



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по простым акциям
АО "Компания по иностранному страхованию "Казахинстрах"

13 декабря 2004 года

г. Алматы

Акционерное общество "Компания по иностранному страхованию "Казахинстрах", краткое наименование – АО "Компания по иностранному страхованию "Казахинстрах" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения листинга простых акций Компании (НИН – KZ1C39450016) по категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации:	23 октября 1998 года
Дата последней государственной перерегистрации:	12 ноября 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес:	Республика Казахстан, 480004, г. Алматы, ул. Жибек Жолы, 69

Основным видом деятельности Компании является страховая деятельность.

Компания обладает следующими лицензиями Национального Банка Республики Казахстан:

- на право осуществления страховой деятельности по добровольному общему страхованию от 31 декабря 2003 года № 11-5/1
- на право осуществления страховой деятельности по обязательному страхованию от 31 декабря 2003 года № 11-5/1
- на право осуществления деятельности по перестрахованию от 31 декабря 2003 года № 11-1/1

По состоянию на 01 октября 2004 года структура Компании включала головной офис в г. Алматы и 15 филиалов в гг. Алматы, Астана, Уральск, Атырау, Караганда, Павлодар, Кокшетау, Актобе, Костанай, Актау, Петропавловск, Кызылорда, Тараз, Шымкент, Усть-Каменогорск. Общая численность персонала Компании на 01 октября 2004 года составляла 263 человека, из них 185 человек – работники филиалов Компании.

Аффилированные юридические лица Компании

Аффилированными юридическими лицами Компании (через ТОО "Фирма АЛМЭКС") являются ЗАО "Страховой брокер "Аон Казахстан" (страховая деятельность), ТОО "PROMENADE" (предоставление торговых площадей в аренду), ТОО "Голубая звезда Казахстана" (продажа автомобилей), ТОО "Каспийская промышленно-финансовая группа" (управление холдингами), ТОО "Кит Групп" (услуги в области радиосвязи), ТОО "Реиз-Ал" (строительство, продажа, услуги), ТОО "РИТЦ" (строительство), ЗАО "Инвестел", ТОО "Многофункциональный комплекс "Рахат Тауэрс", ТОО "Каркара LTD", ТОО "КазТехноИнжиниринг", ТОО "Компания Актау Девелопмент" (все – коммерческие организации), АО "Вторма" (сбор вторичного сырья), АО "Казторгоборудование" (услуги складирования и хранения), Общественный фонд "Фонд образования Н. Назарбаева" (общественная деятельность в сфере образования), АО "Международный аэропорт Алматы" (авиаперевозки) (все – г. Алматы), АО "Химфарм" (г. Шымкент; производство лекарственных препаратов), Sparti Investments B.V. (г. Амстердам; Королевство Нидерландов; коммерческая организация), а также аффилированные юридические лица АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "НПФ "Народного банка Казахстана".

Краткая история Компании

Компания является правопреемником Государственной компании по иностранному страхованию Республики Казахстан "Казахинстрах", зарегистрированной в качестве юридического лица 27 января 1995 года на основании постановления Кабинета Министров Республики Казахстан "Об учреждении Государственной компании по иностранному страхованию Республики Казахстан "Казахинстрах" от 20 января 1995 года за № 71 и прошедшей перерегистрацию 14 октября 1996 года в связи с изменением наименования на "Государственное предприятие на праве хозяйственного ведения "Государственная компания по иностранному страхованию Республики Казахстан "Казахинстрах".

23 октября 1998 года в целях реализации указа Президента Республики Казахстан "О создании Национальной инвестиционной финансовой акционерной компании "НСБК-групп" от 02 июля 1998 года № 4003 постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 августа 1998 года № 776 Компания была преобразована в закрытое акционерное общество "Компания по иностранному страхованию "Казахинстрах".

23 октября 2001 года на аукционе, проведенном Государственным комитетом по управлению государственным имуществом и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, государственный пакет акций Компании (100% от общего количества размещенных акций) был продан консорциуму "Бирлік", участниками которого выступали ТОО "Фирма АЛМЭКС" (50%-ная доля участия в консорциуме "Бирлік") и АО "Накопительный пенсионный фонд "Народного банка Казахстана" (далее – АО "НПФ "Народного банка Казахстана") (50%-ная доля участия в консорциуме "Бирлік").

