

**АО «Экспортно-кредитная страховая
корпорация «КазЭкспортГарант»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2016 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8-9
Отчет об изменениях в капитале	10-11
Примечания к финансовой отчетности	12-60



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектенулі серіктестік
050051 Алматы, Достық д-лы 180,
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
050051 Алматы, пр. Достык 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

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

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности, продолжение

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



Урдабаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года



Хаирова А. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

28 февраля 2017 года

АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

	Примечание	2016 г.	2015 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
Начисленные страховые премии, брутто	5	1,112,935	1,662,357
Начисленные страховые премии, переданные перестраховщикам	5	(270,888)	(511,461)
Начисленные страховые премии, нетто		842,047	1,150,896
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	5	(342,764)	(922,233)
Доля перестраховщиков в изменении резерва по незаработанным премиям, брутто	5	102,502	392,866
Заработанные страховые премии, нетто		601,785	621,529
Претензии оплаченные	6	(1,172,852)	(175,889)
Доля перестраховщиков в оплаченных претензиях	6	-	43,125
Изменение в резервах по договорам страхования, брутто	6	(32,006)	(322,464)
Изменение в доле перестраховщиков в резервах по договорам страхования	6	(10,614)	24,480
Претензии оплаченные, нетто		(1,215,472)	(430,748)
Чистый финансовый доход	7	1,223,368	464,114
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(47,501)	2,147,427
Чистые комиссионные (расходы)/доходы		(325)	38,445
Общие административные расходы	8	(451,335)	(465,973)
Прочий операционный (расход)/доход, нетто		(2,414)	10,869
Прибыль до вычета подоходного налога		108,106	2,385,663
Экономия (расход) по подоходному налогу	9	1,745	(438,255)
Прибыль за год		109,851	1,947,408
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		(260,173)	(548,525)
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(13,831)	166,296
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		(274,004)	(382,229)
Общий совокупный доход (расход) за год		(164,153)	1,565,179

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 60, была одобрена Правлением 28 февраля 2017 года:

Искаков Р.В.
 Председатель Правления



Ботанбекова Ж.А.
 Главный бухгалтер

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

*АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года*

	Приме- чание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	14,637,557	1,641,980
Депозиты в банках	11	4,067,803	3,835,778
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12	8,418,673	8,806,861
Основные средства		15,612	17,421
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	13	762,143	596,735
Текущий налоговый актив		256,135	-
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	14	531,232	439,344
Отложенные налоговые активы		3,596	1,851
Прочие активы		15,295	12,008
Всего активов		28,708,046	15,351,978
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резервы по договорам страхования	14	2,326,121	1,951,351
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию		21,418	14,977
Текущее налоговое обязательство		-	14,360
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»		336,588	392,814
Прочие обязательства		68,796	74,978
Всего обязательств		2,752,923	2,448,480
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15 (а)	23,200,000	9,200,000
Дополнительно оплаченный капитал по займу, полученному по ставке ниже рыночной от АО «Самрук-Казына»		732,819	732,819
Стабилизационный резерв		24,450	12,349
Резерв непредвиденных рисков	15 (г)	226,361	509,802
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(2,083,916)	(1,809,912)
Нераспределенная прибыль		3,855,409	4,258,440
Всего капитала		25,955,123	12,903,498
Всего обязательств и капитала		28,708,046	15,351,978

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2016 г.	2015 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до вычета подоходного налога	108,106	2,385,663
<i>Корректировки:</i>		
Изменения в резервах, за вычетом доли перестраховщика	282,882	827,351
Реализованный (доход)/расход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(13,831)	166,296
Амортизация дисконта и премий	82,017	59,004
Восстановление резерва по прочим операциям	-	(8,864)
Износ и амортизация	11,153	11,724
Процентный расход по займу, полученному от АО «Самрук-Казына»	37,344	41,079
Налог, удержанный у источника выплат	(78,585)	-
Нереализованная курсовая разница	69,475	(2,155,020)
Операционный доход до изменений в оборотном капитале (Увеличение)/уменьшение операционных активов	498,561	1,327,233
Депозиты в банках	(223,704)	(623,120)
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(165,408)	(461,914)
Прочие активы	(19,407)	2,952
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	6,441	(9,583)
Прочие обязательства	(6,280)	9,388
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до полученного вознаграждения и уплаты подоходного налога	90,203	244,956
Подоходный налог уплаченный	(175,942)	(364,309)
Использование денежных средств в операционной деятельности	(85,739)	(119,353)

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2016 г.	2015 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	13,832	73,286
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(9,261)	(12,989)
Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	4,571	60,297
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выпуск акций	14,000,000	-
Погашение займа, полученного от АО «Самрук-Казына»	(93,403)	(92,735)
Дивиденды уплаченные	(784,222)	(189,171)
Поступление (использование) денежных средств от финансовой деятельности	13,122,375	(281,906)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	13,041,207	(340,962)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(45,630)	505,848
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	1,641,980	1,477,094
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 10)	14,637,557	1,641,980

Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, составила 943 тысяч тенге и 986,554 тысяч тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, составила 276 тысяч тенге и 708,648 тысяч тенге, соответственно.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал по займу, полученному по ставке ниже рыночной от АО «Самрук-Казына»	Стабилизационный резерв	Резерв непредвиденных рисков	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток на 1 января 2015 года	9,200,000	732,819	-	-	(1,427,683)	3,022,354	11,527,490
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	1,947,408	1,947,408
Прочий совокупный доход							
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	(548,525)	-	(548,525)
Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	166,296	-	166,296
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(382,229)	-	(382,229)
Общий совокупный дохода за год	-	-	-	-	(382,229)	1,947,408	1,565,179
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды выплаченные (Примечание 15 (в))	-	-	-	-	-	(189,171)	(189,171)
Перевод в резерв непредвиденных рисков (Примечание 15 (г))	-	-	-	509,802	-	(509,802)	-
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	12,349	-	-	(12,349)	-
Всего операций с собственниками	-	-	12,349	509,802	-	(711,322)	(189,171)
Остаток на 31 декабря 2015 года	9,200,000	732,819	12,349	509,802	(1,809,912)	4,258,440	12,903,498

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал по займу, полученному по ставке ниже рыночной от АО «Самрук-Казына»	Стабилизационный резерв	Резерв непредвиденных рисков	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток на 1 января 2016 года	9,200,000	732,819	12,349	509,802	(1,809,912)	4,258,440	12,903,498
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	109,851	109,851
Прочий совокупный доход							
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	(260,173)	-	(260,173)
Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	(13,831)	-	(13,831)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(274,004)	-	(274,004)
Общий совокупный дохода за год	-	-	-	-	(274,004)	109,851	(164,153)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Выпуск акций (Примечание 15 (а))	14,000,000	-	-	-	-	-	14,000,000
Дивиденды выплаченные (Примечание 15 (в))	-	-	-	-	-	(784,222)	(784,222)
Перевод в резерв непредвиденных рисков (Примечание 15 (г))	-	-	12,101	-	-	(12,101)	-
Перевод из стабилизационного резерва	-	-	-	(283,441)	-	283,441	-
Всего операций с собственниками	14,000,000	-	12,101	(283,441)	-	(512,882)	13,215,778
Остаток на 31 декабря 2016 года	23,200,000	732,819	24,450	226,361	(2,083,916)	3,855,409	25,955,123

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (далее, «Компания») является акционерным обществом, которое было образовано в Республики Казахстан в 2003 году согласно Казахстанскому законодательству.

