



**АО «МСК «Архимедес Казахстан»**

**Финансовая отчетность в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности  
и отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2015 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении .....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Отчет об изменениях в капитале .....	3
Отчет о движении денежных средств .....	4

#### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Основная деятельность Компании .....	5
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	13
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций .....	14
6	Денежные средства и их эквиваленты .....	15
7	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	16
8	Дебиторская задолженность по страховой деятельности и перестрахованию .....	17
9	Прочие активы .....	17
10	Основные средства и нематериальные активы .....	18
11	Резервы по договорам страхования .....	18
12	Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию .....	21
13	Прочие обязательства .....	21
14	Капитал .....	21
15	Анализ страховых премий .....	22
16	Страховые претензии за вычетом перестрахования .....	23
17	Расходы по урегулированию убытков .....	23
18	Расходы по привлечению страхователей .....	23
19	Финансовые доходы за вычетом финансовых расходов .....	24
20	Административные расходы .....	25
21	Расходы по подоходному налогу .....	25
22	Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	27
23	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	27
24	Управление финансовыми рисками .....	29
25	Управление страховыми рисками .....	34
26	Операции со связанными сторонами .....	36
27	Условные и договорные обязательства .....	37



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Совету директоров АО МСК «Архимедес Казахстан»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО МСК «Архимедес Казахстан», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудитора*

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)**

Страница 2

*Мнение*


По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО МСК «Архимедес Казахстан» по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


  
26 апреля 2016  
Алматы, Казахстан



Утверждено и подписано:

Подписано:

  
Дана Искарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная  
лицензия Министерства Финансов  
Республики Казахстан №0000005 от  
21 октября 1999 года)

  
Адам Целински, FCCA  
Партнер по аудиту  
(Член Ассоциации присяжных  
бухгалтеров – АССА,  
№2647000 от 24 июня 1996 года)

Подписано:

  
Айгуль Ахметова  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
№00000083 от 27 августа 2012)



**АО «МСК «Архимедес Казахстан»**  
**Отчет о финансовом положении**

в тысячах казахстанских тенге	Прим.	2015 г.	2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	78,615	60,950
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	1,457,363	866,301
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	8	75,531	18,029
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	11	5,299	-
Отложенные расходы на приобретение договоров страхования	18	13,778	5,953
Основные средства и нематериальные активы	10	20,918	20,807
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		-	5,379
Отложенный налоговый актив	21	1,189	2,301
Прочие активы	9	27,345	83,660
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,680,038</b>	<b>1,063,380</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резервы по договорам страхования	11	574,098	336,144
Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию	12	36,755	17,411
Обязательства по текущему налогу на прибыль	21	23,639	-
Прочие обязательства	13	16,676	12,857
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>651,168</b>	<b>366,412</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	937,000	937,000
Дополнительный оплаченный капитал		7,911	7,911
Резерв неистекшего риска	11	23,640	-
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(94,313)	(50,756)
Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)		154,632	(197,187)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>1,028,870</b>	<b>696,968</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>1,680,038</b>	<b>1,063,380</b>

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 26 апреля 2016 года, и от имени руководства ее подписали:

  
 \_\_\_\_\_  
 Буранбаева Лязат  
 Председатель Правления



  
 \_\_\_\_\_  
 Руслан Ибраев  
 Главный бухгалтер

**АО «МСК «Архимедес Казахстан»**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Начисленные страховые премии, валовые	15	1,271,885	746,106
Страховые премии, переданные перестраховщикам	15	(7,606)	-
<b>Начисленные страховые премии, нетто</b>		<b>1,264,279</b>	<b>746,106</b>
Изменение резерва незаработанных премий, за вычетом перестрахования	11	(184,915)	(13,519)
<b>Заработанные страховые премии, нетто</b>		<b>1,079,364</b>	<b>732,587</b>
Финансовые доходы за вычетом финансовых расходов	19	749,237	176,589
Прочие (расходы)/доходы		(4,365)	4,093
<b>Операционный доход</b>		<b>1,824,236</b>	<b>913,269</b>
Страховые претензии, за вычетом перестрахования	16	(1,039,569)	(671,999)
Изменения в резервах по договорам страхования, за вычетом перестрахования	11	(47,740)	9,936
<b>Страховые претензии начисленные, нетто</b>		<b>(1,087,309)</b>	<b>(662,063)</b>
Убытки от обесценения		-	(12,605)
Расходы по урегулированию убытков	17	(68,682)	-
Расходы на приобретение договоров страхования	18	(48,738)	(44,875)
Административные расходы	20	(136,183)	(121,401)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>483,324</b>	<b>72,325</b>
Расход по подоходному налогу	21	(107,865)	(14,806)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>375,459</b>	<b>57,519</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК</b>			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи:			
- Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(113,413)	11,768
- Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка		69,856	(24,428)
<b>Прочий совокупный убыток</b>		<b>(43,557)</b>	<b>(12,660)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>331,902</b>	<b>44,859</b>

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 26 апреля 2016 года, и от имени руководства ее подписали:

\_\_\_\_\_  
 Буранбаева Ляззат  
 Председатель Правления



\_\_\_\_\_  
 Руслан Ибраев  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 38 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**АО «МСК «Архимедес Казахстан»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв неистекшего риска	Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)	Итого капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	937,000	7,911	(38,096)	-	(254,706)	652,109
Прибыль за год	-	-	-	-	57,519	57,519
Прочий совокупный убыток	-	-	(12,660)	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за 2014 год</b>	-	-	<b>(12,660)</b>	-	<b>57,519</b>	<b>44,859</b>
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	937,000	7,911	(50,756)	-	(197,187)	696,968
<b>Всего совокупного (убытка)/дохода</b>						
Прибыль за год	-	-	-	-	375,459	375,459
Резерв неистекшего риска	-	-	-	23,640	(23,640)	-
Прочий совокупный убыток	-	-	(43,557)	-	-	(43,557)
<b>Итого совокупный доход за 2015 год</b>	-	-	<b>(43,557)</b>	<b>23,640</b>	<b>351,819</b>	<b>331,902</b>
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	937,000	7,911	(94,313)	23,640	154,632	1,028,870

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 38 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**АО «МСК «Архимедес Казахстан»**  
**Отчет о движении денежных средств**

в тысячах казахстанских тенге

	2015 г.	2014 г.
<b>ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Прибыль до налогообложения	483,324	72,325
Корректировки:		
Износ и амортизация	5,559	6,217
Финансовые доходы за вычетом расходов	(749,237)	(176,589)
Убытки от обесценения	-	12,605
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>(260,354)</b>	<b>(85,442)</b>
Чистый (прирост)/снижение по:		
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(57,503)	34,153
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	(5,299)	855
Отложенные расходы на приобретение договоров страхования	(7,825)	2,092
Прочие активы	56,315	(60,013)
Чистое (снижение)/прирост по:		
Резервы по договорам страхования	237,953	2,728
Кредиторская задолженность по страхованию	19,344	(7,094)
Прочие обязательства	3,819	(3,520)
<b>Чистые потоки денежных средств использованные в операционной деятельности до полученного вознаграждения и уплаты подоходного налога:</b>	<b>(13,550)</b>	<b>(116,241)</b>
Проценты полученные	71,790	50,061
Подоходный налог уплаченный	(77,735)	(14,944)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>(19,495)</b>	<b>(81,124)</b>
<b>ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Погашение счетов и депозитов в банках	-	29,344
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(5,670)	(10,622)
Приобретения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(589,192)	(382,525)
Продажа и погашение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	601,463	393,421
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>6,601</b>	<b>29,618</b>
<b>Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(12,894)</b>	<b>(51,506)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	30,559	1,372
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	60,950	111,084
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 6)</b>	<b>78,615</b>	<b>60,950</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 38 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности



## **1 Основная деятельность Компании**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

АО «МСК «Архимедес Казахстан» (далее, «Компания») было создано в Республике Казахстан как акционерное общество 10 декабря 2007 года. Компания имеет лицензию N0.48-2/1 от 8 июля 2008 года на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности, выданную Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее, «КФН»). Основной деятельностью Компании является медицинское страхование. Деятельность Компании регулирует Национальный Банк Республики Казахстан (далее «НБРК»).

