



ГОДОВОЙ ОТЧЁТ 2016

Содержание:

Глоссарий	2
Обращение Председателя Правления	4
О Halyk Finance	6
Основные события отчётного года	8
Операционная деятельность	10
Обзор макроэкономики и банковского сектора Республики Казахстан.....	11
Доля рынка, маркетинг и продажи.....	13
Услуги Halyk Finance.....	15
Стратегия, ожидания в разрезе основных направлений деятельности 2017-2019 гг.	15
Финансово-экономические показатели	18
Управление рисками	21
Система организации труда	28
Корпоративное управление	31
Система корпоративного управления и её принципы.....	32
Сведения об акционерах.....	34
Дивиденды и основные принципы дивидендной политики.....	34
Организационная структура.....	34
Совет директоров.....	38
Исполнительный орган.....	39
Комитеты Совета директоров и их функции.....	39
Внутренний контроль и аудит.....	41
Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, её основные принципы.....	42
Информация о вознаграждениях.....	42
Отчёт о соблюдении Halyk Finance положений кодекса корпоративного управления и/или предпринятых мерах по соответствию ему в отчётном году.....	42
Основные задачи и цели на 2017 год	43
Аудированная консолидированная финансовая отчётность за 2016 год	45
Информация для инвесторов	96

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	НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
5	МФЦА	Международный финансовый центр «Астана»
6	KASE	АО «Казахстанская фондовая биржа»
7	КС МНЭ РК	Комитет статистики Министерства национальной экономики Республики Казахстан
8	ЕНПФ	Единый накопительный пенсионный фонд
9	РК	Республика Казахстан
10	ВВП	Валовый внутренний продукт
11	БВУ	Банки второго уровня
12	ПИФ	Паевой инвестиционный фонд
13	ИПИФ	Интервальный паевой инвестиционный фонд
14	ПОД / ФТ	Противодействие отмыванию доходов, полученных незаконным путём, и финансированию терроризма
15	Риск ОД/ФТ	Риски преднамеренного или непреднамеренного вовлечения Компании в процессы легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма или иную преступную деятельность
16	Fitch Ratings	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings

17	Bloomberg	Информационная система для профессиональных участников финансовых рынков
18	IPO	Первичное публичное предложение акций нового или дополнительного выпуска неограниченному кругу лиц (Initial Public Offering)
19	SPO	Вторичное публичное предложение акций существующих акционеров неограниченному кругу лиц (Secondary Public Offering)
20	VaR	Показатель, оценивающий максимально возможный размер потерь по портфелю компании в течение определённого периода времени с заданной степенью вероятности (Value at Risk)
21	Stop-loss	Инструмент для фиксации сделки по достижении определённой цены с целью минимизации убытков
22	DVBP	Значение базисного пункта в долларовом выражении (Dollar Value of a Basis Point)
23	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)
24	OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Департамента казначейства Соединённых Штатов Америки (Office of Foreign Assets Control)
25	УК	Управляющая компания
26	ССП	Система сбалансированных показателей

Обращение Председателя Правления

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



АБЖАНОВ А.Р.

Председатель Правления АО «Halyk Finance»

Уважаемые клиенты и партнёры!

Отчётный год продолжил тенденцию низких цен на нефть и, как следствие, ослабления курса тенге и сокращения экспортных доходов страны, а также снижения торгового баланса до минимальных 9,4 млрд долларов США. Вместе с тем, мировая экономика преподнесла немало сюрпризов: решение о выходе Великобритании из Европейского союза, победу Д. Трампа на президентских выборах США, а также неопределённость вокруг принятия решений странами ОПЕК по снижению добычи нефти. **Несмотря на множество негативных рыночных факторов, мы успешно завершили прошедший 2016**

год с рекордной исторической прибылью за всё время существования Halyk Finance и достигли значительного позитивного роста наших ключевых финансовых показателей. Благодаря упорной, сфокусированной и профессиональной работе всего коллектива, Компания заработала более 3,78 млрд тенге чистой прибыли, что на 16% больше соответствующего показателя 2015 года.

