

**АО «Государственная страховая корпорация
по страхованию экспортных кредитов
и инвестиций»**

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2004 года

и период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года

с Отчетом независимых аудиторов

■ Ernst & Young Kazakhstan
Furmanov Street, 240 G
Almaty 480099, Kazakhstan
Tel.: 7 (3272) 58-5960
Fax: 7 (3272) 58-5961
www.ey.com/kazakhstan

■ Эрнст энд Янг Казахстан
Казахстан, 480099 Алматы
ул. Фурманова, 240 Г
Тел.: 7 (3272) 58-5960
Факс: 7 (3272) 58-5961

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» –

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых бухгалтерских балансов АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (далее по тексту «Компания») по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов, и соответствующих отчётов о доходах и расходах, изменениях в собственном капитале и движении денег за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года. Ответственность за подготовку данной финансовой отчётности лежит на руководстве Компании. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основании проведенных аудиторских проверок.

Мы провели аудиторские проверки в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы планирование и проведение аудиторской проверки позволило сделать вывод о том, что прилагаемая финансовая отчётность не содержит существенных ошибок. Аудит включает в себя проверку доказательств, относящихся к суммам и их представлению в финансовой отчётности, на основе проведения тестов. Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и обоснованности отдельных выводов руководства, равно как и оценку представления финансовой отчётности в целом. Мы считаем, что проведённые аудиторские проверки позволяют нам выразить мнение по указанной финансовой отчётности.

По нашему мнению, указанная финансовая отчётность, ссылка на которую приводится в первом параграфе, отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов, и результаты её деятельности и движение денег за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

ЭРНСТ ЭНД ЯНГ КАЗАХСТАН

4 февраля 2005 г.

г. Алматы

БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ

(В тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря	
		2004	2003
Активы			
Деньги и их эквиваленты	4	1.111	25.596
Средства в кредитных учреждениях	5	91.035	—
Дебиторская задолженность по страхованию	6	110	—
Инвестиционные ценные бумаги годные для продажи	7	8.004.580	7.769.196
Основные средства	8	49.046	28.868
Прочие активы		12.832	3.881
Итого активов		8.158.714	7.827.541
Обязательства			
Резерв незаработанной премии		5.375	—
Резервы по страховым убыткам	9	75.792	—
Задолженность по операциям РЕПО	10	60.000	—
Налоговые обязательства	11	91	15
Прочие обязательства		1.613	2.845
Итого обязательств		142.871	2.860
Собственный капитал			
Уставный капитал	12	7.700.000	7.700.000
Резервы		182.796	61.460
Нераспределенный доход		133.047	63.221
Итого собственного капитала		8.015.843	7.824.681
Итого обязательств и собственного капитала		8.158.714	7.827.541
Финансовые и условные обязательства	13		

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Компании

Смаилов А.А.

Председатель Правления

Курманбаева Э.К.

Главный бухгалтер

4 февраля 2005 года

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 17 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

(В тысячах тенге)

		<i>За год закончивший- ся 31 декабря 2004 года</i>	<i>За период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года</i>
	<i>Прим.</i>		
Страховые премии		8.353	–
Изменение резерва незаработанной премии		(5.375)	–
Чистая сумма заработанных страховых премий		2.978	–
Резервы по убыткам	9, 14	(75.792)	–
Прочие операционные доходы		2.290	–
Процентный доход	16	473.993	112.974
Доход от диллинговых операций		3.193	–
Зарплата и операционные расходы	15	(160.093)	(30.084)
Общие и административные расходы	15	(101.497)	(19.495)
Амортизационные отчисления и износ	8	(6.385)	(174)
Прочие расходы		(5.306)	–
Доходы от неоперационной деятельности		203.905	63.221
Доход до уплаты подоходного налога		133.381	63.221
Расходы по подоходному налогу	11	(334)	–
Чистый доход		133.047	63.221