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Пушкина, 83.

По состоянию на 31 декабря 2015 года г-н Шуки Маданес и ТОО «BSB Invest» владели 83% и 17% Компании, соответственно (31 декабря 2014 года: 83% и 17%, соответственно). Конечной контролирующей стороной для Компании является физическое лицо, г-н Шуки Маданес.

Операции со связанными сторонами раскрыты в Примечании 26.

Численность штатных работников Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года составила тридцать три человека (31 декабря 2014 года: тридцать человек).

## **2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность**

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на 31 декабря 2015 официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 340.01 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014: 182.35 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В середине января 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's существенно снизило свои прогнозы в отношении цен на нефть в период 2016-2019гг. Так как экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора Standard & Poor's теперь ожидает стагнации или же очень незначительного роста ВВП.

Соответственно в феврале 2016 года Standard & Poor's понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с BBB+ до BBB. Кроме того, Standard & Poor's снизило краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с "A-2" до "A-3", а рейтинг по национальной шкале - с "kzAA+" до "kzAA". Прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный».

Негативный прогноз по рейтингу отражает мнение агентства о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

## 2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, страховой сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

## 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Подготовка финансовой отчетности с соответствием с требованиями МСФО, требует использования некоторых бухгалтерских суждений. Она так же требует от руководства использования профессиональных суждений, влияющих на применение учетной политики Компании. Области, сопряженные с высокой степенью суждений и повышенной сложностью, а так же области, включающие значительные для финансовой отчетности расчетные оценки и допущения приведены в Примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих учетных оценок.

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иначе.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

(i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,

(ii) к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

(iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

*Эффективная ставка процента* – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

*Первоначальное признание финансовых инструментов.* Торговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные. Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Компания приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

*Прекращение признания финансовых активов.* Компания прекращает признание финансовых активов, (a) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (b) Компания передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются по одной категории: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Руководство определяет классификацию своих инвестиций при первоначально признании и проводит переоценку на каждую отчетную дату.

**Дебиторская задолженность по страховой деятельности и прочая дебиторская задолженность** представляет собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами, не котируемые на активном рынке, за исключением тех, которые Компания намерена реализовать в ближайшем будущем или которые классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи. Дебиторская задолженность, возникающая в результате страховой, перестраховой, а также прочей деятельности признается методом начисления.

**Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы.** Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт, учитываются в балансовой стоимости соответствующих статей отчета о финансовом положении.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, денежные средства в Центральном депозитарии ценных бумаг и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

**Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.** Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по инвестициям в долевые финансовые инструменты, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Компании на получение выплаты и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций в долевой инструмент ниже их первоначальной стоимости является свидетельством обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций в долевые инструменты не восстанавливаются, последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как имеющийся для продажи, увеличивается, и это увеличение можно объективно связать с событием, случившимся после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.

**Обесценение финансовых активов.** На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считается обесцененной и убыток от обесценения отражается тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива («случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно оценить с достаточной степенью надежности. Объективное доказательство обесценения финансового актива или группы активов включает наблюдаемые данные, замеченные Компанией, в отношении следующих событий:

- (а) существенные финансовые затруднения эмитента или дебитора;
- (б) нарушение контракта, такое как неоплата или несвоевременная оплата;
- (в) вероятность столкновения эмитента или дебитора с банкротством или другой финансовой реорганизацией.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Сначала Компания индивидуально оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов, являющихся индивидуально значимыми. Если Компания определяет отсутствие объективного признака обесценения по отдельному оцениваемому финансовому активу, независимо от существенности актива, Компания включает актив в группу финансовых активов с одинаковыми характеристиками кредитного риска и оценивает их в совокупности на предмет снижения стоимости. Активы, оцениваемые индивидуально на предмет обесценения, по которым убыток от обесценения отражен и продолжает отражаться, не включаются в оценку на предмет обесценения на совокупной основе. При оценке на совокупной основе используются исторические данные.

Вследствие относительно небольшого количества дебиторов (банки, застрахованные лица, перестраховщики и прочие дебиторы), Компания проводит индивидуальную оценку всех финансовых активов, т.е. Компания индивидуально оценивает наличие объективных признаков обесценения в отношении всей дебиторской задолженности и других финансовых активов.

Убытки от обесценения финансовых активов признаются путем создания резерва под обесценения финансовых активов и приведения таким образом балансовой стоимости актива к текущей стоимости будущих денежных потоков (которые исключают будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированным по первоначальной эффективной процентной ставке актива. Расчет текущей стоимости предполагаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива, включает в себя потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате отчуждения имущества дебитора за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления Компании во владение имуществом дебитора. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва (резерва под обесценение) через прибыль или убыток за год. Невозмещаемые финансовые активы списываются против созданного ранее резерва под обесценение, в случае, если все процедуры по возврату актива были осуществлены и сумма убытков определена окончательно. Последующие выплаты и возвраты финансовых активов, списанных с баланса Компании признаются как доход и входят в состав прочих доходов.

**Обесценение нефинансовых активов.** Нефинансовые активы, подлежащие амортизации, проверяются на предмет обесценения при возникновении событий или изменении в обстоятельствах, указывающих на возможность невозмещения балансовой суммы. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости, получаемой в результате его использования.

**Предоплаты.** Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на прибыли или убытки при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибылях или убытках за год.

**Зачет финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Право на взаимозачет должно (а) не зависеть от каких-либо событий в будущем (b) не должно быть обязательным к исполнению в следующих случаях: (i) при нормальном течении бизнеса, (ii) в случае дефолта, (iii) в случае неплатежеспособности или банкротства.

**Акционерный капитал.** Акции отражаются в составе собственного капитала при отсутствии обязательств по выплате денежных средств или передаче иных активов. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых долевых инструментов, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога).

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Страховые договоры – классификация.** Договоры, согласно которым Компания принимает на себя значительный страховой риск другой стороны (далее - «страхователь»), соглашаясь выплатить компенсацию страхователю или другому бенефициарию, в случае если определенное возможное будущее событие («страховой случай») негативно повлияет на страхователя или иного бенефициария, 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 прочих переменных при условии, что, в случае нефинансовых переменных, такие переменные не являются характерными для сторон договора. По договорам страхования также может передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является существенным тогда и только тогда, когда страховое событие может обязать Компанию осуществить значительные дополнительные выплаты. После того, как договор классифицирован как договор страхования, он остается таковым до тех пор, пока все права и обязательства не истекнут, или не будут выполнены.

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

#### **Страховые договоры - признание и оценка.**

**Страховые 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 последующим учетным периодам. Премии представлены валовой суммой с комиссией 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 незаработанных премий.** 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 ежедневного 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 справедливо 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.