Активы Halyk Finance снизились на 5,9% по причине погашения займа, составив 31,3 млрд тенге, и по данному показателю Компания заняла 1-е место среди профессиональных участников рынка ценных бумаг Казахстана, имеющих брокерскую лицензию. Размер ликвидных активов снизился на 3,5% и составил 30,1 млрд тенге. Обязательства Halyk Finance составили 13,9 млрд тенге, снизившись на 15,1% в сравнении с показателем 2015 года. Капитал Halyk Finance вырос на 2,9%, достигнув 17,3 млрд тенге.

В 2016 году Компания в очередной раз успешно зарекомендовала себя на отечественном рынке инвестиционно-банковских услуг, реализовав целый ряд знаковых сделок, включая размещение дебютного выпуска тенговых облигаций АО «Национальная компания «Казакстан Темір Жолы» на общую сумму 50 млрд тенге, а также первое за последние 2 года рыночное размещение внутренних облигаций для широкого круга инвесторов, эмитентом которых выступило АО «КазАгроФинанс», на общую сумму 8 млрд тенге.

Авторитетный международный журнал «EMEA Finance» вновь по достоинству оце-

нил высокое качество наших услуг, в апреле 2017 года удостоив нашу Компанию звания «**Лучший Инвестиционный Банк Казахстана**» по результатам тщательного ежегодного отбора ведущих международных инвестиционных банков – «Europe Banking Awards». Таким образом, Halyk Finance уже 7-й год подряд признан победителем в этой почётной номинации, что подтверждает многолетнюю лидирующую позицию Компании на очень конкурентном казахстанском рынке инвестиционно-банковских услуг. Кроме этого, Halyk Finance вновь уже 7-й рекордный год подряд завоевал награды «EMEA Finance Achievement Awards» сразу в 2-х престижных категориях:

1. **«Лучший квазисуверенный выпуск облигаций в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке»** за сделку по выпуску и размещению тенговых облигаций АО «НК «Казахстан Темір Жолы» со сроком обращения 10 лет на общую сумму 50 млрд тенге в апреле 2016 г., в которой Halyk Finance выступил в качестве Единственного Финансового Консультанта и Андеррайтера; и
2. **«Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке»** за сделку по выпуску и размещению тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» со сроком обращения 5 лет на общую сумму 8 млрд тенге в ноябре 2016 г., в которой Halyk Finance выступил в качестве Единственного Финансового Консультанта и Ведущего Андеррайтера.

В марте текущего года, Halyk Finance победил в самой престижной номинации Информационного агентства Cbonds в 2017 году – «**Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2017 года**».

Кроме того, в декабре 2016 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг Halyk Finance на уровне «BB», прогноз «Стабильный».

В настоящее время, Halyk Finance остается 1-м и единственным инвестиционным банком 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.

Наша высокопрофессиональная команда продолжит прилагать все усилия для сохранения нашей лидирующей позиции на рынке ценных бумаг Казахстана, и мы продолжим оперативно адресовать все запросы наших клиентов и партнёров, реализуя новые прорывные проекты на международном и отечественном рынках капитала.

Мы рады представить Вашему вниманию годовой отчёт Компании за 2016 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 высокими стандартами эффективности и этики.

Команда наших профессионалов оказывает широкий перечень услуг, включая консалтинг и андеррайтинг, брокерское

обслуживание клиентов, управление активами, а также анализ рынков и эмитентов. Схожего с накопленным нами успешным опытом осуществления сделок, разработанных с пристальным вниманием к потребностям каждого клиента, не имеет ни одна другая команда, работающая в Центрально-Азиатском регионе.

Halyk Finance имеет государственную лицензию № 3.2.229/7 от 04.11.2016г. 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 «нелистинговые 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 («ВВ» от Fitch Ratings, прогноз «Стабильный»).

