



ГОДОВОЙ ОТЧЁТ 2015

Содержание:

Глоссарий	2
Обращение Председателя Правления	4
О Halyk Finance	6
Основные события отчётного года	8
Операционная деятельность Halyk Finance	10
Макро- и микроэкономические изменения, их влияние на результаты операционной деятельности.....	11
Доля рынка, маркетинг и продажи.....	13
Услуги Halyk Finance.....	14
Стратегия, ожидания в разрезе основных направлений деятельности 2016-2018 гг.	14
Финансово-экономические показатели	17
Управление рисками в Halyk Finance	20
Система организации труда работников Halyk Finance	27
Корпоративное управление Halyk Finance	30
Система корпоративного управления и её принципы.....	31
Сведения об акционерах.....	33
Дивиденды и основные принципы дивидендной политики.....	33
Организационная структура.....	33
Совет директоров.....	37
Исполнительный орган.....	38
Комитеты Совета директоров и их функции.....	38
Внутренний контроль и аудит.....	40
Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, её основные принципы.....	41
Информация о вознаграждениях.....	41
Отчёт о соблюдении Halyk Finance положений кодекса корпоративного управления и/или предпринятых мерах по соответствию ему в отчётном году.....	41
Основные задачи и цели на 2016 год	42
Аудированная консолидированная финансовая отчётность за 2015 год	44
Информация для инвесторов	99

ГЛОССАРИЙ

ГЛОССАРИЙ

1	Halyk Finance, Компания	АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»
2	Народный Банк	АО «Народный Банк Казахстана»
3	Группа «Halyk», Группа	Группа Компаний АО «Народный Банк Казахстана»
4	МинФин РК	Министерство финансов Республики Казахстан
5	НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
6	МФЦА	Международный финансовый центр «Астана»
7	KASE	АО «Казахстанская фондовая биржа»
8	КС МНЭ РК	Комитет статистики Министерства национальной экономики Республики Казахстан
9	ЕНПФ	Единый накопительный пенсионный фонд
10	НФ	Национальный Фонд Республики Казахстан
11	МВФ	Международный валютный фонд
12	РК	Республика Казахстан
13	ВВП	Валовой внутренний продукт
14	Fitch Ratings	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings
15	Bloomberg	Информационная система для профессиональных участников финансовых рынков
16	МСБ	Малый и средний бизнес
17	ПИФ	Паевой инвестиционный фонд
18	ИПИФ	Интервальный паевой инвестиционный фонд
19	ПОД / ФТ	Противодействие отмыванию доходов, полученных незаконным путём, и финансированию терроризма
20	Риск ОД/ФТ	Риски преднамеренного или непреднамеренного вовлечения Компании в процессы легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма или иную преступную деятельность

21	IPO	Первичное публичное предложение акций нового или дополнительного выпуска неограниченному кругу лиц (Initial Public Offering)
22	SPO	Вторичное публичное предложение акций существующих акционеров неограниченному кругу лиц (Secondary Public Offering)
23	VaR	Показатель, оценивающий максимально возможный размер потерь по портфелю компании в течение определённого периода времени с заданной степенью вероятности (Value at Risk)
24	Stop-loss	Инструмент для фиксации сделки по достижении определённой цены с целью минимизации убытков
25	DVBP	Значение базисного пункта в долларовом выражении (Dollar Value of a Basis Point)
26	FATCA	Американский закон о налогообложении иностранных счетов, главная цель которого препятствовать уклонению от уплаты налогов американских граждан, работающих и проживающих на территории других государств (Foreign Account Tax Compliance Act)
27	OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Департамента казначейства Соединённых Штатов Америки (Office of Foreign Assets Control)
28	УК	Управляющая компания
29	Комитет по кадрам	Комитет Совета директоров по вопросам кадров и вознаграждений, социальным вопросам
30	ССП	Система сбалансированных показателей
31	ККБ	АО «Казкоммерцбанк»
32	БТА	АО «БТА Банк»
33	Форте	АО «ForteBank»

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



АБЖАНОВ А.Р.

Председатель Правления АО «Halyk Finance»

Уважаемые клиенты и партнёры!

Отчётный год ознаменовался существенными внешними и внутренними шоками для Республики Казахстан, вызванными продолжающимися низкими ценами на нефть, корректировкой курса национальной валюты, экономической нестабильностью соседних государств и снижением общей активности казахстанского фондового рынка. **Несмотря на множество негативных рыночных факторов, мы успешно завершили прошедший 2015**

год с рекордной исторической прибылью за всё время существования нашей Компании и достигли значительного позитивного роста наших основных финансовых показателей. Благодаря упорной, сфокусированной и профессиональной работе всего коллектива, Компания заработала более 3,3 млрд тенге чистой прибыли, что на 47,6% больше показателя 2014 года.

Активы Halyk Finance увеличились на 37,7%, составив 33,2 млрд тенге, и по данному показателю Компания заняла 2-е место среди профессиональных участников рынка ценных бумаг Казахстана, имеющих брокерскую лицензию. Размер ликвидных активов увеличился на 94,9% и составил 31,2 млрд тенге, в том числе рост денежных средств и их эквивалентов составил 115,2%. Обязательства Halyk Finance составили 16,36 млрд тенге, увеличившись на 29,2% в сравнении с показателем 2014 года. Капитал Halyk Finance вырос на 47,1%, достигнув 16,8 млрд тенге.

В 2015 году Компания в очередной раз успешно зарекомендовала себя на международном и отечественном рынках инвест-банковских услуг, реализовав целый ряд знаковых сделок, включая размещение суверенных Еврооблигаций Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 4 млрд долларов, а также размещение 19-го выпуска тенговых облигаций для Народного Банка на общую сумму 132 млрд тенге.

Высокое качество услуг, оказываемых Halyk Finance, по достоинству оценивается международным финансовым сообществом. Так, в марте 2016 года авторитетный международный журнал «EMEA Finance» по результатам тщательного ежегодного отбора ведущих международных инвестиционных банков – «Europe Banking Awards» – удостоил Halyk Finance звания «**Лучший Инвестиционный Банк Казахстана**». Отмечу, что **наша Компания признаётся Лучшим Инвестиционным Банком Казахстана уже 6-й год подряд. Также 6-й год подряд Halyk Finance завоёвывает и престижные награды «EMEA Finance Achievement Awards»** – в марте 2016 г. сделки наших клиентов были отмечены сразу в 2-х престижных категориях:

1. **«Лучший суверенный выпуск облигаций в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке»** за сделку по выпуску и размещению 2-х траншей Еврооблигаций Министерства финансов Республики Казахстан со сроками обращения 10 и 30 лет на общую сумму 4 млрд долларов в июле 2015 г., в которой Halyk Finance выступил в качестве Совместного Ведущего Менеджера;
2. **«Лучший выпуск облигаций финансовым институтом» за сделку по выпуску и размещению тенговых облигаций АО «Народный Банк Казахстана»** со сроком обращения 10 лет на общую сумму 132 млрд тенге, в которой Halyk Finance выступил в качестве Единственного

Финансового Консультанта и Андеррайтера.

Кроме того, в январе 2016 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг Halyk Finance на уровне «BB», прогноз «Стабильный». **В настоящее время Halyk Finance – это 1-й и единственный инвестиционный банк в Казахстане, которому когда-либо был присвоен кредитный рейтинг от ведущего международного рейтингового агентства. Столь сильная оценка экспертов Fitch Ratings демонстрирует высокую надёжность и финансовую устойчивость Halyk Finance.**

Мы уверены, что благодаря дальнейшей высокопрофессиональной работе нашего коллектива и постоянной поддержке со стороны наших клиентов и партнёров, Halyk Finance продолжит усиливать свою лидирующую позицию на рынке ценных бумаг Казахстана, постоянно реализуя новые прорывные проекты на международном и отечественном рынках капитала.

Мы рады представить Вашему вниманию годовой отчёт Компании за 2015 год. ■

С уважением,

*Председатель Правления
 АО «Halyk Finance»
 Абжанов А.Р.*

О HALYK FINANCE

О HALYK FINANCE

Halyk Finance был образован в 2004 году и является инвестиционно-банковским подразделением Группы «Halyk» – финансовой группы Народного Банка. Группа «Halyk» – одна из крупнейших групп частных институциональных инвесторов в Казахстане и ведущий финансовый холдинг страны, составляющий полноценную конкуренцию во всех секторах финансового рынка и оказывающий своим Клиентам полный спектр высококачественных финансовых услуг.

Halyk Finance – это ведущий инвестиционный банк, сфокусированный на Центральной Азии. Находясь в Казахстане, мы сочетаем глубокое понимание местного рынка с высочайшими стандартами эффективности и этики. Команда наших профессионалов оказывает широкий перечень услуг, включая брокерское обслуживание клиентов, управление активами, исследования и анализ рынков и эмитентов, консалтинг и андеррайтинг. Схожего с накопленным нами успешным опытом осуществления сделок, разра-

ботанных с пристальным вниманием к нуждам каждого клиента, не имеет ни одна другая команда, работающая в центрально-азиатском регионе.

Halyk Finance имеет государственную лицензию № 4.2.92/28 от 24.06.2014г. выданную НБРК, позволяющую осуществлять управление инвестиционным портфелем и брокерскую и дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя. Halyk Finance является членом Казахстанской фондовой биржи (KASE) по категориям А, К, Р и Н с правом участия в торгах ценными бумагами, допущенными к обращению (торговле) на специальной торговой площадке РФЦА, государственными ценными бумагами, обращающимися на KASE, негосударственными ценными бумагами, включенными в официальный список KASE, и негосударственными эмиссионными ценными бумагами, обращающимися в секторе «не-листинговые ценные бумаги».

Halyk Finance – это 1-й и единственный инвестиционный банк в Казахстане, которому когда-либо был присвоен кредитный рейтинг от ведущего международного рейтингового агентства («BB» от Fitch Ratings, прогноз «Стабильный»).

Высокое качество услуг, предоставляемых Halyk Finance, по достоинству оценено международным финансовым сообществом. Так, в 2016 году Halyk Finance 6-й год подряд был признан победителем в почётной номинации «Лучший Инвестиционный Банк Казахстана» (“Best Investment Bank in Kazakhstan”) по версии известного и авторитетного международного журнала “EMEA Finance” (www.emefinance.com). Авторитетное международное финансовое издание “Global Finance” признавало Halyk Finance лучшим инвестиционным банком Казахстана (“Best Investment Bank in Kazakhstan”) 4 раза – 2011, 2012, 2014 и 2015 годах. В 2015 году Halyk Finance был удостоен звания «Лучший Инвести-

ционный Банк Казахстана» по версии информационного агентства Cbonds.

В феврале 2015 г. после скрупулёзного и тщательного отбора множества сильных кандидатов, руководитель Halyk Finance – Арнат Абжанов – был назван победителем одной из самых престижных номинаций в сфере международного инвестиционного банкинга – «Организатор Сделок Года» (“Dealmaker of the Year”) по версии EMEA Finance.

Немаловажно отметить и тот факт, что более 15 сделок, организованных усилиями Halyk Finance на отечественном и международном рынках капитала, удостоились наград в номинациях «Лучшая сделка года» по версиям таких изданий как The Banker, EMEA Finance и Cbonds.

Кроме того, на протяжении 2012-2014 гг. Halyk Finance возглавляет рейтинг андеррайтеров корпоративных облигаций в Казахстане по версии агентства Cbonds. ■

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЁТНОГО ГОДА

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЁТНОГО ГОДА

Минувший 2015 год проходил в условиях серьёзных вызовов для казахстанского рынка ценных бумаг и экономики в целом, вызванных беспрецедентно низкими ценами на нефть и проведённой корректировкой курса тенге. На фоне продолжающегося давления на тенге, экономика Казахстана резко замедлилась, тогда как национальная валюта потеряла 86,2% своей стоимости против доллара. Радикальные изменения начались с момента перехода на политику плавающего курса, объявленного Национальным Банком Республики Казахстан 20 августа, и приведшего к одномоментной 35,5%-й девальвации тенге.

В результате, чрезвычайно волатильный локальный денежный рынок претерпел значительные изменения в уровнях доходностей, перетянув инвесторов из долгового и долевого секторов рынка. В течение 2015 года средняя ставка для краткосрочных (менее 3 месяцев) валютных свопов USD/KZT составляла около 36% годовых, временами повышаясь до трёхзначных значений на уровне 220%.

При множестве привлекательных альтернатив на краткосрочном денежном рынке и на фоне продолжающейся неясности в отношении денежной политики НБРК и политики по обменному курсу, большая часть институциональных инвесторов значительно сократила свои объёмы инвестирования как в долевого, так и в долговые тенговые инструменты, вызвав тем самым существенное замедление активности локального рынка капитала.

В столь тяжёлых условиях, когда локальные инвесторы с трудом могли привлечь новое финансирование, Halysk Finance в очеред-

ной раз подтвердил свою лидирующую позицию на казахстанском рынке, успешно реализовав ряд знаковых проектов и инициатив, и открыв для своих клиентов новые возможности на рынках капитала.

В 2015 году, подтверждая свою бесспорную лидирующую позицию, Halysk Finance продолжил свою многолетнюю успешную историю размещений Еврооблигаций для казахстанских эмитентов. В июле 2015 года была успешно завершена сделка по размещению на глобальном рынке 10-летних и 30-летних Еврооблигаций Министерства финансов Республики Казахстан в совокупном номинальном объёме 4 млрд долларов. Несмотря на преобладающую в момент размещения общую мировую экономическую нестабильность и, как следствие, серьёзную волатильность рынков капитала, Республике Казахстан в лице Министерства финансов удалось триумфально выйти на глобальный долговой рынок, точно определив оптимальное окно для размещения.

Данная эталонная сделка стала самой крупной сделкой среди суверенов из развивающихся стран в 2015 году и является несомненным успехом Казахстана на международном рынке. Интенсивное роудшоу, охватившее ключевые мировые финансовые центры Европы и США, позволило максимально увеличить спрос инвесторов с итоговой переподпиской книги заявок более чем в 2 раза и, в результате, снижением первоначально объявленного уровня доходности к погашению на 15 базисных пунктов. Нам также особенно приятно отметить, что, выступив в качестве Совместного Ведущего Менеджера, Halysk Finance оказывал постоянную поддержку

на всех этапах проведения данной прорывной транзакции, что служит несомненным свидетельством нашей приверженности в достижении наибольшего успеха в реализации поставленных перед нами задач.

Указанная сделка была отмечена в номинации **«Лучший суверенный выпуск облигаций в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке»** по версии международного финансового издания EMEA Finance.

В числе сделок, завершённых Halysk Finance на локальном рынке в минувшем году, нам бы хотелось отдельно отметить размещение 10-летнего выпуска облигаций Народного Банка на общую сумму 132 млрд тенге, которое превысило рекордное размещение Народного Банка общей номинальной стоимостью 100 млрд тенге в 2014 году, также реализованное при участии Halysk Finance.

В связи с понижением уровня процентных ставок по долларovým депозитам и повышением спроса инвесторов на финансовые инструменты умеренного уровня риска, защищённые от изменений обменного курса и не ограниченные выбором эмитентов только казахстанского рынка, в декабре 2015 года для удовлетворения этих инвестиционных потребностей Halysk Finance запустил ИПИФ «Halysk-Валютный», инвестирующий в основном в Еврооблигации. Задачей фонда является предоставление держателю паёв возможности инвестировать и получать доход в валюте (долларах США),

превышающий ставки валютных депозитов в банках второго уровня.

Halysk Finance принимает активное участие в мероприятиях, нацеленных на развитие инвестиционного рынка. Так, в апреле 2015 года Компания приняла участие в ежегодном «Invest Show» с целью представления своих услуг широкому кругу инвесторов и привлечения новых клиентов. В рамках данного мероприятия потенциальным и действующим клиентам были представлены услуги и продукты Halysk Finance, включая демонстративную версию собственной торговой платформы Halysk TradePro и её новый функционал по покупке/продаже облигаций на торговой площадке KASE. Также для потенциальных инвесторов были представлены интересные инвестиционные проекты.

В рамках увеличения присутствия Компании в СМИ были проведены 2 образовательных вебинара для официального сайта Программы «Народное IPO», а также интервью для телеканала «31 канал» на тему: «Облигации как альтернатива валютному депозиту».

Подводя итоги можно сказать, что 2015 год был годом сложных вызовов для Компании, но несмотря на это, руководствуясь лучшими международными практиками и в полной мере используя имеющуюся высокопрофессиональную экспертизу, Halysk Finance в очередной раз продемонстрировал свою способность достигать наилучших результатов для своих клиентов. ■

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

МАКРО- И МИКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ, ИХ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Экономика Казахстана в 2015 году

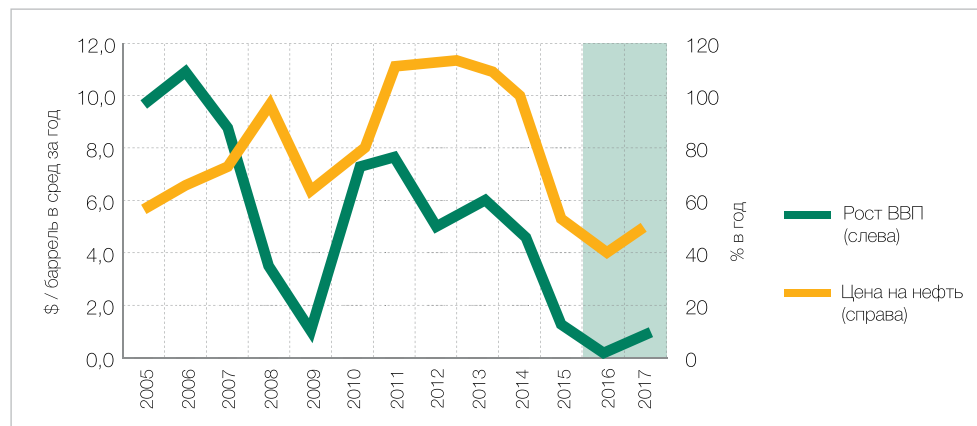
В 2015 году рост экономики замедлился до 1,2% с 4,4% в 2014 году и 6% в 2013 году. Резкое замедление было обусловлено как падением цены на нефть с \$56/баррель до \$35/баррель в течение года, так и отложенной коррекцией обменного курса. Сильная и длительная переоценённость тенге в 1-м полугодии 2015 года способствовала сокращению производства и спроса на трудовую силу, сдерживанию роста цен и зарплат.

Девальвация обменного курса во 2-м по-

лугодии 2015 года снизила давление на стороне предложения и оказала поддержку фискальным доходам. С другой стороны, почти двукратное обесценение тенге до USDKZT330-380 усилило инфляционный фон, заметно сократило покупательскую способность населения и увеличило риски для банковского сектора.

Падение цены на нефть и отложенная корректировка обменного курса в 2015 году привели к дефициту текущего счёта 3,2% ВВП, впервые с 2009 года. Дальнейшее снижение экспортных доходов ограничено степенью и вероятностью падения цены на нефть, а снижение покупательской способности, свободно плавающий курс и жёсткая денежно-кредитная политика будут сдерживать спрос на импортируемую продукцию. Ожидается, что в 2016 году текущий счёт приблизится к сбалансированному состоянию.

Рисунок 1. Низкие цены на нефть будут сдерживать экономический рост

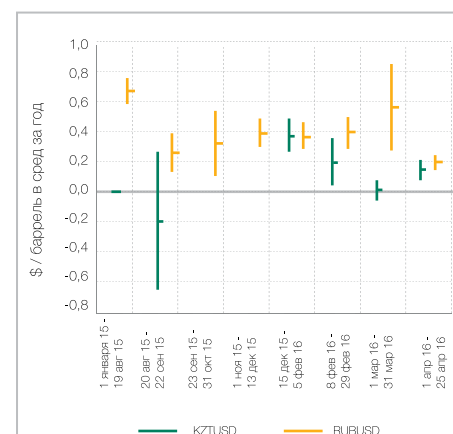


Источники: КС МНЭ РК, Bloomberg, расчёты Halyk Finance

Денежно-кредитная политика

Денежно-кредитная политика НБРК неоднократно менялась во 2-м полугодии 2015 года. На фоне снижения неопределённости по денежно-кредитной политике, ослабло давление на курс, и банковский сектор перестал испытывать нехватку ликвидности. Этому свидетельствовали ставки денежного рынка, не превышавшие нижней границы коридора (15% на рынке РЕПО и 10-15% на рынке валютного свопа), более гибкий USDKZT (Рисунок 2) и улучшение качества международных резервов НБРК (Рисунок 3).

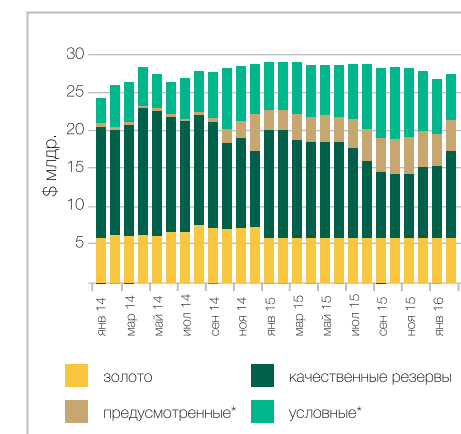
Рисунок 2. Обменный курс USD/KZT стал более чувствительным к изменениям цены на нефть



Оценка коэффициента в регрессиях $\log(KZT/USD)$ и $\log(RUB/USD)$ на $\log(Brent)$ с 95% доверительным интервалом

Источники: Bloomberg, расчёты Halyk Finance

Рисунок 3. Некоторое улучшение качества международных резервов НБРК в начале 2016 года



Предусмотренные краткосрочные чистые трагты активов в иностранной валюте состоят из (1) ссуд в иностранной валюте, ценных бумаг и депозитов, (2) совокупных коротких и длинных позиций по форвардам и фьючерсам в иностранных валютах по отношению к национальной валюте и (3) прочих выплат. Условные краткосрочные чистые трагты активов в иностранной валюте могут включать в себя депозиты банков в НБРК в иностранной валюте, по нашему мнению.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

НБРК установил долгосрочный целевой коридор инфляции на уровне 3-4% к 2020 году и промежуточный целевой инфляционный коридор на уровне 6-8% в 2016 году. Фактическая 12-месячная инфляция составила 15,7% вследствие пост-девальвационного скачка цен в конце 2015 года. Однако, по мере снижения эффекта низкой базы и при условии разумной и скоординированной фискальной и денежно-кредитной политики, аналитики Компании ожидают снижения 12-месячной инфляции до 7-7,5% к концу 2016 года и 4-5% в 2017 году.