По решению акционеров Компании 06 июня 2002 года была осуществлена ее реорганизация путем присоединения к ней ОАО "Промышленная страховая группа", владельцем 71,03% от общего количества размещенных акций которого являлось ТОО "Фирма АЛМЭКС" (г. Алматы), 12,04% – ЗАО "Национальная Компания "КазМунайГаз" (г. Астана), 12,04% – ТОО "Иршат" (г. Алматы) и 4,9% – Enviro Pacific Investments (г. Роуд Таун; Британские Виргинские острова).

После осуществления реорганизации уставный капитал Компании был увеличен на сумму уставного капитала ОАО "Промышленная страховая группа" (на 80,0 млн тенге) посредством дополнительного выпуска акций Компании. После регистрации 08 августа 2002 года второго выпуска акций Компании акционеры ОАО "Промышленная страховая группа" произвели обмен принадлежавших им акций присоединенного общества на акции Компании в соотношении 1:10.

За период с 06 июня по 31 декабря 2002 года такие акционеры Компании как ЗАО "Национальная Компания "КазМунайГаз", ТОО "Иршат" и Enviro Pacific Investments продали принадлежавшие им акции Компании ТОО "Фирма АЛМЭКС".

02 июля 2003 года было завершено размещение акций Компании третьего выпуска на общую сумму 79,5 млн тенге, в результате чего собственником 33,19% от общего количества размещенных акций Компании стало АО "Народный сберегательный банк Казахстана".

Во втором полугодии 2003 года ТОО "Фирма АЛМЭКС" выкупила у АО "НПФ "Народного банка Казахстана" 6,7% от общего количества размещенных акций Компании.

12 ноября 2003 года была осуществлена государственная перерегистрация Компании в связи с изменением ее организационно-правовой формы на акционерное общество.

О деятельности Компании

Основными осуществляемыми Компанией видами страхования являются:

- обязательное страхование – гражданско-правовой ответственности (далее – ГПО) владельцев транспорта, ГПО перевозчика перед пассажирами и прочие виды обязательного страхования
- добровольное личное страхование – от несчастных случаев, медицинское страхование
- добровольное имущественное страхование – грузов, имущества, предпринимательского риска, авиатранспорта и ГПО юридических лиц

По видам страхования в течение 2002–2003 годов в среднем около 90,0% всех собранных Компанией страховых премий приходилось на добровольное имущественное страхование, 6,0% – на обязательное страхование и 4,0% – на добровольное личное страхование.

В соответствии с требованиями закона Республики Казахстан "О страховой деятельности" от 18 декабря 2000 года Компания имеет право принять обязательства по договору страхования или



перестрахования с превышением норматива собственного удержания только при условии, что избыточная часть рисков по исполнению принятых обязательств перестрахована. Учитывая, что страховые организации – резиденты Республики Казахстан не обладают достаточной для принятия крупных рисков финансовой надежностью и платежеспособностью, Компания основную часть полученных страховых премий (в 2002 году – 84,1% от общей суммы страховых премий, в 2003 году – 79,5%) передает перестраховочным организациям Соединенного Королевства, США, Франции, Германии, Италии и других стран. Передача рисков осуществляется Компанией через двух перестраховочных брокеров – ЗАО "Страховой Брокер "Аон Казахстан" и ЗАО "Страховой Брокер "EOS Risq" (оба – г. Алматы).

Доля Компании в общей сумме страховых премий страхового рынка Республики Казахстан по состоянию на 01 октября 2004 года составляла около 15,5%. На рынке страхования Казахстана на указанную дату основными конкурентами Компании по объему страховых премий являлись ОАО "СК "Евразия" – 19,4% от общей суммы страховых премий страхового рынка, ОАО "Нефтяная страховая компания" – 13,5%, ЗАО "СК "Эй Ай Джи Казахстан" – 6,5%, ОАО "СК "Казкоммерц-Полис" – 6,8% (все – г. Алматы).

Компания с 18 ноября 2003 года является членом Фонда гарантирования страховых выплат, что в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан дает ей право на осуществление большинства видов страхования ГПО.