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 17 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования
12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Резервы</i>	<i>Нераспределенный доход</i>	<i>Собственный капитал</i>
На 12 мая 2003 года (Дата образования)	–	–	–	–
Взносы в капитал	7.700.000	–	–	7.700.000
Изменение в справедливой стоимости ценных бумаг годных для продажи, за вычетом налога	–	61.460	–	61.460
Чистый доход	–	–	63.221	63.221
На 31 декабря 2003 года	7.700.000	61.460	63.221	7.824.681
Дивиденды выплаченные	–	–	(31.610)	(31.610)
Изменение в справедливой стоимости ценных бумаг годных для продажи, за вычетом налога	–	89.725	–	89.725
Чистый доход	–	–	133.047	133.047
Переводы	–	31.611	(31.611)	–
31 декабря 2004 года	7.700.000	182.796	133.047	8.015.843

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 17 являются неотъемлемой частью данной
финансовой отчетности.

ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

(В тысячах тенге)

	<i>За год закончивши йся 31 декабря 2004 года</i>	<i>За период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года</i>
Движение денег от операционной деятельности:		
Доход до уплаты подоходного налога	133.381	63.221
Корректировки на:		
Убыток от выбытия основных средств	282	–
Износ	6.385	174
Движение денег от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	140.048	63.395
Увеличение в операционных активах		
Средства в кредитных учреждениях	(91.035)	–
Дебиторская задолженность по страхованию	(110)	–
Прочие активы	(9.050)	(3.511)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах		
Резерв незаработанных премий	5.375	–
Резервы по страховым убыткам	75.792	–
Задолженность по операциям РЕПО	60.000	–
Прочие обязательства	(1.156)	2.860
Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	179.864	62.744
Уплаченный подоходный налог	(334)	–
Чистое движение денег от операционной деятельности	179.530	62.744
Движение денег от инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг годных для продажи	(145.659)	(7.707.736)
Приобретение основных средств	(26.746)	(29.412)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(172.405)	(7.737.148)
Движение денег от финансовой деятельности		
Акции оплаченные	–	7.700.000
Дивиденды уплаченные	(31.610)	–
Чистое движение денег от финансовой деятельности	(31.610)	7.700.000
Изменение в деньгах и их эквивалентах	(24.485)	(25.596)
Деньги и их эквиваленты на начало года	25.596	–
Деньги и их эквиваленты на конец года	1.111	25.596

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 17 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге)

1. Основная деятельность

Акционерное общество «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (далее «Компания») была зарегистрирована Министерством юстиции Республики Казахстан, как акционерное общество, 8 августа 2003 года (свидетельство о регистрации юридического лица №. 57185-1910-АО). Компания осуществляет деятельность в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №442 от 12 мая 2003 года.

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

Компания является единственной в Казахстане компанией по страхованию экспортных кредитов и инвестиций. Основной офис Компании находится в Алматы, Компания также имеет представительство в г. Астане. Юридический адрес Компании: Казахстан, г. Алматы, ул. Фурманова 100В. По состоянию на 31 декабря 2004 года численность персонала Компании составляла 53 сотрудника (на 31 декабря 2003 г.: 43).

По состоянию на 31 декабря 2004 года выпущенные в обращении акции Компании принадлежали Правительству Республики Казахстан.

2. Основы представления финансовой отчетности

Общие положения

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), которые включают стандарты и интерпретации, утверждённые Международным советом по стандартам бухгалтерского учёта и Международные стандарты бухгалтерского учёта («МСБУ») и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям («ПКИ»), утверждённые Международным комитетом по стандартам бухгалтерского учёта, которые остались в силе. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»). Тенге используется потому, что большинство сделок Компании выражены, оценены или финансируются в тенге. Сделки в других валютах рассматриваются как сделки в иностранных валютах.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Субъективные оценки, которые, в основном, состоят из резервов незаработанных премий, резервов по страховым убыткам и расходов на корректировку резерва, резервов по сомнительным долгам и справедливой стоимости финансовых инструментов компании, основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

3. Основные принципы учётной политики

Признание финансовых инструментов

Компания признаёт финансовые активы и обязательства в своём бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда она становится участником договорных положений по инструменту. Финансовые активы и обязательства признаются с использованием учёта по дате исполнения сделки.

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по их себестоимости, которая является справедливой стоимостью уплаченных или полученных средств, с включением или за вычетом любых понесённых затрат, соответственно. Учётные политики касательно последующей оценки данных статей раскрыты в соответствующих параграфах, приведённых в учётной политике.