Вслед за снижением инфляционного давления, НБРК может несколько снизить базовую ставку в 2016 году. Тем не менее, по мнению аналитиков Компании, денежно-кредитная политика останется умеренно жёсткой в связи с необходимостью восстановления запаса доверия к монетарным властям и стимулирования устойчивой дедолларизации экономики.

Фискальная политика

В ответ на ожидаемое сохранение неблагоприятного внешнего фона и, как следствие, подавленного частного спроса, Правительство пересмотрело бюджетный план на 2016 год. В частности, план расходов государственного бюджета увеличен на 600,2 млрд тенге для стимулирования внутреннего спроса и в связи с переоценкой внешних расходов. Согласно скорректированному плану, бюд-

жетные расходы вырастут с 20,8% ВВП в 2015 году до 21,9% ВВП в 2016 году.

Дефицит государственного бюджета в 2016 году ожидается на уровне 2% ВВП, на 2пп ниже, чем в 2015 году (Рисунок 4). Более информативной метрикой фискальных счетов является баланс первичного бюджета с учётом налоговых поступлений в НФ, дефицит которого расширится до 6% ВВП в 2016 году с 3,6% ВВП в 2015 году, по нашей оценке. Таким образом, внешние накопления позволяют правительству проводить более мягкую фискальную политику, чем в отсутствие НФ.

Основными источниками финансирования дефицита бюджета останутся внеш-

ние накопления НФ и внешний долг. Объём трансфертов в 2016 году утверждён на уровне 3,7 трлн тенге (10,2 млрд долларов). Правительство в 2016 году привлекает внешний долг от Всемирного Банка (1 млрд долларов из кредитной линии в 2,0 млрд долларов) и Азиатского Банка Развития (1 млрд долларов) для финансирования дефицита.

Фискальная позиция остаётся устойчивой, несмотря на рост внешних заимствований, за счёт подушки безопасности в виде активов НФ. Внешний долг госсектора увеличился с 5,7 млрд долларов на конец 2013 года до 11,2 млрд долларов на конец 3 квартала 2015 года вследствие выпуска суверенных Еврооблигаций, а внешний

долг госкомпаний снизился с 27,4 млрд долларов до 22,8 млрд долларов за соответствующий период. По оценке аналитиков Halyk Finance, чистые внешние активы госсектора составляли около 57-62 млрд долларов на конец 2015 года. Относительный объём госдолга вырос с 14,5% ВВП до 22,1% ВВП в течение 2015 года, но останется относительно стабильным в 2016-2017 годы.

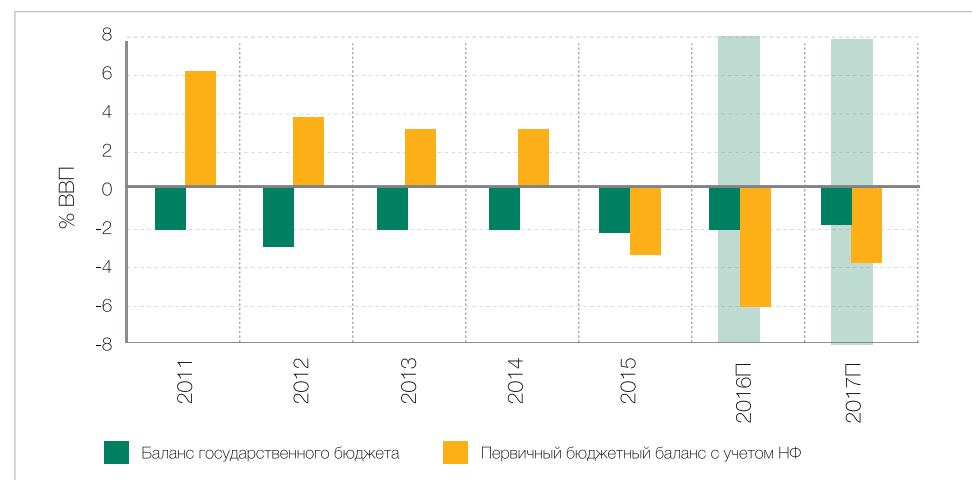
Банковский сектор

Дорогое фондирование и снижение экономической активности продолжали тормозить кредитование в конце 2015 года. Несмотря на снижение неопределённости по процентной политике НБРК, краткосрочные ставки оставались умеренно высокими, а ставки по тенговым депозитам физических лиц были повышены. Основную поддержку кредитованию оказывали госпрограммы по поддержке МСБ.

На наш взгляд, в условиях жёсткой монетарной политики НБРК, кредитная активность банковского сектора останется низкой. Некоторую поддержку кредитованию продолжают оказывать госпрограммы по рефинансированию займов и кредитованию МСБ за счёт средств ЕНПФ.

Доля просроченных займов снизилась с 23,6% на конец 2014 года до 8% на конец 2015 года. Существенное снижение доли просрочек в 2015 году связано со списаниями неработающих займов, переводом

Рисунок 4. Фискальное стимулирование экономики



Источники: МинФин, КС МНЭ РК, расчёты Halyk Finance

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

неработающих займов в специальные дочерние организации, деконсолидацией БТА и прочими мерами банков, принятых для выполнения регуляторного требования по снижению доли работающих займов до 10% от общего объёма кредита на конец 2015 года. Однако в декабре 2015 года сроки по выполнению данного требования были перенесены на начало 2018 года. Вместе с тем, девальвация тенге только начинает отражаться на показателях качества активов. Аналитики Halyk Finance ожидают роста доли просроченных займов до 10-15% в течение 2016 года на фоне ухудшения платёжеспособности заёмщиков и сокращения экономической активности.

Прибыльность банковского сектора в 2015 году составила 9,4%. При этом отмечалось снижение доходности на капитал в секторе без учёта ККБ, БТА и Форте, что в основном связано с сокращением кредитной активности.

ДОЛЯ РЫНКА, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖИ

Halyk Finance в полной мере соответствует стандартам для определения конкурентоспособности компании, позволяющим занимать лидирующие позиции среди казахстанских брокерских компаний на протяжении долгого времени:

- Растущее количество клиентов на брокерском обслуживании и положение ведущего маркет-мейкера;

- Полноценная поддержка клиента;
- Солидное количество проведённых размещений в рамках оказания финансового консультирования и андеррайтинга;
- Качество аналитики, отмеченной многочисленными наградами;
- Полное соблюдение законодательных норм при осуществлении лицензируемой деятельности;
- Наличие собственной торговой платформы и доступ к различным торговым площадкам;
- Высокая узнаваемость бренда компании.

В рамках осуществления брокерской деятельности, Halyk Finance предоставляет своим клиентам услуги по открытию и ведению брокерских счетов, заключению сделок с широким спектром финансовых инструментов на казахстанском и международном фондовых рынках и операций репо на биржевой площадке KASE. Кроме того, Компания предоставляет доступ к торгам ценными бумагами на KASE в режиме онлайн и возможность подачи заявок на покупку, а также продажу акций и облигаций через собственную интернет-платформу Halyk TradePro. Команда трейдеров Halyk Finance имеет большой опыт работы на рынке долговых и долевого инструментов, а клиентоориентированная команда высокопрофессиональных сейлз-менеджеров обеспечивает предоставление инвесторам привлекательных кратко- и долгосрочных инвестиционных

идей и обслуживание сделок. Клиенты Halyk Finance на бесплатной основе получают регулярную информационно-аналитическую поддержку, включая детальные аналитические отчёты по более чем 20-ти отечественным компаниям от Департамента исследований, имеющего репутацию самой квалифицированной и высокопрофессиональной команды аналитиков на местном рынке.

По версии информационного агентства Cbonds, по итогам 2015 года Halyk Finance занял 2-е место в рейтинге андеррайтеров тенговых выпусков облигаций, организовав размещение 9-ти выпусков облигаций на общую сумму 326,8 млрд тенге (29,7% от общего объёма облигаций, размещённых на первичном рынке через торговую платформу KASE). Общий объём первичных размещений облигаций, проведённых казахстанскими андеррайтерами за 2015 год через KASE, составил 1,1 млрд тенге.

Согласно данным НБРК, по итогам 2015 года Halyk Finance сохранил 2-е место по размеру активов с долей рынка 25,8% среди компаний, осуществляющих брокерскую деятельность и управление инвестиционным портфелем. Компания также обладает одним из самых высоких размеров собственного капитала – 2-я по размеру собственного капитала.

Несмотря на существенное снижение активности на первичном рынке и снижение требований к эмиссиям,

Компания сохраняет своё лидерство на рынке маркет-мейкерских услуг: по данным KASE на конец 2015 года котирование осуществлялось по 52-м инструментам.

Таким образом, Halyk Finance не только уверенно удерживает лидирующие позиции на рынке Казахстана, но и успешно конкурирует с западными инвестиционными компаниями на международных рынках капитала.

Деятельность Компании ориентирована на конкретные ниши финансового рынка. Основным сегментом Halyk Finance на рынке являются крупные компании, а также состоятельные физические лица, нуждающиеся в новых объектах вложения своих средств. Компания также планирует постепенно наращивать клиентскую базу и развивать свой опыт в обслуживании широкого сегмента розничных инвесторов.

Основными задачами маркетинговой политики являются:

- выстраивание эффективных двухсторонних отношений с клиентами и максимальное понимание потребностей клиентов;
- формирование и укрепление лояльности и приверженности клиентов;
- создание благоприятного имиджа Компании;
- налаживание системы постоянной двусторонней связи с клиентами;
- выстраивание партнёрских отно-

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

шений с ВИП-отделениями банков второго уровня для расширения клиентской базы и продвижения инвестиционных услуг Компании;

- улучшение информированности существующих и потенциальных клиентов об услугах Компании, а также обеспечение диалога с клиентами в целях повышения качества оказываемых услуг;
- участие в публичных мероприятиях, проводимых организатором торгов и иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг для распространения информации об оказываемых услугах и продуктах Halyk Finance.

Halyk Finance продолжает работать над расширением и улучшением качества предоставляемых услуг и увеличивать их доступность для различных категорий инвесторов, при этом ориентируясь на долгосрочные связи с крупными инвесторами. Рекламная стратегия Компании осуществляется посредством:

- распространения буклетов/брошюр с описанием услуг компании в филиалах Народного Банка и его дочерних организаций;
- проведения презентаций потенциальным корпоративным клиентам и/или их сотрудникам;
- продвижения рекламы и информационно-образовательной деятельности в средствах массовой информации (печатные издания, интернет сайты, радио и телевидение).

УСЛУГИ HALYK FINANCE

Halyk Finance является одним из лидеров рынка услуг инвестиционного банкинга и одной из крупнейших брокерских и управляющих компаний Казахстана по размеру активов и капитала.

Являясь премиальным инвестиционным банком с уникальным опытом, Halyk Finance предлагает своим корпоративным и розничным клиентам полный спектр высококачественных услуг, включая:

■ Услуги инвестиционного банкинга:

- организация привлечения финансирования на внутреннем и международных рынках капитала посредством выпуска и размещения долговых и долевых ценных бумаг (внутренние облигации и Еврооблигации, секьюритизированные ценные бумаги, международные и казахстанские IPO/SPOs, а также частные размещения);
- финансовое консультирование в части листинга ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и андеррайтинг, консалтинг по управлению обязательствами и корпоративным долговым реструктуризациям;
- организация сделок по слияниям и поглощениям (M&A), венчурному финансированию (private equity) и проектному финансированию;
- оказание услуг представителя держателей облигаций.

■ Брокерское обслуживание:

- услуги брокера для корпоративных клиентов (вкл. квази-суверенные, национальные, международные институты, другие брокерские организации и локальные компании);
- брокерское обслуживание розничных клиентов, в т.ч. через трансфер-агентскую сеть Народного Банка;
- собственная торговая платформа Halyk TradePro.

■ Управление активами:

- доверительное управление активами;
- паевые инвестиционные фонды.

■ Услуги маркет-мейкера

■ Аналитика и исследования:

- регулярный анализ более 25-ти эмитентов (включая долевые и долговые инструменты) из различных отраслей экономики, включая нефтегазовую, горнодобывающую и телекоммуникационную индустрии, банковский сектор;
- регулярный ежедневный и еженедельный обзор по долговым инструментам Казахстана и России;
- ежеквартальные прогнозы по экономике Казахстана;
- обзор секторов.

С каждым годом Halyk Finance стремится расширять свою продуктовую линейку, продолжая определять инвестиционные нужды самых требовательных клиентов. Так, например, как уже писалось ранее, в декабре

2015 года был запущен ИПИФ «Halyk-Валютный», объектом инвестиций которого являются в основном Еврооблигации и инструменты с валютным номиналом. Команда Halyk Finance провела колоссальную работу по созданию самой выгодной концепции ИПИФ «Halyk-Валютный» в текущих экономических условиях. Высокий потенциал доходности, широкая диверсификация портфеля, снижение валютных рисков, оптимизация расходов портфеля – это лишь несколько из множества преимуществ ИПИФ «Halyk-Валютный» перед традиционными способами инвестирования, например, таких как хранение денег на депозите, приобретение Еврооблигаций и инвестиции в недвижимость.

СТРАТЕГИЯ, ОЖИДАНИЯ В РАЗРЕЗЕ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2016-2018 ГГ.

Halyk Finance будет фокусироваться на развитии направлений, генерирующих комиссионный доход и развивать следующие линии бизнеса в 2016-2018 гг.

Брокерская деятельность

Halyk Finance будет продолжать улучшать сервис, а также расширять спектр предоставляемых услуг и увеличивать клиентскую базу брокерского направления бизнеса путём:

1. поиска и создания инструментов для инвестирования с учётом текущего состояния рынков и экономики;

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

- увеличения числа доступных для инвесторов географических рынков;
- поддержания конкурентных тарифов и прозрачности комиссионных расходов инвесторов, формирования тарифной сетки;
- активного участия в Программе «Народное IPO»;
- увеличения присутствия Компании в СМИ.

Снижение торговой активности на внутреннем рынке акций ограничивает его привлекательность и усиливает интерес отечественных инвесторов к инвестициям в глобальные фондовые рынки. Расширяя сотрудничество с международными контрагентами-партнёрами, Компания намерена оптимизировать как процесс заключения сделок на международных рынках, так и расходы, которые несёт инвестор при заключении сделок на глобальных рынках. В целях развития рынка брокерских услуг, Компания так же продолжит активное взаимодействие с НБРК по внесению изменений и поправок в действующее законодательство, направленных на улучшение условий работы брокеров, защиту интересов инвесторов и эмитентов, а также на либерализацию законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в целом.

Управление инвестиционными портфелями (активами клиентов)

В соответствии с указом Президента Республики Казахстан от 19 мая 2015 года, с 01/01/2016 года в г. Астана планируется создавать Международный финансовый

центр «Астана» (МФЦА). Одними из важных направлений развития МФЦА будут развитие рынка по управлению активами («asset management») и управление благосостоянием частных лиц («private banking»). Более того, для придания импульса развитию финансового сектора планируется передача части государственных фондов под управление локальным управляющим компаниям (УК), а также открытие последним доступа к управлению пенсионными активами ЕНПФ.

В случае своевременной реализации планов по развитию МФЦА, деятельность по управлению активами планируется развивать в следующих направлениях:

- увеличение объёмов активов под управлением, в том числе за счёт привлечения активов ЕНПФ;
- создание и запуск ПИФ с различными инвестиционными стратегиями;
- повышение доходности управляемых активов.

В 2016-2018 гг. Halyk Finance продолжит увеличивать объёмы активов под управлением. Приоритетными направлениями по привлечению на доверительное управление являются следующие типы активов:

■ Пенсионные активы ЕНПФ

20 мая 2015 года НБК объявил о намерении НБРК передать часть активов ЕНПФ в управление частным компаниям, начиная с января 2016 года. Будучи профес-

сиональным управляющим с длительным и успешным опытом управления активами, в настоящее время Компания является одним из самых сильных кандидатов на рынке для получения в управление активов ЕНПФ, в случае реализации планов НБРК по распределению части пенсионных активов в частные УК.

Привлечение под управление активов ЕНПФ является наиболее приоритетным и перспективным направлением развития деятельности Компании по управлению активами.

■ Активы страховых организаций

Принимая во внимание наличие у Компании длительного успешного опыта управления активами страховых компаний, привлечение активов иных страховых компаний также является приоритетным направлением развития деятельности по управлению активами.

■ Активы государственных (национальных) компаний

Для придания импульса развитию МФЦА Правительство намерено передать часть государственных фондов под управление УК. Компания намерена таргетировать национальные компании, которые обладают значительными объёмами инвестиционных портфелей.

■ Активы крупных частных нефинансовых компаний

Данный сегмент рынка также имеет зна-

чительный потенциал роста. В настоящее время многие крупные частные нефинансовые компании активно размещают свободные средства на рынке ценных бумаг (РЕПО, корпоративные облигации). При этом данные инвесторы зачастую не обладают достаточными ресурсами и квалификацией для полноценной работы на фондовом рынке и испытывают потребность в услугах профессионалов.

■ Паевые инвестиционные фонды

Создание и запуск серии ПИФ с различными инвестиционными стратегиями будет способствовать активному привлечению. ПИФ, особенно рискованного инвестирования, также могут стать дополнительными инструментами развития деятельности по управлению благосостоянием частных лиц («private banking»).

Дилерская деятельность

Дилерская деятельность останется значительным направлением, генерирующим основной доход Halyk Finance. Идея данной линии бизнеса заключается в использовании соответствующей лицензии и баланса Компании в интересах Группы «Halyk» путём открытия приемлемых по доходности и риску позиций в финансовых инструментах.

- Торговый портфель – будут открываться короткие спекулятивные и лимитированные позиции в соответствии с Инвестиционной политикой. Данный портфель будет фондироваться собственными средствами Компании.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ HALYK FINANCE

- Инвестиционный портфель – предполагает в большинстве своём стратегические инвестиции.
- Маркет-мейкерская деятельность останется одним из основных направлений бизнеса, генерирующим комиссионный доход. Несмотря на изменения в части регулирования маркет-мейкерской деятельности, Halyk Finance нацелен на сохранение и поддержание института маркет-мейкеров, как механизма формирования и стимулирования ликвидности.

Услуги финансового консалтинга и андеррайтинга

В целом, в течение 2016-2018 гг. Компания прогнозирует значительную волатильность на международном и отечественном рынках капитала на фоне низких цен на нефтепродукты на мировых рынках, напряжённой политической ситуации в мире, продолжающихся трудностей в решении проблемы дефицита государственного бюджета США, замедления темпов роста экономики Китая и развитых стран, а также кредитоспособности ряда европейских стран по обслуживанию своего долга.

Компания ожидает, что в части казахстанских эмитентов, международные долговые рынки капитала будут открыты только для наиболее финансово устойчивых и транспарентных компаний – главным образом для квазисуверенных (национальных компаний) и крупных банков второго

уровня. При этом в краткосрочном периоде девальвационные риски, реализовавшиеся в 2015 году, могут сместить фокус внимания эмитентов на привлечение денежных средств в национальной валюте.

В отношении международного рынка акционерного капитала, специалисты Компании прогнозируют, что стоимость компаний будет находиться на заниженных уровнях, что будет сдерживать компании и их акционеров от выхода на IPO или SPO. Однако ожидается, что некоторые компании всё же примут решение о выходе на рынок или же, как минимум, начнут вести соответствующие работы по подготовке к IPO.

На внутреннем рынке сделки по привлечению акционерного капитала в рассматриваемый период во многом будут зависеть от хода реализации Комплексного плана приватизации на 2016 – 2020 годы. Halyk Finance намерен сохранить уверенную лидирующую позицию на казахстанском рынке инвестиционно-банковских услуг, основываясь на значительном и уникальном опыте в организации и структурировании сделок для своих клиентов и безупречной профессиональной репутации.

Направление Исследований (Research)

- **Аналитика для институционального инвестора**

Halyk Finance позиционирует себя как

ведущий инвестиционный банк Казахстана, предоставляющий полный спектр услуг инвестиционного банкинга для компаний, работающих в Казахстане и Средней Азии и для тех, кто в них инвестирует. В рамках этой стратегии Компании, Департамент исследований становится магнитом, привлекающим оба типа потенциальных клиентов, компании и инвесторов. Такая схема бизнеса предполагает создание и поддержание репутации аналитического подразделения как команды профессиональных специалистов, имеющих демонстрируемое преимущество в информированности и глубине понимания анализируемого рынка и компаний, независимых в своём мнении и заслуживающих доверия.

- **Фокус на качестве анализа**

Анализ в настоящее время всё больше фокусируется на ограниченном количестве эмитентов, на качестве и глубине анализа, обоснованности суждений, их релевантности для принятия инвестиционных решений.

Фокус на качестве аналитики - выполнение этой задачи обеспечивается глубокой отраслевой экспертизой наших аналитиков, их информированностью, основанной на погруженности в инвестиционную среду, заинтересованности в интересах клиентов, а также сосредоточенности на качестве анализа.