Среди наиболее крупных клиентов Компании выделяются АО "Национальная Компания "Казахстан темір жолы", ЗАО "Эйр Астана", ЗАО "КазТрансОйл", АО "Национальная Компания "КазМунайГаз", ОАО "Военизированная железнодорожная охрана", АО "Локомотив" (все – г. Астана), ОАО "Каражанбасмунай" (г. Актау).

К концу 2004 года Компанией планируется внедрение новых финансовых продуктов, разработанных совместно с АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "НПФ "Народного банка Казахстана", предусматривающих предоставление целого ряда скидок и льгот клиентам, которые будут осуществлять комплексное обслуживание в данных финансовых организациях.

Страховые премии

Совокупный объем полученных Компанией страховых премий в 2002 и 2003 годах составил 4,4 млрд тенге и 5,5 млрд тенге соответственно. Рост страховых премий Компании в 2003 году к 2002 году на 1,1 млрд тенге или на 19,4% был обеспечен преимущественно увеличением страховых премий, полученных от физических лиц, мелких и средних организаций. За 9 месяцев 2004 года объем страховых премий Компании составил 4,6 млрд тенге, что на 827,1 млн тенге или на 15,1% меньше, чем на начало 2004 года.

В структуре страховых премий Компании 2002 году 39,3% (1,7 млрд тенге) занимали премии по страхованию имущества, 18,6% (819,5 млн тенге) – по страхованию предпринимательского риска, 13,7% (604,3 млн тенге) – по страхованию грузов, 12,7% (558,3 млн тенге) – по страхованию ГПО юридических лиц, 6,3% (277,8 млн тенге) – по страхованию авиатранспорта, 5,9% (258,8 млн тенге) – по страхованию автотранспорта, 3,0% (131,5 млн тенге) – по индивидуальному страхованию и 0,6% (26,8 млн тенге) – по другим видам страхования.

В 2003 году в структуре страховых премий Компании 27,1% (1,5 млрд тенге) приходилось на премии по страхованию имущества, 20,6% (1,1 млрд тенге) – по страхованию предпринимательского риска, 16,9% (924,1 млн тенге) – по страхованию грузов, 13,8% (754,8 млн тенге) – по страхованию ГПО юридических лиц, 10,8% (591,2 млн тенге) – по страхованию авиатранспорта, 7,5% (408,8 млн тенге) – по страхованию автотранспорта, 1,7% (93,2 млн тенге) – по индивидуальному страхованию и 1,7% (93,0 млн тенге) – по другим видам страхования.

За 9 месяцев 2004 года в структуре страховых премий Компании 25,1% (1,2 млрд тенге) занимали премии по страхованию имущества, 11,7% (556,2 млн тенге) – по страхованию грузов, 10,9% (520,2 млн тенге) – по страхованию автотранспорта, 9,5% (453,5 млн тенге) – по индивидуальному страхованию и 42,7% (1,9 млрд тенге) – по другим видам страхования.

Страховые выплаты

Совокупный объем страховых выплат Компании за 2002–2003 годы увеличился на 45,8 млн тенге или на 5,3% с 812,9 млн тенге в 2002 году до 858,7 млн тенге в 2003 году, что связано с общим увеличением числа страховых случаев, при этом доля перестраховщика в страховых выплатах за указанный период составляла в среднем 60,9–69,9%.



За 9 месяцев 2004 года совокупный объем страховых выплат Компании составил 311,5 млн тенге, что на 547,2 млн тенге (на 61,4%) меньше, чем за 2003 год.

Из общей суммы страховых выплат Компании в 2002 году (380,3 млн тенге) на выплаты по страхованию имущества приходилось 26,7% (101,4 млн тенге), по страхованию грузов – 23,0% (87,6 млн тенге), по страхованию автотранспорта – 20,5% (77,8 млн тенге), по страхованию ГПО юридических лиц – 17,3% (65,7 млн тенге), по индивидуальному страхованию – 11,9% (45,2 млн тенге) и по другим видам страхования – 0,7% (2,6 млн тенге). В 2002 году Компанией был создан резерв по страховым выплатам в размере 432,6 млн тенге.