Высокое качество услуг, предоставляемых Halyk Finance, по достоинству оценено международным финансовым сообществом. Так, по итогам 2016 года Halyk Finance 7-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.emeafinance.com), а также победителем в аналогичной номинации по версии информационного агентства Cbonds. Уважаемое международное финансовое издание «Global Finance» признавало Halyk Finance лучшим инвестиционным банком Казахстана («Best Investment Bank in Kazakhstan») 4 раза – в 2011, 2012, 2014 и 2015 годах.

Немаловажно отметить и тот факт, что десятки 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. ■

Основные события отчётного года

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЁТНОГО ГОДА

Минувший 2016 год проходил в виде пертурбаций и адаптации к новым условиям казахстанского рынка ценных бумаг и экономики в целом, вызванных беспрецедентно низкими ценами на нефть и проведённой корректировкой курса тенге. Прошедший год ознаменовался историческим соглашением по сокращению добычи нефти между странами ОПЕК и не-ОПЕК. Активные действия членов ОПЕК, не-ОПЕК и РФ позволили стабилизировать котировки на нефть, что, в свою очередь, позитивно отразилось на курсе USD/KZT. Национальная валюта РК укрепилась в отношении доллара США более чем на 14% в течение года, после значительного снижения в начале года.

2016 год отмечен активными действиями НБРК в вопросе стабилизации уровня инфляции и её таргетирования на уровне 6-8%. Так, в течение года базовая ставка была снижена с 17% до 12%, а инфляция в РК по итогам года составила 8,5%.

В столь тяжёлых условиях, когда локальные инвесторы с трудом могли привлечь новое финансирование, Halyk Finance в очередной 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 2016 году, подтверждая свою бесспорную лидирующую позицию, Halyk Finance выступил единственным финансовым консультантом и управляющим эмиссионного консорциума по выпуску и размещению тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» со сроком обращения 5 лет на общую сумму 8 млрд тенге. Данному успешному

размещению предшествовала кропотливая работа Halyk Finance, как управляющего эмиссионным консорциумом, совместно с АО «КазАгроФинанс» и со-андеррайтерами по определению параметров выпуска облигаций, которые в конечном счёте обеспечили интерес инвесторов. Уникальность размещения состоит в том, что в нём приняли участие частные институциональные инвесторы, а не ЕНПФ, как практиковалось в последние годы. Указанная сделка была отмечена в номинации «Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке» по версии международного финансового издания EMEA Finance.

В числе сделок, завершённых Halyk Finance на локальном рынке в минувшем году, хотелось бы отдельно отметить выпуск и размещение дебютного 10-летнего тенгового выпуска облигаций АО «НК «Казакстан Темір Жолы» на общую сумму 50 млрд тенге, в котором Halyk Finance выступил в качестве единственного финансового консультанта и андеррайтера. Данная сделка также была отмечена международным финансовым изданием EMEA Finance в номинации «Лучший квазисуверенный выпуск облигаций в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке».

Подводя итоги, можно сказать, что 2016 год был годом сложных вызовов для Компании, но, несмотря на это, руководствуясь лучшими международными практиками и в полной мере используя имеющуюся высокопрофессиональную экспертизу, Halyk Finance в очередной раз продемонстрировал свою способность достигать наилучших результатов для своих клиентов. ■

Подводя итоги, можно сказать, что 2016 год был годом сложных вызовов для Компании, но, несмотря на это, руководствуясь лучшими международными практиками и в полной мере используя имеющуюся высокопрофессиональную экспертизу, Halyk Finance в очередной раз продемонстрировал свою способность достигать наилучших результатов для своих клиентов. ■

Операционная деятельность

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

ОБЗОР МАКРОЭКОНОМИКИ И БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Экономика Казахстана в 2016 году

Неблагоприятная динамика цен на нефть, проявившаяся в середине 2014 года, достигла своего минимума в начале 2016 года на уровне, близком к 25 долларам США за баррель. И хотя большую часть года нефтяные цены находились на подъёме, среднегодовая цена в 2016 году сложилась на уровне 44 долларов США за баррель против 52 долларов США за баррель в 2015 году. Несмотря на такое развитие ситуации, экономика избежала падения и продемонстрировала рост на 1% в 2016 году. Движущими силами роста

выступили строительная отрасль, показавшая рост почти на 8%, сельское хозяйство (+5,5%), транспорт (+3,8%). Традиционно отстающими оказались промышленность (-1,1%) и телеком (-2%).