Качество анализа во многом обеспечи-

вается за счёт специализации, позволяющей реализовать преимущества глубокого анализа только для ограниченного числа компаний. Покрытие отраслей и географическое покрытие также ограничены для того, чтобы сосредоточиться на качестве аналитики.

Для обеспечения этики аналитического покрытия, Компания следует лучшей международной практике по разделению доступа к информации («китайская стена»), применение методов компенсации и снижающих конфликт интересов.

- **Консалтинг в области экономического развития**

Halyk Finance также планирует развивать предоставление услуг по экспертизе регуляторных инициатив по диверсификации, экономическому развитию, развитию бизнеса и предпринимательства, а также оказывать консалтинг в области государственного регулирования. Потенциальными конкурентами в высокодоходном сегменте казахстанского рынка являются крупнейшие международные консалтинговые компании, такие как McKinsey и BCG и другие. Их клиентами являются государственные органы, государственные компании и крупный бизнес. Halyk Finance видит нишу по работе государственными холдингами и институтами развития. Компания может заполнить эту нишу качественным продуктом, постепенно создавая возможности для расширения ниши с более высокой маржой.■

ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Финансово-экономические показатели 01.01.16, 01.01.15

Показатель	01.01.2016		01.01.2015	
	млн тенге	млн долларов*	млн тенге	млн долларов*
Инвестиционный портфель	29 279	86,1	22 640	124,2
Итого активы	33 185	97,6	24 103	132,2
Средства кредитных учреждений	16 123	47,4	12 489	68,5
Собственный капитал	16 821	49,5	11 439	62,7

Доходность портфеля в 2015 году с учётом реализованной и нереализованной переоценки и созданных провизий составила 21,9% годовых. Общая сумма инвестиционного дохода с учётом реализованного, нереализованного дохода и созданных провизий составила 5,4 млрд тенге.

Структура инвестиционного портфеля по классам активов (тыс. тенге)

Класс активов	Рыночная стоимость		Доля	
	01.01.15	01.01.16	01.01.15	01.01.16
ГЦБ РК, облигации казахстанских эмитентов с гос. участием, банки развития	8 726 379	10 970 077	38,5%	37,5%
Государственные ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами	182 869	1 022 655	0,8%	3,5%
Корпоративные долговые инструменты	7 937 952	12 044 803	35,1%	41,1%
Долевые инструменты	5 577 020	4 645 677	24,6%	15,9%
Депозиты	65 774	596 074	0,3%	2,0%
Обратное РЕПО	150 000		0,7%	
ИТОГО	22 639 993	29 279 286	100,0%	100,0%

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Портфель	Рыночная стоимость		Доля	
	01.01.15	01.01.16	01.01.15	01.01.16
Годные для продажи	12 970 164	26 746 687	57,3%	91,4%
Предназначенные для торговли	2 079 710	1 936 525	9,2%	6,6%
Удерживаемые до погашения	7 374 345	-	32,6%	-
Депозиты	65 774	596 074	0,3%	2,0%
Обратное РЕПО	150 000	-	0,7%	-
ИТОГО	22 639 993	29 279 286	100,0%	100,0%

Показатель	2015		2014	
	млн тенге	млн долларов*	млн тенге	млн долларов*
Чистый процентный доход	2 239	6,6	2 029	11,1
Чистый комиссионный доход	1 812	5,3	697	3,8
Чистый дилинговый доход	3 408	10	658	3,6
Операционные расходы	698	2	670	3,7
Чистый доход	3 259	9,6	2 208	12,1

Показатель	2015	2014
Возврат на средний собственный капитал	24,7%	18,1%
Возврат на средние активы	11,9%	8,7%
Операционные расходы / операционные доходы	14,0%	21,0%

* в переводе по официальному курсу НБРК на соответствующую дату

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

В 2015 году доходы Компании выросли в три раза по сравнению с прошлым годом, перевыполнив план на 361%. Основной вклад в рост доходов принесла выручка от дилинговых операций; так-

же значительно выросли комиссионные сборы. За год расходы увеличились на 250%, превысив план более чем в шесть раз. Расходы по дилинговым операциям и резервы на обесценение внесли

наибольший вклад в рост затрат. В результате, чистая прибыль Halyk Finance выросла и составила 3,3 млрд тенге, значительно превысив план и итог прошлого года.

Динамика других услуг Halyk Finance

Комиссионные доходы превысили план благодаря вознаграждению в 1,6 млрд тенге за управление активами. Halyk Finance значительно увеличил размер портфелей клиентов, благодаря валютной переоценке, инвестированию средств на фондовом рынке и высоким ставкам на денежном рынке.

Доходы от брокерской деятельности также превзошли ожидания. Особую роль сыграло увеличение размера сделок и портфелей клиентов, которые являются базой для расчёта комиссии. В дополнение, в связи с девальвационными ожиданиями и снижением процентных ставок по валютным депозитам, Компания активно продвигала возможность инвестирования в Еврооблигации и этой возможностью воспользовались институциональные инвесторы и крупные частные лица. ■

Динамика портфеля ценных бумаг

Доходы и расходы							
В млн тенге	2015 факт	2015 план	Отклонение	Взвеш. отклонение	2014 факт	% г/г	Взвеш. г/г
Доходы	26728	5800	361%	361%	8833	203%	203%
Вознаграждения	2782	2678	4%	2%	2381	17%	5%
Комиссии	1970	686	187%	22%	875	125%	12%
Дилинговые операции	21578	2056	949%	337%	4930	338%	188%
Прочие доходы	399	380	5%	0%	647	-38%	-3%
Расходы	22403	3559	529%	529%	6398	250%	250%
Вознаграждения	543	449	21%	3%	352	54%	3%
Резерв на обесценение	2421	656	269%	50%	230	955%	34%
Комиссии	158	157	1%	0%	178	-11%	0%
Дилинговые операции	18568	1555	1094%	478%	4919	277%	213%
Операционные	713	742	-4%	-1%	719	-1%	0%
Чистый доход до налога	4325	2241	93%		2435	78%	
Подходный налог	1066	241	342%		227	370%	
Чистая прибыль	3259	2000	63%		2208	48%	

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

Политика Halyk Finance в области риск-менеджмента направлена на формирование целостной системы управления рисками, соответствующей характеру и масштабности деятельности Компании, профилю принимаемых ею рисков, а также отвечающей потребностям дальнейшего развития бизнеса. Компания продолжает развивать систему управления рисками, планомерно и последовательно реализуя мероприятия, направленные на совершенствование методов выявления рисков, их управления, а также оценки и контроля.

Управление кредитными рисками

С целью эффективного управления кредитными рисками в Компании внедрены система риск-менеджмента и действующие бизнес-процессы, учитывающие разделение функций фронтальных подразделений и управления рисками, сформирована организационная структура управления кредитными рисками, включающая в себя коллегиальный орган и подразделения, участвующие в оценке и управлении кредитными рисками. Управление кредитными рисками в Компании достигается посредством:

- «трёх линий защиты» – первичного анализа кредитного риска иницирующим подразделением и анализа подразделением управления рисками, контроля со стороны подразделения внутреннего аудита;
- установления лимитов на эмитентов/ контрагентов в зависимости от типов (кредитных) операций или продуктов;
- диверсификации инвестиционного портфеля с целью недопущения чрезмерной концентрации риска на уровне одного эмитента/контрагента, отраслей и в географическом разрезе;
- мониторинга инвестиционного портфеля для идентификации ухудшения качества на ранней стадии;
- формирования адекватных резервов на возможные потери.

Компанией, для оценки кредитного качества корпоративных эмитентов, используется внутренняя рейтинговая модель (Internal Rating Model, IRM), которая основывается на количественных показателях (финансовые показатели эмитента), а также на качественных показателях, включая оценку операционной среды, бизнеса эмитента, отраслевых параметров и качества менеджмента эмитента.

В целях оценки подверженности Компании риску воздействия негативных изменений в макроэкономической ситуации на внешних и внутренних рынках, а также определения эффекта от реализации стрессовых сценариев, Компанией регулярно проводится стресс-тестирование инвестиционного портфеля в разрезе рисков (ценовой, процентный, валютный и риска ликвидности) по требованию НБРК.

Система принятия инвестиционных решений в Компании базируется на делегировании Советом директоров Инвестиционному комитету определённых полномочий и установлении лимитов инвестирования в соответствии с Лимитной политикой Компании. В целях снижения риска концентрации полномочий и повышения объективности устанавливаемых лимитов, акционером Компании в 2014 году была внедрена методика контроля размера финансового риска Группы «Halyk». Методика основана на обеспечении единого и систематического подхода управления рисками, установлении лимитов и процедурах мониторинга их исполнения, не превышающих риск-аппетит Компании. Заявки, превышающие предоставлен-

ные Инвестиционному комитету полномочия, направляются на рассмотрение соответствующего органа акционера. Народным Банком на периодической основе производится мониторинг и, в случае необходимости, пересмотр лимитов самостоятельного принятия решений и полномочий Инвестиционного комитета Компании. Со стороны акционера Компании немалое внимание уделяется развитию системы управления рисками в Группе, направленной на мониторинг, выявление, исключение слабых мест в существующих процедурах управления рисками и внутреннего контроля, а также повышению уровня квалификации сотрудников дочерних организаций.

По состоянию на 31 декабря 2015 года значительный удельный вес в структуре инвестиционного портфеля Компании занимали инвестиции в долговые финансовые инструменты (77,1%), долевыми финансовыми инструментами (14,9%), и денежные средства и их эквиваленты (5,3%). В разрезе отраслей крупнейшую долю занимают инвестиции, относящиеся к финансовому сектору (44,2%), транспорт и коммуникации (18%), нефтегазовый (14,6%).

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

Рисунок 5. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по странам, %

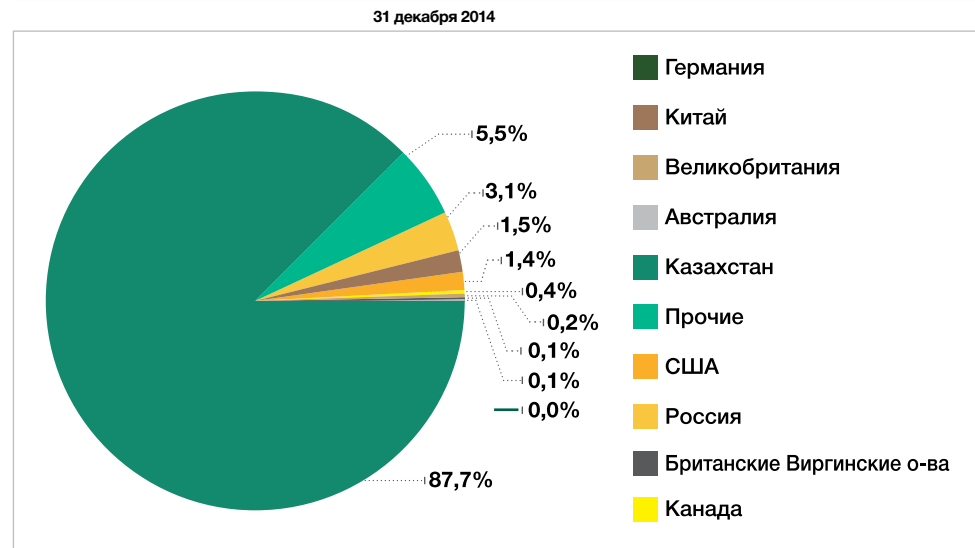
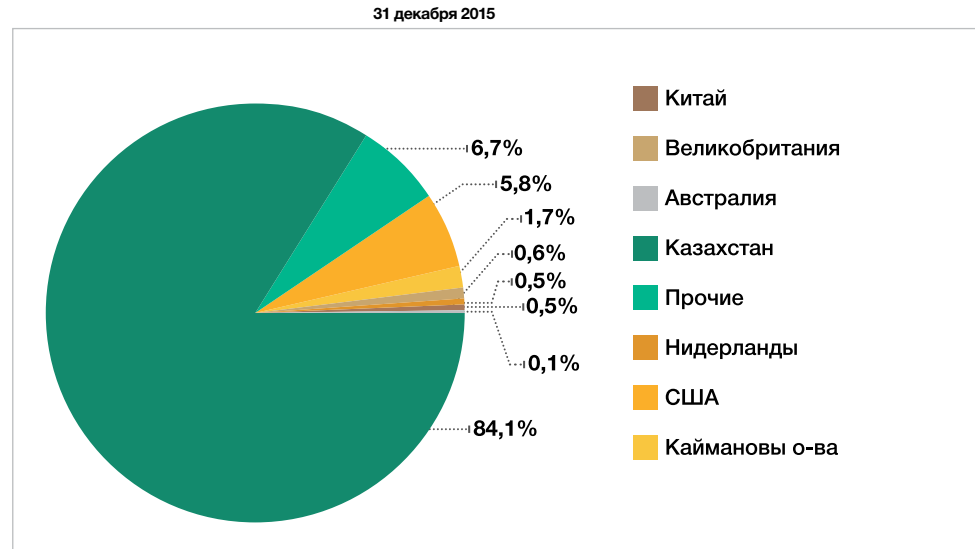
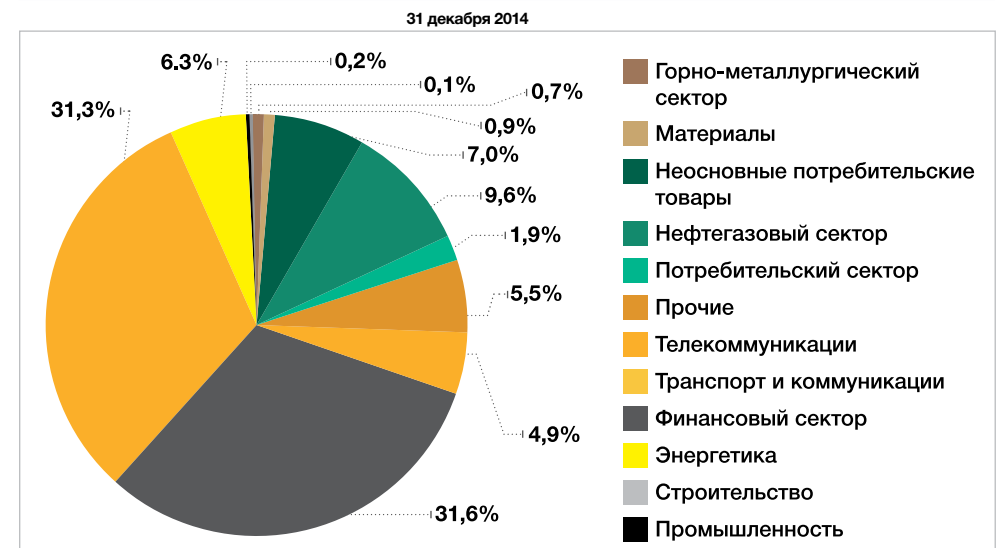
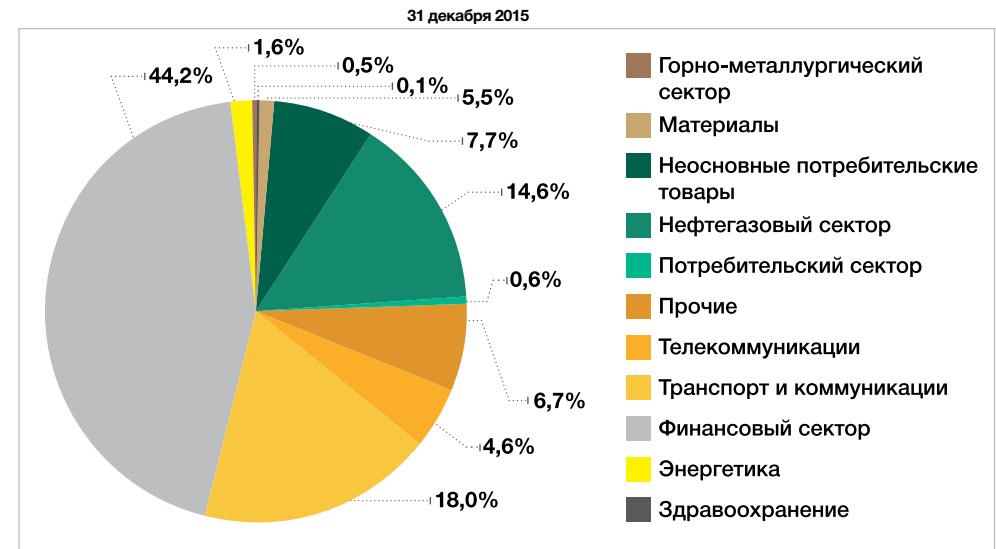


Рисунок 6. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по секторам экономики, %



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

Управление активами/пассивами

В целях формирования оптимальной структуры активов Компании, обеспечивающей сбалансированный подход к управлению соотношением «риск-доходность», Компания осуществляет вложения во внутренние и внешние активы, диверсифицированные по типам ценных бумаг, сегментам экономики, видам валют, срокам погашения и признаку рези-

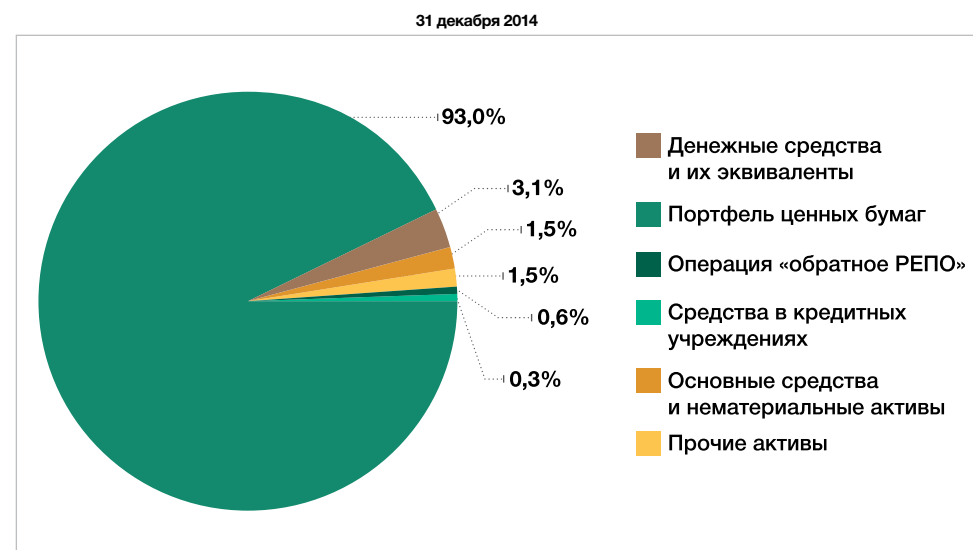
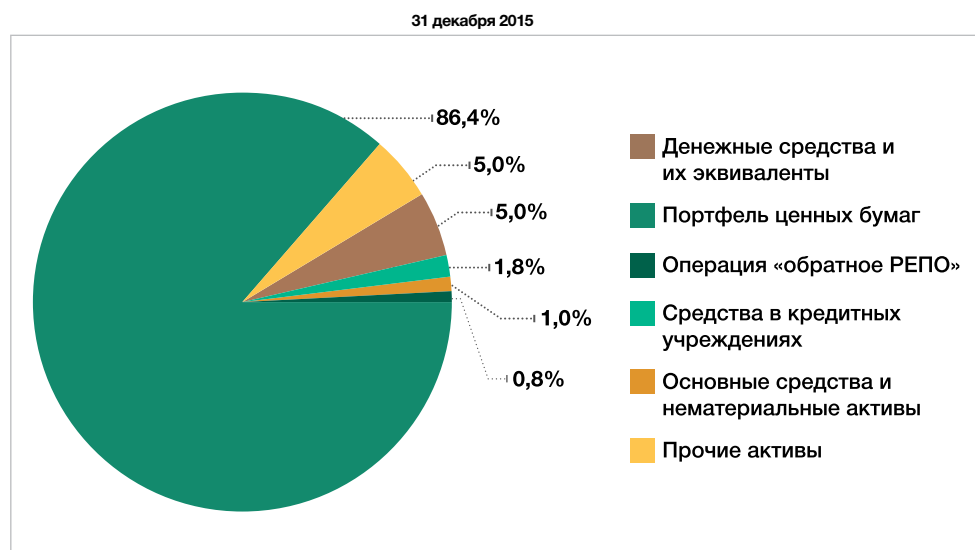
дентства. Структура активов Компании за 2015 год претерпела незначительные изменения и представлена следующим образом:

За 2015 год активы Компании выросли на 37,7%. Основная причина роста валюты баланса обусловлена проведенной в 2015 году корректировкой курса национальной валюты, в результате которой эквивалент активов Компании в тенге,

номинированных в иностранной валюте, был значительно увеличен. При этом существенное увеличение произошло за счёт роста инвестиционного портфеля, который в абсолютном значении составил 6,3 млрд тенге (37.7%) за счёт приобретения Компанией в 2015 году Еврооблигаций и иных финансовых инструментов, в основном, казахстанских и зарубежных эмитентов и положительной валютной переоценки вследствие корректировки

обменного курса. Инвестиционный портфель Компании продолжает оставаться крупнейшей статьёй в структуре активов Компании: по состоянию на 31 декабря 2015 года его доля составила 86,4%. Другими крупными статьями в структуре баланса являются денежные средства и их эквиваленты, которые также выросли на 27,9%, чьё увеличение обусловлено ожиданиями Компании дальнейшего ослабления национальной валюты.