Компания имеет Лицензию на осуществление деятельности по страхованию и перестрахованию № 2.1.55 от 26 августа 2016 года, выданную Национальным Банком Республики Казахстан, которая заменила собой лицензию № 2.1.35 от 30 сентября 2011 года, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Эта лицензия позволяет Компании осуществлять деятельность по добровольному страхованию по следующим классам:

- 1) страхование гарантий и поручительств;
- 2) страхование от прочих финансовых убытков;
- 3) страхование убытков финансовых организаций, за исключением классов, указанных в подпунктах 13), 14), 15) и 16) пункта 3 статьи 6 Закона Республики Казахстан «О страховой деятельности»;
- 4) страхование займов;
- 5) страхование гражданско-правовой ответственности, за исключением классов, указанных в подпунктах 9)-11) пункта 3 статьи 6 Закона Республики Казахстан «О страховой деятельности»; а также
- 6) осуществление деятельности по перестрахованию.

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, 050010, ул. Зенкова, 80.

(б) Акционер

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» именуемый в дальнейшем «Материнское предприятие», владеет 100% выпущенных акций. Конечным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан. Согласно Договору о передаче пакета акций №299-и от 29 мая 2013 года пакет акций Компании был передан в доверительное управление АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» был создан по Указу Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики».

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество сотрудников Компании составляло 34 человека (2015 год: 35 сотрудников).

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. К тому же, значительное обесценение тенге и снижение цен на нефть увеличили риск неопределенности в условиях ведения бизнеса.

2 Общие положения, продолжение

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан, продолжение

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- Резервы по договорам страхования - Примечание 14.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, выраженной в функциональной валюте, по состоянию на начало периода, скорректированной с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, выраженной в иностранной валюте по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(б) Договоры страхования

(i) Классификация договоров

Договоры, согласно которым Компания принимает на себя значительный страховой риск другой стороны (далее, «страхователь»), соглашаясь компенсировать страхователю или другому бенефициару, в случае, если определенное возможное будущее событие («страховой случай») негативно повлияет на страхователя или иного бенефициара, классифицируются как договоры страхования. Страховой риск - это риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одной или нескольких определенных ставок вознаграждения, стоимости ценных бумаг, цен на товары, валютного курса, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или прочих переменных при условии, что в случае нефинансовых переменных, такие переменные не являются характерными для стороны договора страхования. По договорам страхования также может передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является значительным только в том случае, если страховой случай может повлечь за собой необходимость выплаты Компанией значительных дополнительных страховых премий. Договор классифицируется как договор страхования с момента признания его таковым и до тех пор, пока все права и обязательства по данному договору не будут исполнены или не истекнут.

Договоры страхования, согласно которым переход страхового риска от страхователя к Компании является незначительным, классифицируются как финансовые инструменты.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Договоры страхования, продолжение

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Премии

Начисленные премии по общему страхованию включают страховые премии по договорам страхования, вступающим в силу в текущем году, независимо от того имеют ли они отношение, в целом или частично, к последующему отчетному периоду. Премии представлены валовой суммой, включающей комиссию посредников, и не включают налоги и сборы по премиям. Заработанная часть полученных премий признается как доход. Премии признаются заработанными со дня начала страхового покрытия в течение периода страхования на основе структуры страхуемого риска. Премии, переданные на перестрахование, признаются как расходы, в соответствии со структурой услуги по перестрахованию. Часть премий, переданных на перестрахование, которая не признается, рассматривается как предоплата.

Резерв по незаработанным премиям

Резерв по незаработанным премиям представляет собой часть принятых валовых премий, которая, как ожидается, будет заработана в следующем или последующих финансовых годах, рассчитывается отдельно для каждого договора страхования с использованием пропорционального метода. Резерв корректируется в случае необходимости, чтобы отразить любые изменения степени риска в течение периода, покрываемого договором страхования.

Претензии

Претензии состоят из претензий и расходов по урегулированию претензий, оплаченных в течение финансового года, вместе с изменением в резерве по неоплаченным претензиям.

Неоплаченные претензии состоят из резервов, созданных Компанией в пределах оценочных расходов по окончательному урегулированию всех претензий, понесенных, но неоплаченных на отчетную дату, независимо от того, были они заявлены или нет, а также соответствующих внутренних и внешних затрат по урегулированию претензий. Неоплаченные претензии формируются за счет оценки индивидуальных претензий и создания резервов для произошедших, но еще незаявленных претензий, принимая во внимание влияние внутренних и внешних прогнозируемых факторов, таких как изменение в процедурах по урегулированию претензий, изменения в законодательстве, прошлый опыт и тенденции. Резервы по неоплаченным претензиям не дисконтируются.

Хотя руководство считает, что брутто резервы по претензиям и связанные компенсации за счет перестрахования корректно отражены на основании имеющейся в настоящий момент информации, окончательное обязательство будет изменяться в результате появления последующей информации и возникновения событий, и может привести к значительным корректировкам созданного резерва. Корректировки по суммам резервов по претензиям, сформированным в прошлые периоды, отражаются в финансовой отчетности в том периоде, в котором такие корректировки были произведены, и раскрываются отдельно, если являются существенными. Используемые методы и произведенные оценки пересматриваются на регулярной основе.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Договоры страхования, продолжение

(iii) Активы по перестрахованию

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

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

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

Суммы, признанные в качестве активов по перестрахованию, оцениваются на основе оценки имеющихся резервов по отношению к соответствующим договорам страхования.

Активы по перестрахованию включают возмещения к получению от компаний-перестраховщиков в отношении оплаченных претензий. Они классифицируются как доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования в отчете о финансовом положении.

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

Активы по перестрахованию оцениваются на предмет обесценения на каждую отчетную дату. Актив считается обесцененным при наличии объективного доказательства, что в результате события, произошедшего после первоначального признания актива, Компания не сможет компенсировать все суммы к получению, и что это событие имеет влияние, которое может быть достоверно оценено, на суммы, которые Компания получит от перестраховщика.

(iv) Комиссионные расходы на страхование

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

Комиссионные расходы относятся на расходы по мере того, как они понесены.