(В тысячах тенге)

Деньги и их эквиваленты

Деньги и эквиваленты денег признаются и оцениваются по справедливой стоимости полученных средств. Деньги и их эквиваленты включают в себя средства в кассе и суммы на счетах в банках и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты соответствующего баланса и свободные от договорных обязательств.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Компания открывает текущие счета или размещает депозиты на различные периоды времени в других банках. Средства в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

Дебиторская задолженность по прямому страхованию состоит из сумм задолженности страхователей и агентов. Дебиторская задолженность по прямому страхованию включает только страховой бизнес, оформленный непосредственно отчитывающейся страховой организацией на своё имя.

Дебиторская задолженность по перестрахованию возникает в результате расчёта по сделкам со страховщиками, передающими риск в перестрахование, перестраховщиками и брокерами по перестрахованию касательно задолженности по чистой перестраховочной премии в связи с принятым перестрахованием (входящее перестрахование) и сделкам по возмещению выплаченных претензий, переданных на перестрахование (исходящее перестрахование).

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию учитывается по балансовой стоимости за минусом резерва на обесценение, если таковой необходим. Невозместимые суммы и специфические кредитные риски должны списываться посредством прямого отнесения в счёт брутто-премий. На основе имеющегося прошлого опыта должны быть созданы резервы на обесценение в отношении дебиторской задолженности страхователей и агентов/брокеров по прямому страхованию и в отношении партнёров по перестрахованию.

Предоплата

Предоплата включает в себя авансовые платежи, которые относятся на расходы в периоде, когда были предоставлены услуги. Предоплата учитывается по балансовой стоимости.

Инвестиционные ценные бумаги

Компания классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги как инвестиционные ценные бумаги годные для продажи.

Компания классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений руководства на момент приобретения. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с указанной выше политикой.

Годные для продажи ценные бумаги впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на дату составления бухгалтерского баланса. Когда долговые ценные бумаги с фиксированными сроками погашения не обращаются на рынке или информация по аналогичным инструментам отсутствует на рынке, справедливая стоимость оценивается как дисконтированное будущее движение денег с использованием текущих ставок вознаграждения. Необращающиеся на рынке ценные бумаги, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по себестоимости, за минусом резерва на уменьшение стоимости, если нет иных приемлемых и действенных методов для разумной оценки их справедливой стоимости.

Доходы и убытки, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости годных для продажи ценных бумаг, признаются в отчете об изменениях в собственном капитале. При выбытии или обесценении ценных бумаг, соответствующие накопленные корректировки по справедливой стоимости включаются в отчёт о доходах и расходах как инвестиционные доходы/убытки.

(В тысячах тенге)

Незаработанные страховые премии

Общие незаработанные страховые премии представляют собой отсроченную часть учтённых (принятых) страховых премий, которые будут заработаны в будущем. Незаработанные страховые премии рассчитываются отдельно по каждому контракту, чтобы определить часть дохода от страховых премий, который ещё не заработан, пропорционально периоду контракта.

Доля перестраховщика по незаработанным страховым премиям определяется на основе условий контракта на перестрахование.

Резервы по претензиям и расходы по корректировке резерва

Резервы по претензиям охватывают будущие обязательства по оплате страхового возмещения, тогда, когда или сумма страховой выплаты или даты осуществления выплаты ещё не установлены.

Резервы по претензиям рассчитываются по оцениваемой сумме, которая считается необходимой для полного расчёта по претензиям. Расчёт осуществляется с использованием признанных актуарных методов. Резервы по нестандартным случаям рассчитываются на индивидуальной основе. Принимается во внимание прошлый опыт, равно как и ожидаемые социальные и экономические факторы. Резервы по претензиям не дисконтируются. Необходимые оценки означают то, что рассчитанные обязательства по оплате могут отличаться от окончательной суммы.

Резервы по претензиям включают:

- резерв по непоплаченным претензиям (претензии, заявленные на дату бухгалтерского баланса);
- претензии понесённые, но не заявленные на дату бухгалтерского баланса;
- расходы по урегулированию претензий (убытков).