**Отложенные расходы на приобретение договоров страхования.** Расходы, понесенные при приобретении договоров общего страхования, являются отложенными до тех пор, пока они могут быть возмещены из будущих доходов. Отложенные расходы на приобретение включают в себя прямые затраты, а именно комиссии, выплаченные страховым агентам и брокерам. Отложенные расходы на приобретение амортизируются в течение периода, в котором ожидается возмещение расходов за счет будущих доходов, в составе прибыли от относящихся к ним контрактов. Норма амортизации соответствует модели появления таких доходов.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Проверка достаточности резервов на покрытие страховых убытков.** Компания на конец каждого отчетного периода оценивает, являются ли его страховые обязательства, за вычетом соответствующих отложенных расходов на приобретение договоров страхования, адекватными. Таким образом, Компания использует текущие расчетные оценки будущих потоков денежных средств по своим договорам страхования и учитывая расходы по урегулированию страховых исков и административные расходы, а также возможные инвестиционные доходы от активов, привязанных к данным обязательствам. Если такая оценка покажет, что балансовая стоимость его страховых обязательств неадекватна, то разница признается непосредственно в составе прибыли или убытка. Первоначально убыток признается путем списания отложенных расходов на приобретение договоров страхования, впоследствии путем создания резерва под убытки, возникшие по результатам проверки достаточности резервов (резерв по неистекшим рискам). Расходы будущих периодов по привлечению страхователей, списанные в результате проверки адекватности обязательств, не могут быть восстановлены в последующие периоды.

**Перестрахование.** Компания производит перестрахование в ходе обычной деятельности с целью ограничения своего чистого потенциального убытка путем диверсификации рисков. Активы, обязательства, а также доходы и расходы, возникающие в связи с договорами переданного перестрахования, отражаются отдельно от соответствующих активов, обязательств, доходов и расходов по соответствующим договорам страхования, поскольку договоренности о перестраховании 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, которые не ведут к передаче существенного страхового риска, учитываются как финансовые инструменты.

Премии по перестрахованию по договорам переданного перестрахования признаются в качестве расхода на основании того, что такой подход согласуется с основой признания страховых премий по соответствующим договорам страхования. При общем страховании премии по перестрахованию относятся на расходы в течение того периода, в котором представлено перестраховочное покрытие на основании ожидаемой структуры перестрахованных рисков. Не отнесенная на расходы часть переданных премий по перестрахованию включается в состав активов по перестрахованию.

Чистые суммы, уплаченные перестраховщику, на начало действия договора, могут быть меньше активов по перестрахованию, признанных Компанией в отношении своих прав по таким договорам. Суммы, признанные в качестве активов по перестрахованию, оцениваются на основе оценки имеющихся резервов по отношению к соответствующим договорам страхования.

Активы по перестрахованию также включают суммы возмещения, причитающиеся от перестраховочных компаний в отношении оплаченных страховых претензий. Они классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность и включаются в состав дебиторской задолженности по страхованию и прочей дебиторской задолженности в отчете о финансовом положении. 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.

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

#### **Основные средства.**

##### (i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по себестоимости 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.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

#### (ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа 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:

- |                         |     |       |
|-------------------------|-----|-------|
| • Компьютеры            | 2.5 | года; |
| • Машины и оборудование | 4   | года; |
| • Прочее                | 7   | лет.  |

#### (iii) 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. 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 семь лет.

**Подоходный налог.** Расходы по налогообложению отражаются в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан. Расходы по подоходному налогу, отраженные на счете прибылей и убытков за год, включают текущий налог, применимый к страховой деятельности, и изменения в сумме отсроченного налога. Текущее налогообложение рассчитывается на основе МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Расходы по прочим налогам, за исключением подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

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.

Отложенный налог отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. 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.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**Признание инвестиционных доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы отражаются в прибыли или убытках за год по методу начисления. Прочие расходы отражаются по методу начисления.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Казахстан, тенге.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую 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 в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату 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 при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов в форме экономических выгод и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по текущей стоимости ожидаемых затрат на урегулирование обязательств используя до налоговую ставку, которая отражает текущую рыночную оценку стоимости денег и риск, присущий обязательству. Руководство выявило отсутствие таковых контрактов на конец отчетной даты, в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

**Расходы на оплату труда и связанные отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются в том периоде, в котором осуществлено оказание соответствующих услуг сотрудниками Компании.

**Обязательства по выплате пенсий.** В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает пенсионные отчисления с заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственный или частный пенсионный фонд на усмотрение самих сотрудников. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

### 4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с расчетными оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

#### 4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 26.

**Оценка страховых резервов на покрытие убытков.** При определении оценочных затрат по невозмещенным искам (как заявленным, так и незаявленным), Компания использует следующие методы оценки: комбинирование учетных оценок коэффициента убытка (в котором коэффициент убытка определяется как соотношение конечных затрат по страховым случаям и страховых премий, заработанных в конкретном финансовом году в отношении таких исков) и учетная оценка определяется исходя из фактических претензий с использованием предопределенных формул, в которых больший вес имеют фактически заявленные претензии в определенном временном промежутке. Предположения, использованные для определения страховых резервов на покрытие убытков, раскрыты в Примечании 11.

#### 5 Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

**5 Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компания:

- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Денежные средства в кассе	434	1,593
Остатки на текущих счетах	78,181	59,357
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>78,615</b>	<b>60,950</b>

**6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании наивысшего рейтинга из представленных рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Moody's и Fitch по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Денежные средства на текущих счетах</b>		
<i>Дочерние компании банков стран-членов ОЭСР и Центральный депозитарий</i>		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	5,884	-
Не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	68,479	47,860
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	-	6,807
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	100	3,048
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	3,720	1,642
<b>Итого денежные средства на текущих счетах</b>	<b>78,181</b>	<b>59,357</b>

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

**Существенная подверженность кредитному риску.** По состоянию на 31 декабря 2015 года и 2014 года Компания не имела финансовых институтов, на долю которого приходится более 10% капитала.

**7 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Долговые финансовые инструменты:</b>		
Еврооблигации иностранных банков и компаний	1,026,063	702,724
Облигации казахстанских компаний	185,088	-
Облигации казахстанских банков	123,267	28,694
Государственные ценные бумаги Министерства Финансов Республики Казахстан	122,945	134,883
<b>Итого инвестиции, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>1,457,363</b>	<b>866,301</b>

Ниже приведена информация о кредитном качестве долговых ценных бумаг, классифицируемых как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
С кредитным рейтингом от «A-» до «A+»	117,620	61,290
С кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	33,923	-
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	1,183,760	698,170
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	122,060	106,841
<b>Итого инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>1,457,363</b>	<b>866,301</b>

В таблице выше представлен анализ инвестиций, имеющихся в наличии для продажи по кредитному качеству на основании наивысшего рейтинга из представленных рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Moody's и Fitch по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, годовые эффективные ставки вознаграждения, генерируемые инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, составляли от 3.38% до 8.6% в год (в 2014 году: от 0.6% до 9.0% в год).

**8 Дебиторская задолженность по страховой деятельности и перестрахованию**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Дебиторская задолженность перестрахователей	44,272	8,514
Дебиторская задолженность страхователей	31,259	9,515
<b>Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию</b>	<b>75,531</b>	<b>18,029</b>

**Существенная подверженность кредитному риску.** По состоянию на 31 декабря 2015 года и 2014 года, Компания не имела перестрахователей или страхователей, сумма задолженности которых превышала бы 10% от капитала.