В 2003 году из общей суммы страховых выплат Компании (714,1 млн тенге) на выплаты по страхованию имущества приходилось 46,5% (332,1 тыс тенге), по страхованию автотранспорта – 19,8% (141,5 млн тенге), по страхованию ГПО юридических лиц – 17,2% (123,2 млн тенге), по страхованию грузов – 9,3% (66,7 млн тенге), по индивидуальному страхованию – 6,8% (48,2 млн тенге) и по другим видам страхования – 0,3% (2,3 млн тенге). Резерв Компании по страховым выплатам в 2003 году был сформирован в размере 144,6 млн тенге.

За 9 месяцев 2004 года 23,4% из общей суммы страховых выплат Компании (311,5 млн тенге) приходилось на выплаты по страхованию грузов, 25,2% – по страхованию автотранспорта и 51,4% – по другим видам страхования.

Структура акций Компании по состоянию на 01 октября 2004 года

Общее количество размещенных акций (только простые), штук: 239.500

Объем размещенных акций, тыс. тенге: 239.500

Компанией осуществлено три выпуска акций. Первый выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 22 сентября 1999 года в количестве 80.000 простых акций суммарной номинальной стоимостью 80,0 млн тенге. 08 августа 2002 года Национальным Банком Республики Казахстан был зарегистрирован второй выпуск акций Компании в количестве 80.000 простых акций суммарной номинальной стоимостью 80,0 млн тенге. Третий выпуск акций Компании в количестве 79.500 простых акций суммарной номинальной стоимостью 79,5 млн тенге был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 02 июля 2003 года. Акции Компании выпущены в бездокументарной форме. 04 декабря 2003 года Национальный Банк Республики Казахстан произвел замену ранее выданных свидетельств о государственной регистрации выпусков акций Компании на новое свидетельство о регистрации выпуска объявленных акций Компании в связи с приведением их национального идентификационного номера в соответствие с требованиями законодательства и изменением наименования Компании. Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственной реестр ценных бумаг за номером А3945. Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет ЗАО "Фондовый Центр" (г. Алматы).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 октября 2004 года в составе ее акционеров было 3 юридических лица, совокупно владеющих 100% от общего количества размещенных акций Компании.

Таблица 1

Наименования и места нахождения	Простых акций штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
ТОО "Фирма АЛМЭКС" (г. Алматы)	136 050	56,8
АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (г. Алматы)	79 500	33,2
АО "НПФ "Народного банка Казахстана" (г. Алматы)	23 950	10,0

Согласно уставу Компании выплата дивидендов по ее акциям может производиться поквартально или по итогам года. Решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании и их размер в расчете на одну простую акцию по итогам года принимается общим собранием ее акционеров, а по итогам кварталов – Советом директоров Компании. В течение 2001–2003 годов дивиденды акционерам Компании не начислялись и не выплачивались.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания составляет финансовую отчетность в соответствии с законодательством Республики Казахстан о страховой деятельности.



Аудит финансовой отчетности Компании за 2002–2003 годы и за 9 месяцев 2004 года, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), проводился фирмой Ernst & Young (г. Алматы).

По мнению фирмы Ernst & Young финансовая отчетность Компании за 2002–2003 годы во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение за периоды, закончившиеся 31 декабря указанных годов, а также результаты деятельности и движение денег за каждый год названного двухлетнего периода в соответствии с МСФО.

Таблица 2

Данные аудированных балансов Компании

Показатель	01.01.03		01.01.04		01.10.04	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	2 848 219	100,0	4 111 617	100,0	3 814 091	100,0
Деньги и их эквиваленты	153 743	5,4	179 703	4,4	280 546	7,4
Средства в кредитных учреждениях	72 528	2,5	363 175	8,8	305 668	8,1
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	22 003	0,8	313 108	7,6	745 529	19,5
Ценные бумаги, годные для продажи	414 876	14,6	526 744	12,8	550 629	14,4
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	90 324	3,2	386 631	9,4	516 390	13,5
Незаработанные страховые премии, доля перестраховщика	972 623	34,2	1 123 568	27,3	967 295	25,4
Резервы по страховым убыткам и расходы по корректировке, доля перестраховщика	1 000 834	35,1	1 065 343	25,9	111 245	2,9
Основные средства	100 135	3,5	106 502	2,6	119 782	3,1
Прочие активы	21 153	0,7	46 843	1,1	217 007	5,7
Обязательства	2 470 564	100,0	3 270 554	100,0	2 520 427	100,0
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	61 263	2,5	353 061	10,8	581 194	23,1
Незаработанные страховые премии	1 210 476	49,0	1 572 681	48,1	1 743 972	69,2
Резервы по страховым убыткам и расходы по корректировке резерва	1 189 531	48,1	1 334 134	40,8	180 795	7,2
Прочие обязательства	9 294	0,4	10 678	0,3	14 466	0,5
Собственный капитал	377 655	100,0	841 063	100,0	1 293 664	100,0
Уставный капитал	160 000	42,4	239 500	28,5	239 500	18,6
Дополнительный оплаченный капитал	–	–	300 510	35,7	300 510	23,2
Резервы	36 020	9,5	217 655	25,9	217 655	16,8
Нераспределенная прибыль	181 635	48,1	83 398	9,9	535 999	41,4