Рисунок 7. Структура активов Halyk Finance, %



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

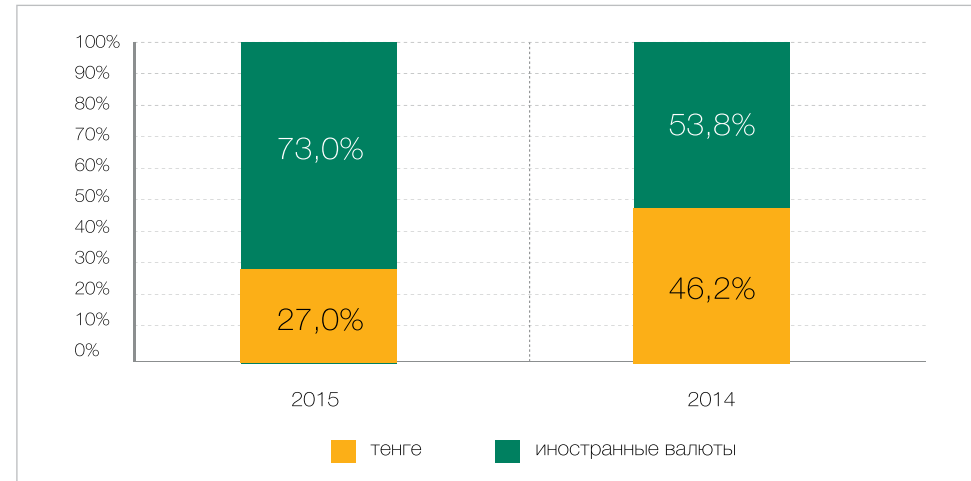
Управление рыночными рисками

В течение 2015 года Компания продолжала придерживаться консервативной политики при управлении валютными позициями, поддерживая длинные позиции во всех валютах. В течение 2015 года в структуре активов по видам валют значительно увеличилась доля активов, деноминированных в иностранных валютах, составив 73% от всех активов Halyk Finance. Увеличение доли валютных активов в балансе Компании произошло в результате изменения обменного курса национальной валюты в 2015 году и ожиданий дальнейшего падения курса тенге по отношению к доллару. В основном Компания наращивала валютную позицию посредством приобретения ценных бумаг, номинированных в иностранных валютах. Так, доля валютных ценных бумаг в инвестиционном портфеле в 2015 году составила 77,6%, увеличившись на 22,1% по сравнению с 2014 годом.

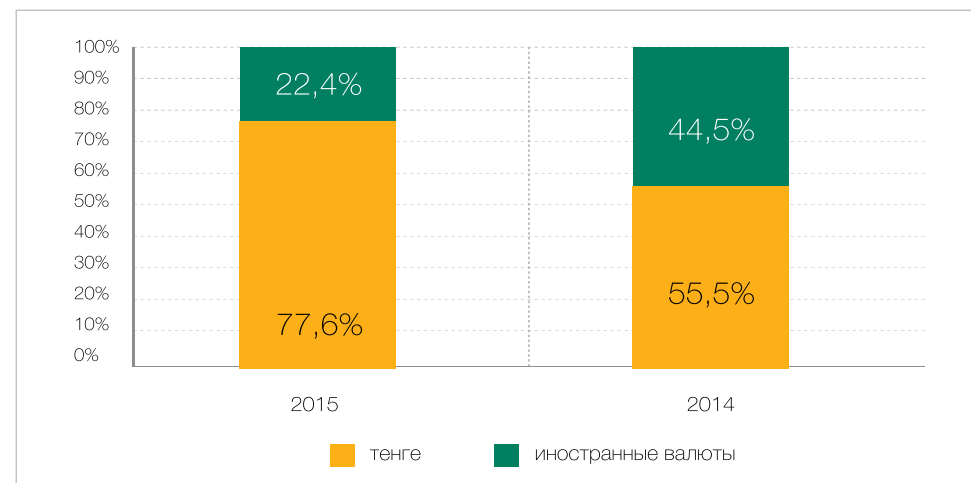
Компания определяет следующие виды процентного риска: процентный риск по портфелям ценных бумаг, а также процентный риск, возникающий в результате несовпадения сроков погашения (пересмотра процентных ставок) активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок (риск изменения ставки вознаграждения). Управление рыночными рисками (валютный, процентный, ценовой) осуществляется посредством установления VaR-лимитов, лимитов Stop-loss, лимита DBVP. Размер

Рисунок 8. Валютная позиция

Активы Halyk Finance в разрезе валют, %



Портфель ценных бумаг в разрезе валют, %



установленных лимитов пересматривается на предмет их актуальности, соответствия рыночным условиям и риск-аппетиту Компании.

Управление операционными рисками

В своей деятельности Halyk Finance подвержен операционному риску. Под операционным риском понимается вероятность возникновения потерь в результате неадекватных или недостаточных внутренних процессов, человеческих ресурсов и систем или внешних событий, в том числе, включая юридический риск (исключая стратегический и риск потери репутации) и:

1. риск, связанный с неэффективностью или отсутствием системы внутреннего контроля;
2. риск использования ненадежной информационно-технической системы;
3. риск, связанный с несовершенством процедур совершения и обработки операций на рынке ценных бумаг, их документирования и отражения в учёте;
4. риск отсутствия контроля ввода данных;
5. риск несоблюдения работниками Компании установленных порядков и процедур;
6. риск, связанный с неопределённой и неэффективной организационной структурой Компании, включая распределение ответственности, структуру подотчётности и управления;

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

7. риск, связанный с неэффективными стратегиями, политиками и/или стандартами в области информационных технологий, недостатками в использовании программного обеспечения;
8. риск, связанный с неадекватной информацией, либо её несоответствующим использованием;
9. риск, связанный с неэффективным управлением персоналом и/или неквалифицированным штатом Компании;
10. риск, связанный с недостаточно эффективным построением процессов осуществления деятельности Компании, либо слабым контролем соблюдения внутренних правил;
11. риск, связанный с наличием недостатков или ошибок во внутренних документах, регламентирующих деятельность Компании;
12. риск, связанный с непрофессиональными действиями руководства и персонала Компании, повлекшими за собой сужение клиентской базы, недоверие или негативное восприятие Компании клиентами и/или контрагентами;
13. риск, связанный со случайными или преднамеренными действиями физических и (или) юридических лиц, направленных против интересов Компании (искажение, подделка документов контрагентами);
14. риск сбоя в функционировании систем и оборудования, находящихся вне контроля Компании;
15. риск непредвиденных или неконтро-

лируемых факторов внешнего воздействия на деятельность Компании.

Подразделение по управлению операционными рисками Компании разработало и применяет в своей деятельности различные инструменты операционного риск-менеджмента:

- На регулярной основе осуществляется сбор и анализ событий реализации операционных рисков Компании. Данные события регистрируются и соответствующим образом классифицируются в специализированной базе данных, информация которой в дальнейшем используется для формирования управленческой отчётности по операционным рискам, с целью анализа и принятия корректирующих мероприятий по минимизации операционных потерь в целом.
- Компания продолжает развивать инструмент операционного риск-менеджмента – Ключевые индикаторы риска (КИР). Данные индикаторы и их уровни подлежат периодическому пересмотру/обновлению и являются составной частью управленческой отчётности по операционным рискам.

Управление комплаенс-рисками

Halyk Finance определяет комплаенс-риск как риск преднамеренного или непреднамеренного вовлечения Компании в процессы легализации (отмывания)

доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма или иную преступную деятельность.

В Компании разработана Политика управления комплаенс-риском, целями которой являются:

1. обеспечение наличия эффективной системы управления комплаенс-риском, которая соответствует текущей рыночной ситуации, стратегии, размеру, уровню сложности операций Компании;
2. минимизация рисков наступления негативных последствий, связанных с возникновением расходов (убытков) вследствие несоблюдения Компанией и её работниками требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;
3. минимизация рисков наступления негативных последствий, связанных с применением к Компании санкций в виде приостановления либо лишения лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, санкций в виде наложения и/или взыскания штрафа, применения уполномоченным органом ограниченных мер воздействия;
4. ведение бизнеса с соблюдением деловой этики и стандартов Группы «Halyk»;
5. создание и внедрение комплаенс культуры в Компании.

Задачами Политики являются:

1. разработка и совершенствование единых подходов, принципов и методов управления комплаенс-рисками, направленных на предотвращение нарушений и минимизацию комплаенс-рисков. Снижение потерь/убытков/негативных последствий и обеспечение устойчивости функционирования Компании;
2. определение допустимого уровня комплаенс-рисков в соответствии со стратегией развития Компании;
3. предотвращение ситуаций, в которых возможно несоблюдение требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;
4. обеспечение операционной и финансовой эффективности деятельности Компании путём определения, предупреждения и снижения комплаенс-риска в Компании;
5. обеспечение выполнения требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, в том числе по рискам ОД/ФТ подконтрольными подразделениями Компании;

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В HALYK FINANCE

6. анализ и обеспечение идентификации комплаенс-риска, его оценки и контроля.

Система управления комплаенс-риском основывается на трёх линиях защиты. Первая линия защиты обеспечивается всеми работниками Halyk Finance и включает в себя подконтрольные подразделения, вторая линия защиты обеспечивается Управлением администрирования операций, третья линия защиты – Службой внутреннего аудита посредством независимой оценки эффективности системы управления комплаенс-риском.

Основные методы управления комплаенс-риском:

1. постоянный мониторинг действующего законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;
2. контроль соблюдения должностными лицами и работниками Компании требований законодательства Республики Казахстан, в том числе

нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;

3. обеспечение правильного понимания и применения законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;
4. разработка внутренних процедур по оказываемым Компанией услугам на рынке ценных бумаг, согласование со всеми заинтересованными подразделениями Компании и утверждение уполномоченными органами Компании;
5. идентификация, мониторинг и контроль комплаенс-рисков, в том числе при внедрении новых бизнес-процессов, технологий, иных финансовых инноваций;

6. осуществление контроля разграничения прав доступа к инсайдерской информации и недопущения возможности неправомерного использования такой информации инсайдерами, включая контроль по ведению и поддержанию в актуальном состоянии списка лиц, обладающих доступом к инсайдерской информации Компании;
7. осуществление контроля предоставления сведений и информации в уполномоченный орган по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, в соответствии с Законом Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма» (Закон о ПОД/ФТ);
8. координация работы по реализации в Компании требований FATCA;
9. координация и реализация мероприятий, по соблюдению Компанией глобальных экономических санкций (OFAC, ООН, Европейского Союза);
10. прочие методы.

В Компании предусмотрена оценка степени подверженности услуг риску ОД/ФТ, которая осуществляется в разрезе следующих обязательных категорий риска:

1. риск по типу клиентов;
2. страновой (географический) риск;
3. риск услуги;
4. риск способа предоставления услуги.

Компания, являясь субъектом финансового мониторинга, в соответствии с требованиями Закона о ПОД/ФТ информирует уполномоченный орган о совершённых клиентами Компании операциях, подлежащих финансовому мониторингу (пороговых, подозрительных и необычных).

В Компании имеется внутренняя учётная система, позволяющая выявлять пороговые и подозрительные операции, подлежащие финансовому мониторингу, на основе заложенных схем и сценариев. Кроме того, согласно внутренним процедурам Компании ответственные подразделения также участвуют в процессе выявления пороговых и подозрительных операций, с последующим направлением информации по ним в Управление администрирования операций. ■

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА РАБОТНИКОВ HALYK FINANCE

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА РАБОТНИКОВ HALYK FINANCE

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА РАБОТНИКОВ

Система организации труда Компании регламентируется в соответствии с Трудовым кодексом РК, Кодексом РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет».

Целью кадровой политики является обеспечение достижения стратегических задач Компании через повышение эффективности управления персоналом и развитие персонала как наиболее важного ресурса Компании.

Отношения с персоналом строятся на следующих принципах:

- принцип сопричастности персонала к успехам и достижениям Компании;
- принцип результативности работы на всех уровнях;
- принцип ответственности за выполнение своих обязательств и результаты деятельности;
- принцип преемственности знаний, опыта, традиций.

Кадровая политика Компании реализуется в системе управления персоналом по следующим направлениям:

- обеспечение занятости, ориентированной на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в человеческих ресурсах;
- обучение и развитие персонала, ориентированное на повышение эффективности, получения знаний и применения их на практике, а также создание условий для развития потенциала работников;
- мотивация, ориентированная на развитие систем вознаграждения иощрения в зависимости от результатов труда.

Ниже в таблице представлена динамика изменения численности сотрудников и фонда заработной платы за последние 5 лет:

Год	2011	2012	2013	2014	2015
Численность сотрудников	47	49	50	49	49
Фонд заработной платы, млн тенге	217,2	380,7	419,6	510,1	494,3

Кадровая политика в сфере занятости персонала ориентирована на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в персонале. Обеспечение текущей и будущей потребности в человеческих ресурсах достигается через использование системы найма, адаптации, перемещения и планирования карьерного роста работников Компании. Задача оптимальной расстановки персонала реализуется через наём и перемещение работников, максимально соответствующих требованиям Компании на основании квалификационных требований к должностям, описанным в должностных инструкциях в соответствии с задачами и функциями, стоящими перед структурными подразделениями и зафиксированными в Положениях о структурных подразделениях.

Кадровая политика в сфере обучения и развития направлена на формирование системы накопления и повышения уровня знаний и навыков в Компании, применения работниками их на практике, создание условий для непрерывного процесса развития персонала, раскрытия и реализации его потенциала.

Кадровая политика в сфере мотивации направлена на развитие системы поощрения и вознаграждения в зависимости от результатов труда.

В Компании предусмотрены следующие виды льгот и компенсаций:

- долевое участие Компании в оплате добровольного страхования работников на случай болезни;
- страхование жизни работников;
- материальная помощь в связи с личными событиями работников;
- дополнительный оплачиваемый отпуск в связи с личными событиями работников;
- поощрение работников за выслугу лет;
- спортивно-оздоровительные меро-

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА РАБОТНИКОВ HALYK FINANCE

- приятия для работников;
- долевое участие Компании в оплате за обучение работников по программам MBA/Магистратуры;
- организацию и проведение корпоративных мероприятий;
- программу признания достижений работников;
- льготу работникам, находящимся в отпусках по беременности и родам.

Основные показатели безопасности и охраны труда

Halyk Finance является приверженцем безопасности труда своих работников,

поэтому охрана труда и здоровья на рабочих местах является для нас безусловным приоритетом.

С самого начала своей деятельности Компания внедрила и последовательно занимается развитием внутренних процедур, отвечающих требованиям трудового законодательства Республики Казахстан и направленных на усиление безопасности труда, в том числе, исходя из личных физических потребностей каждого своего работника.

В декабре 2015 года Компания усовершенствовала внутренние инструкции по безопасности и охране труда. Новые

внутренние нормативные документы обеспечивают безопасность и охрану труда работников и стажёров на их рабочем месте, в т.ч. пожарной безопасности и электробезопасности.

С каждым работником и стажёром в Halyk Finance проводятся вводный и повторные инструктажи, а именно:

1. Вводный инструктаж по безопасности и охране труда в организации;
2. Первичный инструктаж по безопасности и охране труда;
3. Инструктаж по пожарной безопасности.

В целях контроля за проведением вышеуказанных инструктажей в Halyk Finance

реализованы процедуры по ведению соответствующих журналов учёта.

Помимо указанного, для отдельных категорий работников Halyk Finance проводятся дополнительные инструктажи по технике безопасности, в частности речь идет о:

1. Инструктаже по безопасности и охране труда для водителя;
2. Инструктаже по электробезопасности.

В целях контроля за проведением вышеуказанных инструктажей в Компании также реализованы процедуры по ведению соответствующих журналов. ■

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALUK FINANCE

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ЕЁ ПРИНЦИПЫ

Система корпоративного управления Компании зиждется на Уставе, Кодексе корпоративного управления, внутренних нормативных документах, регулирующих деятельность органов и подразделений Haluk Finance.

Выстраивая стройную систему корпоративного управления, Компания нацелена на:

- Внедрение высоких стандартов управления, включая качественное регулирование отношений между единственным акционером, органами Компании и третьими лицами, а также на обеспечение высокого уровня деловой этики в вышеуказанных отношениях;
- Достижение роста эффективности деятельности, поддержание финансовой стабильности и прибыльности Компании.

Кодекс корпоративного управления Haluk Finance закрепляет следующие основные принципы:

Принцип 1. Обеспечение единственному акционеру (акционерам) реальной возможности реализации его (их) права на участие в управлении Haluk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- обеспечивает надёжную и эффективную систему учёта права собственности единственного акционера (акционеров) на акции, а также возможности свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций. Ведение реестра держателей ценных бумаг Haluk Finance осуществляет единственный регистратор;

- соблюдает порядок созыва и проведения общих собраний акционеров, позволяющий довести информацию о проведении общего собрания до сведения максимально большого числа акционеров Haluk Finance, надлежащим образом подготовиться к участию в общем собрании, ознакомиться со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании. Выбор места, даты и времени проведения общего собрания Компания осуществляет таким образом, чтобы у акционеров была реальная и необременительная возможность принять в нём участие и реализовать своё право на управление Компанией, в том числе посредством заочного голосования. Порядок созыва и проведения общих собраний акционеров определяется Уставом, Кодексом корпоративного управления, а также внутренними документами, не противоречащими Уставу и Кодексу корпоративного управления;

- соблюдает установленные законодательством Республики Казахстан и Уставом условия для выдвижения кандидатур для избрания в Совет директоров, предусматривающий также возможность выдвижения акционером своей кандида-

туры в члены Совета директоров путём соответствующей регламентации порядка выдвижения кандидатур в члены Совета директоров, установления единых требований к лицам, которые могут быть выдвинуты в качестве кандидатуры в члены Совета директоров, неукоснительного соблюдения порядка кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров, что является залогом обеспечения прав на участие в управлении Компанией, прежде всего, миноритарных акционеров.

Принцип 2. Создание для единственного акционера Haluk Finance реальной возможности участвовать в распределении прибыли (получение дивидендов)

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- установила прозрачный и понятный акционерам механизм определения размера дивидендов и порядка их выплаты, принимает меры по обеспечению максимально доступного и облегчённого порядка получения дивидендов;
- формирует у акционеров точное представление о наличии в Haluk Finance условий для выплаты дивидендов, представляет им интересующую их информацию по своим финансовым результатам;
- предоставляет акционерам возможность доступа к финансовой отчётности и годовым отчётам;
- применяет предусмотренные законодательными актами Республики Казах-

стан и внутренними правилами Компании меры дисциплинарного взыскания в отношении должностных лиц в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

Принцип 3. Обеспечение своевременного и полного представления акционерам Haluk Finance достоверной информации, касающейся финансового положения Компании, экономических показателей, результатов деятельности, структуре управления, в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами и инвесторами

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- представляет акционерам подробную информацию по каждому вопросу повестки дня при подготовке общих собраний акционеров в целях выработки у акционеров правильного (адекватного) представления по тому или иному вопросу повестки дня;
- включает в годовой отчёт, представляемый акционерам, необходимую информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Компании за год;
- устанавливает единый, чёткий и доступный порядок получения акционерами Компании интересующей их информации;
- детализирует и соблюдает порядок контроля за использованием и представлением конфиденциальной информации, составляющей предмет коммерческой тайны;

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALUK FINANCE

- соблюдает требования законодательства Республики Казахстан по раскрытию информации, подлежащей обязательному доведению до сведения акционеров.

Принцип 4. Обеспечение равного отношения ко всем категориям акционеров Haluk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- придерживается позиции равного отношения Haluk Finance, прежде всего в лице руководства, ко всем категориям акционеров Компании;
- создает необходимые условия для участия всех акционеров в управлении Компанией путём принятия решений на общих собраниях акционеров в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, Уставом и Кодексом корпоративного управления;
- соблюдает порядок созыва и проведения общего собрания, обеспечивающий разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать своё мнение и задать интересующие их вопросы;
- соблюдает порядок совершения существенных корпоративных действий, позволяющих акционерам получать полную информацию о таких действиях и гарантирующих соблюдение их прав независимо от категории акционера;
- соблюдает порядок равной возможности для доступа всех акционеров Компании к одинаковой информации, единый

порядок представления информации всем категориям акционеров;

- устанавливает прозрачную процедуру избрания должностных лиц Компании, предусматривающую представление всем акционерам полной информации в отношении таких лиц;
- принимает все возможные меры для урегулирования конфликтов между органами Компании и её акционерами, а также между акционерами, если такой конфликт затрагивает интересы Компании.

Принцип 5. Обеспечение максимальной прозрачности деятельности должностных лиц Haluk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- предусмотрела строжайший запрет на осуществление операций с использованием инсайдерской информации;
- детализировала установленный законодательными актами Республики Казахстан и соблюдает порядок отчётности должностных лиц Компании перед акционерами;
- разработала прозрачную процедуру избрания членов Совета директоров и членов Правления, предусматривающую представление всем акционерам необходимой информации об этих лицах.

Принцип 6. Обеспечение осуществления Советом директоров стратегического управления деятельностью Haluk Finance и эффективный**контроль с его стороны за деятельностью исполнительного органа, а также подотчётность членов Совета директоров акционерам**

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- решением Совета директоров утверждает стратегии развития, а также обеспечивает эффективный контроль со стороны Совета директоров за финансово-хозяйственной деятельностью Компании;
- установила для кандидатов в состав Совета директоров требования, которые позволяют избрать членов, обеспечивающих наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на Совет директоров;
- установила порядок, обеспечивающий активное участие членов Совета директоров в заседаниях Совета директоров, с чёткой регламентацией процедурных вопросов;
- создала комитеты при Совете директоров для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров;
- принимает меры по установлению эффективного контроля за деятельностью Правления путём установления порядка представления отчётности.