Ниже приведена информация о кредитном качестве дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Дебиторская задолженность страхователей</b>		
Непросроченная	29,322	8,715
Просроченная на срок менее 90 дней	1,137	-
Просроченная на срок 90-179 дней	-	800
Просроченная на срок более 180 дней	800	-
<b>Итого дебиторская задолженность страхователей</b>	<b>31,259</b>	<b>9,515</b>
<b>Дебиторская задолженность перестрахователей</b>		
Непросроченная	44,272	8,514
<b>Итого дебиторская задолженность перестрахователей</b>	<b>44,272</b>	<b>8,514</b>
<b>Итого дебиторская задолженность страхователей и перестрахователей за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>75,531</b>	<b>18,029</b>

На 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность страхователей и перестрахователей является необесцененной.

**9 Прочие активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Авансы, выданные связанным сторонам	24,383	64,974
Авансы, уплаченные за услуги	2,877	9,248
Возмещение по претензиям	-	7,815
Авансы, уплаченные за запасы	-	1,487
Прочее	85	136
<b>Итого прочие активы</b>	<b>27,345</b>	<b>83,660</b>

На 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года прочие активы являются необесцененными.

**10 Основные средства и нематериальные активы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компьютеры	Машины и оборудование	Прочее	Нематериальные активы	Всего
<b>Фактическая стоимость</b>					
На 1 января 2015 года	9,106	3,945	2,830	29,164	45,045
Поступления	678	51	101	4,838	5,668
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>9,784</b>	<b>3,996</b>	<b>2,931</b>	<b>34,002</b>	<b>50,713</b>
<b>Износ и амортизация</b>					
На 1 января 2015 года	7,103	3,890	2,630	10,615	24,238
Начисленные износ и амортизация	736	58	112	4,651	5,557
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>7,839</b>	<b>3,948</b>	<b>2,742</b>	<b>15,266</b>	<b>29,795</b>
<b>Фактическая стоимость</b>					
На 1 января 2014 года	6,724	3,943	2,770	20,986	34,423
Поступления	2,382	2	60	8,178	10,622
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>9,106</b>	<b>3,945</b>	<b>2,830</b>	<b>29,164</b>	<b>45,045</b>
<b>Износ и амортизация</b>					
На 1 января 2014 года	5,742	3,329	2,429	6,521	18,021
Начисленные износ и амортизация	1,361	561	201	4,094	6,217
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>7,103</b>	<b>3,890</b>	<b>2,630</b>	<b>10,615</b>	<b>24,238</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2014 года	982	614	341	14,465	16,402
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>2,003</b>	<b>55</b>	<b>200</b>	<b>18,549</b>	<b>20,807</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>1,945</b>	<b>48</b>	<b>189</b>	<b>18,736</b>	<b>20,918</b>

**11 Резервы по договорам страхования**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Резерв незаработанных премий	502,627	312,413
Резерв по понесенным, но не заявленным претензиям	70,179	22,628
Резерв по заявленным, но не урегулированным претензиям	1,292	1,103
<b>Итого резервов по договорам страхования</b>	<b>574,098</b>	<b>336,144</b>
Доля перестраховщиков в резервах незаработанной премии	(5,299)	-
<b>Чистая сумма резервов по договорам страхования</b>	<b>568,799</b>	<b>336,144</b>

**11 Резервы по договорам страхования (продолжение)****(а) Анализ изменений в резерве незаработанных премий**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Остаток на 1 января	312,413	299,749
Премии начисленные	366,314	746,106
Премии заработанные	(176,100)	(733,442)
<b>Остаток на 31 декабря без учета доли перестраховщика</b>	<b>502,627</b>	<b>312,413</b>
Премии, переданные перестраховщикам	(5,299)	-
<b>Остаток на 31 декабря за вычетом доли перестраховщика</b>	<b>497,328</b>	<b>312,413</b>

**(б) Анализ изменений в резерве по понесенным, но незаявленным претензиям**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Остаток на 1 января	22,628	32,902
Новые резервы, сформированные в течение года	80,099	22,628
Изменение в резерве по претензиям предыдущего года	(32,548)	(32,902)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>70,179</b>	<b>22,628</b>

**(в) Анализ изменений в резерве по заявленным, но не урегулированным претензиям**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Остаток на 1 января	1,103	765
Начислено по претензиям текущего года	1,062,051	672,337
Претензии текущего года оплаченные	(1,060,759)	(638,775)
Претензии предыдущего года оплаченные	(1,103)	(33,224)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1,292</b>	<b>1,103</b>

**(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.

Оценки резервов регулярно пересматриваются и обновляются соответствующим образом по мере появления новых данных. Резервы формируются на основании имеющейся текущей информации. Однако конечные обязательства могут изменяться в результате дальнейших событий.

**Резерв незаработанной премии**

Резерв незаработанной премии представляет собой ту часть валовой начисленной премии по страхованию, которая относится к периоду между датой истечения срока действия страхового договора и отчетной датой и рассчитывается равномерно на протяжении всего этого периода.

## 11 Резервы по договорам страхования (продолжение)

В 2015 году Компания создала дополнительный резерв незаработанной премии. В связи с девальвацией национальной валюты в конце августа 2015 года стоимость медицинских услуг и лекарственных средств, которые составляют значительную часть расходов Компании ощутимо возросла. Приблизительное повышение цен на медицинские услуги и лекарственные средства с 1 января 2016 года составляет 20%. Данное повышение не было отражено в премиях по договорам страхования, заключенных до сентября 2015 года. В связи с этим, Компания решила применить более консервативный подход и увеличить резерв незаработанной премии по договорам, заключенным до сентября 2015 года на 20%, скорректировав его на коэффициент убыточности.

В соответствии с МСФО 4 страховщик должен оценивать на каждую отчетную дату являются ли его признанные страховые обязательства адекватными, используя текущие оценки будущих потоков денежных средств по своим договорам страхования. Если оценка показывает, что текущая сумма недостаточна, весь дефицит должен быть признан в составе прибыли или убытка за период. В стандарте указано, что страховщик должен (а) рассмотреть текущие оценки всех своих контрактных обязательств, и связанных с ними денежных потоков, таких как расходы на урегулирование убытков, или (б) обеспечить, чтобы сумма страховых обязательств была не меньше балансовой стоимости, что потребовалось бы, если эти обязательства были в сфере применения МСФО 37.

Поскольку Компания была уведомлена о том, что стоимость медицинских услуг увеличится на 20% начиная с 1 января 2016 года, было уместно учесть данное увеличение в текущей оценке будущих денежных потоков, возникающих в связи с появлением соответствующих требований. Это увеличение расходов, связанных с вышеупомянутыми событиями сказалось отрицательно на страхователях и таким образом привело к увеличению страховых резервов Компании на 31 декабря 2015 года.

### **Резерв убытков**

Сложность расчета резерва убытков возникает из-за объема претензий, определения даты возникновения претензии и даты ее фактического заявления.

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

Если в данном методе используется историческая информация о развитии убытков, то метод предполагает, 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 оказывают самое значительное влияние на оценку резервов по договорам страхования, представляют собой коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанных по статистике претензий по медицинским расходам, 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, 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.

По состоянию на 31 декабря 2015 были созданы резервы неистекших рисков в размере 23,640 тысячи тенге в результате повышения принятого коэффициента отношения нетто претензий начисленных к нетто премиям заработанным с 93% в 2014 году до 97.9% в 2015 году. По состоянию на 31 декабря 2014, резерв неистекшего риска создан не был.