(v) Проверка адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств производится на каждую отчетную дату с целью определения того, что резервы по договорам страхования являются адекватными. Текущие наилучшие оценки всех будущих контрактных потоков денежных средств и связанных расходов, таких как расходы по урегулированию убытков и инвестиционные доходы от активов, предназначенных для исполнения обязательств по резервам по договорам страхования, используются при проведении указанной проверки.

В случае выявления дефицита, создается дополнительный резерв. Дефицит признается в составе прибыли или убытка за год.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Договоры страхования, продолжение

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по договорам страхования

Суммы задолженности перед страхователями, агентами и перестраховщиками и суммы задолженности страхователей, агентов и перестраховщиков являются финансовыми инструментами и включаются в состав дебиторской и кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию, а не в резерв по договорам страхования или активы по перестрахованию.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, деньги на текущих счетах в банках, свободные от контрактных ограничений, и срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(г) Счета и депозиты в банках

Компания имеет средства на счетах в виде авансов и депозитов в банках с различными сроками погашения более трех месяцев. Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Счета и депозиты в банках отражаются за вычетом любого резерва на убытки от обесценения, при наличии таковых.

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- Машины и оборудование	3-4 года;
- Транспортные средства	5 лет;
- Нематериальные активы	3 года.

(е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Нематериальные активы, продолжение

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования составляет пять лет.

(ж) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания, определенными предприятием в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из нижеуказанных условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, который иначе существовал бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии требовались бы по договору.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющих в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроемные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем,
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период,
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроемные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период
- Компания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроемные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение *кредитов и дебиторской задолженности*, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения; или
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

(v) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск невыполнения обязательства.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Принципы оценки по справедливой стоимости, продолжение

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

Компания признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее – “сделки “РЕПО””), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги, продолжают отражаться в балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью «Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений с обязательством обратной продажи (далее – “сделки “обратного РЕПО””), отражаются по статье “Дебиторская задолженность по сделкам “обратного РЕПО”». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется в течение периода действия сделки “обратного РЕПО” с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Если активы, приобретенные по договорам покупки с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовые инструменты, продолжение

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(з) Обесценение

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее, «кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по инвестициям, удерживаемым до срока погашения, или по дебиторской задолженности невозможно, то требование списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Компания списывает инвестиции, удерживаемые до срока погашения, или остаток дебиторской задолженности (и любые соответствующие резервы под обесценение) после того, как руководство определяет, что взыскание инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и дебиторской задолженности невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию активов.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевого ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iv) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

(и) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Выкуп собственных акций

В случае выкупа Компанией собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в финансовой отчетности как уменьшение капитала.

(iii) Дивиденды

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

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении активов и обязательств, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Налогообложение, продолжение

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

(м) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

(i) Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(ii) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»).

Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

(iii) Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Компании продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

(iii) Учет хеджирования, продолжение

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Компания не планирует применять стандарт досрочно.

Компания не приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9 и не предприняла каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 9. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании.

Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 Отчет о движении денежных средств);
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 Налоги на прибыль);
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций).

4 Управление страховыми рисками

Компания заключает договоры по переводу страхового риска. В данном разделе представлена обобщающая информация об указанных рисках и способе управления рисками Компанией.

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

Управление страховым риском Компании является критичным аспектом деятельности.

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

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

4 Управление страховыми рисками, продолжение

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

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

(i) Стратегия по страховой деятельности

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

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

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

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

(ii) Стратегия по перестрахованию

Компания перестраховывает часть страховых рисков с целью управления своим риском возникновения убытков и обеспечения финансовой устойчивости. Компания приобретает факультативное перестрахование и эксцедентное перестрахование («XL») с целью снижения чистого риска Компании и непревышения фактического предела платежеспособности.

Переданное перестрахование содержит кредитный риск, и суммы, возмещаемые по такому перестрахованию, представляются за вычетом резервов и безнадежных долгов. Компания постоянно проводит мониторинг финансовых условий перестраховщиков и периодически пересматривает договоры по перестрахованию.

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

(б) Условия договоров страхования и перестрахования и характер покрываемых рисков

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

(i) Договоры страхования – Страхование от прочих финансовых убытков

Особенности продукта

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

4 Управление страховыми рисками, продолжение

(б) Условия договоров страхования и перестрахования и характер покрываемых рисков, продолжение

(i) Договоры страхования – Страхование от прочих финансовых убытков, продолжение

Особенности продукта, продолжение

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- действие государственного органа страны транзита, либо страны назначения поставки казахстанского товара, работы, услуги, либо действие страны иностранного контрагента по экспроприации, конфискации, ограничению прав собственности на товар, работы, услуги, результат выполненной работы, принадлежащий на праве собственности экспортеру;
- непредвиденное действие государственного органа страны назначения поставки казахстанского товара, работы, услуги, ограничивающее или запрещающее поставку данного товара, выполнение работы, оказание услуги;
- война, гражданское волнение, беспорядок массового характера за пределами Республики Казахстан, препятствующее исполнению обязательств по застрахованному контракту;
- непредвиденное действие государственного органа страны иностранного контрагента, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевод платежа.

Страховые события коммерческого характера:

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

Управление рисками

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

Оценка коммерческих рисков

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

Оценка страхового риска

Компания оценивает страновые риски согласно списку стран и классификации стран по рискам, публикуемым Организацией по экономическому сотрудничеству и развитию (ОЭСР). Этот список также рекомендует агентствам по страхованию экспортных кредитов стран-членов ОЭСР ставки премий в зависимости от срока страхования по категориям стран.

(ii) Договоры перестрахования – Имущество

Особенности продукта

Страхование имущества защищает, с какими-либо ограничениями или расширениями покрытия страхователя от убытка или ущерба, который может быть нанесен его материальной собственности, и от приостановки деятельности, вызванной данным ущербом.

4 Управление страховыми рисками, продолжение

(б) Условия договоров страхования и перестрахования и характер покрываемых рисков, продолжение

(ii) Договоры перестрахования – Имущество, продолжение

Случай, являющийся причиной для претензии по нанесению ущерба зданиям или находящемуся в них имуществу, обычно происходит неожиданно (как, например, пожар или ограбление), и его причина легко определима. Таким образом, претензия будет предъявлена своевременно и сможет быть урегулирована без промедлений. Поэтому страхование имущества классифицируется как ответственность с коротким периодом окончания по сравнению с долгосрочной ответственностью, в случае которой определение окончательной стоимости претензии занимает больше времени.

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным продуктом, являются риск андеррайтинга, конкуренции и выплаты страховых возмещений.

Риском андеррайтинга страховой деятельности является то, что Компания не начисляет страховые премии, соответствующие различной страхуемой собственности. В отношении страхования частного имущества ожидается большое количество имущества со схожим профилем рисков. Однако это не характерно для коммерческой деятельности. Для большей части коммерческого имущества предложения будут состоять из уникальной комбинации местоположения, вида деятельности и мер безопасности на местах. Расчет страховой премии по данным договорам перестрахования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным и, следовательно, рискованным. Компания осуществляет деятельность в условиях конкуренции, и, следовательно, подвержена риску того, что устанавливает премии по договорам перестрахования скорее с учетом стратегий ценообразования конкурентов, а не на основе собственного опыта понесения убытков.