Принцип 7. Обеспечение возможности Правлению разумно, добросовестно осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью**Haluk Finance, а также установление подотчётности Правления Совету директоров и акционерам**

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- определила компетенцию Правления на основании требований законодательства Республики Казахстан;
- обеспечивает функционирование системы контроля за деятельностью Правления в целях наиболее эффективного осуществления Правлением возложенных на него функций, в том числе за исполнением Правлением стратегий развития Компании;
- обеспечивает соответствие вознаграждения Председателя и членов Правления, других должностных лиц Компании их квалификации и реальному вкладу в результаты деятельности;
- принимает меры по разумному соблюдению Правлением интересов третьих лиц, в том числе кредиторов, государства и органов местного самоуправления, на территории которых находится Компания;
- создала систему управления кадрами, позволяющую содействовать заинтересованности работников Компании в эффективной работе и обеспечить постепенный и неуклонный рост благосостояния работников.

Принцип 8. Определение этических норм для акционеров Haluk Finance

Реализация данного принципа корпора-

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

тивного управления осуществляется путём:

- строгого следования акционерами Компании этическим нормам поведения;
- недопустимости злоупотребления акционерами своими правами;
- недопустимости действий акционеров, осуществляемых исключительно с намерением причинить вред другим акционерам или Компании.

Принцип 9. Обеспечение эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Halyk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- организовала систему эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью;
- разграничила компетенции органов, комитетов и структурных подразделений, включённых в систему контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании;
- создала эффективную службу внутреннего аудита;
- ввела принцип независимости службы внутреннего аудита;
- создала систему эффективного взаимодействия внутреннего и внешнего аудита.

СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

Общее количество объявленных акций Компании составляет 5,000,000 шт, в том числе:

- 4,000,000 простых акций, которым при-

Сведения об акционерах

Вид акций	Количество размещённых акций, шт	Количество неразмещённых акций, шт
Простые	4,000,000	-
Привилегированные	985,455	14,545

своим национальный идентификационный номер KZ1C52060015;

- 1,000,000 привилегированных акций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1P52060111.

По состоянию на 1 января 2016 года единственным 100%-ным акционером Компании является Народный Банк. Это крупнейший универсальный коммерческий банк Республики Казахстан, успешно оперирующий уже более 90 лет и являющийся одной из самых надёжных и диверсифицированных финансовых структур Казахстана.

ДИВИДЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания регулярно выплачивает дивиденды по своим акциям согласно нормам, установленным внутренними документами Компании и в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Решение по выплате дивидендов по простым акциям принимается Общим собранием акционеров на основании предложения Совета директоров.

Основными условиями при рассмотрении размера дивидендов являются:

1. фактический размер полученного Компанией чистого дохода;
 2. показатели платёжеспособности и финансовой устойчивости Компании;
 3. обеспечение целей стратегического развития Компании:
- финансирование капитальных вложений, направленных на эффективное развитие бизнеса Компании;
 - погашение долговых обязательств;
 - иные факторы по усмотрению Совета директоров.

Выплата дивидендов по привилегированным акциям Компании не требует решения высшего органа. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются один раз в год по итогам финансового года в соответствии с проспектом выпуска акций.

Размер дивидендов, начисляемых по привилегированным акциям, не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простым акциям за этот же период. Гарантированный размер дивиденда на одну привилегированную акцию Компании составляет 0,01 тенге.

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

Организационная структура Компании соответствует требованиям, установленным статьёй 55 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и представлена:

- на высшем уровне единственным акцио-

Расходы Компании по дивидендам за последние 4 года составили (млн тенге):

Наименование	2015 г. (за 2014 г.)	2014 г. (за 2013 г.)	2013 г. (за 2012 г.)
По привилегированным акциям	0.01	999.60	1,999.99
По простым акциям	-	-	-
Итого	0.01	999.60	1,999.99

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

В Halyk Finance созданы следующие подразделения:

№	Наименование
1	Служба внутреннего аудита
2	Департамент казначейства, состоящий из двух управлений
3	Департамент продаж, состоящий из двух управлений
4	Департамент финансового консультирования и андеррайтинга, состоящий из трёх управлений
5	Департамент исследований, состоящий из двух управлений
6	Департамент риск-менеджмента
7	Юридический департамент, состоящий из двух управлений
8	Департамент бэк-офиса и отчётности, состоящий из двух управлений
9	Департамент развития информационных систем
10	Департамент информационных технологий, состоящий из двух управлений
11	Управление администрирования операций
12	Управление бухгалтерского учёта и отчётности
13	Административно-хозяйственное управление

нером – АО «Народный Банк Казахстана»;
- на уровне органа управления – Советом директоров;
- на уровне исполнительного органа – Правлением;
- на уровне подразделений – 13 (тринадцатью) департаментами и управлениями.

Служба внутреннего аудита входит в общую структуру Компании и является самостоятельным подразделением. При исполнении своих функциональных обязанностей Служба независима от руководящих работников и других подразделений Компании. Служба подчи-

няется непосредственно Совету директоров Компании и отчитывается перед ним о своей работе. Основной задачей Службы является оценка надёжности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками по всем аспектам деятельности Компании.

Департамент казначейства, состоящий из двух управлений подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является заключение сделок с финансовыми инструментами.

Департамент продаж, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной целью Департамента является осуществление продаж продуктов и услуг, предлагаемых Компанией, и увеличение комиссионного дохода по предоставляемым услугам и продуктам.

Департамент финансового консультирования и андеррайтинга, состоящий из трёх управлений, подчиняется непосредственно Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является осуществление деятельности по обеспечению выполнения общей стратегии Компании по следующим направлениям: увеличение доходов Компании путём оказания клиентам услуг финансового консультирования и андеррайтинга на внутреннем и международном рынках капитала; формирование имиджа Компании в качестве первоклассного финансового консультанта и андеррайтера на финансовом рынке.

Департамент исследований, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно курирующему члену Правления и косвенно - Председателю Правления Компании. Основными задачами Департамента являются: проведение анализа инвестиционных возможностей и рисков для подразделений Компании; поддержка соответствующих подразделений Компании,

обеспечение информационного и аналитического покрытия Компанией существующих и потенциальных клиентов.

Департамент риск-менеджмента подчиняется непосредственно Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является организация и обеспечение процесса, включающего четыре основных элемента: оценка риска, изменение риска, контроль риска и мониторинг риска.

Юридический департамент подчиняется непосредственно Председателю Правления Компании. Основной целью Департамента является обеспечение правового сопровождения внутренней и внешней деятельности Компании в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и международного права, а также внедрение единой политики по управлению правовыми рисками Компании и эффективных принципов, стандартов правовой работы в Компании.

Департамент бэк-офиса и отчётности, состоящий из двух управлений, подчиняется члену Правления – главному бухгалтеру Компании, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является обеспечение организации раздельного учёта собственных активов Компании и активов Клиентов, принятых в доверительное управление, а также активов, находящихся на брокерском обслуживании по принципу полноты и достоверности.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

Департамент развития информационных систем подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является мониторинг существующих информационных систем для выработки предложений по их улучшению, постановка задач по разработке функциональности существующих или разработке новых автоматизированных систем, а также осуществление контроля за этими процессами.

Департамент информационных технологий, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно курирующему

члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является обеспечение программными продуктами, компьютерной техникой, сетевым и серверным оборудованием.

Управление администрирования операций непосредственно подчиняется курирующему члену Правления Компании. Основными задачами и функциями Управления являются: ведение и хранение клиентских досье по брокерской деятельности и номинальному держанию Компании; осуществление контроля за актуальностью документов, составляющих клиент-

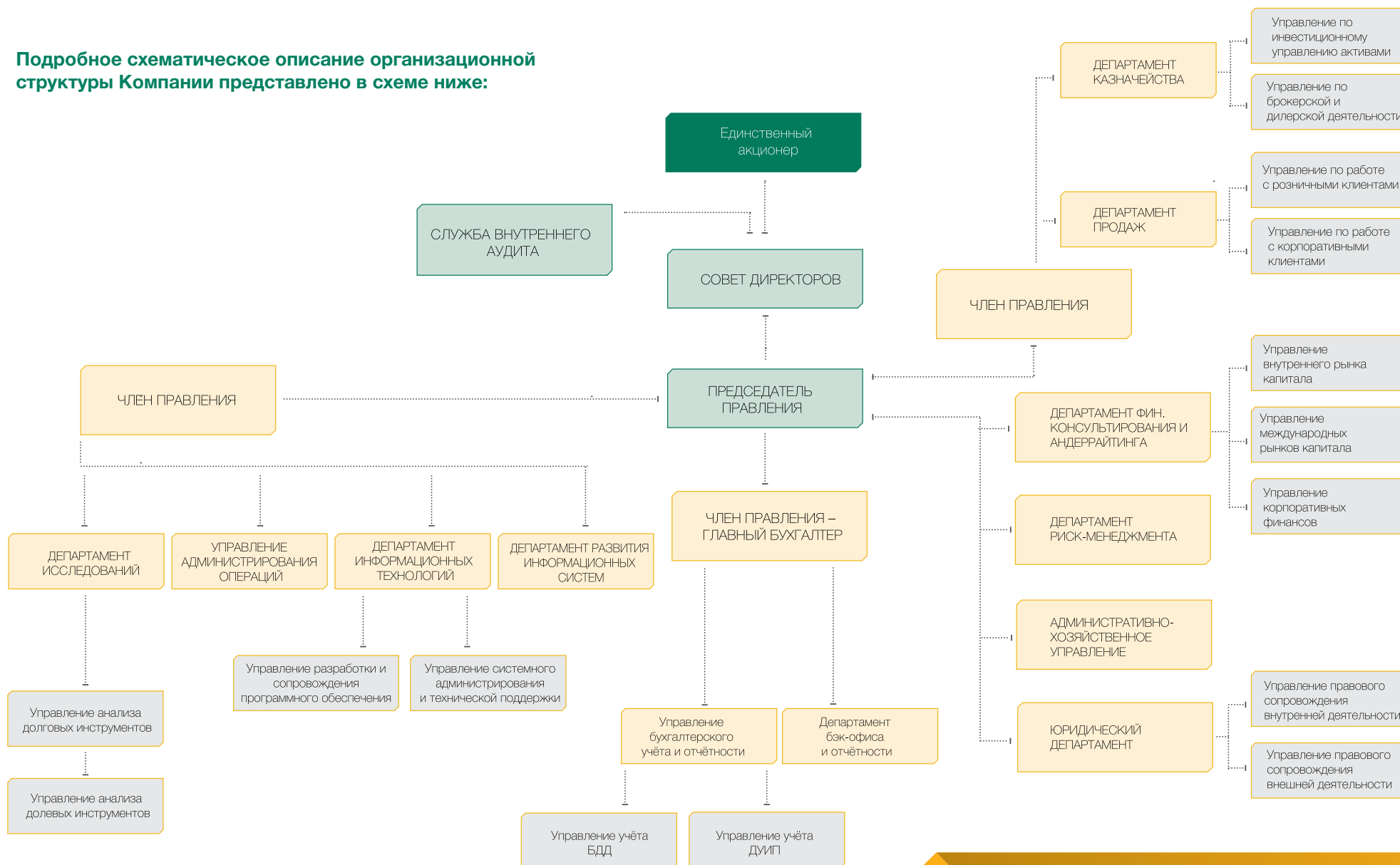
ские досье по брокерской деятельности и номинальному держанию в порядке и с периодичностью, установленными внутренними документами Компании; формирование и хранение электронного архива досье клиентов, находящихся на брокерском обслуживании и номинальном держании, в виде сканированных копий; верификация поступающих клиентских приказов и заказов по брокерской деятельности и номинальному держанию и подтверждение достаточности свободных остатков финансовых инструментов для их исполнения.

Управление бухгалтерского учёта и отчётности подчиняется непосредственно курирующему члену Правления-главному бухгалтеру, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Управления является ведение бухгалтерского учёта и формирование финансовой и консолидированной отчётности Компании, а также организация делопроизводства Управления.

Административно-хозяйственное управление подчиняется Председателю Правления Компании. Основной задачей управления является материально-техническое обеспечение деятельности Компании.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

Подробное схематическое описание организационной структуры Компании представлено в схеме ниже:



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является коллегиальным органом управления Компании. В настоящее время, Совет директоров состоит из 4-х человек, включая 2-х независимых директоров:

Ертай Салимов, 1974 г.р.

Председатель Совета директоров
с 29 февраля 2016 года.

С 1995 года занимал разные должности в Народном Банке: заместителя начальника отдела неторговых операций департамента валютных операций, заместителя начальника отдела по работе с драгоценными металлами департамента валютных операций, ведущего банкира отдела работы с драгметаллами департамента международных операций, ведущего банкира отдела драгметаллов департамента международных операций, главного банкира отдела Commodity департамента торгового финансирования, главного банкира отдела Commodity коммерческого департамента, старшего дилера казначейства, начальника управления операций Forex, Money market казначейства, начальника управления торговых операций казначейства, заместителя директора казначейства, директора казначейства, главного операционного директора, а с 2 февраля 2015 года работает в должности Заместителя Председателя Правления в Народном Банке. С 11 февраля 2016 года Ертай Салимов был избран членом Совета директоров, независимым директором KASE.

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Арнат Абжанов, 1975 г.р.

Член Совета Директоров с 23 июля 2014 года, Председатель Правления.

Председатель Правления с 1 июня 2014 года. С января 2008 года по июнь 2014 года был Членом Правления, занимал должности Управляющего Директора и Председателя Правления в Компании и отвечал за развитие инвестиционного банкинга, включая финансовое консультирование и андеррайтинг (долговые и долевого рынки ценных бумаг) и корпоративное финансирование (M&A и консультирование корпоративных транзакций, включая долговые реструктуризации).

В 1998-2008 гг. был Членом Правления в АО «Lancaster Invest» и Вице-Президентом в АО «Lancaster Group Kazakhstan», занимал должность Управляющего Директора в АО «КазИнвестБанк», Инвестиционного Менеджера в «AIG Silk Road Capital Management», а также занимал различные должности в Казначействе АО «ABN AMRO Банк Казахстан» и в КУПА АО «ABN AMRO Asset Management».

В 1994 – 1998 гг. работал на Чикагской Бирже Опционов («CBOE») в Департаменте «Опционы на Акции» компании «Warburg Dillon Read LLC» (являющейся инвестиционно-банковским подразделением «UBS»), Научным Ассистентом в Финансовом Департаменте, а также в Де-

партаменте Юридических Исследований «The Wharton School» Университета Пенсильвании и Брокером-стажёром компании «A.G. Edwards & Sons, Inc.».

Арнат Абжанов закончил Университет Пенсильвании (г. Филадельфия, США) со степенью Магистра экономических наук в 1997 году и Аллигейни Колледж (г. Мидвилл, США) со степенью Бакалавра экономических наук («Summa Cum Laude») в 1995 году. Является выпускником (1991 г.) и серебряным медалистом РСФМСШИ имени О.А. Жаутыкова и выпускником (1991 г.) Заочной Физико-Технической Школы («ЗФТШ») при МФТИ («ФизТех»).

В марте 2015 года, Арнат Абжанов был назван победителем одной из самых престижных номинаций в сфере международного инвестиционного банкинга – «Организатор Сделок Года» («DealMaker of the Year»).

Награждён Ассоциацией Финансистов Казахстана Общественным Орденом «Заслуженный Финансист».

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Жанар Айтхожина, 1965 г.р.

Независимый директор
с 29 июля 2009 года.

Ранее, с 2002 года по 2009 год являлась партнёром ТОО «Делойт ТСФ». Получила диплом КазГУ им. Аль-Фараби по специаль-

ности «Политэкономия» и диплом магистра в КИМЭП по специальности «Деловое администрирование». Также является независимым директором в АО «Казтелепорт».

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Арман Дунаев, 1966 г.р.

Независимый директор
с 26 февраля 2016 года.

В разное время Арман Дунаев занимал должности Председателя Правления АО «Национальный инновационный фонд», первого вице-министра и министра финансов Республики Казахстан, также работал Председателем Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, занимал должность заместителя Председателя Правления, Советника и Председателя Правления АО «Фонд устойчивого развития «Казына», являлся Председателем Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» и АО «БТА Банк», работал в Совете директоров «Sekerbank». В настоящее время Арман Дунаев занимает должность члена Совета директоров, независимого директора Народного Банка, является Председателем Совета директоров АО «Altyn Bank» и АО «Байтерек девелопмент».

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН

Исполнительным органом Halysk Finance является Правление, состоящее из 4 (четырёх) членов. В настоящее время Правление Halysk Finance фактически состоит из 3 (трёх) человек, одна позиция является вакантной:

Арнат Абжанов, 1975 г.р.

Председатель Правления.

Биография размещена выше в разделе «Совет директоров».

Евгения Шаймерден, 1978 г.р.

Член Правления - Главный бухгалтер.

Является членом Правления с 2009 года, главным бухгалтером - с 2006 года. Ранее руководила операционным подразделением Департамента private banking АО «Народный Банк Казахстан», операционными департаментами АО «Казинвестбанк», АО «Наурыз Банк Казахстан», АО «Демир Казахстан Банк», АО «ДБ ABN AMRO Bank Kazakhstan». Окончила КазГАУ (ныне КЭУ) по специальности «Международные Валютно-Финансовые Отношения».

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halysk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Мурат Темирханов, 1964 г.р.

Член Правления.

До 11 января 2016 года Мурат работал

в АО «VISOR Capital» в должности члена Правления, Финансового директора (с ноября 2012 года). Ранее Мурат занимал должность Финансового Директора, Члена Правления в АО «Альфа-Банк» (Казахстан).

Большую часть своей карьеры Мурат проработал в банковской сфере, где в разное время был ответственным за следующие структурные подразделения банка: бухгалтерский и управленческий учёт; финансовое планирование и контроль; операционная деятельность; управление активами и пассивами и казначейские операции; корпоративное кредитование.

Также Мурат имеет опыт финансового директора в большой производственной компании, аудитора и финансового консультанта в большой четверке международных аудиторских компаний.

Первое высшее образование и опыт работы Мурата были в сфере информационных технологий. Однако, после того как в 1994-1995 гг. Мурат прошел обучение в США по специальности «Финансовый Менеджмент и Бухгалтерский Учёт», он начал карьеру в сфере финансов.

Мурат является Сертифицированным Бухгалтером и Полным Членом Ассоциации Присяжных Сертифицированных Бухгалтеров Соединённого Королевства (FCCA – UK). С января 2016 года является членом Правления Компании.

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halysk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ИХ ФУНКЦИИ

Комитеты при Совете директоров являются консультативно-совещательными органами Совета директоров Компании. Все предложения, разработанные комитетами, являются рекомендациями, которые передаются на рассмотрение Совету директоров.

Членами комитетов, согласно законодательству Республики Казахстан, являются члены Совета директоров и эксперты. Более подробная информация по составу комитетов приводится ниже.

Все комитеты осуществляют свою деятельность на основании положений.

Комитет Совета директоров по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита

Комитет по аудиту создан в сентябре 2012 года. Комитет по аудиту состоит из трёх членов Совета директоров, которые избираются большинством голосов всех членов Совета директоров. При этом Председателем Комитета по аудиту является независимый директор. В состав Комитета по аудиту входят:

1. Айтхожина Жанар Камитовна – Председатель Комитета по аудиту, независимый директор в Halysk Finance;
2. Салимов Ертай Исмаилович – член Комитета по аудиту, Председатель Совета директоров в Halysk Finance;
3. Маханов Алмас Мухтарович –

член-эксперт Комитета по аудиту, Глава риск-менеджмента, Compliance – контролер в Народном банке.

Все члены Комитета по аудиту обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеназванном комитете.

Цель и функции Комитета по аудиту

Основной целью Комитета по аудиту является разработка и предоставление рекомендаций Совету директоров по следующим вопросам:

- подготовка для Совета директоров заключений и/или рекомендаций по приоритетным и стратегическим направлениям деятельности;
 - подготовка Совету директоров заключений и/или рекомендаций по приоритетным вопросам внутреннего аудита.
- В функции Комитета по аудиту входит оказание содействия Совету директоров путём выработки рекомендаций по вопросам:

- организации эффективной системы стратегического планирования деятельности;
- состава требований, устанавливаемых Советом директоров для стратегии, включая качественные ориентиры, приоритетные направления и ключевые параметры развития бизнеса, которые должны быть достигнуты Halysk Finance;
- контроля выполнения стратегии Компании и стратегических планов бизнес-направлений, направлений неосновной деятельности, достижения основных стратегических ориентиров и ключевых параметров развития бизнеса;
- внутреннего аудита.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

Компетенция Комитета по аудиту

В компетенцию Комитета по аудиту входят следующие вопросы:

1. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по проекту стратегии, внесению изменений и дополнений в действующую стратегию Компании;
2. мониторинг изменений внешней и конкурентной среды для определения их влияния на действующую стратегию Компании, подготовка предложений Совету директоров по пересмотру/переоценке стратегии с учётом этих изменений;
3. подготовка рекомендаций Совету директоров по выработке отдельных стратегических решений, касающихся определения приоритетных направлений деятельности Компании;
4. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по вопросу размещения (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
5. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по выкупу Компанией размещённых акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
6. анализ и предоставление рекомендаций по выработке некоторых стратегических решений, связанных с реорганизацией Компании;
7. предварительное рассмотрение

- и выработка рекомендаций Совету директоров по проекту годовой финансовой отчётности Компании;
8. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций по условиям выпуска облигаций и производных ценных бумаг Компании;
9. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по проектам внутренних документов Компании, а именно: бизнес-плана и Стратегии развития;
10. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по вопросу создания/закрытия филиалов и представительств Компании;
11. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по вопросу приобретения/отчуждения Компанией 10 (десяти) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
12. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по вопросам деятельности юридического лица, 10 (десяти) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежат Компании;
13. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по вопросу увеличения обязательств Компании на 10 (десять) и более процентов размера собственного капитала;
14. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету

- директоров по вопросу заключения крупных сделок и сделок, в совершении которых Компанией имеется заинтересованность;
15. предварительное рассмотрение проектов Положения о службе внутреннего аудита и внутренних нормативных документов Компании (в том числе изменений и дополнений), регламентирующих порядок проведения внутреннего аудита перед вынесением на утверждение Совета директоров;
16. предварительное рассмотрение ежегодного плана деятельности (в том числе плана аудиторских проверок) Службы внутреннего аудита перед вынесением на утверждение Совета директоров;
17. анализ отчётов внутреннего аудита, представляемых Совету директоров;
18. предварительная оценка деятельности Службы внутреннего аудита (если таковая требуется);
19. предоставление рекомендаций по поручению Совета директоров.