В аудиторском отчете фирмы Ernst & Young, выполненном по финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2004 года, которая была подготовлена по МСФО, отмечено, что аудитор не смог удостовериться в достаточности страховых резервов и соответствующей доли перестраховщиков, которые были созданы в соответствии с законодательством Республики Казахстан о страховой деятельности на основании актуарной оценки, и не согласуются с требованиями, предъявляемыми МСФО к учетной политике страховых организаций (расчет должен производиться на основании статистических данных по страховым резервам и соответствующей доли перестраховщиков не менее чем за десятилетний период). Согласно аудиторскому отчету по оценке руководства Компании в том случае, если бы Компания применила учетную политику в соответствии с требованиями МСФО, общая сумма ее резервов по страховым требованиям и расходам на урегулирование страховых требований возросла бы с 180.795 тыс. тенге до 365.000 тыс. тенге, а соответствующая доля перестраховщиков – с 107.000 тыс. тенге до 111.245 тыс. тенге. Однако аудитор не смог убедиться в адекватности таких оценок и суммы корректировки, которая могла бы потребоваться для страховых резервов и соответствующей доли перестраховщиков, если бы Компания применила учетную политику по требованиям МСФО и получила актуарную оценку по таким резервам независимого признанного международного актуария.

При этом в примечании 9 аудиторского отчета фирмы Ernst & Young "Резервы по страховым требованиям" отмечено, что резервы были созданы Компанией на основе имеющейся у нее в настоящее время информации, в том числе уведомлений об имеющихся потенциальных неоплаченных убытках, опыту по аналогичным претензиям и прецедентному праву. Резерв по страховым требованиям и расходам по урегулированию страховых требований были рассчитаны лицензированным независимым актуарием (Тасмамбетовой А. Ж., лицензия



Национального Банка Республики Казахстан на осуществление актуарной деятельности на страховом рынке от 28 ноября 2001 года № 13) в соответствии с нормативными требованиями, установленными для страховых организаций законодательством Республики Казахстан.

По мнению фирмы Ernst & Young за исключением влияния возможной корректировки, связанной с вышеизложенным, финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 октября 2004 года, а также результаты ее деятельности и движение денег на указанную дату в соответствии с МСФО.

Активы Компании

Активы Компании за 2003 год выросли к 2002 году на 1,3 млрд тенге (с 2,8 до 4,1 млрд тенге) или в 1,4 раза. Основными статьями прироста активов Компании за указанный период являлись размещенные в банках депозиты (увеличились на 290,6 млн тенге, что составило 23,0% от общей суммы прироста активов), дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (291,1 млн тенге, 23,0%) и портфель ценных бумаг (408,2 млн тенге, 32,3%).

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2004 года ее портфель ценных бумаг на общую сумму 913,4 млн тенге включал в себя ноты Национального Банка Республики Казахстан (124,3 млн тенге), облигации Министерства финансов Республики Казахстан (104,1 млн тенге), международные облигации Республики Казахстан (417,5 млн тенге), негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (267,5 млн тенге).

За 9 месяцев 2004 года по данным аудированной финансовой отчетности Компании ее активы уменьшились относительно начала года на 297,5 млн тенге (на 7,2%), что обусловлено сокращением резервов по страховым убыткам и расходов по корректировке резервов на 954,1 млн тенге (в 9,6 раза), незаработанных страховых премий на 156,3 млн тенге (на 13,9%), размещенных в банках депозитов на 57,5 млн тенге (на 15,8%) при росте дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию на 432,3 млн тенге (на 58,0%), портфеля ценных бумаг на 153,6 млн тенге (на 14,4%) и прочих активов на 170,2 млн тенге (в 4,6 раза).