Страхование имущества подвержено риску того, что Страхователь предоставит фальсифицированные или недействительные претензии или завысит заявленную сумму понесенного убытка. Это в значительной степени объясняет, почему экономические условия коррелируют с рентабельностью имущественного портфеля. Страховой риск в основном управляется посредством ценообразования, независимой оценкой имущества в соответствии с международными стандартами, дизайна продукта, выбора риска и перестрахования. Таким образом, Компания ведет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

В рамках процесса перестрахования, концентрация риска может возникнуть при наличии конкретного случая или серии случаев, которые в значительной степени могут повлиять на обязательства Компании. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором перестрахования или небольшим количеством связанных договоров перестрахования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства.

(в) Концентрация страховых рисков

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

4 Управление страховыми рисками, продолжение

(в) Концентрация страховых рисков, продолжение

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

Ключевые методы управления этими рисками Компании – двойственны. Во-первых, риск управляется путем соответствующего андеррайтинга. Андеррайтерам не разрешается страховать риски, если ожидаемая прибыль не соизмерима принимаемым рискам. Во-вторых, риск управляется путем использования перестрахования. Компания приобретает покрытие по перестрахованию для различных категорий деятельности по страхованию обязательств и имущества. Компания оценивает издержки и выгоды, связанные с программой перестрахования на постоянной основе.

(г) Общая совокупная подверженность риску

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела 488 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2015 года: 645 договоров страхования).

(и) Подверженность риску различных направлений деятельности

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2016 года представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Обязательное страхование			
Ответственность работодателя	23,746,235	(10,047,186)	13,699,049
Ответственность перевозчика перед пассажирами	2,916,174	-	2,916,174
Ответственность владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам	496,314	-	496,314
Добровольное страхование			
Имущество	147,063,141	(16,717,934)	130,345,207
Гражданская ответственность	174,774,922	(21,642,567)	153,132,355
Железнодорожный транспорт	19,196,276	-	19,196,276
Страхование от прочих финансовых убытков	25,373,829	(10,324,640)	15,049,189
Гражданская ответственность владельцев автотранспорта	8,436,286	-	8,436,286
Несчастный случай	3,517,318	-	3,517,318
Воздушный транспорт	757,283	-	757,283
Водный транспорт	601,122	-	601,122
Итого	406,878,900	(58,732,327)	348,146,573

4 Управление страховыми рисками, продолжение

(г) Общая совокупная подверженность риску, продолжение

(i) Подверженность риску различных направлений деятельности, продолжение

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2015 года представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Обязательное страхование			
Ответственность работодателя	23,853,212	(6,814,278)	17,038,934
Ответственность перевозчика перед пассажирами	4,086,676	-	4,086,676
Ответственность владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам	1,653,979	-	1,653,979
Прочее обязательное страхование	168,470	-	168,470
Добровольное страхование			
Имущество	216,503,207	(23,512,426)	192,990,781
Гражданская ответственность	215,534,341	(90,159,567)	125,374,774
Железнодорожный транспорт	64,620,750	(13,180,697)	51,440,053
Страхование от прочих финансовых убытков	19,849,109	(5,624,640)	14,224,469
Гражданская ответственность владельцев автотранспорта	6,339,437	-	6,339,437
Несчастный случай	4,174,321	-	4,174,321
Воздушный транспорт	497,926	(190,396)	307,530
Водный транспорт	233,332	-	233,332
Грузы	64,239	-	64,239
Гражданская ответственность владельцев воздушного транспорта	18,300	-	18,300
Итого	557,597,299	(139,482,004)	418,115,295

(д) История убытков

Компания использует статистические методы для расчета резервов по договорам страхования. Неопределенность в отношении суммы и сроков претензий по всем договорам страхования, за исключением гражданской ответственности работодателя, обычно разрешается в течение одного года.

Хотя данная таблица и представляет исторический обзор достаточности оценки невыплаченных убытков за предыдущие периоды, пользователи настоящей финансовой отчетности должны соблюдать осторожность при экстраполяции избытков или дефицита прошлых периодов на баланс невыплаченных убытков текущего периода. Компания считает, что общие непокрытые убытки по состоянию на конец 2016 года достоверно оценены. Однако, из-за присущей процессу формирования резервов неопределенности, не существует абсолютной уверенности, что данные оценки в конечном итоге окажутся адекватными.

4 Управление страховыми рисками, продолжение

(д) История убытков, продолжение

Анализ развития убытков за 2016 год (брутто) – всего

тыс. тенге	Год убытка						Итого
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Оценка кумулятивного убытка							
На конец года убытка	115,562	162,651	110,144	287,453	429,562	1,419,905	
- один год спустя	99,624	80,531	114,865	289,674	285,243	-	
- два года спустя	105,984	133,825	150,006	269,996	-	-	
- три года спустя	116,739	130,638	116,426	-	-	-	
- четыре года спустя	151,355	114,691	-	-	-	-	
- пять лет спустя	149,833						
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2016 года	149,833	114,691	116,426	269,996	285,243	1,419,905	2,356,094
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2016 года	108,950	73,808	75,314	186,554	61,162	1,080,067	1,585,855
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2016 года	40,883	40,883	41,112	83,442	224,081	339,838	770,239

4 Управление страховыми рисками, продолжение

(д) История убытков, продолжение

Анализ развития убытков за 2015 год (брутто) – всего

тыс. тенге	Год убытка					Итого
	2011	2012	2013	2014	2015	
Оценка кумулятивного убытка						
На конец года убытка	115,562	162,651	110,144	287,453	429,562	
- один год спустя	99,624	80,531	114,865	289,674	-	
- два года спустя	105,984	133,825	150,006	-	-	
- три года спустя	116,739	130,638	-	-	-	
- четыре года спустя	151,355	-	-	-	-	
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2015 года	151,355	130,638	150,006	289,674	429,562	1,151,235
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2015 года	94,263	73,546	71,044	170,117	4,032	413,002
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2015 года	57,092	57,092	78,962	119,557	425,530	738,233