Комитет Совета директоров по вопросам кадров и вознаграждений, социальным вопросам

Комитет по кадрам создан в сентябре 2012 года. Комитет по кадрам состоит из трёх членов Совета директоров, которые избираются большинством голосов всех членов Совета директоров.

При этом, Председателем Комитета по кадрам является независимый ди-

ректор. В состав Комитета по кадрам входят:

1. Айтхожина Жанар Камитовна – Председатель Комитета по кадрам, независимый директор в Halyk Finance;
2. Салимов Ертай Исмаилович – член Комитета по кадрам, Председатель Совета директоров в Halyk Finance;
3. Новикова Лариса Рафаиловна – член - эксперт Комитета по кадрам, Директор департамента управления персоналом в Народном Банке.

Все члены Комитета по кадрам обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеназванном комитете.

Цель и функции Комитета по кадрам

Основной целью Комитета по кадрам является разработка и предоставление рекомендаций Совету директоров Компании по следующим вопросам:

- подготовка рекомендаций по определению приоритетных направлений в области подбора кадров и вознаграждений работников Компании, непосредственно подчиняющихся Совету директоров, должностных лиц;

- рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по политике оказания социальной поддержки работникам Компании.

В функции Комитета по кадрам входит оказание содействия Совету директоров путём выработки рекомендаций по вопросам:

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

- привлечения к управлению Обществом квалифицированных специалистов и созданию стимулов для их успешной работы;
- предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по политике оказания социальной поддержки работникам Компании.

Компетенция Комитета по кадрам

В компетенцию Комитета по кадрам входят следующие вопросы:

1. подготовка рекомендаций по установлению требований к должностным лицам, корпоративному секретарю, работникам Службы внутреннего аудита и иным работникам Компании, непосредственно подчиняющимся Совету директоров;
2. внесение предложений Совету директоров об изменениях оплаты труда и количественного состава, срока полномочий и порядка работы Правления Компании, его Председателя и Службы внутреннего аудита;
3. внесения предложений Совету директоров по вопросам вознаграждения и денежного премирования членов Правления, его Председателя, сотрудников Службы внутреннего аудита и иных работников Компании, непосредственно подчиняющихся Совету директоров;
4. предварительное одобрение решений, связанных с назначением на должность корпоративного секретаря, работников Службы внутреннего аудита и иных работников Компании, непосредственно подчиняющихся Совету директоров, а также досроч-

- ное прекращение их полномочий;
5. предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по политике оказания социальной поддержки работникам Компании;
 6. предоставление рекомендаций по поручению Совета директоров.

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ

В Компании существует служба внутреннего аудита, которая представляет третью линию защиты. Третья линия защиты представляет собой функцию независимой оценки эффективности среды внутреннего контроля. Служба внутреннего аудита проводит оценку системы внутреннего контроля на основании плана аудиторских проверок, который, в свою очередь, базируется на уровне риска, присутщем деятельности того или иного подразделения. План аудиторских проверок покрывает как первую, так и вторую линии защиты, обеспечивая оценку эффективности общей системы внутреннего контроля в Компании.

Служба внутреннего аудита предоставляет независимые и объективные гарантии и консультации, направленные на совершенствование деятельности Компании. Внутренний аудит помогает достичь поставленных Компанией целей, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, контроля и корпоративного управления.

В целях обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита, функционально Служба внутреннего аудита подчинена и подотчётна Совету директоров. Рабочее взаимодействие с членами Совета директоров осуществляется как посредством Комитета Совета директоров Halyk Finance по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита, так и напрямую. Выбор объектов аудита для включения в план аудиторских заданий в соответствии с требованиями международных стандартов и регулятора РК осуществляется на основе оценки рисков. План работ Службы внутреннего аудита рассматривается Комитетом по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита, утверждается Советом директоров Компании. В случае необходимости, могут также проводиться внеплановые аудиторские проверки.

Службы внутреннего аудита осуществляют задания в виде аудиторских проверок и консультаций. В ходе аудиторских проверок осуществляется оценка уровня эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления. Результаты аудиторских проверок и консультаций и соответствующие рекомендации предоставляются Правлению, Комитету по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита и Совету директоров Компании. Также, Службой внутреннего аудита по каждому аудиторскому заданию предоставляются рекомендации по устранению выявленных замечаний, с учётом

которых Компанией предпринимаются соответствующие меры. Комитет по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита и Совет директоров периодически получают от Службы внутреннего аудита информацию о ходе исполнения Планов мероприятий по устранению выявленных замечаний. Служба внутреннего аудита, также представляет Комитету по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита и Совету директоров и другие отчёты в соответствии с требованиями регулятора и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

В течение 2015 года внутренним аудитом были проведены проверки бизнес-процессов, а также деятельность всех структурных подразделений компании, результаты которых были рассмотрены Советом директоров Компании. Также Совет директоров регулярно рассматривает отчёты об исполнении рекомендаций внутреннего аудита Правлением Компании.

Службой внутреннего аудита на постоянной основе ведётся работа по разработке новых и изменению существующих методологических документов внутреннего аудита, в целях приведения внутренних документов в соответствие с требованиями законодательства РК и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ HALYK FINANCE

В целях непрерывного профессионального развития и выполнения своих профессиональных обязанностей сотрудники Службы внутреннего аудита регулярно проходят обучение.

ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА В ОТНОШЕНИИ СУЩЕСТВУЮЩИХ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ, ЕЁ ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ

Целью раскрытия информации о деятельности Компании является предоставление клиентам сведений, необходимых для принятия ими взвешенных решений и (или) совершения действий, а также формирование благоприятного имиджа Компании путём повышения её информационной открытости и прозрачности.

Основными принципами информационной политики Halyk Finance являются:

- Регулярность и своевременность;
- Открытость и доступность;
- Достоверность и полнота;
- Оперативность;
- Соблюдение режима конфиденциальности;
- Сбалансированность;
- Равенство прав получателей информации.

Передача, обработка и раскрытие полученных персональных данных в ходе обслуживания клиентов осуществляются в соответствии с Законом Республики Казахстан «О персональных данных и их защите».

Halyk Finance информирует клиента об ограничениях и особых условиях, установленных законодательством Республики Казахстан в отношении сделок с финансовыми инструментами, о фактах и причинах ухудшения своего финансового состояния, о несоблюдении пруденциальных нормативов, об ограниченных мерах воздействия и санкциях, административных штрафах, наложенных на должностных лиц Компании, о мерах воздействия и штрафах, наложенных фондовой биржей, о возможностях и фактах возникновения конфликта интересов.

Для раскрытия клиентам информации, имеющей существенное значение для реализации намерения лица вступить в договорные отношения или поддержания таких отношений, в легкодоступных для потенциальных и существующих клиентов размещаются копии лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. Halyk Finance по первому требованию клиентов представляет для ознакомления внутренние документы, регулирующие порядок оказания услуг Брокера, подтверждения о соответствии Правилам НБРК, контакты структурного подразделения, отвечающего за работу с клиентами. Раскрытие информации должностными лицами и работниками компании осуществляется в соответствии с Законодательством, Уставом и другими внутренними документами Компании.

ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

Вознаграждение членов Правления за

2015 год составило 111,9 млн тенге. Оплата труда членов Правления Банка определяется тремя ключевыми факторами:

1. оценкой должности, которая позволяет определить значимость (ценность) должности для организации, а также степень влияния результатов работы руководителя на итоговые результаты Компании;
2. уровнем оплаты сопоставимых должностей на региональном рынке оплаты труда;
3. оценкой деятельности руководителей Компании (ССП), с учётом которой производится премирование по итогам работы за год.

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ HALYK FINANCE ПОЛОЖЕНИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И/ИЛИ ПРЕДПРИНЯТЫХ МЕРАХ ПО СООТВЕТствиЮ ЕМУ В ОТЧЁТНОМ ГОДУ

Кодекс корпоративного управления Компании был утверждён единственным акционером в 2012 году. В последующем, в него были внесены изменения и дополнения, утверждённые решениями единственного акционера. Компания поддерживает актуальность содержания Кодекса корпоративного управления путём приведения его норм в соответствие с практикой и изменениями в законодательстве Республики Казахстан.

Так, в 2015 году в Кодекс корпоративного управления дважды вносились изменения, в связи с принятием следующих законов Республики Казахстан:

- Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам кардинального улучшения условий для предпринимательской деятельности в Республике Казахстан» от 29.12.2014 г. № 269-V;
- Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам ограничения участия государства в предпринимательской деятельности» от 22.04.2015 г. № 308-V.

Со дня принятия Кодекса корпоративного управления, Компания:

- придерживается его принципов, а также сложившейся международной практики корпоративного управления, в том числе;
- соблюдает все положения, прописанные в нём, в целях эффективного управления деятельностью;
- надлежащим образом выстраивает отношения между Советом директоров, Правлением, единственным акционером и должностными лицами Компании;
- организует выполнение решений единственного акционера и Совета директоров.

Таким образом, Компания подтверждает, что её деятельность ведётся в соответствии с определяемыми Кодексом корпоративного управления принципами, положениями и процедурами корпоративного управления. ■

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ И ЦЕЛИ НА 2016 ГОД

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ И ЦЕЛИ НА 2016 ГОД

Основной задачей Halyk Finance будет сохранение и усиление своих лидирующих позиций во всех сегментах рынка ценных бумаг, используя имеющийся обширный практический опыт. Компания продолжит разрабатывать и реализовывать стратегии по привлечению новых клиентов с учётом их потребностей, расширяя спектр предоставляемых услуг, улучшая существующие сервисы и внедряя новые.

Снижение привлекательности внутреннего рынка усиливает интерес отечественных инвесторов к инвестициям в глобальные фондовые рынки. Этот потенциальный спрос Компания будет удовлетворять путём продвижения своего валютного продукта ИПИФ «Halyk-Валютный», стратегия которого направлена на формирование портфеля Еврооблигаций. Как профессиональный управляющий активами, Компания будет

стремиться получить в управление активы ЕНПФ в случае реализации планов НБРК по распределению части пенсионных активов в частные УК. Компания также планирует приложить все усилия для привлечения в доверительное управление активов страховых компаний.

Собственный портфель Компании по-прежнему есть и будет основным генератором доходов. Компания бу-

дет придерживаться существующей стратегии инвестирования активов в инструменты, приемлемые по доходности и уровню риска, с применением различных тактик инвестирования. Компания продолжит развивать маркет-мейкерское направление путём поддержания института маркет-мейкеров, как механизма формирования и стимулирования ликвидности на фондовом рынке.■

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ И ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Содержание:

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года	46
Отчет независимого аудитора	47
Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:	48
Отчет о прибылях и убытках.....	48
Отчет о прочем совокупном доходе.....	49
Отчет о финансовом положении.....	50
Отчет об изменениях капитала.....	51
Отчет о движении денежных средств.....	52
Примечания к финансовой отчетности.....	54

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Haluk Finance» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- и оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- и выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была утверждена Правлением Компании 4 марта 2016 года.

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

4 марта 2016 года
г. Алматы, Казахстан

Шаймерден Е.В.
Главный бухгалтер

4 марта 2016 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибылях и убытках, прочем совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетно-

сти вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. 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.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО «Делойт»

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

Нурлан Бекенов

Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство аудитора №0082 от 13 июня 1994 г. Республики Казахстан
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

4 марта 2016 года
г. Алматы, Казахстан

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Процентный доход	5,26	2,781,550	2,381,334
Процентный расход	5,26	(542,651)	(352,251)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		2,238,899	2,029,083
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,26	(21,619)	54,257
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7	2,788,109	319,498
Доходы по услугам и комиссии	8,26	2,408,358	1,078,614
Расходы по услугам и комиссии	8	(596,300)	(381,795)
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9,26	242,875	(592,211)
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	17	(2,380,513)	-
Доходы по дивидендам	10,26	385,169	518,275
Прирост стоимости от переоценки недвижимости в счет сторнирования предыдущего дефицита		-	79,633
Формирование резерва под обесценение дебиторской задолженности	11	(40,345)	(503)
Прочие расходы		(1,235)	(82)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		2,784,499	1,075,686
		5,023,398	3,104,769
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	12	(698,331)	(669,670)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		4,325,067	2,435,099
Расход по налогу на прибыль	13	(1,065,653)	(226,722)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		3,259,414	2,208,377

Примечания на стр. 54-98 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД,
 ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		3,259,414	2,208,377
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:			
Чистый доход/(убыток) по переоценке справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль		2,387,779	(1,499,434)
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода, за вычетом налога на прибыль		(262,956)	592,211
Доход по переоценке основных средств, за вычетом налога на прибыль		-	34,864
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК)		2,124,823	(872,359)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		5,384,237	1,336,018

Примечания на стр. 54-98 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2015 года (в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	14, 26	1,919,992	892,160
Средства в банках	15	596,025	65,774
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16, 26	1,936,524	2,076,706
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17, 26	26,746,689	12,970,163
Инвестиции, удерживаемые до погашения	18	-	7,374,345
Основные средства	19	326,602	356,715
Дебиторская задолженность	20, 26	1,595,617	217,127
Требования по текущему налогу на прибыль		-	9,271
Отложенные налоговые активы	13	29,421	117,315
Прочие активы	21	34,357	23,567
ИТОГО АКТИВЫ		33,185,227	24,103,143
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Займы, полученные от связанных сторон	22, 26	16,123,333	12,489,479
Текущие обязательства по налогу на прибыль		62,669	-
Прочие обязательства	23, 26	178,534	174,702
Итого обязательства		16,364,536	12,664,181
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал – простые акции	24	4,099,259	4,099,259
Акционерный капитал – привилегированные акции	24	7,140,929	7,140,929
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		707,489	(1,417,334)
Резерв по переоценке основных средств		32,366	34,864
Нераспределенная прибыль		4,840,648	1,581,244
Итого капитал		16,820,691	11,438,962
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		33,185,227	24,103,143

Примечания на стр. 54-98 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в тыс. тенге)

	Акционерный капитал простые акции	Акционерный капитал привилегированные акции	Фонд переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2013 года	4,099,259	7,140,929	(510,111)	-	1,379,267	12,109,344
Прочий совокупный доход	-	-	(907,223)	34,864	-	(872,359)
Чистая прибыль	-	-	-	-	2,208,377	2,208,377
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(2,006,400)	(2,006,400)
31 декабря 2014 года	4,099,259	7,140,929	(1,417,334)	34,864	1,581,244	11,438,962
Прочий совокупный убыток за год	-	-	2,124,823	-	-	2,124,823
Перенос резерва переоценки ранее переоцененных основных средств, в нераспределенную прибыль, за вычетом налогов на прибыль	-	-	-	(2,498)	-	(2,498)
Чистая прибыль	-	-	-	-	3,259,414	3,259,414
Дивиденды оплаченные	-	-	-	-	(10)	(10)
31 декабря 2015 года	4,099,259	7,140,929	707,489	32,366	4,840,648	16,820,691

Примечания на стр. 54-98 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД,
 ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		4,325,067	2,435,099
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение по дебиторской задолженности	11	40,345	19,812
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	17	2,380,513	-
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	74,296	(26,994)
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	(242,875)	592,211
Амортизация дисконта по инвестициям, удерживаемым до погашения		(512,406)	(748,347)
Изменение в резерве по неиспользованным отпускам и премиям		4,844	(55,503)
Доход от переоценки основных средств		-	(79,633)
Убыток от выбытия основных средств		707	276
Доход по операциям с иностранной валютой		(3,646,186)	(2,105,233)
Износ и амортизация	12	39,216	35,109
Чистое изменение в начисленных процентах		(28,234)	46,893
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		2,435,287	113,690
Изменения в операционных активах и обязательствах (увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(235,769)	(60,553)
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток		627,431	(480,789)
Дебиторская задолженность		(1,418,835)	(21,342)
Прочие активы		(14,337)	(2,839)
(уменьшение)/увеличение в операционных обязательствах:			
Займы, полученные от связанных сторон		(4,066,473)	2,235,663
Ссуды, полученные по договорам РЕПО		-	2,093
Прочие обязательства		(3,510)	(50,001)
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(2,676,206)	1,735,922
Налог на прибыль уплаченный		(903,608)	(290,897)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(3,579,814)	1,445,025

Примечания на стр. 54-98 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Отчет о движении денежных средств (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в тыс. тенге)

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(6,713,672)	(4,498,198)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		10,082,965	4,365,461
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		-	1,266,244
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(8,475)	(4,659)
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		3,360,818	1,128,848

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Дивиденды уплаченные	24	(10)	(2,006,400)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(10)	(2,006,400)

ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ

Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		1,246,838	-
--	--	-----------	---

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	14	892,160	324,687
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	14	1,919,992	892,160

Сумма процентов, полученных и уплаченных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, составила 1,429,251 тыс. тенге (2014 год: 1,589,726 тыс. тенге) и 411,716 тыс. тенге (2014 год: 331,838 тыс. тенге), соответственно.

Примечания на стр. 54-98 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания») является Акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан 10 ноября 2004 года. Компания была образована в соответствии с решением Совета директоров Акционерного общества «Народный Банк Казахстана», единственного акционера Компании (далее – «Материнская компания»). Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан и осуществляется на основании Лицензии №0401200928, выданной 27 декабря 2004 года Комитетом Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН», ранее известный как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций) на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №0403200280, выданной КФН 26 марта 2005 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. 26 декабря 2008 года обе вышеназванные лицензии были заменены КФН на единую Лицензию №4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным порт-

фелем. 24 июня 2014 года вышеназванная лицензия была заменена Национальным Банком Республики Казахстан на Лицензию №4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем.

Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, включая брокерские и дилерские операции, также организацию выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги, осуществление торговых сделок с ценными бумагами в качестве агента от собственного имени и за собственный счет, и оказание услуг по управлению активами.

В течение 2015 и 2014 годов Компания управляла следующими паевыми инвестиционными фондами:

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, закрытые паевые фонды рискованного инвестирования «Halyk-Плюс», «Halyk-Развивающиеся рынки», «Halyk-Универсальный» и «Halyk-Агрессивный» были закрыты и не осуществляли деятельность в виду несоответствия стоимости чистых активов фондов требованиям законодательства Республики Казахстан к минимальному размеру активов паевых инвестиционных фондов.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, закрытый паевый фонд рискованного инвестирования «Halyk-Инвестиционный» не осуществлял деятельность в виду несоответствия стоимости чистых активов фондов требованиям законодательства Республики Казахстан к минимальному размеру активов паевых инвестиционных фондов, но не был закрыт.

Вышеназванные фонды на 31 декабря 2015 и 2014 годов не имели держателей паев.

Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Тайказан» был принят в управление Компании 11

апреля 2013 года от АО «Тройка Диалог Казахстан».

В декабре 2015 года был зарегистрирован новый инвестиционный паевый фонд «Правила Валютного», который начал свою операционную деятельность под управлением Компании в январе 2016 года.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 19/1, блок ЗБ, 6 этаж.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 4 марта 2016 года.

Наименование инвестиционного фонда	Вид фонда	Сертификат
Halyk-Инвестиционный	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/06 от 16.02.2006 года
Тайказан	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/16 от 11.03.2013 года

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

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

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых основных средств и финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги. Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке

справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или эксплуатационная ценность в МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствующей возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания

- имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Компания представляет свой отчет о финансовом положении в порядке ликвидности. Анализ возмещения или погашения в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (текущие) и свыше 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлен в Примечании 28.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Компания функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является Казахстанский тенге («тенге»). Функциональной валютой данной финансовой отчетности является тенге. Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обяза-

тельство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убытки.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, и прочие обязательства после признания отражаются по себестоимости за вычетом убытков на обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также ссуды и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их признания к учету.

Финансовые активы категории ССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть обозначен как ССЧПУ в момент признания к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств,

управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или

- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.
- Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «доходы по дивидендам» и «процентные доходы», соответственно, в отчете о прибылях или убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой производные

финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его признания к учету.

Если Компания продаст или реклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Кроме того, Компании будет запрещено классифицировать любые финансовые

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

активы как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП отражаются по справедливой стоимости и представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) ссуды и дебиторская задолженность, (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных ак-

тивов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, выданные ссуды и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, включая средства в банках, и прочие финансовые активы, классифицируются как «дебиторская задолженность». Дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Договоры РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Компа-

ния заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Договоры обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное возмещение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному возмещению, плюс накопленный процент. Операции по договорам РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве обязательств.