Ситуация с потреблением складывалась неоднозначно: инвестиции показали подъём за год на 5,1%. Розничная торговля вышла из спада в небольшой плюс, при этом реальные доходы населения продолжали падать. Рынок труда показывал относительную устойчивость, уровень безработицы сохранился на отметке в 5%.

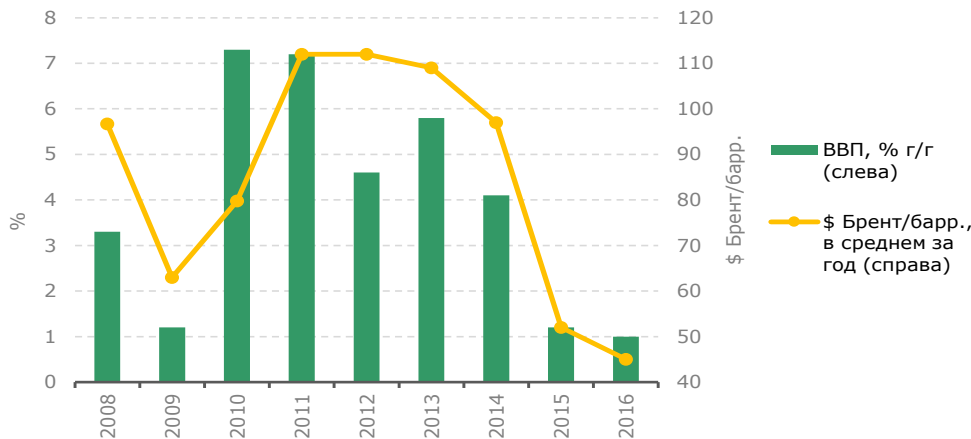
Сохраняется зависимость экономики от цен на нефть. За последние пять лет корреляция между стоимостью нефти

и экономическим ростом превысила 90% и продолжает усиливаться, тогда как до глобального кризиса 2007 года, корреляция была отрицательной.

Денежно-кредитная политика

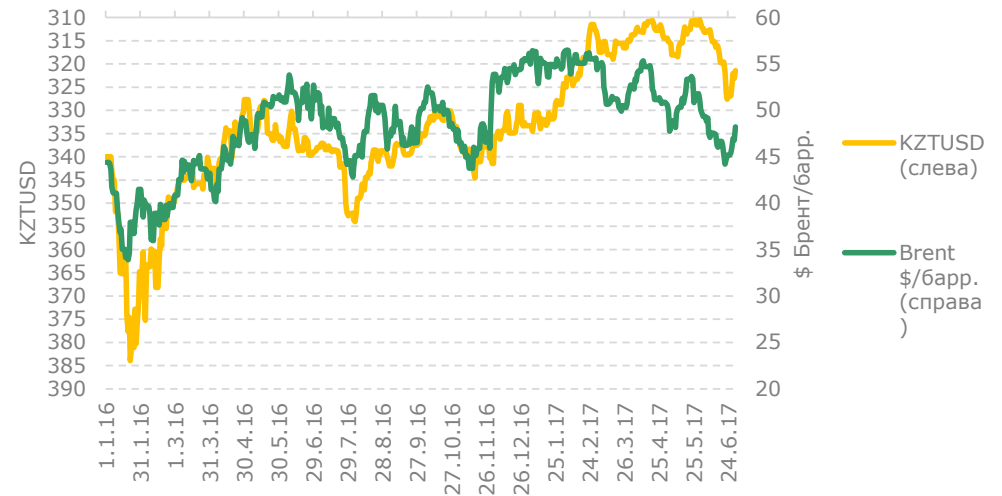
Для национальной валюты прошедший год стал серьёзным испытанием. Резкое падение цен на нефть в январе 2016 года спровоцировало обесценение тенге до 384 тенге за доллар США. В конце апреля курс тенге укрепился до максимума 2016 года в 327,7 за доллар США, однако 2016-й год национальная валюта завершила, укрепившись только на 2% с начала года на отметке в 333,3 тенге за доллар США.