5 Премии

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Итого
	Ответствен- ность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязатель- ное страхование	Страхование имуществва	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный/ водный/авто транспорт	Страхование займов	Прочее доброволь- ное страхование	
2016 г.									
тыс. тенге									
Начисленные страховые премии, брутто	3,850	10,456	2,262	140,768	107,294	15,192	545,180	287,933	1,112,935
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	2,823	(147)	2,453	60,432	155,784	16,809	(529,221)	(51,697)	(342,764)
Заработанные страховые премии, брутто	6,673	10,309	4,715	201,200	263,078	32,001	15,959	236,236	770,171
Минус: страховые премии, переданные перестраховщикам	(804)	-	-	(3,955)	-	-	(94,000)	(172,129)	(270,888)
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	163	-	-	(5,836)	(35,189)	(8,020)	92,427	58,957	102,502
Заработанные страховые премии, переданные на перестрахование	(641)	-	-	(9,791)	(35,189)	(8,020)	(1,573)	(113,172)	(168,386)
Заработанные страховые премии, нетто	6,032	10,309	4,715	191,409	227,889	23,981	14,386	123,064	601,785

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Итого
	Ответствен- ность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязатель- ное страхование	Страхование имуществва	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный/ водный/авто транспорт	Страхование займов	Прочее доброволь- ное страхование	
2015 г.									
тыс. тенге									
Начисленные страховые премии, брутто	7,303	10,794	13,461	278,758	1,109,744	47,161	-	195,136	1,662,357
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	29,783	7,240	1,149	20,586	(936,497)	8,153	-	(52,647)	(922,233)
Заработанные страховые премии, брутто	37,086	18,034	14,610	299,344	173,247	55,314	-	142,489	740,124
Минус: страховые премии, переданные перестраховщикам	(546)	-	-	(16,232)	(390,350)	(12,043)	-	(92,290)	(511,461)
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	(337)	-	-	(5,744)	342,181	7,439	-	49,327	392,866
Заработанные страховые премии, переданные на перестрахование	(883)	-	-	(21,976)	(48,169)	(4,604)	-	(42,963)	(118,595)
Заработанные страховые премии, нетто	36,203	18,034	14,610	277,368	125,078	50,710	-	99,526	621,529

6 Претензии понесенные

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Итого
	Ответствен- ность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязательное страхование	Страхование имуществва	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный/ водный/авто транспорт	Страхование займов	Прочее доброволь- ное страхование	
2016 г.									
тыс. тенге									
Претензии оплаченные	31,514	-	-	38,301	1,094,779	8,258	-	-	1,172,852
Доля перестраховщиков в оплаченных претензиях	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Претензии оплаченные, за вычетом перестрахования	31,514	-	-	38,301	1,094,779	8,258	-	-	1,172,852
Изменение резервов под убытки понесенные, но не заявленные	(33,861)	(17)	(676)	138,567	(59,525)	(1,632)	27,259	4,664	74,779
Изменение резервов под претензии заявленные, но не оплаченные	(603)	(3,358)	-	(130,628)	101,125	(7,693)	-	(1,616)	(42,773)
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	-	-	60	19,518	(274)	(4,700)	(3,990)	10,614
Изменение в резервах по договорам перестрахования, нетто	(34,464)	(3,375)	(676)	7,999	61,118	(9,599)	22,559	(942)	42,620
Претензии оплаченные, нетто	(2,950)	(3,375)	(676)	46,300	1,155,897	(1,341)	22,559	(942)	1,215,472

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Итого
	Ответствен- ность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязательное страхование	Страхование имуществва	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный/ водный/авто транспорт	Страхование займов	Прочее доброволь- ное страхование	
2015 г.									
тыс. тенге									
Претензии оплаченные	42,201	-	-	125,862	5,407	-	-	2,419	175,889
Доля перестраховщиков в оплаченных претензиях	(43,125)	-	-	-	-	-	-	-	(43,125)
Претензии оплаченные, за вычетом перестрахования	(924)	-	-	125,862	5,407	-	-	2,419	132,764
Изменение резервов под убытки понесенные, но не заявленные	171,449	(509)	229	2,580	42,284	(1,365)	-	4,304	218,972
Изменение резервов под претензии заявленные, но не оплаченные	(30,014)	3,358	(200)	78,171	55,588	4,890	-	(8,301)	103,492
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	-	-	198	(19,518)	(583)	-	(4,577)	(24,480)
Изменение в резервах по договорам перестрахования, нетто	141,435	2,849	29	80,949	78,354	2,942	-	(8,574)	297,984
Претензии оплаченные, нетто	140,511	2,849	29	206,811	83,761	2,942	-	(6,155)	430,748

7 Чистый финансовый доход

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Процентный доход		
Процентный доход по необесцененным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	538,592	479,159
Процентный доход по счетам и депозитам в банках и договорам обратного РЕПО	708,289	191,557
	1,246,881	670,716
Процентный расход		
Процентный расход по займу от АО «Самрук-Казына»	(37,344)	(41,079)
	(37,344)	(41,079)
Прочий инвестиционный доход/(расход)		
Реализованный доход/(расход) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	13,831	(166,296)
Доход от дивидендов	-	773
	13,831	(165,523)
	1,223,368	464,114

8 Общие административные расходы

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Заработная плата и премии	268,164	242,688
Расходы на аренду	37,379	37,936
Консультационные и профессиональные услуги	33,680	37,571
Командировочные расходы	25,027	20,186
Социальный налог и социальные отчисления	23,313	22,838
Реклама и маркетинг	12,136	12,585
Износ и амортизация	11,153	11,724
Транспортные расходы	8,643	7,989
Услуги банка	6,811	5,754
Услуги связи	3,118	2,899
Прочие налоги и сборы	518	45,340
Штрафы и пени	51	216
Прочие	21,341	18,247
	451,335	465,973

9 (Экономия)/расход по подоходному налогу

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	-	435,050
Всего текущего подоходного налога	-	435,050
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(1,745)	3,205
Всего (экономии)/расхода по подоходному налогу	(1,745)	438,255

В 2016 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2015 год: 20%).

9 (Экономия)/расход по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки налога за год, закончившийся 31 декабря:

	2016 г.		2015 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	108,106	100	2,385,663	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(21,621)	(20)	(477,133)	(20)
Необлагаемый налогом доход от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	31,327	29	106,586	4
Налоговый эффект от невычитаемых реализованных расходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(33,259)	(1)
Прочие невычитаемые расходы	(7,961)	(7)	(34,449)	(1)
	1,745	2	(438,255)	(18)

(а) Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Основные средства и нематериальные активы	103	(35)	68
Прочая кредиторская задолженность	(238)	1,582	1,344
Резерв на отпуск и бонусы	1,986	198	2,184
	1,851	1,745	3,596

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2015, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Основные средства и нематериальные активы	(152)	255	103
Прочая кредиторская задолженность	477	(715)	(238)
Резерв на отпуск и бонусы	4,731	(2,745)	1,986
	5,056	(3,205)	1,851

10 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Денежные средства на счетах брокера с рейтингом «ВВ»	5,386	10
Договоры обратного РЕПО	322,382	-
Текущие счета и депозиты до востребования в банках		
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом от «ВВ+» до «ВВ-»	8,617,551	658,467
С кредитным рейтингом от «В+» до «В-»	3,664,689	983,503
С кредитным рейтингом от «ССС+» до «ССС-»	15	-
Без присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан», дочерний банк Citibank N.A.)	2,027,534	-
Итого текущих счетов и депозитов до востребования в банках	14,309,789	1,641,970
	14,637,557	1,641,980

На 31 декабря 2016 года, Компания заключила договоры обратного РЕПО на Казахстанской Фондовой Бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов, выпущенные Правительством Республики Казахстан. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 322,382 тысяч тенге и 322,811 тысяч тенге, соответственно.