Доля перестраховщика в резерве на возможные убытки по претензиям и расходам по корректировке резерва рассчитывается на основе условий перестрахования, которые могут быть применены ретроспективно в отношении страховых случаев.

Резерв на обесценение финансовых активов

Компания создает резерв на обесценение финансовых активов при наличии вероятности того, что ей не удастся взыскать основную сумму долга и вознаграждение в соответствии с договорными условиями ценных бумаг, удерживаемых до погашения, и других финансовых активов, учитываемых по первоначальной и амортизированной стоимости. Резерв на обесценение финансовых активов определяется как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых денежных потоков, включая суммы к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения финансового инструмента. Для инструментов, по которым не установлен фиксированный срок погашения, прогнозируемые денежные потоки дисконтируются с использованием периодов, в течение которых Компания рассчитывает реализовать финансовый инструмент.

Соответствующие резервы создаются на основе анализа убытков Компании за предыдущие годы и субъективных оценок руководства относительно размера убытков, которые, вероятнее всего, будут отражены по активам каждой категории кредитного риска с учетом возможности погашения задолженности и кредитной истории заемщика. Резерв на обесценение финансовых активов в прилагаемой финансовой отчетности рассчитан исходя из существующих экономических и политических условий. Компания не может прогнозировать, какие изменения произойдут в Казахстане, и как они могут сказаться на достаточности резерва на обесценение финансовых активов в будущем.

Изменения резерва отражаются в отчете о доходах и расходах за соответствующий период. Если финансовый актив является безнадежным, он списывается против созданного резерва на обесценение. Если впоследствии сумма резерва на обесценение уменьшится в результате события, наступившего после списания, сумма восстановления резерва кредитуется на соответствующую статью, отражающую обесценение финансовых активов в отчете о доходах и расходах.

Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости за минусом накопленной амортизации. Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты ввода в

(В тысячах тенге)

эксплуатацию. Износ рассчитывается линейным методом исходя из срока полезного использования основных средств:

	<u>Годовая норма амортизации, %</u>
Компьютеры	25
Офисное оборудование	20
Офисная мебель	10
Транспортные средства	7
Прочее	7

Расходы на улучшения арендованной собственности амортизируются в течение срока использования соответствующих арендованных основных средств. Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их суммой возмещения. Если подобное превышение установлено, стоимость активов понижается до суммы возмещения. Обесценение стоимости признается в соответствующем периоде и включается в состав прочих административных и операционных расходов.

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в том периоде, в котором они понесены, и включаются в состав прочих административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

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

Обязательства показаны по суммам фактической задолженности к выплате (расчёту).

Статьи, выраженные в иностранной валюте, должны быть пересчитаны по обменному курсу на дату составления бухгалтерского баланса.

Кредиторская задолженность по перестрахованию включает в себя задолженность перед перестраховщиками и брокерами по чистым перестраховочным премиям в связи с переданным перестрахованием и обязательствами по претензиям к возмещению по принятому перестрахованию.

Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Компании есть текущее юридическое или вытекающее из практики обязательство, как результат прошлого события, и при этом существует достаточная вероятность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, в целях исполнения обязательства и имеется возможность достоверного определения суммы данного обязательства.

Операционная аренда

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Компания является арендатором. Платежи по операционной аренде отражаются как расходы на основании линейного метода, исходя из срока аренды, и включены в административные и операционные расходы.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо Государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя вносить текущие платежи, рассчитанные как процент от текущих платежей по зарплате брутто, такие взносы относятся на расходы в момент возникновения. Компания не имеет обязательств по выплатам пенсионерам или значительных компенсаций, которые требуют начисления.

(В тысячах тенге)

Уставный капитал

Уставный капитал, дополнительно оплаченный капитал признаётся по справедливой стоимости полученных и уплаченных средств.

Внешние расходы, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, не связанные с объединением компаний, уменьшают собственный капитал за вычетом соответствующего подоходного налога.

Выплата дивидендов по простым акциям отражается как уменьшение в собственном капитале в том периоде, когда дивиденды были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, учитываются как последующее событие в соответствии с МСФО 10 «События, произошедшие после отчетной даты».

