активы, по которым начисляются проценты | | 500,001 | - | - | 412,997 | 2,441,011 | 3,813,398 |
| Дебиторская задолженность | | 41,643 | - | - | - | - | 41,643 |
| Прочие финансовые активы | | 1,098 | - | - | - | - | 1,098 |
| | | <u>542,742</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>412,997</u> | <u>2,441,011</u> | <u>3,856,139</u> |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | | 9,765 | - | - | - | - | 9,765 |
| Прочие финансовые обязательства | | 29,423 | - | 10,716 | - | - | 40,139 |
| | | <u>39,188</u> | <u>-</u> | <u>10,716</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>49,904</u> |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами | | 503,544 | - | 448,673 | 412,997 | 2,441,011 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются фиксированные проценты | | 500,001 | - | 459,389 | 288,896 | 2,065,044 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются плавающие проценты | | - | - | - | 124,101 | 375,967 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты | | 500,001 | - | 459,389 | 412,997 | 2,441,011 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом | | <u>500,001</u> | <u>500,001</u> | <u>959,390</u> | <u>1,372,387</u> | <u>3,813,398</u> | |

| | Средне- взвешенная эффективная процентная ставка | До 1 мес. | 1-3 мес. | 3 мес.- 1 год | 1 год- 5 лет | Более 5 лет | 31 декабря 2009 года Итого |
|--|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 7.59% | 50,257 | - | 5,945 | 566,395 | 1,125,291 | 1,747,888 |
| Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО | 0,24% | 483,000 | - | - | - | - | 483,000 |
| Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам | | 533,257 | - | 5,945 | 566,395 | 1,125,291 | 2,230,888 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 12,49 % | - | - | - | 113,253 | 77,088 | 190,341 |
| Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам | | - | - | - | 113,253 | 77,088 | 190,341 |
| Итого активы, по которым начисляются проценты | | 533,257 | - | 5,945 | 679,648 | 1,202,379 | 2,421,229 |
| Дебиторская задолженность | | 97,432 | - | - | - | - | 97,432 |
| Прочие финансовые активы | | 231 | - | - | - | - | 231 |
| | | <u>630,920</u> | <u>-</u> | <u>5,945</u> | <u>679,648</u> | <u>1,202,379</u> | <u>2,518,892</u> |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | | 30,382 | - | - | - | - | 30,382 |
| Прочие финансовые обязательства | | 27,543 | - | 8,502 | - | - | 36,045 |
| | | <u>57,925</u> | <u>-</u> | <u>8,502</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>66,427</u> |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами | | 572,995 | - | (2,557) | 679,648 | 1,202,379 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются фиксированные проценты | | 533,257 | - | 5,945 | 566,395 | 1,125,291 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются плавающие проценты | | - | - | - | 113,253 | 77,088 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты | | 533,257 | - | 5,945 | 679,648 | 1,202,379 | |
| Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, парастающим итогом | | <u>533,257</u> | <u>533,257</u> | <u>539,202</u> | <u>1,218,850</u> | <u>2,421,229</u> | |

Дальнейший анализ риска ликвидности и процентного риска представлен в нижеследующих таблицах в соответствии с МСФО 7. Суммы, указанные в таблицах, отличаются от балансовых, поскольку данное раскрытие включает в себя контрактные суммы финансовых обязательств, подлежащих к оплате, в соответствии со сроками платежей, включая процентные выплаты, которые Компания пока еще не признала в соответствии с методом эффективной процентной ставки.

| | Средневзвешенная эффективная процентная ставка, % | До 1 мес. | 1-3 мес. | 3 мес.-1 год | 1 год-5 лет | Более 5 лет | 31 декабря 2010 года Итого |
|---------------------------------|---|---------------|----------|---------------|-------------|-------------|-------------------------------|
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | - | 9,765 | - | - | - | - | 9,765 |
| Прочие финансовые обязательства | - | 29,423 | - | 10,716 | - | - | 40,139 |
| | | <u>39,188</u> | <u>-</u> | <u>10,716</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>49,904</u> |

| | Средневзвешенная эффективная процентная ставка, % | До 1 мес. | 1-3 мес. | 3 мес.-1 год | 1 год-5 лет | Более 5 лет | 31 декабря 2009 года Итого |
|---------------------------------|---|---------------|----------|--------------|-------------|-------------|-------------------------------|
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | - | 30,382 | - | - | - | - | 30,382 |
| Прочие финансовые обязательства | - | 27,543 | - | 8,502 | - | - | 36,045 |
| | | <u>57,925</u> | <u>-</u> | <u>8,502</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>66,427</u> |

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2010 и 2009 годах не произошло изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Процентный риск

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Компании.

В следующей далее таблице представлен анализ чувствительности Компании к 3% увеличению и уменьшению процентных ставок в 2010 и 2009 годах, соответственно. Руководство Компании считает, что, с учетом сложившейся экономической ситуации в Казахстане, увеличение в размере 3% представляет реальное изменение процентных ставок. Данная ставка используется при составлении отчетов по процентному риску внутри Компании для членов ключевого руководства и представляет оценку руководства относительно вероятного изменения процентных ставок. Анализ чувствительности составляется только по имеющимся финансовым активам и обязательствам.

Влияние на прибыль до налогообложения и капитал, исходя из номинальной стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлено следующим образом:

| | На 31 декабря 2010 года | | На 31 декабря 2009 года | |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | Ставка процента +3% | Ставка процента -3% | Ставка процента +3% | Ставка процента -3% |
| Финансовые активы: | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (80,002) | 94,377 | (22,606) | 28,414 |
| Чистое влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения и капитал | (80,002) | 94,377 | (22,606) | 28,414 |

Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

Валютный риск

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

Компания не подвержена валютному риску, так как все операции Компании, производятся в тенге, за исключением той сделки, которая была заключена с компанией по перестрахованию ЗАО «Мюнхенское перестраховочное общество Перестрахование жизни Восточная Европа/Средняя Азия», оказывающее нематериальное влияние на финансовую отчетность.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

6 января 2011 года Компания обновила лицензию № 2.2.42 на осуществление страховой/перестраховочной деятельности.

8 февраля 2011 года Компания выпустила 139,000 простых акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая.