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

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов Компания не имела банков, на долю которых приходится более 10% капитала.

11 Депозиты в банках

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Депозиты		
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом от «ВВ+» до «ВВ-»	413,718	-
С кредитным рейтингом от «В+» до «В-»	3,618,444	3,835,778
С кредитным рейтингом от «ССС+» до «ССС-»	35,641	-
	4,067,803	3,835,778

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках составляют от 1.97% до 16% в год (31 декабря 2015 года: 1.87% до 13.80%).

Счета и депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания не имела банков, на долю которых приходится более 10% капитала.

12 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Непросроченные и необесцененные		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB-»	5,715,921	6,438,622
Государственные облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом «AA+»	220,427	229,974
Всего государственных облигаций	5,936,348	6,668,596
Облигации Казахстанских банков		
С кредитным рейтингом «BB+» - «BB-»	358,028	752,100
С кредитным рейтингом «B+» - «B-»	749,089	-
Итого облигаций Казахстанских банков	1,107,117	752,100
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом «BB+» - «BB-»	821,317	800,728
Не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	553,891	585,437
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	1,375,208	1,386,165
	8,418,673	8,806,861

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестициями, имеющимся в наличии для продажи, варьировались от 4.4% до 14.9% годовых (31 декабря 2015 года: от 4.97% до 8.10%).

13 Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Суммы, причитающиеся от страхователей	721,601	506,413
Суммы, причитающиеся от перестрахователей	47,392	94,917
	768,993	601,330
Резерв под обесценение	(6,850)	(4,595)
	762,143	596,735

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имела страхователей, на долю которых приходится более 10% капитала. Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования за годы, закончившиеся 31 декабря, могут быть представлены следующим образом:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(4,595)	(13,459)
Чистое (создание)/восстановление	(2,255)	8,864
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(6,850)	(4,595)

13 Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию, продолжение

Кредитное качество дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Дебиторская задолжен- ность, брутто тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Дебиторская задолжен- ность, нетто тыс. тенге	Резерв под обесценение к дебитор- ской задол- женности, брутто %
Суммы, причитающиеся от страхователей и перестрахователей				
Суммы, причитающиеся от страхователей				
Непросроченные	721,284	-	721,284	-
Просроченные или обесцененные:				-
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	317	(317)	-	100
Итого просроченной или обесцененной дебиторской задолженности страхователей	317	(317)	-	100
Итого сумм, причитающихся от страхователей	721,601	(317)	721,284	-
Суммы, причитающиеся от перестрахователей				
Непросроченные	21,945	-	21,945	-
Просроченные или обесцененные:				-
- просроченные на срок менее 90 дней	11,427	-	11,427	-
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	14,020	(6,533)	7,487	47
Итого просроченной или обесцененной дебиторской задолженности перестрахователей	25,447	(6,533)	18,914	26
Итого сумм, причитающихся от перестрахователей	47,392	(6,533)	40,859	14
Итого сумм, причитающихся от страхователей и перестрахователей	768,993	(6,850)	762,143	1

13 Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию, продолжение

Кредитное качество дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования, продолжение

В таблице далее представлена информация о качестве дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию, по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Дебиторская задолжен- ность, брутто тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Дебиторская задолжен- ность, нетто тыс. тенге	Резерв под обесценение к дебитор- ской задол- женности, брутто %
Суммы, причитающиеся от страхователей и перестрахователей				
Суммы, причитающиеся от страхователей				
Непросроченные	506,413	-	506,413	-
Суммы, причитающиеся от перестрахователей				
Непросроченные	67,828	-	67,828	-
Просроченные или обесцененные:				
- просроченные на срок менее 90 дней	16,300	-	16,300	-
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	10,789	(4,595)	6,194	43
Итого просроченной или обесцененной дебиторской задолженности перестрахователей	27,089	(4,595)	22,494	17
Итого сумм, причитающихся от перестрахователей	94,917	(4,595)	90,322	5
Итого сумм, причитающихся от страхователей и перестрахователей	601,330	(4,595)	596,735	1

14 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования

	Брутто 2016 г. тыс. тенге	Перестрахование 2016 г. тыс. тенге	Нетто 2016 г. тыс. тенге
Резерв по незаработанным премиям	1,555,882	(516,174)	1,039,708
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	446,676	(13,517)	433,159
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	323,563	(1,541)	322,022
	2,326,121	(531,232)	1,794,889
	Брутто 2015 г. тыс. тенге	Перестрахование 2015 г. тыс. тенге	Нетто 2015 г. тыс. тенге
Резерв по незаработанным премиям	1,213,118	(413,672)	799,446
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	371,898	(25,672)	346,226
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	366,335	-	366,335
	1,951,351	(439,344)	1,512,007

(а) Анализ движений резервов по произошедшим, но незаявленным претензиям и по заявленным, но неурегулированным претензиям

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Величина резервов под обесценение по состоянию на начало года	712,561	414,577
Убытки, произошедшие в текущем году	1,419,905	429,562
Корректировка по убыткам, произошедшим в предыдущие годы, вследствие изменений в допущениях	(215,047)	68,791
Общая сумма расходов по осуществлению страховых выплат	(1,172,852)	(175,889)
Изменение в доле перестраховщиков	10,614	(24,480)
Величина резервов по состоянию на конец года	755,181	712,561

(б) Анализ движений в резерве по незаработанным премиям

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Величина резерва на начало года	799,446	270,079
Премии начисленные	1,112,935	1,662,357
Премии заработанные	(770,171)	(740,124)
Изменение в доле перестраховщиков	(102,502)	(392,866)
Величина резерва по состоянию на конец года	1,039,708	799,446

14 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования, продолжение

(в) Анализ резервов по договорам страхования в разрезе основных направлений деятельности