Рисунок 1. Экономика в возрастающей степени зависит от цен на нефть



Источники: КС МНЭ РК, Bloomberg

Рисунок 2. Нефть и обменный курс USD/KZT



Источники: НБРК, Bloomberg

Исходя из неопределённости на валютном рынке, НБРК проводил интервенции в первой половине года. Начиная с лета 2016 года, валютные интервенции НБРК на нетто основе свелись к нулю, что говорит о том, что реномика и бизнес постепенно адаптировались к плавающему курсу национальной валюты. При этом, в 2016 году тенге ослабел к российской валюте на 17,8% (с 4,61 тенге за рубль на начало года до 5,43 на конец года).

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

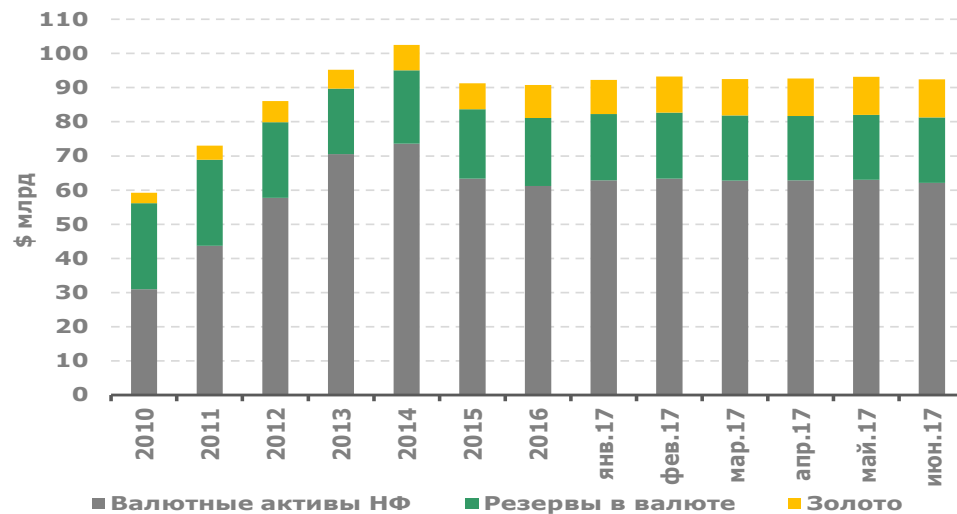
Несмотря на существенно снизившиеся реальные доходы населения и подавленное кредитование, в ноябре и декабре 2016 года произошло серьёзное ускорение инфляции. В результате, уровень годовой инфляции вышел за рамки инфляционного таргета НБРК в 6-8% и по итогам года составил 8,5%.

В условиях значительного снижения деловой активности и падения спроса на заёмные ресурсы в прошлом году, формирование процентных ставок на рынке было полностью под контролем НБРК. Нормализация ситуации с инфляцией, снизившейся с 13,6% в 2015 до 8,5% в 2016 году, позволила НБРК значительно понизить базовую ставку на 5пп за год