Финансовые активы, приобретенные по договорам обратного РЕПО, не отражаются в финансовой отчетности, а деньги переданные по таким договорам, отражаются как требования и классифицируются как средства в банках или как денежные средства и их эквиваленты в зависимости от срока погашения.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положе-

нии только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива пре-

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

кращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Финансовые обязательства

Займы, полученные от связанных сторон, субординированные займы и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к оплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих счетах в банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и ссуды, предоставленные по договорам обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осу-

ществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Списание дебиторской задолженности

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности суммы списываются за счет резерва под обесценение. Списание дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

Основные средства

Земля и здания, предназначенные для использования в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств

существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости земли и зданий в результате переоценки включается в прочий совокупный доход и накапливается в капитале в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости земли и зданий в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком фонда переоценки, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий отражаются в прибылях или убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток фонда переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

Земля, принадлежащая Компании на правах собственности, не амортизируется.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Здание и прочая недвижимость	8%
Мебель и оборудование	10-30%
Транспорт	7-10%
Прочие основные средства	7-15%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно. Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом

накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Списание нематериальных активов

Нематериальный актив списывается при выбытии или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма расходов текущего налога на прибыль определяется с учетом размера

налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не вычитываемые статьи. Начисление расходов Компании по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок

(кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

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

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

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

Акционерный капитал

Взносы в акционерный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Дивиденды по простым акциям и дивиденды выше номинальной суммы дивидендов по привилегированным акциям отражаются в капитале как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты» МСФО (IAS) 10, и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Признание доходов Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам РЕПО и обратного РЕПО

Прибыли/убытки по договорам РЕПО и обратного РЕПО признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях или убытках с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Признание дивидендных доходов

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные работниками. Такие расходы признаются в отчете о прибылях или убытках в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности Компании операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Тенге/1 доллар США	340.01	182.35
Тенге/1 евро	371.46	221.97

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по управлению активами. Компания также предоставляет своим клиентам услуги номинального держания, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Объединение бизнесов

Сделки между компаниями, находящимися под общим контролем, учитываются путем признания активов и обязательств, переданных по их балансовой стоимости на счета принимающей компании на дату перевода. Разница между балансовой стоимостью выпущенных акций и балансовой стоимостью принятых чистых активов учитывается как дополнительно оплаченный капитал.

Приобретения бизнесов, не находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода покупки. Компенсация, полученная при объединении бизнеса, является справедливой стоимостью, рассчитанной как сумма справедливой стоимости всех активов на дату

приобретения передаваемых Компании, а также обязательств, имеющих у Компании перед бывшими владельцами приобретаемой компании и простых акций, выпущенных Компанией в обмен на приобретение контроля над приобретаемой компанией. Все расходы, связанные с объединением бизнеса, учитываются в составе прибыли и убытка.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения учетной политики руководство Компании должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже приведены существенные допущения, используемые руководством Компании при применении учетной политики, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменян в текущей сделке между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Моде-

ли ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки непосредственно не наблюдаются, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в отчете о прочем совокупном доходе при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Компания считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировки, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в отчете о финансовом положении, и отчете о прочем совокупном доходе, может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы существенное влияние на отраженную в отчетности чистую прибыль или убыток Компании.

Балансовая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыли или убытки по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов составила 1,936,524 тыс. тенге и 2,076,706 тыс. тенге, соответственно.

Балансовая стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов составила 26,746,689 тыс. тенге и 12,970,163 тыс. тенге, соответственно.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей. Для отдельных

категорий финансовых активов, таких как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстанавливаются в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными, займы и дебиторская задолженность списываются также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевыми ценными бумагами категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восста-

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

навливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций.

В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыли или убытки, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Здания и прочая недвижимость отражаются по переоцененной стоимости

Здания и прочая недвижимость отражаются по переоцененной стоимости. Последняя оценка производилась по состоянию на 31 декабря 2014 года. Следующая оценка предварительно запланирована на 2016 год. На 31 декабря 2015 и 2014 годов балансовая стоимость переоцененных объектов составляла 302,633 тыс. тенге и 328,933 тыс. тенге соответственно (Примечание 19). По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, если бы здания и прочая недвижимость учитывались по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения, то их балансовая стоимость составила бы 185,357 тыс. тенге и 209,518 тыс. тенге, соответственно.

Возмещение отложенных налоговых активов

Руководство Компании уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки, внесенные в основу для выводов МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что выпуск МСФО (IFRS) 13 сопутствующие поправки

к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменили возможности оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, для которой не установлена процентная ставка, исходя из номинальной суммы без эффекта дисконтирования, если влияние дисконтирования не существенно. Эти поправки вступают в силу немедленно.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 устраняют противоречия в учете накопленной амортизации основных средств и нематериальных активов при применении модели переоценки. Измененные стандарты разъясняют, что валовая стоимость пересчитывается способом, соответствующим способу переоценки балансовой стоимости актива, а накопленная амортизация представляет собой разницу между валовой стоимостью и балансовой стоимостью актива, с учетом накопленных убытков от обесценения.

Поправки к МСФО (IAS) 24 разъясняют, что компания, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации, является связанной стороной такой отчитывающейся организации. Соответственно, суммы расходов, выплаченные или подлежащие выплате отчитывающейся организацией такой компании за оказание услуг по предоставлению ключевого управленческого персонала, должны раскрываться как операции со связанными сторонами. При этом, рас-

крытие этих расходов по компонентам вознаграждения не требуется.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что исключение, касающееся портфеля инвестиций, разрешающее оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств не нетто-основе, применяется ко всем договорам в рамках сферы действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, даже если такие договоры не соответствуют определению финансовых активов или финансовых обязательств МСФО (IAS) 32.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.

Компания не применила досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу: МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»; Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Инициатива в сфере раскрытия информации»; Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»; Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года вы-

пущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО (IFRS) 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов. МСФО (IFRS) 9 заменит текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит категорию инструмен-

тов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей финансовых активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней. Такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и долевыми ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.

- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, однако, существуют различия в требованиях к оценке собственного кредитного риска организации. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска

по данному обязательству, признавалась в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не релассифицируются в прибыль или убыток.

- **Обесценение.** Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.

- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.

- **Прекращение признания.** Требования к прекращению признания финансовых активов и обязательств существенно не изменились по сравнению с МСФО (IAS) 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. В зависимости от выбранного подхода, переход может осуществлен единовременно или с разных дат для разных требований стандарта.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до

проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, оно имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с покупателями.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с покупателем;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;

- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Также МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки уточняют принципы представления информации. Дано более развернутое определение существенности: определены критерии агрегирования и детализации данных, указано, что принцип существенности применим ко всем разделам финансовой отчетности, уточнено, что

даже в тех случаях, когда стандарты непосредственно требуют раскрытия той или иной информации, к такому требованию тоже применимы критерии материальности. В стандарте даны дополнительные рекомендации по представлению информации в отчете о финансовом положении и отчете о прочем совокупном доходе, а также по порядку расположения примечаний в финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 1 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»

Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают организациям использовать метод амортизации на основе выручки в отношении объектов основных средств. Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:
а) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позже. В настоящее время Компания использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Компании считает, что линейный метод является наиболее уместным методом отражения потребления экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Ежегодные усовершенствования

МСФО, период 2012-2014 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 разъясняют, что переклассификация актива или группы выбытия из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения собственникам» или наоборот не должна рассматриваться как изменение плана продажи или плана распределения собственникам, и что к таким активам или группам выбытия должны применяться требования классификации, представления и оценки, соответствующие новому способу выбытия. Кроме того, поправки разъясняют, что активы, которые больше не удовлетворяют критериям «предназначенных для распределения собственникам» и не переносятся в категорию «предназначенных для продажи» должны учитываться так же, как и активы, которые перестают быть предназначенными для продажи. Поправки применяются перспективно.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство в части определения того, является ли договор на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов. Кроме того, в МСФО (IFRS) 7 внесены поправки, разъясняющие что информация в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств необязательно должна раскрываться в промежуточной финансовой отчетности за все промежуточные периоды, однако, такие раскрытия могут потребоваться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 34. Поправки применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что при определении ставки дисконтирования для обязательств по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности на основании высококачественных корпоративных облигаций, нужно исполь-

зовать облигации, выпущенные в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты вознаграждений. Поправки вступают в силу с начала самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

Поправки к МСФО (IAS) 34 поясняют, что если информация, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34, раскрывается в промежуточном финансовом отчете компании, но не в составе промежуточной финансовой отчетности, перекрестные ссылки на такую информацию должны содержаться в промежуточной финансовой отчетности, если промежуточный финансовый отчет компании доступен пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность.

Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Процентный доход включает:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению	904,402	1,361,822
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	1,877,148	1,019,512
Итого процентный доход	2,781,550	2,381,334
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	835,637	1,325,923
Проценты по договорам обратной покупки РЕПО	52,129	15,235
Проценты по средствам в банках	16,636	20,664
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	904,402	1,361,822
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	1,764,231	918,246
Проценты по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	112,917	101,266
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	1,877,148	1,019,512
Процентный расход включает:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по займам, предоставленным от связанных сторон	(538,291)	(349,485)
Проценты по займам договоров РЕПО	(4,360)	(2,766)
Итого процентные расходы	(542,651)	(352,251)
Чистый процентный доход	2,238,899	2,029,083

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

**6. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ
АКТИВАМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	52,677	27,263
Корректировка справедливой стоимости	(74,296)	26,994
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(21,619)	54,257

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Чистая прибыль от переоценки иностранной валюты	2,788,109	319,498
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2,788,109	319,498

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Доходы по услугам и комиссии за:		
Услуги по управлению активами (Примечание 20)	1,618,773	168,232
Брокерские услуги	629,471	419,589
Услуги по поддержанию котировок акций	125,292	76,380
Услуги по андеррайтингу	29,413	411,267
Услуги представителя держателей облигаций	5,409	3,146
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	2,408,358	1,078,614
Расходы по услугам и комиссии за:		
Услуги кастодиана	(487,728)	(328,841)
Комиссия по торговым операциям	(93,358)	(41,730)
Оплата за регистрацию и ведение инвестиционных фондов	(1,780)	(613)
Прочие комиссионные расходы	(13,434)	(10,611)
Итого расходы по услугам и комиссии	(596,300)	(381,795)

9. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИХСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Реализованная прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций	262,956	(592,211)
Прочий реализованный убыток от инвестиций	(20,081)	-
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций, имеющихсся в наличии для продажи	242,875	(592,211)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

10. ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Долевые инструменты:		
АО «КазТрансОйл»	145,853	125,977
АО «Кселл»	110,178	114,500
АО «Народный Банк Казахстана»	64,992	44,297
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	32,112	135,751
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»	22,797	-
АО «Казахтелеком»	4,149	94,900
Прочие	5,088	2,850
Итого доходы по дивидендам	385,169	518,275

11. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПО ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

	Резерв под обесценение по дебиторской задолженности
1 января 2014 года	236,847
Создание резерва	503
Перевод	19,309
31 декабря 2014 года	256,659
Создание резерва	40,345
31 декабря 2015 года (Примечание 20)	297,004

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

12. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Заработная плата и премии	555,262	525,167
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	39,216	35,109
Связь	36,411	25,627
Содержание и техническое обслуживание основных средств	14,740	14,819
Маркетинг, реклама	12,445	15,555
Командировочные расходы	6,981	8,053
Профессиональные услуги	5,317	10,805
Налоги, кроме налога на прибыль	5,087	2,256
Страхование	3,984	5,623
Расходы на подписку	3,336	3,373
Канцтовары	2,419	2,140
Обучение сотрудников	1,126	880
Прочие расходы	12,007	20,263
Итого операционные расходы	698,331	669,670

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, в которой работает Компания, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обя-

зательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2015 и 2014 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резервы по премиям, начисленные, но не уплаченные	154,338	150,708
Резервы отпускам, начисленные, но не уплаченные	21,818	20,604
Резерв по ценным бумагам и дебиторской задолженности	-	23,810
Убыток, переносимый на будущие периоды	296,867	418,223
Итого вычитаемые временные разницы	473,023	613,345
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	(20,954)	(23,139)
Нереализованная переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(304,963)	-
Нереализованная переоценка по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(3,633)
Итого налогооблагаемые временные разницы:	(325,917)	(26,772)
Чистые вычитаемые временные разницы	147,106	586,573
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	29,421	117,315

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

В соответствии с Налоговым кодексом, убытки, возникающие при продаже ценных бумаг, возмещаются за счет доходов от прироста капитала, полученных при продаже других ценных бумаг, за исключением доходов от прироста капитала, полученного при продаже ценных бумаг

на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан. Там, где эти потери не могут быть компенсированы в периоде, в котором они были понесены, они могут быть перенесены на последующие десять лет, включительно, и компенсироваться за счет

прироста капитала доходов, полученных от продажи других ценных бумаг. На 31 декабря 2015 года убытки, перенесенные от продажи ценных бумаг на фондовых биржах, функционирующих вне территории Республики Казахстан были в размере 296,867 тыс. тенге (31 дека-

бря 2014 года: 418,223 тыс. тенге).

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Прибыль до налогообложения	4,325,067	2,435,099
Налог по установленной ставке 20%	865,013	487,020
Необлагаемый процентный доход и прочий доход по государственным и иным ценным бумагам, доход по которым не облагается	(234,452)	(194,510)
Изменение в непризнанных налоговых активах	435,092	(65,788)
Расходы по налогу на прибыль	1,065,653	226,722
Расходы по текущему налогу на прибыль	977,759	294,965
Расходы/(экономию) по отложенному налогу	87,894	(68,243)
Расходы по налогу на прибыль	1,065,653	226,722

	2015 год	2014 год
Отложенные налоговые активы		
Начало года	117,315	40,356
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на прибыли или убытки	(87,894)	68,243
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на капитал	-	8,716
Конец года	29,421	117,315

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Текущие счета в банках в иностранной валюте	1,404,593	511,631
Ссуды, предоставленные по договорам обратного РЕПО	270,592	150,000
Текущие счета в банках в тенге	244,807	230,529
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,919,992	892,160

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость договоров обратной покупки РЕПО составили:

	31 декабря 2015 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	297,427	270,592

	31 декабря 2014 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	157,028	150,000

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2015		
	Процентная ставка, %	Период	Балансовая стоимость
АО «Цесна Банк»	5.20%	Июль 2015 - Июль 2016	563,447
АО «Банк ЦентрКредит»	10.00%	Июль 2015 - Июль 2016	32,578
Итого средств в банках			596,025

	31 декабря 2014		
	Процентная ставка, %	Период	Балансовая стоимость
Дочерний банк АО «СберБанк»	8.60%	Июнь 2014 - Июнь 2015	50,221
АО «ВТБ Банк»	6.00%	Март 2014 - Март 2015	15,553
Итого средств в банках			65,774

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

16. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Долговые ценные бумаги	1,642,338	1,466,007
Долевые ценные бумаги	294,186	610,699
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,936,524	2,076,706

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации финансовых учреждений Казахстана	3.91% - 13.00%	882,104	4.13% - 13.00%	867,745
Корпоративные облигации	3.75% - 9.13%	739,619	3.75% - 11.75%	577,899
Облигации иностранных финансовых учреждений	13.78%	20,615	4.64%	20,363
Итого долговые ценные бумаги		1,642,338		1,466,007

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включали начисленный процент на сумму 27,299 тыс. тенге и 26,380 тыс. тенге, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «Народный Банк Казахстана»	0.02%	110,081	0.03%	295,175
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»)	0.03%	53,540	0.22%	251,595
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	0.00%	36,716	-	-
KAZ Minerals PLC	0.01%	35,306	0.01%	33,952
Nostrum Oil & Gas LP	0.01%	24,393	-	-
Jupiter Energy LTD	0.24%	18,111	0.24%	20,932
АО «Кселл»	0.01%	16,039	0.002%	9,045
Итого долевые ценные бумаги		294,186		610,699

17. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Долевые ценные бумаги	22,395,197	8,003,843
Долговые ценные бумаги	2,247,620	3,721,177
Паи инвестиционных фондов	2,103,872	1,237,182
Структурированные ноты	-	7,961
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	26,746,689	12,970,163

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации иностранных финансовых учреждений	0.88% - 13.78%	8,340,101	0.87% - 10.50%	900,800
Облигации местных финансовых учреждений	4.55% - 14.00%	7,569,795	5.95% - 14.00%	3,746,838
Корпоративные облигации	6.00% - 12.50%	5,513,701	7.13% - 12.50%	2,831,257
Облигации министерства финансов Республики Казахстан	3.88%	971,600	7.81%	524,949
Итого долговые ценные бумаги		22,395,197		8,003,844

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали начисленный процентный доход на сумму 387,799 тыс. тенге и 146,287 тыс. тенге, соответственно.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «КазТрансОйл»	0.31%	933,297	0.31%	1,109,116
АО «Кселл»	0.15%	402,718	0.18%	658,741
АО «Разведка Добыча КазМунайГаз»	0.09%	385,877	0.09%	738,399
АО «Казахтелеком»	0.33%	324,826	0.33%	391,477
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	2.84%	165,212	2.84%	120,222
Thermo Fisher Scientific INC	0.00%	35,690	-	-
АО «Народный Банк Казахстана»	-	-	0.03%	497,722
Silver Wheaton Corp	-	-	0.01%	89,899
Johnson Controls Inc	-	-	0.00%	53,841
Coach Inc.	-	-	0.00%	37,670
Chagala Group Limited	-	-	0.56%	24,009
KAZ Minerals PLC	-	-	0.00%	81
Итого долевые ценные бумаги		2,247,620		3,721,177

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Паи инвестиционных фондов:		
Торгуемые на бирже фонды (ETF)	2,103,872	1,237,182
Итого паи инвестиционных фондов	2,103,872	1,237,182

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Структурированные ноты:		
Commerzbank AG Struct Prod	-	7,961
Итого структурированные ноты	-	7,961

По состоянию на 31 декабря 2015 года инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи включают в себя простые акции и GDR АО «Кселл», привилегированные акции ОАО «Казахтелеком» и АО «Разведка Добыча КазМунайГаз», структурные ноты ETF SPDR Gold Trust, еврооблигации Winsway Cooking Holding, и облигаций АО «Холдинг КазЭкспортАстык», которые были обесценены. По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма убытка от обесценения за минусом восстановлений по ценным бумагам в наличие для продажи составила 2,380,513 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания имела структурную ноту Commerzbank AG, которая была обесценена в силу финансовых показателей эмитента. По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания признала убытки от обесценения структурной ноты Commerzbank AG в размере 70,216 тыс. тенге в составе прибыли или убытка. В марте 2015 года структурные ноты были полностью погашены и убытков от обесценения не было. По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма убытка от обесценения ценных бумаг в наличие для продажи составила 170,507 тыс. тенге.

18. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Номинальная годовая процентная ставка	Балансовая стоимость	Номинальная годовая процентная ставка	Балансовая стоимость
Корпоративные облигации	-	-	7.00%	7,027,468
Облигации иностранных финансовых учреждений	-	-	8.50%	346,877
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		-		7,374,345

По состоянию на 31 декабря 2014 года, инвестиции, удерживаемые до погашения, включали начисленное вознаграждение в сумме 85,746 тыс. тенге.

В июле 2015 года инвестиции, удерживаемые до погашения, были реклассифицированы в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в связи с изменением намерения руководства держать ценные

бумаги до погашения. В конце июля 2015 года Компания реклассифицировала инвестиции, удерживаемые до погашения, в категорию, предназначенные для продажи, с целью последующей их реализации из-за приближающейся даты погашения по ним (11 мая 2016 года).

Справедливая балансовая стоимость финансовых инструментов в результате

осуществления реклассификации по состоянию на 31 июля 2015 года составила сумму 8,872,232 тыс. тенге. Положительная переоценка инвестиций после реклассификации составила 1,090,510 тыс. тенге и отражена через фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Так как Компания реклассифицировала

инвестиции, удерживаемые до погашения на значительную сумму до срока погашения, вся категория была переведена в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Кроме того, руководство Компании осознает, что Компании запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение текущего финансового года и последующих двух лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

19. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здание и прочая недвижимость	Компьютеры, машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
Стоимость					
31 декабря 2013 года	310,158	26,720	30,968	24,232	392,078
Приобретения	-	3,096	636	104	3,836
Прирост при переоценке	123,283	-	-	-	123,283
Списано при переоценке	(102,318)	-	-	-	(102,318)
Выбытия	-	(1,197)	(557)	-	(1,754)
31 декабря 2014 года	331,123	28,619	31,047	24,336	415,125
Приобретения	-	5,219	129	92	5,440
Реклассификация	-	370	-	(370)	-
Выбытия	-	-	(951)	-	(951)
31 декабря 2015 года	331,123	34,208	30,225	24,058	419,614
Накопленная амортизация					
31 декабря 2013 года	(83,240)	(19,209)	(15,715)	(13,134)	(131,298)
Начисления за год	(21,268)	(3,712)	(3,524)	(2,404)	(30,908)
Списано при переоценке	102,318	-	-	-	102,318
Списано при выбытии	-	1,197	281	-	1,478
31 декабря 2014 года	(2,190)	(21,724)	(18,958)	(15,538)	(58,410)
Начисления за год	(26,300)	(3,196)	(2,906)	(2,444)	(34,846)
Реклассификация	-	(292)	-	292	-
Списано при выбытии	-	-	244	-	244
31 декабря 2015 года	(28,490)	(25,212)	(21,620)	(17,690)	(93,012)
Балансовая стоимость					
31 декабря 2015 года	302,633	8,996	8,605	6,368	326,602
31 декабря 2014 года	328,933	6,895	12,089	8,798	356,715

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов в составе основных средств отражены полностью амортизированные основные средства на сумму 26,173 тыс. тенге и 12,441 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 28 ноября 2014 года здание и прочая недвижимость, находящиеся в собственности Компании, были переоценены независимым оценщиком ТОО «Real Estate», который применил следующие

методы оценки: метод дисконтированных денежных потоков (доходный подход), метод оценки совокупных затрат (затратный подход), метод сравнительных продаж (сравнительный подход). Для выведения итоговой величины результатам, полученным с помощью трех подходов, были присвоены различные веса, в зависимости от того, насколько применение того или иного подхода отвечало определенным характеристикам, включая достоверность и доста-

точность информации, специфику оцениваемого имущества.