**12 Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Авансы, полученные от страхователей	29,591	16,291
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	7,164	1,120
<b>Итого кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию</b>	<b>36,755</b>	<b>17,411</b>

**13 Прочие обязательства**

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Начисленное вознаграждение сотрудникам	10,477	8,196
Прочее	6,199	4,661
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>16,676</b>	<b>12,857</b>

**14 Капитал****(а) Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Обыкновенные акции 2015 г.</b>	<b>Обыкновенные акции 2014 г.</b>
Разрешенные к выпуску акции (количество акций)	95,000	95,000
Разрешенные к выпуску и оплаченные акции (количество акций)	93,700	93,700
Номинальная стоимость, тенге	10,000	10,000
<b>Выпущенные и полностью оплаченные акции</b>	<b>937,000</b>	<b>937,000</b>

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

**(б) Управление капиталом**

Компания является объектом регуляторных требований Республики Казахстан в отношении минимального акционерного капитала и требования по марже платежеспособности, которые определены в нормативных актах Национального Банка Республики Казахстан.

В соответствии с Постановлением № 77 Национального Банка Республики Казахстан от 6 мая 2014 года, минимальный размер гарантийного фонда для страховых организаций, имеющих лицензию по отрасли «общее страхование», составляет 600,000 тысяч тенге. Минимальный размер гарантийного фонда уменьшается на 10%, если доля обязательств по классу добровольного страхования на случай болезни составляет более 90% в общем объеме обязательств страховой компании по состоянию на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2015 года объем обязательств по классу добровольного медицинского страхования на случай болезни составляет 97.4% от общего объема обязательств Компании.

Компания также обязана поддерживать коэффициент маржи платежеспособности на уровне не менее 1.10.

**14 Капитал (продолжение)**

Фактическая маржа платежеспособности должна быть обеспечена активами, рассчитанными с учетом их классификации по качеству и ликвидности, уменьшенными на сумму страховых резервов, за минусом доли перестраховщика и обязательств, за исключением страховых резервов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, коэффициент маржи платежеспособности составил:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Уставный капитал (2014: Активы, взвешенные с учетом риска)	937,000	963,829
Дополнительный оплаченный капитал (2014: Резервы по договорам страхования, за вычетом доли перестраховщиков)	7,911	(336,144)
Нераспределенная прибыль (2014: Прочие обязательства, за исключением резервов по договорам страхования)	(197,187)	(30,268)
<b>Фактическая величина платежеспособности</b>	<b>747,724</b>	<b>597,417</b>
Минимальная требуемая маржа платежеспособности	540,000	540,000
<b>Коэффициент маржи платежеспособности</b>	<b>1.38</b>	<b>1.11</b>

**(в) Дивиденды**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой 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 неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как распределение нераспределенной прибыли за период, за который они были начислены. За 2015 и 2014 годы дивиденды не были начислены.

**15 Анализ страховых премий**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Добровольное медицинское страхование</b>		
Начисленные страховые премии, валовые	1,271,885	746,106
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	(190,214)	(12,664)
<b>Итого заработанные страховые премии, валовые</b>	<b>1,081,671</b>	<b>733,442</b>
Минус: страховые премии, переданные перестраховщикам	(7,606)	-
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	5,299	(855)
<b>Итого заработанные страховые премии, переданные перестраховщикам</b>	<b>(2,307)</b>	<b>(855)</b>
<b>Итого заработанные страховые премии, нетто</b>	<b>1,079,364</b>	<b>732,587</b>

## 16 Страховые претензии за вычетом перестрахования

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
<b>Добровольное медицинское страхование</b>		
<b>Претензии оплаченные, за вычетом перестрахования</b>	<b>1,039,569</b>	<b>671,999</b>
Изменение в резерве по понесенным, но не заявленным претензиям	47,551	(10,274)
Изменение в резерве по заявленным, но не урегулированным претензиям	189	338
<b>Изменение в нетто – резервах по договорам страхования</b>	<b>47,740</b>	<b>(9,936)</b>
<b>Претензии начисленные, нетто</b>	<b>1,087,309</b>	<b>662,063</b>

## 17 Расходы по урегулированию убытков

В конце августа 2015 года произошла девальвация национальной валюты, тенге, в результате которой стоимость медикаментов и медицинских услуг существенно возросла.

В связи с этим в 2015 году Компания заключила дополнительное соглашение к договору о совместной деятельности от 23 мая 2008 года со своей связанной стороной, ТОО «Архимедес Казахстан», в соответствии с которым ТОО «Архимедес Казахстан» предоставляет медицинские услуги большинству клиентов Компании.

Согласно данному дополнительному соглашению ТОО «Архимедес Казахстан» обязуется не повышать цены на медицинские услуги и услуги медицинского ассистанса в 2015 году более, чем на 20%, взамен АО «Архимедес Казахстан» обязуется компенсировать стоимость услуг медицинского ассистанса, оказываемых застрахованным. В течение 2015 года Компания начислила и выплатила в рамках данного дополнительного соглашения 68,682 тысячи тенге ТОО «Архимедес Казахстан». Данные расходы были классифицированы Компанией как расходы по урегулированию убытков.

В 2014 году у Компании не было расходов по урегулированию убытков.

Более подробно операции со связанными сторонами раскрыты в Примечании 26.

## 18 Расходы по привлечению страхователей

Все расходы по привлечению страхователей, понесенные за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, были связаны с выплатой комиссионного вознаграждения агентам.

Ниже представлена структура расходов по привлечению страхователей на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
Расходы по привлечению страхователей	40,913	46,967
Увеличение/(уменьшение) расходов будущих периодов по привлечению страхователей	7,825	(2,092)
<b>Итого расходы по привлечению страхователей</b>	<b>48,738</b>	<b>44,875</b>

**18 Расходы по привлечению страхователей (продолжение)**

Ниже представлено изменение расходов по привлечению страхователей будущих периодов на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Расходы по привлечению страхователей будущих периодов на начало года</b>	<b>5,953</b>	<b>8,045</b>
Изменение расходов по привлечению страхователей будущих периодов	7,825	(2,092)
<b>Расходы по привлечению страхователей будущих периодов на конец года</b>	<b>13,778</b>	<b>5,953</b>

**19 Финансовые доходы за вычетом финансовых расходов**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Чистый доход от операций с иностранной валютой	750,995	103,893
Процентный доход по:		
- инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	67,388	48,112
- счетам и депозитам в банках	-	42
Реализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		24,428
Процентные доходы по дебиторской задолженности по сделкам «репо»	774	114
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>819,157</b>	<b>176,589</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Реализованный убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	(69,856)	-
Процентные расходы по кредиторской задолженности по сделкам «репо»	(64)	-
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(69,920)</b>	<b>-</b>
<b>Итого финансовые доходы за вычетом финансовых расходов</b>	<b>749,237</b>	<b>176,589</b>

**Чистый доход от операций с иностранной валютой**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Чистый доход от курсовой разницы	746,926	104,228
Чистый доход/(расход) от покупки/продажи иностранной валюты	4,069	(335)
<b>Доход от курсовой разницы за вычетом убытков</b>	<b>750,995</b>	<b>103,893</b>

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, обменные курсы изменялись значительно, курсы доллара США и Евро росли в течении периода по отношению к тенге. Это в свою очередь и явилось результатом дохода от курсовой разницы вследствие размещения доступных средств в иностранной валюте, в основном в ценные бумаги, в течение года.