Наибольшую долю в активах Компании по состоянию на 01 октября 2004 года занимали портфель ценных бумаг (28,0%), незаработанные страховые премии (25,4%) и дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (19,5%).

В структуре портфеля ценных бумаг Компании по состоянию на 01 октября 2004 года 51,1% (545,5 млн тенге) от его объема занимали государственные ценные бумаги Республики Казахстан, предназначенные для продажи, 0,5% (5,1 млн тенге) – негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, предназначенные для продажи, 13,4% (143,4 млн тенге) – государственные ценные бумаги Республики Казахстан, удерживаемые до погашения, и 35,0% (373,0 тыс тенге) – негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, удерживаемые до погашения.

Обязательства Компании

За 2003 год обязательства Компании относительно 2002 года выросли на 800,0 млн тенге или на 24,5% (с 2,5 до 3,3 млрд тенге), в том числе кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию увеличилась на 291,8 млн тенге (36,5% от суммы прироста обязательств Компании), сумма незаработанных страховых премий – на 362,2 млн тенге (45,3%), резервы по страховым убыткам и расходы по корректировке резервов – на 144,6 млн тенге (18,0%).

По состоянию на 01 января 2004 года 353,1 млн тенге или 10,8% от общей суммы обязательств Компании составляла кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию, 1,6 млрд тенге (48,1%) – обязательства по незаработанным страховым премиям, 1,3 млрд тенге (40,8%) – резервы по страховым убыткам и расходы по корректировке резервов.

Обязательства Компании за 9 месяцев 2004 года снизились на 750,1 млн тенге или на 22,9% по отношению к ее обязательствам на начало года, что в основном явилось следствием уменьшения резервов по страховым убыткам и расходов по корректировке резервов на 1,1 млрд тенге (в 7,4 раза) при росте кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию на 228,1 млн тенге (на 39,2%), незаработанных страховых премий на 171,3 млн тенге (на 9,8%) и прочих обязательств на 3,8 млн тенге (на 26,2%).

По состоянию на 01 октября 2004 года по данным аудированной финансовой отчетности Компании 69,2% (1,7 млрд тенге) от общей суммы ее обязательств приходилось на незаработанные страховые премии, 23,1% (581,2 млн тенге) – на кредиторскую задолженность по страхованию и перестрахованию, 7,2% (180,8 млн тенге) – на резервы по страховым убыткам и расходы по корректировке резервов.



Собственный капитал Компании

По данным аудированной финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, ее собственный капитал за 2002–2003 годы вырос на 614,1 млн тенге или в 3,7 раза (с 226,9 до 841,1 млн тенге) в результате размещения акций Компании третьего выпуска на 79,5 млн тенге, увеличения суммы дополнительного оплаченного капитала на 300,5 млн тенге, пополнения резервов Компании (за счет чистого дохода) на 181,6 млн тенге и прироста суммы нераспределенного дохода на 52,3 млн тенге.

По данным аудированной отчетности Компании прирост ее собственного капитала за 9 месяцев 2004 года относительно начала года на 452,6 млн тенге или на 35,0% (до 1,3 млрд тенге) был обеспечен приростом нераспределенного дохода на указанную сумму.

Таблица 3

Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании

	тыс. тенге				
	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резервы	Нераспределенный доход	Итого
На 01 января 2002 года	160 000	–	36 020	30 917	226 937
Чистый доход	–	–	–	150 718	150 718
На 01 января 2003 года	160 000	–	36 020	181 635	377 655
Взносы в капитал	79 500	300 510	–	–	380 010
Переводы	–	–	181 635	(181 635)	–
Чистый доход	–	–	–	83 398	83 398
На 01 января 2004 года	239 500	300 510	217 655	83 398	841 063
Чистый доход	–	–	–	452 601	452 601
На 01 октября 2004 года	239 500	300 510	217 655	535 999	1 293 664