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности, если только не существует вероятности оттока ресурсов для оплаты обязательств, и может быть осуществлена надёжная оценка таких обязательств. Условное обязательство не признается в финансовой отчетности, но раскрывается тогда, когда получение экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Полученные страховые премии

Страховые премии признаются как доход в течение периода действия страхового полиса пропорционально сумме предоставленного объёма страховой ответственности. Часть страховой премии, которая будет заработана в будущем, является отсроченной и учитывается в прилагаемой финансовой отчетности как незаработанная страховая премия.

Полученные страховые премии, переданные в перестрахование

В договорах перестрахования, принимающая компания возмещает передающей организации претензии, которые могут быть понесены в результате будущих страховых случаев, охваченных договорами, которые являются объектом перестрахования.

Суммы задолженности перед перестраховщиком по перестрахованию учитываются как доля перестраховщика в незаработанных страховых премиях и амортизируются в течение оставшегося периода действия контракта, пропорционально сумме предоставленного объёма страховой ответственности.

Доходы и расходы от неоперационной деятельности

Доход в виде вознаграждения включает купонный доход по инвестиционным ценным бумагам. Доход в виде вознаграждения признается на основе метода начисления. Полученные комиссии и прочие доходы относятся на доходы в момент совершения соответствующих операций.

Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте отражены по обменным курсам, действовавшим на момент совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в тенге по рыночному курсу, установленному КФБ на дату бухгалтерского баланса. Доходы или расходы, возникающие от перевода сделок в иностранной валюте, признаются в отчете о доходах и расходах, как доходы, за минусом расходов по операциям в иностранной валюте. Курсовые разницы от переоценки неденежных финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте и оцененных по справедливой стоимости, включаются в отчет о доходах и расходах как инвестиционный доход, нетто.

Разницы между договорными обменными курсами для заключенных сделок и курсом КФБ на дату сделки включаются в доходы, за минусом расходов по операциям в иностранной валюте. Официальный обменный курс КФБ на 31 декабря 2004 и 2003 годов составлял 130,00 тенге и 144,22 тенге за один доллар США, соответственно.

(В тысячах тенге)

Налогообложение

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

Отсроченные налоги учитываются по методу обязательств по всем временным разницам на дату составления бухгалтерского баланса между налоговыми базами активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам.

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по всем относимым на вычет временным разницам, перенесённым неиспользованным налоговым активам и убыткам в объёме, в котором есть вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в счёт которой могут быть зачтены относимые на вычет временные разницы, перенесённые неиспользованные налоговые активы и убытки.

На каждую дату составления бухгалтерского баланса проводится обзор балансовой стоимости активов по отсроченному подоходному налогу, и она снижается в объёме, в котором более не существует вероятности наличия достаточной налогооблагаемой прибыли, в счёт которой можно было бы использовать все или часть активов по отсроченному подоходному налогу. Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу оцениваются по налоговым ставкам, которые ожидаются к применению в периоде, когда актив реализуется или обязательство погашается, на основе налоговых ставок (законодательства по налогообложению), которые установлены законом или фактически применяются на дату составления бухгалтерского баланса.

В Казахстане также существуют различные операционные налоги, которые взимаются при осуществлении Компанией видов деятельности. Эти налоги включены как статья в отчёт о доходах и расходах.

4. Деньги и их эквиваленты

На 31 декабря деньги и их эквиваленты включают:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Текущие счета в банках в тенге	986	25.558
Наличность в кассе	125	38
Деньги и их эквиваленты	<u>1.111</u>	<u>25.596</u>

5. Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря 2004 года средства в кредитных учреждениях включали срочные депозиты в четырех казахстанских банках, вознаграждение по которым начислялось по ставкам от 7,2% до 8,5% годовых (2003: 0), срок которых истекает в 2005 году (2003: 0).