**20 Административные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Налоги и отчисления по заработной плате	78,994	75,837
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	24,191	7,997
Аренда	6,910	6,908
Канцелярские принадлежности и эксплуатационные расходы	5,426	1,815
Износ и амортизация	5,559	6,217
Услуги связи	4,790	4,255
Комиссии банков и брокерские комиссии	4,696	4,460
Командировочные расходы	1,405	3,460
Социальные мероприятия	334	118
Медицинское страхование и прочие компенсации работникам	-	336
Прочее	3,878	9,998
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>136,183</b>	<b>121,401</b>

Расходы на содержание персонала включают установленные законом социальный налог в сумме 4,148 тысяч тенге и социальные отчисления в сумме 2,423 тысяч тенге (2014г.: соответственно 4,029 тысяч тенге и 2,465 тысяч тенге) и премии сотрудникам Компании по результатам деятельности за год в размере 6,349 тысяч тенге (2014 г.: 156 тысяч тенге).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

**21 Расходы по подоходному налогу****Компоненты расходов по налогу на прибыль**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Текущий налог на прибыль	106,753	14,086
Отложенное налогообложение	1,112	720
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>107,865</b>	<b>14,806</b>

Ставка Компании по текущему и отложенному подоходному налогу в 2015 году составляет 20% (2014 год: 20%).

**Сверка расхода/(дохода) по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения**

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании за 2015 и 2014 гг., составляет 20%. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г. тыс. тенге</b>	<b>2014 г. тыс. тенге</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>483,324</b>	<b>72,325</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2015: 20%; 2014: 20%)	(96,665)	(14,465)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, от изменения стоимости ценных бумаг, перенесенные на следующий период	(13,971)	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(685)	(2,712)
Не облагаемый налогом доход от операций с ценными бумагами	3,456	2,371
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>(107,865)</b>	<b>(14,806)</b>

## 21 Расходы по подоходному налогу (продолжение)

### Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года. Данные отложенные налоговые активы признаны в настоящей финансовой отчетности.

В соответствии с действующим налоговым законодательством срок действия вычитаемой временной разницы не ограничен.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Восстановлено / (отнесено) в составе прибылей и убытков	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Основные средства	(94)	(979)	(1,073)
Прочие обязательства	2,395	(133)	2,262
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>2,301</b>	<b>(1,112)</b>	<b>1,189</b>

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Восстановлено / (отнесено) в составе прибылей и убытков	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Основные средства	502	(596)	(94)
Прочие обязательства	2,519	(124)	2,395
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>3,021</b>	<b>(720)</b>	<b>2,301</b>

**22 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

Для целей оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Компания классифицирует финансовые активы на следующие категории: (а) займы и дебиторская задолженность и (b) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2015 г.:

	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	78,615	-	78,615
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,457,363	1,457,363
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	75,531	-	75,531
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>154,146</b>	<b>1,457,363</b>	<b>1,611,509</b>

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2014 г.:

	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	60,950	-	60,950
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	866,301	866,301
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	101,689	-	101,689
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>162,639</b>	<b>866,301</b>	<b>1,028,940</b>

На 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года все финансовые обязательства Компании отражались по амортизированной стоимости.

**23 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к 1 уровню относятся оценки по котировке ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (например, цены), и

**23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

(iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Портфель финансовых инструментов Компании на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года включает инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи у Компании. Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выраженных в иностранной валюте, определяется в данной иностранной валюте и переводится с использованием текущего курса на конец отчетного периода. Цены на данные инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, не подвержены рыночной нестабильности при оценке финансовых инструментов.

**Финансовые активы.** По денежным активам, не отраженным по справедливой стоимости, таким как денежные средства и их эквиваленты, дебиторская задолженность по страховой деятельности и прочая дебиторская задолженность, справедливая стоимость приблизительно равна их балансовой стоимости в силу их краткосрочного характера.

**Финансовые обязательства.** Справедливая стоимость денежных обязательств, не отраженных по справедливой стоимости, таких как кредиторская задолженность по страховой деятельности и прочая кредиторская задолженность, прочие обязательства, равна их балансовой стоимости в силу их краткосрочного характера.

**а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

Имеющиеся в наличии для продажи инвестиции, отражены в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Итого
<b>Активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</i>	1,334,418	122,945	1,457,363	731,418	134,883	866,301
Еврооблигации иностранных банков и компаний	1,026,063	-	1,026,063	702,724	-	702,724
Облигации казахстанских компаний	185,088	-	185,088	-	-	-
Облигации казахстанских банков	123,267	-	123,267	28,694	-	28,694
Государственные облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	-	122,945	122,945	-	134,883	134,883
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>1,334,418</b>	<b>122,945</b>	<b>1,457,363</b>	<b>731,418</b>	<b>134,883</b>	<b>866,301</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости, отсутствовали.



**23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>						
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>						
- Денежные средства в кассе	434	-	434	1,593	-	1,593
- Остатки на текущих счетах	78,181	-	78,181	59,357	-	59,357
<b>Прочие финансовые активы</b>						
<b>Дебиторская задолженность по страховой деятельности и прочая дебиторская задолженность</b>						
	-	75,531	75,531	-	101,689	101,689
<b>Итого</b>	<b>78,615</b>	<b>75,531</b>	<b>154,146</b>	<b>60,950</b>	<b>101,689</b>	<b>162,639</b>

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 3	Балансовая стоимость
<b>Финансовые обязательства</b>				
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию за вычетом полученных авансов от страхователей и перестрахователей	7,164	7,164	1,120	1,120
- Прочие финансовые обязательства	6,196	6,196	4,659	4,659
<b>Итого</b>	<b>13,360</b>	<b>13,360</b>	<b>5,779</b>	<b>5,779</b>

**24 Управление финансовыми рисками**

Деятельность Компании сопряжена с различными финансовыми рисками, включая валютный риск, риск ликвидности, кредитный, страновой и рыночный риски, а также операционный и юридический риски. Общая программа управления рисками Компании сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на минимизацию потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Руководство Компании осуществляет регулярный мониторинг управления рисками. Компания определяет принципы общего управления рисками, а также политики, охватывающие конкретные участки, такие как риск изменения обменного курса, кредитный риск, риск ликвидности, а также инвестиционную политику. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является установление определенных лимитов риска и дальнейшее обеспечение уровня подверженности Компании таким рискам в пределах заданных лимитов.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении своих финансовых обязательств, представленных, главным образом, страховыми выплатами. Данный риск снижается посредством вложения средств в наиболее ликвидные финансовые активы и постоянного мониторинга предполагаемых сроков погашения активов и обязательств. Компания подвержена необходимости возможных ежедневных платежей для погашения претензий по страховым случаям. Руководство Компании считает, что на 31 декабря 2015 года текущий профиль сроков погашения Компании не приведет к какому-либо существенному риску ликвидности, учитывая уровень денежных средств и депозитов и характер портфеля ценных бумаг на конец года, а также структуру перестрахования страхового портфеля Компании.

Ниже в таблицах отражены финансовые активы и обязательства на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года по оставшимся контрактным срокам погашения. Суммы, раскрытые в таблице по срокам погашения, являются контрактными недисконтированными потоками денежных средств.