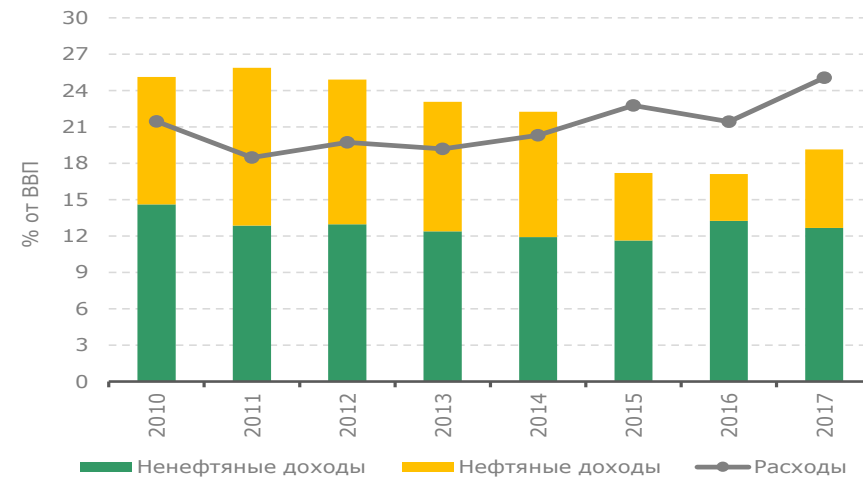
с 17% до 12% (4пп в мае-июне и 1пп в октябре-ноябре), при этом границы коридора ставок были сужены до 1пп. Ставки денежного рынка практически полностью двигались в рамках коридора НБРК, при этом основным инструментом регулирования ликвидности выступали ноты НБРК, с помощью которых связывалось почти 90% ликвидности.

В 2016 году дефицит текущего счёта составил значительные 8,2 млрд долларов США или 6% от ВВП, ухудшившись как в абсолютном, так и в относительном выражении (для сравнения, в 2015 году отрицательное сальдо было на уровне 5,5 млрд долларов США или 3% от ВВП). На протяжении последних двух лет дефицит

Рисунок 3. Международные резервы



Источник: НБРК



Источники: НБРК, Министерство финансов РК, расчёты ХФ

Рисунок 4. Правительство активно стимулирует экономику, наращивая госрасходы

связан со значительным сокращением торгового баланса. Также свой вклад в ухудшение счёта по текущим операциям в 2016 году внесли возросшие на 19% г/г выплаты доходов от прямых инвестиций.

По итогам 2016 года торговый баланс страны продолжал уменьшаться (-21% г/г), достигнув 9,4 млрд долларов США, доля в ВВП почти не изменилась: 7% против 6,9% в 2015 году. Так, экспортные доходы упали на 20% г/г, тогда как импорт – на 18% г/г (для сравнения, в 2015 году экспорт снизился на 39% г/г, а импорт – на 19% г/г). Уровень торгового баланса в 2016 году уже втрое меньше

уровня 2014 года.

Фискальная политика

На стимулирование экономического роста государство направляет значительные средства. Тем не менее, относительно ВВП, расходы госбюджета в прошлом году снизились до 21,5% с 25% в 2015 году, однако, в номинальном выражении они существенно выше уровня предыдущих лет.

На реализацию государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы Жол» из государственного бюджета в 2016 году было выделено 472 млрд тенге, что

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

незначительно меньше 492 млрд тенге, освоенных в 2015 году. Отмечается, что данные средства направляются на строительство и реконструкцию автомобильных и железных дорог и тем самым несут мультипликативный эффект для всей экономики.

Государственный долг в 2016 году повысился с 22% от ВВП до 25%, за счёт внешних займов. Уровень долга не вызывает беспокойств, поскольку, по мировым меркам, он находится на низком уровне.

Вместе со снижением поступлений от нефтяного сектора в Национальный фонд, значительно снизилось использование его средств в 2016 году. В номинальном выражении размер трансферта в госбюджет (гарантированный и целевой) повысился примерно на 400 млрд тенге. Однако в долларовом выражении (из-за девальвации тенге) сумма трансфертов уменьшилась почти на 3 млрд долларов США в сравнении с 2015 годом, когда она составила 11 млрд долларов США.