Результаты деятельности Компании

Таблица 4

Данные аудированных отчетов о результатах деятельности Компании

	тыс. тенге		
Показатель	01.01.03	01.01.04	01.10.04
Начисленные страховые премии, итого	4 413 301	5 472 309	4 645 196
Страховые премии, переданные на перестрахование	3 713 215	4 369 790	3 296 861
Начисленные страховые премии за минусом переданных на перестрахование	700 086	1 102 519	1 348 335
Изменение в незаработанных страховых премиях, нетто	94 622	(211 260)	(327 564)
Заработанные страховые премии, нетто	794 708	891 259	1 020 771
Претензии выплаченные, итого	812 899	858 673	311 474
Претензии выплаченные, переданные на перестрахование	(568 392)	(523 265)	(165 181)
Претензии выплаченные, за минусом перестрахования	244 507	335 408	146 293
Расходы на привлечение страхователей, нетто	(3 545)	(3 883)	(6 598)
Комиссионный доход от перестрахования	172 676	107 991	138 348
Прочие операционные доходы (расходы)	(1 464)	28 001	13 374
Доход (убыток) от операционной деятельности	167 667	132 109	145 124
Зарплата, административные и операционные расходы	290 882	392 489	417 936
Инвестиционный доход (убыток)	(61 508)	5 613	(52 254)
Доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	(4 234)	6 759	21 956
Резерв по безнадежным долгам	180 490	–	–
Прочие общие и административные расходы	111 321	121 796	94 096
Амортизация	14 125	17 941	14 465
Расходы от неоперационной деятельности	531 076	544 598	496 199
Доход до налогообложения	186 792	143 362	523 403
Расходы по подоходному налогу	36 074	59 964	70 802
Чистый доход	150 718	83 398	452 601
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:			
Доходность капитала (ROE), %	39,91	9,91	35,0
Доходность активов (ROA), %	5,29	2,03	11,87
Чистый доход на одну обыкновенную акцию (EPS), тенге	941,99	348,22	1 889,77
Балансовая стоимость одной акции, тенге	2 360,34	3 511,74	5 401,52



По данным аудированной финансовой отчетности Компании ее совокупные доходы, полученные за 9 месяцев 2004 года, составили 4,8 млрд тенге или 86,3% от уровня ее совокупных доходов, полученных за 2003 год. 96,2% (4,6 млрд тенге) от общей суммы доходов Компании за 9 месяцев 2004 года приходится на страховые премии, 2,9% (138,3 млн тенге) – на комиссионный доход от перестрахования, 1,1% (52,2 млн тенге) – на инвестиционные доходы и 0,3% (13,4 млн тенге) – на прочие операционные доходы.

Рост совокупных расходов Компании за 2003 год на 287,4 млн тенге или на 17,9% (с 1,3 до 1,6 млн тенге) к 2002 году был обусловлен увеличением ее административных и операционных расходов на 101,6 млн тенге (35,3% от общей суммы прироста расходов), выплаченных претензий – на 45,8 млн тенге (15,9%), прочих общих и административных расходов на 10,5 млн тенге (3,6%), расходов по амортизации на 3,8 млн тенге (1,3%), а также изменениями в незаработанных страховых премиях в сторону их уменьшения на 305,9 млн тенге. При этом резерв по безнадежным долгам в 2003 году Компанией создан не был по причине отсутствия сомнительных контрактов, срок исковой давности по которым истек.

По данным аудированной финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2004 года ее совокупные расходы составили 1,2 млрд тенге или 73,0% от уровня совокупных расходов, понесенных Компанией в 2003 году. 35,7% (417,9 млн тенге) от общей суммы расходов Компании за 9 месяцев 2004 года приходится на административные и операционные расходы, 26,6% (311,5 млн тенге) – на выплаченные претензии, 28,0% (327,6 млн тенге) – на изменения в незаработанных страховых премиях, 8,0% (94,1 млн тенге) – на прочие общие и административные расходы, 1,2% (14,5 млн тенге) – на расходы по амортизации и 0,6% (6,6 млн тенге) – на прочие расходы.

Чистый доход Компании в 2003 году уменьшился относительно 2002 года на 67,3 млн тенге или на 44,7% (с 150,7 до 83,3 млн тенге), что было обусловлено ростом ее административных, операционных расходов, выплаченных претензий после перестрахования, а также увеличением отчислений на страховые резервы.