В соответствии с внутренней политикой Компании, Компания должна иметь положительный чистый разрыв ликвидности.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2015 года:

В тысячах казахстанских тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока пога- шения	Просро- ченные	Всего
<b>2015</b>								
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	78,615	-	-	-	-	-	-	78,615
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7,232	10,066	9,629	220,309	1,127,050	83,077	-	1,457,363
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	23,671	8,716	41,207	-	-	-	1,937	75,531
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>109,518</b>	<b>18,782</b>	<b>50,836</b>	<b>220,309</b>	<b>1,127,050</b>	<b>83,077</b>	<b>1,937</b>	<b>1,611,509</b>
<b>Финансовые обязательства</b>								
Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию за вычетом полученных авансов от страхователей и перестрахователей	7,164	-	-	-	-	-	-	7,164
Прочие финансовые обязательства	6,196	-	-	-	-	-	-	6,196
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>13,360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,360</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>96,158</b>	<b>18,782</b>	<b>50,836</b>	<b>220,309</b>	<b>1,127,050</b>	<b>83,077</b>	<b>1,937</b>	<b>1,598,149</b>

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2014 года:

В тысячах казахстанских тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока пога- шения	Просро- ченные	Всего
<b>2014 г.</b>								
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	60,950	-	-	-	-	-	-	60,950
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,905	5,195	4,932	83,213	768,056	-	-	866,301
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	17,229	-	-	-	-	-	800	18,029
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>83,084</b>	<b>5,195</b>	<b>4,932</b>	<b>83,213</b>	<b>768,056</b>	<b>-</b>	<b>800</b>	<b>945,280</b>
<b>Финансовые обязательства</b>								
Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию за вычетом полученных авансов от страхователей и перестрахователей	1,120	-	-	-	-	-	-	1,120
Прочие финансовые обязательства	4,659	-	-	-	-	-	-	4,659
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>5,779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,779</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>77,305</b>	<b>5,195</b>	<b>4,932</b>	<b>83,213</b>	<b>768,056</b>	<b>-</b>	<b>800</b>	<b>939,501</b>

**Рыночный риск** – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых 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.

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

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

**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)****Риск изменения ставок вознаграждения**

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения 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 ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Компании не было процентных обязательств.

Соответственно анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов) может быть представлен следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	-	124	124
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	-	(124)	(124)

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(15,123)	-	(62,282)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	15,123	-	71,309

**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 и страховых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом.

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

## Валютный риск, продолжение

В тысячах казахстанских тенге	2015 г.			Итого
	KZT	USD	EUR	
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	9,152	69,291	172	78,615
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	150,906	1,288,137	18,320	1,457,363
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	75,532	-	-	75,532
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию за вычетом полученных авансов от страхователей и перестрахователей	3,140	4,024	-	7,164
Прочие финансовые обязательства	6,196	-	-	6,196
<b>Чистая подверженность валютному риску по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>226,254</b>	<b>1,353,404</b>	<b>18,492</b>	<b>1,598,150</b>

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом.

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.			Итого
	KZT	USD	EUR	
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	30,213	6,901	23,835	60,950
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	134,883	685,914	45,504	866,301
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	18,029	-	-	18,029
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская и прочая задолженность по страхованию и перестрахованию за вычетом полученных авансов от страхователей и перестрахователей	1,120	-	-	1,120
Прочие финансовые обязательства	4,659	-	-	4,659
<b>Чистая подверженность валютному риску по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>177,346</b>	<b>692,815</b>	<b>69,339</b>	<b>939,501</b>

Изменение курса тенге, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов вызвал бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данная аналитическая информация представлена за вычетом суммы налога и основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

В тысячах казахстанских тенге	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	270,681	270,681	110,850	110,850
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(135,340)	(135,340)	(55,425)	(55,425)
20 % рост курса евро по отношению к тенге	3,698	3,698	11,094	11,094
10 % падение курса евро по отношению к тенге	(1,849)	(1,849)	(5,547)	(5,547)

**24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитный риск.** Активы Компании подвержены кредитному риску, а именно риску того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе. Долговые финансовые инструменты, счета и депозиты в банках, дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию, а также денежные средства и их эквиваленты подвержены влиянию кредитного риска. Данный риск определяется, как потенциальное снижение рыночной стоимости в результате неблагоприятных изменений в способности заемщика погасить долг. Целью Компании является достижение конкурентного уровня доходности путем капиталовложений в диверсифицированный портфель срочных вкладов и ценных бумаг. Компания осуществляет управление данным риском, устанавливая требования по минимальному рейтингу в отношении компонентов инвестиционного счета. Инвестиции в акции, не входящие в листинг, осуществляются на основании предварительного и строгого анализа финансового положения эмитента.

В соответствии с инвестиционной политикой Компании, капиталовложения разрешены только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, кредитный рейтинг которых находится выше или равен категории «BB-», присвоенной агентством Standard & Poor's (для иностранных компаний). Никаких минимальных требований к рейтингу не установлено для ценных бумаг местных эмитентов, для которых категория листинга устанавливается Казахстанской фондовой биржей.

Компания также имеет прочую дебиторскую задолженность, подверженную кредитному риску. Наиболее существенной из них является дебиторская задолженность по страховым премиям. Для снижения риска невыполнения контрагентами обязательств Компания установила деловые и финансовые нормы для страхователей, принимая во внимание текущую рыночную информацию.

Мониторинг подверженности Компании кредитному риску осуществляется на постоянной основе.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2015 г.	2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	78,181	59,357
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,457,363	866,301
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	75,531	18,029
<b>Всего максимального уровня балансового кредитного риска</b>	<b>1,611,075</b>	<b>943,687</b>

**25 Управление страховыми рисками**

Компания заключает договора 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.

Основная страховая деятельность, осуществляемая Компанией, предусматривает принятие риска убытков в результате затрат на предоставление медицинской помощи лицам, которые напрямую подвержены риску. Страхование таких рисков может осуществляться либо непосредственно физическим лицом, либо работодателем такого физического лица, и либо включать, либо не включать членов семьи. Таким образом, Компания подвержена риску неопределенности в отношении срока и серьезности претензий по договору. Компания также подвержена рыночному риску в отношении страховой и инвестиционной деятельности. Компания управляет своим страховым риском посредством ограничения страховой суммы, процедур одобрения операций, руководств по ценообразованию, централизованного управления перестрахованием и мониторинга возникающих вопросов. Основной риск заключается в том, что периодичность и серьезность претензий являются более значительными, чем ожидалось. Страховые случаи по своему характеру, периодичности и фактическому количеству, и величине случаев в течение любого одного года могут отличаться от тех случаев, которые были оценены с использованием статистических методов.

## **25 Управление страховыми рисками (продолжение)**

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

#### ***Стратегия по страховой деятельности***

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. Данная стратегия является основой для детальных правил страхования, которые определяют детальные страховые процедуры для каждого вида продуктов. Данные правила подлежат утверждению со стороны КФН в случаях, предусмотренных законодательством Казахстана. Правила состоят из базовой концепции страхования и процедур, описания неотъемлемых рисков, сроков и условий, прав и обязательств, требований по документации, модели соглашения/полиса, обоснования актуария по применимой величине тарифов (минимальной и максимальной) и факторов, влияющих на применимый тариф.

Расчет тарифов и цен страховых продуктов отражает текущую рыночную конъюнктуру и включает наиболее вероятные допущения, необходимые для корректировки будущих результатов, направленных на существенное снижение финансовых рисков.

Каждый договор страхования корпоративного клиента требует отдельного одобрения со стороны андеррайтера или Комитета по управлению рисками, в зависимости от величины принимаемого риска, в соответствии с внутренней политикой Компании. Строгое соблюдение страховых полномочий постоянно контролируется руководством. Совет директоров Компании рассматривает и утверждает сделки, требующие разрешения.

### **(б) Условия договоров страхования 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.

#### ***Договоры по общему страхованию – медицинское страхование***

##### ***Особенности продукта***

Компания предоставляет услуги добровольного медицинского страхования. В соответствии с договорами страхования, застрахованные физические лица получают медицинскую помощь, которую оплачивает страховщик, или получают возмещение расходов на медицинские услуги. В целом, страховые требования происходят часто, имеют незначительный размер и их причину можно легко определить. Таким образом, страховое требование может быть урегулировано в течение короткого периода времени. Соответственно, добровольное медицинское страхование рассматривается как бизнес с коротким периодом урегулирования.