Банковский сектор

Банковский сектор в 2016 году в основном характеризовался избыточной ликвидностью, которую банки размещали в инструментах денежно-кредитной политики Национального банка. Кредитование оставалось подавленным на фоне низкого спроса, его высокой стоимости, плохого качества новых заёмщиков и наличия более привлекательных спосо-

бов размещения средств. В 2016 году возобновился рост депозитов в банках и, благодаря уменьшению девальвационных ожиданий, укреплению курса национальной валюты и значительной разнице в вознаграждении по вкладам в тенге и в валюте, в этом году заметно сократилась долларизация депозитов.

Накопление ликвидности банками началось в феврале, после установления базовой ставки на уровне 17% +/-2пп. В дальнейшем, объёмы изъятой НБРК ликвидности постоянно росли и на конец года валовый объём составил 3,2 трлн тенге (21% от ссудного портфеля БВУ).

В конце года базовая ставка НБРК составила 12% +/-1пп, оставаясь привлекательным уровнем для размещения свободных средств банковской системы, с учётом того, что инструменты денежно-кредитной политики НБРК являются безрисковыми и на них не начисляется подоходный налог.

По итогам года кредитный портфель БВУ сузился на 0,3% за год до 15,5 трлн тенге. При этом банки также сократили уровень провизий на 0,3% с начала года.

Кредиты экономике за 2016 год, согласно Статистическому бюллетеню НБРК (без учёта кредитов нерезидентам), выросли на 1,5%. При этом темп кредитования банками физических лиц продолжил снижение на 2,9% за год

(-3,3% в 2015 году, учитывая корректировку на курс). Рост кредитов юридических лиц составил 3,6% за 2016 год против роста на 5,2% в 2015 году. Однако, если учитывать корректировку на курс (переоценка валютных кредитов), то в 2015 году кредиты юридическим лицам уменьшились на 16%.

Благодаря продолжающейся работе банков с проблемными кредитами (списание, перевод за баланс и реструктуризация), займы с просрочкой более 90 дней уменьшились до 6,72% от ссудного портфеля (7,95% в 2015 году). Однако, возникшие трудности с ликвидностью и соответствием регуляторным требованиям у отдельных банков, проявившиеся в конце года, говорят об оставшихся серьёзных проблемах в банковской системе. В 2016 году депозиты (согласно Статистическому бюллетеню НБРК) выросли на 13,7%. Для сравнения, депозиты с корректировкой на курс в 2015 году показали снижение на 7,1% (за счёт переоценки валютных депозитов в 2015 году депозиты номинально выросли на 37%).

С 1 февраля максимальные ставки по розничным депозитам в тенге были увеличены до 14%, а в валюте снижены до 2%. В результате, за 2016 год вклады в иностранной валюте снизились на 10%, а в тенге увеличились сразу на 66%. Таким образом, общая доля валютных депозитов по итогам 2016 года

сократилась до 54,6% против 69,9% в 2015 году. Также на рост привлекательности депозитов в национальной валюте повлияло уменьшение девальвационных ожиданий и общее укрепление тенге к доллару США за год на 2%.

По сравнению с 2015 годом, показатели рентабельности банковского сектора в 2016 году улучшились (ROAA: с 1,1% до 1,6%, ROAE: с 9,2% до 15,1%). Также можно отметить снижение чистой процентной маржи в банковской системе с 5,45% в 2015 до 4,79% в 2016. Это связано с возросшей стоимостью фондирования в банках и более низкой доходностью инструментов НБРК по изъятию ликвидности (по сравнению с коммерческим кредитованием).

Сильной стороной банковской системы остаётся достаточная ликвидность, которая к концу года составила 21,7% от всех активов (20% в 2015 году). Госрасходы из бюджета и Национального фонда, обратная конвертация валютных депозитов в тенговые и валютные интервенции НБРК (чистая покупка 3,2 млрд долларов США за год) были основной причиной накопления ликвидности в банках.

ДОЛЯ РЫНКА, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖИ

Halyk Finance в полной мере соответствует стандартам для определения конкурентоспособности компании, позволя-

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Ющим 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, облигаций и ETF через собственную интернет-платформу Halyk TradePro.