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании по итогам девяти месяцев 2004 года ее чистый доход составил 452,6 млн тенге, что на 369,2 млн тенге (в 5,4 раза) больше, чем за 2003 год.

Таблица 5

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

Показатель	тыс. тенге	
	01.01.03	01.01.04
Чистый доход	150 718	83 398
Чистое движение денег от операционной деятельности	127 808	118 366
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(67 024)	(472 416)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	–	380 010
Изменение в деньгах и их эквивалентах	60 764	25 960
Деньги и их эквиваленты на начало года	92 959	153 743
Деньги и их эквиваленты на конец года	153 743	179 703

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вид ценных бумаг: простые акции
 НИН: KZ1C39450016
 Общее количество размещенных акций, штук: 239.500

Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права акционеров на передачу (отчуждение) акций Компании.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет ЗАО "Фондовый Центр" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от № 0406200253 от 16 мая 2003 года).

Обязанности маркет-мейкера по акциям Компании принимает на себя АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 30 декабря 1999 года № 0401100177).



Дополнительная информация

По сообщению Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций пруденциальные нормативы и обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные Национальным Банком Республики Казахстан для страховых организаций, по состоянию на 01 октября 2004 года Компанией соблюдались.

Примечания Листинговой комиссии

В аудиторском отчете фирмы Ernst & Young, выполненном по финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2004 года, которая была подготовлена по МСФО, аудитор делает оговорку относительно несоответствия сформированных Компанией страховых резервов и соответствующей доли перестраховщиков требованиям МСФО для страховых организаций. Согласно аудиторскому отчету, по оценке руководства Компании в том случае, если бы Компания для формирования страховых резервов и соответствующей доли перестраховщиков применила учетную политику в соответствии с требованиями МСФО, то общая сумма резервов по страховым требованиям и расходам на урегулирование страховых требований могла бы возрасти с 180.795 тыс. тенге до 365.000 тыс. тенге, а соответствующая доля перестраховщиков – с 107.000 тыс. тенге до 111.245 тыс. тенге. Аудиторская фирма Ernst & Young не смогла убедиться в адекватности таких оценок руководства Компании и суммы корректировки, которая могла бы потребоваться для страховых резервов и соответствующей доли перестраховщиков, если бы Компания применила учетную политику по требованиям МСФО и получила актуарную оценку по таким резервам независимого признанного международного актуария.

При этом в примечании 9 аудиторского отчета фирмы Ernst & Young "Резервы по страховым требованиям" отмечено, что резервы были созданы Компанией на основе имеющейся у нее в настоящее время информации, в том числе уведомлений об имеющихся потенциальных неоплаченных убытках, опыту по аналогичным претензиям и прецедентному праву. Резерв по страховым требованиям и расходам по урегулированию страховых требований был рассчитан лицензированным независимым актуарием (Тасмамбетовой А. Ж., лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление актуарной деятельности на страховом рынке от 28 ноября 2001 года № 13) в соответствии с нормативными требованиями, установленными для страховых организаций законодательством Республики Казахстан.

Аудиторские отчеты, выполненные фирмой Ernst & Young по финансовой отчетности Компании за 2002–2003 годы, не содержат каких-либо оговорок в отношении финансовой отчетности Компании за указанные годы.

СООТВЕТСТВИЕ ПРОСТЫХ АКЦИЙ КОМПАНИИ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 октября 2004 года составлял 1,3 млрд тенге (1.407.687 месячных расчетных показателей).
2. Объем продаж Компании по основной деятельности по данным аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, за 2003 год составлял 5,5 млрд тенге (5.954.634 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2002–2003 годы, а также по состоянию на 01 октября 2004 года проводился аудиторской фирмой Ernst & Young.
6. Согласно представленным на биржу аудиторским отчетам фирмы Ernst & Young по итогам 2002–2003 годов Компания прибыльна (2002 год – 150,7 млн тенге, 2003 год – 83,4 млн тенге).
7. Согласно предоставленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарное количество простых акций Компании составляет 239.500 штук.
9. Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права акционеров на передачу (отчуждение) акций Компании.



10. Обязанности маркет–мейкера по простым акциям Компании принимает на себя АО "Народный сберегательный банк Казахстана".

Все требования постановления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для высшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Литвинов В.С.