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Итого
	Ответственность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязательное страхование	Страхование имущества	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный/водный/автомобильный транспорт	Страхование займов	Прочее добровольное страхование	
2016 г.									
тыс. тенге									
Резерв по незаработанным премиям	1,969	6,820	1,219	52,074	802,368	8,526	529,222	153,684	1,555,882
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	203,811	523	113	152,682	47,225	752	27,259	14,311	446,676
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	13,948	-	-	81,016	176,220	45,387	-	6,992	323,563
Резервов по договорам страхования, брутто	219,728	7,343	1,332	285,772	1,025,813	54,665	556,481	174,987	2,326,121
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	(509)	-	-	(8,311)	(306,992)	(895)	(97,127)	(117,398)	(531,232)
Резерв по договорам страхования, нетто	219,219	7,343	1,332	277,461	718,821	53,770	459,354	57,589	1,794,889
2015 г.									
тыс. тенге									
Резерв по незаработанным премиям	4,792	6,673	3,672	112,506	958,153	25,335	-	101,987	1,213,118
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	237,672	540	789	14,115	106,750	2,384	-	9,648	371,898
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	14,551	3,358	-	211,644	75,095	53,080	-	8,607	366,335
Резервов по договорам страхования, брутто	257,015	10,571	4,461	338,265	1,139,998	80,799	-	120,242	1,951,351
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	(346)	-	-	(14,207)	(361,699)	(8,641)	-	(54,451)	(439,344)
Резерв по договорам страхования, нетто	256,669	10,571	4,461	324,058	778,299	72,158	-	65,791	1,512,007

14 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в договорах страхования, продолжение

(г) Ключевые допущения по резервам

Процесс, используемый для определения допущений, предназначен для получения нейтральных оценок наиболее вероятных или ожидаемых результатов. Источники информации, используемой в качестве основы для формирования допущений, являются внутренними, они включают результаты детальных исследований, проводимых ежегодно. Допущения проверяются в целях обеспечения их соответствия наблюдаемым рыночным ценам и прочей опубликованной информации. Однако на казахстанском рынке страхования наблюдается нехватка общедоступной информации, которая была бы актуальна для определения допущений и подверженности изменениям по основной деятельности.

В виду характера деятельности очень сложно с точностью предсказать вероятные результаты какой-либо отдельной претензии и общие затраты по заявленным претензиям. Каждая заявленная претензия рассматривается отдельно в индивидуальном порядке с должным вниманием ко всем обстоятельствам, информации, полученной от аварийных экспертов, и исторических данных по размерам подобных претензий. Оценки по каждому случаю регулярно пересматриваются и обновляются соответствующим образом в случае появления новых данных. Резервы формируются на основании имеющейся текущей информации. Однако конечные обязательства могут изменяться в результате дальнейших событий. Сложно оценить эффект многих факторов, влияющих на итоговую величину затрат на покрытие убытков. Сложность расчета резерва также различается для разных видов страхования из-за разницы в базовых договорах страхования, сложности претензии, объема претензий и индивидуальной тяжести претензии, определения даты возникновения претензии и даты ее фактического заявления.

Резервы по произошедшим, но не заявленным претензиям оцениваются с использованием статистических методов модифицированной «цепной лестницы». Подобные методы экстраполируют развитие оплаченных и произошедших претензий по каждому году убытков, основываясь на наблюдаемых данных развития убытков прошлых лет.

Если в данных методах используется историческая информация о развитии убытков, то они предполагают, что модель развития убытков, имевших место в прошлом, снова повторится в будущем. Существуют причины, по которым такое допущение может быть неверным. Эти причины включают экономические, правовые, политические и социальные тенденции, изменения в сочетании направлений бизнеса, случайных колебаниях, включая влияние крупных убытков.

Допущения, которые оказывает самое значительное влияние на оценку резервов по договорам общего страхования, представляют собой коэффициенты ожидаемых убытков для самых последних месяцев убытков. Коэффициент ожидаемых убытков представляет собой отношение ожидаемых претензий к заработанным премиям. При определении общего обязательства, прогноз будущих потоков денежных средств включает расчетные значения параметров, которые могут повлиять на сумму отдельной претензии.

Руководство считает, что ввиду краткосрочного характера страхования, осуществляемого Компанией, за исключением страхования ответственности работодателя и страхования имущества, показатели портфеля Компании чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Компания регулярно корректирует свои страховые тарифы на основании последних изменений указанных переменных значений таким образом, чтобы учесть любые появляющиеся тенденции.

15 Капитал

(а) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции 2016 г.	Обыкновенные акции 2015 г.
Разрешенные к выпуску (обыкновенные акции)	87,300	84,500
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные акции)	87,300	84,500
Количество акций	84,500	84,500
Номинальная стоимость, тысяч тенге	108.88	108.88
Количество акций	2,800	-
Номинальная стоимость, тысяч тенге	5,000	-
Выпущено и полностью оплачено, тысяч тенге	23,200,000	9,200,000

(б) Управление капиталом

Компания является объектом нормативных требований Республики Казахстан в отношении маржи платежеспособности, устанавливаемых нормативными актами НБРК.

Компания обязана поддерживать норматив достаточности маржи платежеспособности не менее 1. Маржа платежеспособности определяется делением фактической маржи платежеспособности на минимально-необходимую маржу платежеспособности. Минимально-необходимая маржа платежеспособности рассчитывается на основании нескольких факторов, включающих чистые заработанные премии, претензии выплаченные и премии, переданные зарубежным перестраховщикам. По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов Компания соблюдала коэффициенты маржи платежеспособности, которые составили:

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Фактическая маржа платежеспособности	21,458,064	9,304,756
Минимальный размер маржи платежеспособности	1,036,811	1,223,517
Маржа платежеспособности	20.7	7.6

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2016 года, общий объем средств, доступных к распределению, составил 3,855,409 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 4,258,440 тысяч тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 784,222 тысяч тенге или 9,281 тенге за акцию (в 2015 году: 189,171 тысяч тенге или 2,239 тенге за акцию).

15 Капитал, продолжение

(г) Резерв непредвиденных рисков

В 2016 году Компания восстановила резерв непредвиденных рисков в размере 283,441 тысяча тенге в состав нераспределенной прибыли (на 31 декабря 2015 года сумма резерва непредвиденных рисков составляла 509,802 тысяч тенге), так как в соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 131 от 22 августа 2008 года, об утверждении «Инструкции об установлении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов для страховой (перестраховочной) организации и страховой группы, включая минимальные размеры уставного капитала, гарантийного фонда, маржи платежеспособности и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов», Компания должна создавать резерв для тех страховых продуктов, по которым резерв по незаработанным премиям не в состоянии покрыть все ожидаемые страховые убытки.

16 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент управления рисками проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

16 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск

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

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

Департамент управления рисками, контролируемый Советом директоров, несет ответственность за управление рыночным риском. Советом директоров утверждаются лимиты рыночного риска.

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

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

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Сроки пересмотра ставок вознаграждения для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2016 года 1,578,931 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 1,337,537 тысяч тенге), произойдут в период от 3 до 6 месяцев (31 декабря 2015: от 3 до 6 месяцев). Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок по состоянию на 31 декабря 2016 года будет иметь положительный эффект на чистую прибыль или убыток и на капитал в размере 9,300 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 7,905 тысяч тенге). Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

16 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом.