В результате был признан доход от прироста стоимости в размере 123,283 тыс. тенге, из которых сумма в размере 79,633 тыс. тенге была отнесена на прибыль от переоценки имущества в отчете о прибылях и убытках в отношении восстановления ранее признанного убытка от переоценки, а сумма после вычета налога в размере 34,864 тыс.

тенге была признана в составе прочего совокупного дохода, отражаясь в резерве от переоценки основных средств в капитале.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов здание и прочая недвижимость на сумму 302,633 тыс. тенге и 328,933 тыс. тенге, соответственно, были официально оформлены в качестве обеспечения по средствам, полученным от связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами в основном состоят из вознаграждения за сверхдоход в результате управления активами связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов дебиторская задолженность включала задолженность по просроченным облигациям в сумме 353,456 тыс. тенге и 335,883 тыс. тенге, соответственно, и резервы по сомнительным долгам в отно-

шении данных долговых ценных бумаг составили 297,004 тыс. тенге и 256,659 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, балансовая стоимость другой просроченной дебиторской задолженности составила

3,000 тыс. тенге и 2,768 тыс. тенге, соответственно.

Информация о движении резервов под обесценение по дебиторской задолженности представлена в Примечании 11.

20. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами	1,503,114	14,763
Просроченный основной долг и начисленное вознаграждение по облигациям, срок погашения по которым наступил, но выплаты не были произведены	353,456	335,883
Начисленные комиссионные доходы за брокерские услуги	29,481	29,048
Гарантийный взнос для участия в торгах на Казахстанской Фондовой Бирже	4,000	3,000
Начисленные дивиденды по АО «Кселл»	1,549	33,275
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтинга	630	57,466
Прочее	391	351
	1,892,621	473,786
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 11)	(297,004)	(256,659)
Итого дебиторская задолженность	1,595,617	217,127

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Расходы будущих периодов	19,629	8,541
Нематериальные активы	10,137	11,472
Авансы по страховым выплатам	1,851	1,291
Товарно-материальные запасы	1,597	373
Налоги, кроме налога на прибыль	1,143	1,890
Итого прочие активы	34,357	23,567

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов прочие активы полностью представлены нефинансовыми активами.

22. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

	31 декабря 2015 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	2.65% - 11.00%	октябрь 2016г.- август 2018г.	16,123,333
Итого займы, полученные от связанных сторон			16,123,333
	31 декабря 2014 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	2.43% - 10.00%	март 2015г.- декабрь 2017г.	12,489,479
Итого займы, полученные от связанных сторон			12,489,479

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов займы, полученные от связанных сторон, включали начисленное вознаграждение в размере 210,354 тыс. тенге и 79,419 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, здания и прочая недвижимость на сумму 302,633 тыс. тенге и 328,933 тыс. тенге, соответственно, являлись предметом залога в качестве обеспечения по займам, полу-

ченным от Материнской компании. Также Компания предоставила Материнской компании безусловное согласие на безакцептное изъятие суммы задолженности со всех банковских счетов в любое время.

В соответствии с Соглашением о предоставлении кредитной линии и дополнительных договорами, в случаях просрочки в оплате основного долга и начисленного вознаграждения перед Мате-

ринской компанией, изменения в составе обеспечения или появления признаков обесценения обеспечения, реорганизации Компании, изменения в составе акционеров Компании, уменьшения акционерного капитала Компании без согласия Материнской компании и нецелевого использования заемных средств, Материнская компания имеет право прекратить кредитование и потребовать погашения суммы задолженности по займам.

Более того, Компания имеет план продажи финансовых инструментов (акций и облигаций) на внутреннем и международном рынках для случаев, если Материнская компания использует свое право на требование досрочного погашения займа. Компания определила активы, которые будут проданы для погашения каждого займа.

23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Прочие финансовые обязательства:		
Резервы по неиспользованным отпускам	21,818	20,604
Кредиторская задолженность	2,378	3,390
Прочие нефинансовые обязательства:		
Резервы по премиям	154,338	150,708
Итого прочие обязательства	178,534	174,702

24. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2015 и 2014 годов разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал включал 4,000,000 простых акций общей стоимостью 4,099,259 тыс. тенге и 985,455 привилегированных акций общей стоимостью 7,140,929 тыс. тенге. Каждая простая ак-

ция дает право на один голос -и равные права при распределении дивидендов.

В течение 2015 года Компания начислила, объявила и выплатила гарантированный размер дивидендов по привилегированным акциям в размере 10 тыс. тенге. В течение 2014 года Компания начислила, объявила и выплатила дивиденды по привилегированным акциям в размере 2,006,400 тыс. тенге.

В соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление», привилегированные акции классифицируются как комбинированные инструменты. При возврате капитала при ликвидации доступные активы Компании подлежат распределению приоритетно к выплатам держателям простых акций при оплате держателям привилегированных акций суммы, равной акцио-

нерному капиталу, уплаченному или кредитованному как уплаченный.

Условия привилегированных акций требуют, чтобы Компания выплачивала номинальную сумму дивидендов в размере 0.01 тенге за акцию в целях соблюдения казахстанского законодательства, который представляет собой компонент обязательств. Данное законодательство

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

требует, чтобы акционерные общества выплачивали определенную гарантированную сумму дивидендов по привилегированным акциям. Согласно казахстанскому законодательству по акционерным обществам, сумма дивидендов, выплаченных по простым акциям не должна превышать выплат по привилегированным акциям.

Более того, дивиденды по простым акциям не выплачиваются до тех пор, пока не произведена полная выплата дивидендов по привилегированным акциям. Выплата дополнительных дивидендов по привилегированным акциям определяется на основании формулы, указанной в проспекте выпуска акций, и основывается на прибыльности Компании.

Дивиденды держателям привилегированных акций выплачиваются, исключительно если объявлены и утверждены Советом Директоров на годовом общем собрании акционеров. Привилегированные акции не дают права голоса, если только не была задержана выплата дивидендов по привилегированным акциям на срок свыше трех месяцев с момента наступления срока их выплаты.

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по капитальным затратам.

Обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по договорам операционной аренды.

Судебные иски

В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих

исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и ценные бумаги не включаются в данную финансовую отчетность.

В течение 2015 и 2014 годов Компания управляет финансовыми активами АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана «Halyk-Life» (далее АО «Halyk-Life») и АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казахинстрах» (далее АО «Халык Казахинстрах»). По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов финансовые активы АО «Halyk-Life» в управлении составили 31,978,942 тыс.

тенге и 19,093,420 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, финансовые активы АО «Халык Казахинстрах» в управлении составили 27,308,739 тыс. тенге и 22,574,103 тыс. тенге, соответственно. Балансовая стоимость финансовых активов под управлением компании является справедливой стоимостью активов в связи с характером деятельности по управлению инвестиционным портфелем. Комиссионный доход за управление определяется как процент от финансовых активов.

Существует также вознаграждение за сверхдоход, если инвестиционный доход превышает определенный договором уровень. Компания не несет никаких рисков в случаях, когда инвестиционный доход отрицательный.

Налогообложение

В налоговом законодательстве Республики Казахстан существуют положения, которые могут допускать более одного толкования. Также распространена практика, когда налоговые органы выносят

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

произвольное суждение по вопросам деятельности организации. В случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. В дополнение к этому такая неопределенность может быть результатом оценки временных различий между резервом и восстановлением резерва под обесценение ссуд, предоставленных клиентам, и дебиторской задолженностью, в виде недооценки прибыли, облагаемой налогом. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не

было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

Пенсионные выплаты

АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» выплачивают работникам государственные пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республики Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рын-

ков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014-2015 годов и в первом квартале 2016, произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному сокращению экспортной выручки. 20 августа 2015 года правительство и Национальный банк Республики Казахстан объявил о переходе к новой денежно-кредитной политики, основанной на свободном главании курса тенге, и отменил валютный коридор. В 2015 и в первом квартале 2016 тенге

значительно обесценился по отношению к основным иностранным валютам.

Руководство Компании следит за развитием событий в нынешних условиях и принимая меры, которые оно сочтет необходимыми для того, чтобы поддерживать устойчивость и развитие бизнеса Компании в обозримом будущем. Тем не менее, влияние дальнейших экономических событий на будущую деятельность и финансовое положение Компании на данном этапе трудно определить.

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	191,656	1,919,992	36,411	892,160
- Материнская компания	191,656		36,411	
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	285,178	1,936,524	519,942	2,076,706
- Материнская компания	285,178		519,942	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	538,676	26,746,689	497,722	12,970,163
- Материнская компания	538,676		497,722	
Дебиторская задолженность	1,502,557	1,595,617	14,645	217,127
- Материнская компания	3		-	
- компании под совместным контролем	1,502,546		14,634	
- управленческий персонал компании или материнской компаний	8		11	
Займы, полученные от связанных сторон	16,123,333	16,123,333	12,489,479	12,489,479
- Материнская компания	16,123,333		12,489,479	
Прочие обязательства	66,786	178,534	1,689	174,702
- управленческий персонал Компании или Материнской компаний	66,786		1,689	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Вознаграждения директоров и прочих членов ключевого управленческого персонала предоставлено следующим образом:

	За год закончившийся 31 декабря 2015 года		За год закончившийся 31 декабря 2014 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
- краткосрочные вознаграждения	184,977	555,262	130,699	525,167

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год закончившийся 31 декабря 2015 года		За год закончившийся 31 декабря 2014 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	43,316	2,781,550	23,173	2,381,334
- Материнская компания	43,316		23,173	
Процентный расход	(538,291)	(542,651)	(340,648)	(352,251)
- Материнская компания	(538,291)		(340,648)	
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,965	(21,619)	9,169	54,257
- Материнская компания	13,965		9,169	
Доходы по услугам и комиссии	1,635,393	2,408,358	169,132	1,078,614
- Материнская компания	47,815		1,923	
- ключевой управленческий персонал Компании или ее материнская компания	1,822		259	
- компании под совместным контролем	1,585,756		166,950	
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(67,960)	242,875	5,032	(592,211)
- Материнская компания	(67,970)		5,032	
Полученные дивиденды	64,992	385,169	44,298	518,275
- Материнская компания	64,992		44,298	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

**27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ
 ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания

смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

За исключением данных, приведенных в следующей таблице, по мнению руководства Компании, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости, в связи с их краткосрочным характером:

Для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (уровень 1, 2, и 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом.

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках

идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;

- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	7,374,345	8,855,561

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Справедливая стоимость финансовых инструментов и недвижимость Компании собранная по иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлена ниже:

Финансовые активы/ финансовые обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.				
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,936,524	2,076,706	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26,581,469	12,564,471	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	165,220	128,192	Уровень 2	Исходные данные, которые разработаны с использованием рыночных данных, таких как публично доступной информации о фактических событиях или операций, и соответствующие предположения	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	277,500	Уровень 3	Модель оценки, основанная на внутренних рейтинговых моделях	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	7,374,345	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Здание и прочая недвижимость	302,633	328,933	Уровень 3	Модель переоценки	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов в портфеле ценных бумаг нет долевых ценных бумаг, учитываемых по покупной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года справедливая стоимость, имеющихся в наличии для продажи инвестиционных ценных бумаг, в соответствии с Уровнем 3 составляет ноль и 277,500 тыс. тенге в связи с начисленными резервами под обесценение в размере 497,240 тыс. тенге и ноль.

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилась.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

**28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ
 РИСКАМИ**

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе Компании и является одним из основных элементов в операциях Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке и изменениями справедливой стоимости. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными финансовыми рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Ком-

пании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными эквивалентами, средствами в банках, финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, инвестициями, удерживаемыми до погашения и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Компания разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подвержен-

ную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства Финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

**Максимальный размер
 кредитного риска**

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьиро-

ваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

Максимальный кредитный риск по финансовым активам и условным обязательствам представлен в следующей таблице. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. За исключением случаев, указанных в следующей таблице, максимального размера кредитного риска по финансовым активам после учета зачетов и обеспечения приблизительно равен чистому размеру кредитного риска.

На 31 декабря 2015 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	1,919,992	-	1,919,992	270,592	1,649,400

На 31 декабря 2014 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	892,160	-	892,160	150,000	742,160

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poors и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам:

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2015 года. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	1,335,945	584,047	1,919,992
Средства в банках	-	-	596,025	-	596,025
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20,615	966,990	808,250	140,669	1,936,524
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,043,270	9,942,167	10,016,769	5,744,483	26,746,689
Дебиторская задолженность	-	-	-	1,595,617	1,595,617

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2014 года. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	516,490	375,670	892,160
Средства в банках	-	-	65,774	-	65,774
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	122,775	883,604	819,080	251,247	2,076,706
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	203,231	2,296,642	3,957,272	6,513,018	12,970,163
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	7,027,468	346,877	-	7,374,345
Дебиторская задолженность	-	-	-	217,127	217,127

Организации финансового сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Степень кредитного риска Компании сконцентрирован в Республике Казахстан. Степень

кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания больше не имела обеспеченных активов, за исключением дебиторской задолженности и определенных долговых ценных бумаг казахстанских

эмитентов, отраженных как дебиторская задолженность в отчете о финансовом положении, по которым была создана провизия на всю сумму задолженности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	31 декабря 2015 года. Итого	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	1,919,992	-	1,919,992	
Средства в банках	596,025	-	596,025	
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,936,524	-	1,936,524	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,916,831	4,829,858	26,746,689	
Дебиторская задолженность	1,595,617	-	1,595,617	
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27,964,989	4,829,858	32,794,847	
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Займы, полученные от связанных сторон	16,123,333	-	16,123,333	
Прочие финансовые обязательства	24,196	-	24,196	
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	16,147,529	-	16,147,529	
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	11,817,460	4,829,858		

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2014 года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	892,160	-	-	892,160
Средства в банках	65,774	-	-	65,774
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,001,459	75,247	-	2,076,706
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10,618,721	1,629,865	721,577	12,970,163
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7,027,467	-	346,878	7,374,345
Дебиторская задолженность	217,127	-	-	217,127
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	20,822,708	1,705,112	1,068,455	23,596,275
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Займы, полученные от связанных сторон	12,489,479	-	-	12,489,479
Прочие финансовые обязательства	23,994	-	-	23,994
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	12,513,473	-	-	12,513,473
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	8,309,235	1,705,112	1,068,455	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструмен-

тами, при наступлении фактического срока их оплаты. Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий фи-

нансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и прочих операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2015 года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	270,592	-	-	-	-	-	270,592
Средства в банках	-	-	596,025	-	-	-	596,025
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	20,615	199,537	845,577	544,270	32,339	1,642,338
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	8,371,197	7,010,207	3,576,552	3,437,241	22,395,197
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	270,592	20,615	9,166,759	7,855,784	4,120,822	3,469,580	24,904,152
Денежные средства и их эквиваленты	1,649,400	-	-	-	-	-	1,649,400
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	294,186	294,186
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	4,351,492	4,351,492
Дебиторская задолженность	1,595,617	-	-	-	-	-	1,595,617
Итого финансовые активы	3,515,609	20,615	9,166,759	7,855,784	4,120,822	8,115,258	32,794,847
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы, полученные от связанных сторон	-	-	5,187,806	10,935,527	-	-	16,123,333
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	-	-	5,187,806	10,935,527	-	-	16,123,333
Прочие финансовые обязательства	2,378	-	21,818	-	-	-	24,196
Итого финансовые обязательства	2,378	-	5,209,624	10,935,527	-	-	16,147,529
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	3,513,231	20,615	3,957,135	(3,079,743)	4,120,822	8,115,258	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	270,592	20,615	3,978,953	(3,079,743)	4,120,822	3,469,580	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	270,592	291,207	4,270,160	1,190,417	5,311,239	8,780,819	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом-	1%	0%	12%	(9%)	13%	11%	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2014 года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	150,000	-	-	-	-	-	150,000
Средства в банках	-	-	65,774	-	-	-	65,774
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	47,816	228,331	831,915	357,945	-	1,466,007
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	53,387	524,950	1,603,699	3,801,956	2,019,850	-	8,003,842
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	7,374,345	-	-	7,374,345
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	203,387	572,766	1,897,804	12,008,216	2,377,795	-	17,059,968
Денежные средства и их эквиваленты	742,160	-	-	-	-	-	742,160
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	610,699	610,699
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	4,966,321	4,966,321
Дебиторская задолженность	217,127	-	-	-	-	-	217,127
Итого финансовые активы	1,162,674	572,766	1,897,804	12,008,216	2,377,795	5,577,020	23,596,275
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы, полученные от связанных сторон	-	1,093,312	3,707,125	7,689,042	-	-	12,489,479
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	-	1,093,312	3,707,125	7,689,042	-	-	12,489,479
Прочие финансовые обязательства	23,994	-	-	-	-	-	23,994
Итого финансовые обязательства	23,994	1,093,312	3,707,125	7,689,042	-	-	12,513,473
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	1,138,680	(520,546)	(1,809,321)	4,319,174	2,377,795	5,577,020	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	203,387	(317,159)	(2,126,480)	2,192,694	4,570,490	-	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	203,387	(113,772)	(2,240,252)	(47,558)	4,522,932	4,522,932	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	1%	(1%)	(9%)	9%	19%	0%	

Отсутствует какая-либо значительная разница между дисконтируемой и недисконтируемой суммой финансовых обязательств из-за их краткосрочности. Руководство не считает, что разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами представляет значительный риск из-за того, что она возникает от краткосрочных займов связанных сторон, которые на постоянной основе рефинансируются.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2015 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Инвестиционный комитет управляет рисками изменения процентной ставки и

рыночным риском посредством управления позицией Компании по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Руководство Компании отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компа-

нии и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Процентный риск

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате нега-

тивных изменений конъюнктуры рынка.

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

Влияние на прибыль или убыток до налогообложения:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(164,053)	217,466	(132,801)	168,297
Чистое влияние на прибыль или убыток до налогообложения	(164,053)	217,466	(132,801)	168,297

Влияние на капитал:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(1,835,099)	2,592,648	(581,767)	676,682
Чистое влияние на капитал	(1,835,099)	2,592,648	(581,767)	676,682

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск

изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и

денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстанский Тенге	Долл. США 1 долл. США=340.01 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2015 года. Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	515,401	1,388,225	16,366	1,919,992
Средства в банках	32,578	563,447	-	596,025
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	814,065	1,001,262	121,197	1,936,524
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5,623,333	21,123,356	-	26,746,689
Дебиторская задолженность	1,595,007	610	-	1,595,617
Итого финансовые активы	8,580,384	24,076,900	137,563	32,794,847
Финансовые обязательства				
Займы, полученные от связанных сторон	3,118,136	13,005,197	-	16,123,333
Прочие финансовые обязательства	24,196	-	-	24,196
Итого финансовые обязательства	3,142,332	13,005,197	-	16,147,529
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	5,438,052	11,071,703	137,563	

	Казахстанский Тенге	Долл. США 1 долл. США=182.35 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2014 года. Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	380,529	497,501	14,130	892,160
Средства в банках	65,774	-	-	65,774
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,330,707	659,598	86,401	2,076,706
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8,635,673	4,266,330	68,160	12,970,163
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	7,374,345	-	7,374,345
Дебиторская задолженность	217,127	-	-	217,127
Итого финансовые активы	10,629,810	12,797,774	168,691	23,596,275
Финансовые обязательства				
Займы, полученные от связанных сторон	1,492,798	10,996,681	-	12,489,479
Прочие финансовые обязательства	23,994	-	-	23,994
Итого финансовые обязательства	1,516,792	10,996,681	-	12,513,473
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	9,113,018	1,801,093	168,691	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США и Евро к тенге. 50% (2014: 20%) - это уровень чувствительности, который используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 50% (2014: 20%) по сравнению с действующими. 50 % было использовано в связи с новой денежно – кредитной политикой, основанной на свободно плавающем курсе тенге Национальным Банком Республики Казахстан.

Ниже представлено влияние на прибыль или убыток до налогообложения и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов:

	На 31 декабря 2015 года		На 31 декабря 2014 года	
	Тенге/доллар США +50%	Тенге/доллар США -50%	Тенге/доллар США +15%	Тенге/доллар США -15%
Влияние на прибыль и убыток и капитал	5,535,852	(5,535,852)	270,164	(270,164)

Ограничения анализа чувствительности

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

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следо-

вательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

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

Ценовой риск

Компания следует нескольким основным принципам в своей инвестиционной политике: все инвестиционные операции должны быть с приемлемой доходностью и высоким уровнем безопасности. Высокий уровень ликвидности совместно

с установленным уровнем диверсификации также важен для всех операций.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Компании, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Компании финансовый убыток. Предполагается, что Компания не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки. ■

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

АО «HALYK FINANCE»

Юридический адрес: 050059, Казахстан, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, д.19/1, ПЦ «Нурлы Тау», блок ЗБ, 6 этаж
Телефон: +7 (727) 244-65-40
Факс: +7 (727) 259-05-93
Вебсайт: www.halykfinance.kz

Лицензия № 4/2/92/28 на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, переоформленная Национальным Банком Республики Казахстан 24.06.2014, бессрочная.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ:

Департамент продаж: +7 (727) 244-69-80
+7 (727) 244-69-91
+7 (727) 259-62-03
+7 (727) 259-62-02
+7 (727) 244-65-45

АУДИТОР:

ТОО «Делойт»
Казахстан, Алматы, Аль-Фараби, д. 36/2
Тел.: +7 (727) 258-13-40

РЕГИСТРАТОР:

АО «Единый регистратор ценных бумаг»
Казахстан, Алматы, ул. Сатпаева, д. 30А/3
Тел: +7 (727) 272-47-60

ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ:

Национальный Банк Республики Казахстан
www.nationalbank.kz

АО «Казахстанская фондовая биржа»
(Kazakhstan Stock Exchange, KASE)
www.kase.kz

АО «Единый регистратор ценных бумаг»
www.tisr.kz

АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»
www.kacd.kz