6. Дебиторская задолженность по страхованию

На 31 декабря задолженность дебиторов Компании по страхованию включает следующее:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Задолженность страхователей	110	–
Дебиторская задолженность по страхованию	<u>110</u>	<u>–</u>

(В тысячах тенге)

7. Инвестиционные ценные бумаги годные для продажи

На 31 декабря инвестиционные ценные бумаги годные для продажи представлены следующим образом:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Казначейские обязательства Министерства финансов	7.789.328	7.666.450
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	215.252	102.746
Инвестиционные ценные бумаги годные для продажи	8.004.580	7.769.196

Ставки вознаграждения и сроки погашения по данным ценным бумагам показаны ниже:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	%	<i>Срок погашения</i>	%	<i>Срок погашения</i>
Казначейские обязательства Министерства финансов	6,10 – 6,39	2008 - 2011	6,10 – 6,39	2008 - 2009
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	2,92 - 5,04	2005	5,08	2004

8. Основные средства

Изменения в основных средствах представлены следующим образом:

	<i>Транспортные средства</i>		<i>Офисное оборудование</i>		<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
	<i>Средства</i>	<i>Компьютеры</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Прочее</i>		
Стоимость						
31 декабря 2003 г.	13.320	8.010	6.040	1.668	29.038	
Поступления	4.187	17.165	2.033	3.361	26.746	
Выбытия	–	282	–	–	282	
31 декабря 2004 г.	17.507	24.893	8.073	5.029	55.502	
Накопленный износ						
31 декабря 2003 г.	77	90	–	3	170	
Расходы за год	1.152	4.077	780	277	6.286	
Выбытия	–	–	–	–	–	
31 декабря 2004 г.	1.229	4.167	780	280	6.456	
Остаточная стоимость:						
31 декабря 2003 г.	13.243	7.920	6.040	1.665	28.868	
31 декабря 2004 г.	16.278	20.726	7.293	4.749	49.046	

Износ и амортизация в отчете о доходах и расходах за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., также включает амортизацию нематериальных активов в размере 99 тенге (на 31 декабря 2003: 4).

(В тысячах тенге)

9. Резервы по страховым убыткам

Резервы были созданы на основании имеющейся в настоящее время информации, в том числе уведомления об имеющихся потенциальных претензиях, опыта по аналогичным претензиям и прецедентного права. Резерв по понесённым, но не заявленным претензиям определяется актуарным методом по отраслям страхования и основан на статистических данных по претензиям за период, характерный для проявления убыткам по классам и подклассам отрасли, предыдущем опыте Компании и имеющейся в наличии информации. Хотя руководство считает, что общий резерв по страховым убыткам и соответствующие возмещения от перестрахования объективно представлены на основании доступной информации, окончательное обязательство может изменяться в результате получения последующей информации и последующих событий, и может привести к корректировкам созданного резерва. Любые корректировки по сумме резерва будут отражены в финансовой отчётности в том периоде, когда такие корректировки станут известными и их можно будет оценить.

Движение в резервах по страховым убыткам в течение периода с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря и 2004 года представлено следующим образом:

Резервы по страховым убыткам на 12 мая 2003 года и 31 декабря 2003 года	–
Изменение за год (Примечание 14)	75.792
Резервы по страховым убыткам на 31 декабря 2004 года	<u>75.792</u>

Компания не имела переданных резервов по страховым убыткам на 31 декабря 2004 и 2003 года.

10. Задолженность по операциям РЕПО

На 31 декабря 2004 года, Компания имела задолженность к уплате перед Казахстанской Фондовой Биржей по операциям РЕПО. Задолженность по операциям РЕПО была погашена 19 января 2005 года и вознаграждение начислялось по ставке 2,6% годовых.

11. Налогообложение

Доход Компании облагается налогом только в Республике Казахстан.

Расходы по подоходному налогу включают:

	<i>Период с 12 мая 2003 года (Дата образования) по 31 декабря</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003 года</i>
Текущие расходы по налогу	334	–
Расходы по подоходному налогу	<u>334</u>	<u>–</u>

На 31 декабря, налоговые обязательства представлены следующим образом:

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Текущие налоговые обязательства	<u>91</u>	<u>15</u>

(В тысячах тенге)

Ниже приведена сверка расходов по подоходному налогу, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и чистой премии, умноженной на установленную законом ставку налога в размере 4% за год, закончившийся 31 декабря:

	Период с 12 мая 2003 года (Дата образования) по 31 декабря	
	2004	2003 года
Начисленные страховые премии за минусом переданных в перестрахование	8.353	–
Нормативная ставка налогообложения	4%	–
Расходы по подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	334	–

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают налог на добавленную стоимость, подоходный налог, социальный налог и прочие налоги. Внедряемые положения часто бывают неясными или вовсе неосуществимыми, и очень мало прецедентов было установлено. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами и организациями, так и внутри них, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации.