	Капитал	
	2016 г.	2015 г.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения	(345,638)	(418,928)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения	374,473	458,339

(ii) Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Прочее	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	14,271,895	360,138	5,524	14,637,557
Депозиты в банках	2,959,689	1,108,114	-	4,067,803
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7,376,929	821,317	220,427	8,418,673
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	762,143	-	-	762,143
Всего активов	25,370,656	2,289,569	225,951	27,886,176
Обязательства				
Заем, полученный от АО «Самрук Казына»	(336,588)	-	-	(336,588)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(21,418)	-	-	(21,418)
Прочие финансовые обязательства	(29,229)	-	(228)	(29,457)
Всего обязательств	(387,235)	-	(228)	(387,463)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	24,983,421	2,289,569	225,723	27,498,713

16 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Прочее	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	663,181	968,777	10,022	1,641,980
Депозиты в банках	1,188,033	2,647,745	-	3,835,778
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7,776,159	800,728	229,974	8,806,861
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	596,735	-	-	596,735
Всего активов	10,224,108	4,417,250	239,996	14,881,354
Обязательства				
Заем, полученный от АО «Самрук Казына»	(392,814)	-	-	(392,814)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(14,977)	-	-	(14,977)
Прочие финансовые обязательства	(32,266)	-	(2,285)	(34,551)
Всего обязательств	(440,057)	-	(2,285)	(442,342)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	9,784,051	4,417,250	237,711	14,439,012

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

тыс. тенге	2016 г.	2015 г.
20% рост курса доллара США (2015 г.: 20%)	366,331	706,760
20% рост курса прочих валют (2015 г.: 20%)	36,116	38,034

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(iii) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

(в) Кредитный риск

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

16 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

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

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

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

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	14,637,557	1,641,980
Депозиты в банках	4,067,803	3,835,778
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8,418,673	8,806,861
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	762,143	596,735
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	531,232	439,344
Всего максимального уровня риска	28,417,408	15,320,698

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела 3 должников (31 декабря 2015 года: 1 должник), подверженность кредитному риску в отношении которого превышает 10 процентов максимальной подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 10,935,534 тыс. тенге (31 декабря 2015 года: 6,920,189 тыс. тенге).

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Компания получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО»;

Указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, не могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки и должны быть возвращены до срока погашения сделки.

16 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2016 года.

тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о		Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	
	признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	активов	Чистая сумма финансовых инструментов (включая денежное обеспечение)	Чистая сумма
	322,382		322,382	-
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг или схожие соглашения			(322,382)	-

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания не имела активов и финансовых обязательств, являющихся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений.

16 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

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

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года. Обязательства по договорам страхования представлены на основании ожидаемых сроков погашения. Резервы по договорам страхования представлены чистыми долями перестраховщиков:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Резервы по договорам страхования	3,470	226,530	705,883	1,390,238	2,326,121
Заем, полученный от АО «Самрук Казына»	-	-	93,385	371,690	465,075
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	21,418	-	-	-	21,418
Прочие финансовые обязательства	29,457	-	-	-	29,457
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года	54,345	226,530	799,268	1,761,928	2,842,071

16 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года. Обязательства по договорам страхования представлены на основании ожидаемых сроков погашения. Резервы по договорам страхования представлены чистыми долями перестраховщиков:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Резервы по договорам страхования	6,288	31,975	733,868	1,179,220	1,951,351
Заем, полученный от АО «Самрук Казына»	-	-	93,570	465,075	558,645
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	14,977	-	-	-	14,977
Прочие финансовые обязательства	34,551	-	-	-	34,551
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года	55,816	31,975	827,438	1,644,295	2,559,524

17 Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовые условия результатов деятельности Компании в будущем.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства Компании, в случае применения принудительных мер воздействия к Компании со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

18 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. тенге	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	14,637,557	-	-	14,637,557	14,637,557
Депозиты в банках	-	4,067,803	-	-	4,067,803	4,067,803
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	8,418,673	-	8,418,673	8,418,673
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	762,143	-	-	762,143	762,143
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	531,232	-	-	531,232	531,232
	-	19,998,735	8,418,673	-	28,417,408	28,417,408
Заем, полученный от АО «Самрук Казына»	-	-	-	(336,588)	(336,588)	(338,554)
Прочие финансовые обязательства	-	(29,457)	-	-	(29,457)	(29,457)
	-	(29,457)	-	(336,588)	(366,045)	(368,011)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,641,980	-	-	1,641,980	1,641,980
Депозиты в банках	-	3,835,778	-	-	3,835,778	3,835,778
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	8,806,861	-	8,806,861	8,806,861
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	596,735	-	-	596,735	596,735
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	439,344	-	-	439,344	439,344
	-	6,513,837	8,806,861	-	15,320,698	15,320,698
Заем, полученный от АО «Самрук Казына»	-	-	-	(392,814)	(392,814)	(386,485)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(34,551)	(34,551)	(34,551)
	-	-	-	(427,365)	(427,365)	(421,036)

18 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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

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

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

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента.

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов была отнесена к Уровню 2 по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

18 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

19 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Связанные стороны Компании включают контрагентов, которые являются акционерами Компании; членов Совета Директоров и Правления.

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

(б) Операции со старшим руководящим персоналом

Суммы общего вознаграждения, включенные в состав общих и административных расходов (см. Примечание 8) за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 2015 года, составили:

	2016 г.	2015 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Старший руководящий персонал	<u>66,376</u>	<u>45,041</u>

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

	Дочерние предприятия той же группы	Прочие	Всего
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	322,382	322,382
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	6,537,242	6,537,242
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	429,912	-	429,912
Текущий налоговый актив	<u>256,135</u>	<u>-</u>	<u>256,135</u>
Обязательства			
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»»	-	336,588	336,588
Резерв по незаработанным премиям	789,914	-	789,914
Прочие обязательства	<u>3,115</u>	<u>283</u>	<u>3,398</u>
Прибыль/(убыток)			
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	(90,544)	-	(90,544)
Финансовый доход	-	457,627	457,627
Финансовый расход	-	(37,344)	(37,344)
Прочие расходы	<u>(37,379)</u>	<u>(3,216)</u>	<u>(40,595)</u>

19 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Дочерние предприятия той же группы	Прочие	Всего
Активы			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	7,470,334	7,470,334
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	494,194	-	494,194
Обязательства			
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»»	-	392,814	392,814
Резерв по незаработанным премиям	880,458	-	880,458
Текущее налоговое обязательство	-	14,360	14,360
Прочие обязательства	3,146	262	3,408
Прибыль/(убыток)			
Начисленные страховые премии, брутто	903,960	-	903,960
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	(880,458)	-	(880,458)
Финансовый доход	-	399,638	399,638
Финансовый расход	-	(41,079)	(41,079)
Расход по текущему подоходному налогу	-	(435,050)	(435,050)
Прочие расходы	(37,936)	(2,923)	(40,859)