##### ***Управление рисками***

Основными рисками, связанными с данным продуктом, являются гарантийные риски страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений.

Риск по любому договору страхования варьируется в зависимости от многих факторов, таких как местонахождение, возраст, пол и состояние здоровья застрахованного, а также наличие медицинских услуг. Расчеты страховых премий по таким договорам страхования, сопоставимым по уровню риска, рассматриваются как субъективные и, следовательно, рискованные.

Страховой риск в основном управляется посредством ценообразования, дизайна продукта, установления исключений, относящихся к определенным видам заболеваний, которые требуют постоянного и дорогостоящего лечения (хронические заболевания), или лечения, которое может быть предписано государством.

### **(в) Концентрация страховых рисков**

Компания подвергается риску концентрации только в случае пандемии (стихийные бедствия, войны и акты терроризма исключаются из перечня страховых случаев). Вероятность пандемии в Казахстане, которая может привести к катастрофическим убыткам, является очень малой ввиду низкой плотности населения, больших расстояний между населенными пунктами и низкого количества населения, проживающего в крупных городах (население самого большого города в Казахстане – Алматы – составляет около 1.5 миллионов).

**25 Управление страховыми рисками (продолжение)****(г) Общая совокупная подверженность риску**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имела 1,508 действующих договоров страхования и 193 договоров перестрахования (31 декабря 2014 года: 506 и 205 договоров, соответственно).

Основным видом услуг, оказываемых Компанией, является медицинское страхование. Общая страховая сумма по состоянию на 31 декабря 2015 года составляла 29,180,974 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 12,352,150 тысяч тенге).

Компания не имеет ситуаций, когда существенный судебный спор или законодательный риск могут привести к крупному отдельному риску, или оказать значительное влияние на договоры.

Медицинское страхование не подвергает Компанию рискам в других странах помимо Республики Казахстан.

**(д) История убытков**

Урегулирование неопределенности в отношении суммы и сроков выплат требований по всем договорам страхования обычно осуществляется в течение нескольких месяцев.

**26 Операции со связанными сторонами****(а) Отношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2015 года г-н Шуки Маданес и ТОО «BSB Invest» владели 83% и 17% Компании, соответственно (на 31 декабря 2014: 83% и 17%, соответственно). Конечной контролирующей стороной для Компании является физическое лицо, г-н Шуки Маданес.

**(б) Операции с руководством и членами их семей**

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе налогов и отчислений по заработной плате (см. Примечание 20):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Заработная плата и бонусы	17,505	14,180

**(в) Операции с участием прочих связанных сторон**

Остатки по расчетам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года и соответствующие суммы прибыли или убытка от сделок с прочими связанными сторонами, которыми являются ТОО «Архимедес Казахстан» и «Archimedes Global Ltd.» - дочерние предприятия той же группы, в течение лет, закончившихся 31 декабря 2015 года и 2014 года, могут быть представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прочие связанные стороны 2015 г.</b>	<b>Прочие связанные стороны 2014 г.</b>
<b>Отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Прочие активы	24,383	64,974
<b>Обязательства</b>		
Авансы полученные	4,000	-

ТОО «Архимедес Казахстан» предоставляет медицинские услуги большинству клиентам Компании по договору об оказании услуг, заключенному 23 мая 2008 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания уплатила 359,900 тысяч тенге (2014: 400,253 тысячи тенге) ТОО «Архимедес Казахстан» за предоставление медицинских услуг страхователям Компании.



## 26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Кроме того, Компания выплатила 66,448 тысячи тенге за предоставление медицинских своей связанной стороне ТОО «Архимедес Фарм» в течение 2015 года. В течение 2014 года Компания выплатила 20,000 тысяч тенге за предоставление медицинских услуг своей связанной стороне ТОО «Архимедес Фарм».

В конце августа 2015 года произошла девальвацией национальной валюты, в результате которой стоимость медикаментов и, соответственно, стоимость медицинских услуг существенно возросла.

В связи с этим в 2015 году Компания заключила дополнительное соглашение к договору о совместной деятельности от 23 мая 2008 года со своей связанной стороной, ТОО «Архимедес Казахстан».

Согласно данному дополнительному соглашению ТОО «Архимедес Казахстан» обязуется не повышать цены на медицинские услуги и услуги медицинского ассистенса более, чем на 20%, взамен АО «Архимедес Казахстан» обязуется компенсировать стоимость услуг медицинского ассистента, оказываемых застрахованным. В течение 2015 года Компания выплатила в рамках данного дополнительного соглашения 68,682 тысячи Тенге своей связанной стороне ТОО «Архимедес Казахстан». Данные расходы были классифицированы Компанией не расходы на урегулирование убытков.

## 27 Условные и договорные обязательства

**Налоговая среда и налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан подвержено различным интерпретациям и изменениям, которые могут происходить достаточно часто. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими налоговыми органами.

Ввиду недавних событий в Казахстане налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, могут быть оспорены. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство Компании полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Компании, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет устойчивой в случае любого спора. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг., резерв на потенциальные налоговые обязательства не создавался.

**Трансфертное ценообразование.** С 1 января 2009 года вступил в силу Закон о трансфертном ценообразовании с изменениями и дополнениями, который заменил ранее действующий закон о трансфертном ценообразовании. В соответствии с данным законом сделки между связанными сторонами, международные торговые сделки и сделки с предприятиями, имеющими налоговые льготы подлежат государственному контролю. Данный закон предписывает казахстанским компаниям сохранять, и, при необходимости, предоставлять экономическое обоснование и метод расчета цен, использованных в международных операциях, включая наличие документации, подтверждающей цены и дифференциалы.

В дополнение к этому дифференциалы не могут применяться к международным операциям с компаниями, зарегистрированными в оффшорных странах. В случае отклонения цены сделки от рыночной цены налоговые органы имеют право корректировать налогооблагаемые статьи и налагать дополнительные налоги, пени и штрафы.

Вне зависимости от присущих рисков того, что налоговые органы могут оспорить политику трансфертного ценообразования Компании в связи с новым законом о трансфертном ценообразовании, руководство Компании считает, что оно сможет защитить свою позицию в случае, если политика по трансфертному ценообразованию Компании будет оспорена налоговыми органами. Соответственно, никакие дополнительные налоговые обязательства не были отражены Компанией в данной финансовой отчетности.

**Обязательства капитального характера.** По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года у Компании не было обязательств капитального характера.

## 27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе обычной деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании. На основе собственных оценок, а также заключений внешних и внутренних профессиональных консультантов руководство считает, что возникновение существенных убытков маловероятно. Компания не выступает в судебных разбирательствах в роли ответчика по состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года.

**Проверка КФН.** В течение 2015 года Компания не подвергалась периодической проверке, проводимой КФН с целью осуществления контроля над страховой деятельностью Компании и за соблюдением норм и правил, установленных КФН.

В течение 2015 года Компания не предпринимала действий по устранению предписаний по проверкам прошлых лет.

**Обязательства по операционной аренде.** Компания арендует офисные помещения на основании договоров операционной аренды. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок один год, начиная с 1 января каждого года, с возможностью их возобновления по истечении срока действия.

В 2015 году 6,910 тысяч тенге (в 2014 году: 6,908 тысячи тенге) были признаны в качестве расхода по операционной аренде в составе прибыли или убытка.