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

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

12. Уставный капитал

На 31 декабря 2004 и 2003 годов объявленный уставный капитал состоял из 77.000 простых акций, выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных. Каждая простая акция дает право на один голос и акции равны при распределении дивидендов. Все акции выражены в тенге и имеют номинальную стоимость 100.000 тенге каждая.

Движение зарегистрированных, оплаченных и выпущенных в обращение простых акций было представлено следующим образом

	Количество акций	Номинальная стоимость
12 мая 2003 года (Дата образования)	–	–
Взносы в капитал	77.000	100
31 декабря 2003 года	77.000	100
Взносы в капитал	–	–
31 декабря 2004 года	77.000	100

В соответствии с Приказом №103 от 29 апреля 2004 года акционера, Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, Компания перевела 31.611 тенге из нераспределенной прибыли в резервы, и 31.610 тенге было выплачено в качестве дивидендов Правительству Казахстана.

(В тысячах тенге)

13. Финансовые и условные обязательства**Текущая экономическая ситуация**

Казахстанская экономика, хотя и считается имеющей рыночный статус, начиная с 2002 года, продолжает демонстрировать определённые характеристики, присущие экономике переходного периода. В прошлом эти характеристики включали более высокий, в сравнении с нормальным, уровень исторической инфляции, отсутствие ликвидности на рынках капитала и существование валютного контроля, что ведет к отсутствию ликвидности национальной валюты за пределами Казахстана. На продолжающийся успех и стабильность казахстанской экономики будут оказывать существенное влияние продолжающиеся действия Правительства РК в отношении реформ государственного регулирования, юридических и экономических реформ.

Существует вероятность того, что в обозримом будущем эти риски и их последствия могут оказать влияние на Компанию. В результате, неопределенность развития ситуации может повлиять на результаты деятельности Компании, восстанавливаемость её активов и способность Компании обслуживать или погашать свои обязательства по мере наступления срока их погашения.

Юридические вопросы

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

14. Резервы по убыткам

Резервы по убыткам за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года включали следующее:

Резервы по убыткам на 12 мая 2003 года и 31 декабря 2003 года	–
Изменение в резервах по убыткам, общая сумма	75.792
Изменение в резервах по убыткам, доля перестраховщика	–
Чистое изменение в резервах по убыткам	<u>75.792</u>
Резервы по убыткам, нетто, по состоянию на 31 декабря 2004 года	<u><u>75.792</u></u>

15. Зарплата, административные и операционные расходы

Зарплата и выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года включают следующее:

	<u>2004</u>	<i>Период с 12 мая 2003 года (Дат: образования) по 31 декабря 2003 года</i>
Зарплаты и премии	145.100	25.235
Затраты на социальное обеспечение	14.993	4.849
Зарплаты и выплаты	<u><u>160.093</u></u>	<u>30.084</u>

(В тысячах тенге)

Административные и операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года включают следующее:

	<i>Период с 12 мая 2003 года (Дат: образования) по 31 декабря 200.</i>	
	<i>2004</i>	<i>года</i>
Аренда	45.753	5.564
Командировочные расходы	15.125	3.001
Комиссионные банка	9.781	165
Операционные налоги	7.011	3.838
Услуги связи	5.449	1.417
Вознаграждение за профессиональную деятельность	3.982	1.466
Расходы на коммунальные услуги	3.112	260
Расходы на обучение	1.606	–
Транспортные расходы	1.344	51
Канцелярские товары	873	398
Представительские расходы	815	74
Прочее	6.646	3.261
Административные и операционные расходы	101.497	19.495

16. Доход, связанный с получением вознаграждения

Доход, связанный с получением вознаграждения за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и за период с даты образования 12 мая 2003 года по 31 декабря 2003 года, включает следующее:

	<i>Период с 12 мая 2003 года (Дат: образования) по 31 декабря 200.</i>	
	<i>2004</i>	<i>года</i>
Казначейские обязательства Министерства финансов	472.312	106.736
Средства в кредитных учреждениях	2.713	6.238
Сделки РЕПО	(1.032)	–
Доход, связанный с получением вознаграждения	473.993	112.974

17. Политики по управлению рисками

Управление рисками имеет решающее значение в страховой деятельности и является одним из основных элементов деятельности Компании. Основными рисками, присутствующими в деятельности Компании, являются риски, связанные с андеррайтингом, кредитные риски, инвестиционные риски, рыночный риск, связанный с изменениями ставок вознаграждения и обменных курсов валют и риски, связанные с ликвидностью. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Риски, связанные с андеррайтингом

Политика в области андеррайтинга

Компания устанавливает руководящие принципы и лимиты, которые предусматривают, кто может принимать риски и до какой суммы. Эти лимиты отслеживаются на постоянной основе.

Страховые резервы

Компания использует актуарный метод и допущения при оценке обязательств по страхованию и перестрахованию. См. Примечания 9 и 14, в которых раскрываются резервы по претензиям. Компания осуществляет анализ изменений этих резервов (run-off analysis).

(В тысячах тенге)

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неуплаты контрагентом причитающихся сумм в полном объеме и в установленные сроки. Компания структурирует уровни кредитного риска посредством ограничения сумм риска по одному клиенту или группам клиентов. Ограничения уровня кредитного риска применительно к клиенту утверждаются Правлением Компании на регулярной основе. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную, либо более частую оценку и анализ.

Компания регулярно отслеживает возвратность дебиторской задолженности вне страхового бизнеса. В прилагаемой финансовой отчетности по всем причитающимся сомнительным суммам созданы резервы. Контрагентами по перестрахованию являются надёжные перестраховщики в Республике Казахстан и в других странах.

Инвестиционный риск

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

Рыночный риск

Компания также подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Компания осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

Валютный риск

Компания не подвержена влиянию колебаний курсов иностранных валют, так как 100% активов и обязательств представлены в тенге.

Риск, связанный со ставками вознаграждения

Риск, связанный с изменением ставок вознаграждения, возникает вследствие возможности изменения стоимости финансовых инструментов под влиянием изменений ставок вознаграждения.

Компания отслеживает колебания ставок вознаграждения и, соответственно, не считает, что она подвергается значительному риску, связанному с изменениями ставок вознаграждения, и соответствующему риску оттока денежных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»

Примечания к финансовой отчетности за 2004 и 2003 годы

(В тысячах тенге)

Риск ликвидности

Риски ликвидности Компании контролируются на централизованной основе. Для сценариев по крупным убыткам, детализированное планирование ликвидности гарантирует то, что Компания всегда может осуществить необходимые платежи.

	2004			2003		
	Текущие активы / обязательства	Долгосрочные активы/ обязательства	Итого	Текущие активы / обязательства	Долгосрочные активы/ обязательства	Итого
Деньги и их эквиваленты	1.111	–	1.111	25.596	–	25.596
Средства в кредитных учреждениях	91.035	–	91.035	–	–	–
Дебиторская задолженность по страхованию	110	–	110	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги годные для продажи	8.004.580	–	8.004.580	7.769.196	–	7.769.196
Основные средства	–	49.046	49.046	–	28.868	28.868
Прочие активы	11.942	890	12.832	3.510	371	3.881
	8.108.778	49.936	8.158.714	7.798.302	29.239	7.827.541
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	5.375	–	5.375	–	–	–
Резерв по претензиям	75.792	–	75.792	–	–	–
Задолженность по операциям РЕПО	60.000	–	60.000	–	–	–
Налоговые обязательства	91	–	91	15	–	15
Прочие обязательства	1.613	–	1.613	2.845	–	2.845
	142.871	–	142.871	2.860	–	2.860
Балансовая позиция, нетто	7.965.907	49.936	8.015.843	7.795.442	29.239	7.824.681

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомлёнными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют готовые рынки, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисках, присущих инструменту. Оценки, представленные компанией, не обязательно являются показателями сумм, которые Компания может получить на рынке от реализации всех вложений в этот инструмент.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.