Команда трейдеров Halyk Finance име-

ет 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 Sdbonds, по итогам 2016 года Halyk Finance занял 2-е место в рейтинге андеррайтеров тенговых выпусков облигаций, организовав размещение 2-х выпусков облигаций на общую сумму 52,7 млрд тенге (12,7% от общего объёма облигаций, размещённых на первичном рынке через торговую платформу KASE). Общий объём первичных размещений облигаций, проведённых казахстанскими андеррайтерами за 2016 год через KASE, составил 413,8 млрд тенге.

Согласно данным НБРК, по итогам 2016 года Halyk Finance занял 1-е место по размеру активов с долей рынка 26,08% среди компаний, осуществляющих брокерскую деятельность и управление инвестиционным портфелем.

Компания также обладает самым высоким размером 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 2016 года котирование осуществлялось по 41-м инструменту.

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 двусторонних 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 отношений 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 расширения 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 потенци-

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

альным 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 крупнейшей брокерской и управляющей компанией 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 долевого 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. квазисуверенные, 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 долевого 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 удовлетворять инвестиционные нужды самых требовательных клиентов. В феврале 2016 года завершился период первоначального размещения 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 достоинств из множества преимуществ ИПИФ «Halyk-Валютный» перед традиционными способами инвестирования, например, таких, как хранение денег на депозите, приобретение Еврооблигаций и инвестиции в недвижимость. ИПИФ «Halyk-Валютный» является самым крупным интервальным паевым инвестиционным фондом в Казахстане (по состоянию на 31.12.2016 года размер портфеля составил 5,6 млн долларов США), что позволяет Halyk Finance формировать высокодоходный диверсифицированный портфель ценных бумаг.

СТРАТЕГИЯ, ОЖИДАНИЯ В РАЗРЕЗЕ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2017-2019 ГГ.

Halyk Finance будет фокусироваться на развитии направлений, генерирующих комиссионный доход и развивать следующие линии бизнеса в 2017-2019 гг.

Брокерская деятельность

Halyk Finance намерен 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;
2. увеличения числа доступных для инвесторов географических рынков;
3. поддержания конкурентных тарифов и прозрачности комиссионных расходов инвесторов, формирования тарифной сетки;
4. увеличения присутствия Компании в средствах массовой информации.

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

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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 создать Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА).

Одними из важных направлений развития МФЦА будут являться 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:

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

В 2017-2019 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 НБРК объявил о своём намерении передать часть активов ЕНПФ в управление частным компаниям. Будучи профессиональным 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 на-

циональные компании, которые обладают значительными объёмами инвестиционных портфелей.

■ Активы крупных частных нефинансовых компаний

Данный сегмент рынка также имеет значительный 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»). 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. вв-ввап

■ 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 2017-2019 гг. Компания прогнозирует значительную волатильность на международном и отечественном рынках капитала на фоне низких цен на нефтепродукты, напряжённой политической ситуации в мире, продолжающихся трудностей в решении проблемы дефицита государственного бюджета США, замедле-

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

ния 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 БВУ. При этом в краткосрочном периоде девальвационные риски, реализовавшиеся в 2015 году, могут сместить фокус внимания эмитентов на привлечение денежных средств в национальной валюте. Проявление такого внимания мы наблюдали в течение 2016 года, одним из примеров стало первое за последние 2 года рыночное размещение тенговых облигаций на рынке Казахстана (5-летний выпуск облигаций АО «КазАгро-Финанс» общим объёмом 8 млрд тенге).

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 привлече-

нию акционерного капитала в рассматриваемый период во многом будут зависеть от хода реализации Комплексного плана приватизации на 2017 – 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 погружённости в инвестиционную среду, заинтересованности в интересах клиентов, а также сосредоточенности на качестве анализа.

Качество анализа во многом обеспечивается 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 регу-

ляторных 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, BCG и другие. Их клиентами являются государственные органы, государственные компании и крупный бизнес. Halyk Finance видит свободные направления по работе с государственными холдингами и институтами развития. Компания может заполнить эту нишу качественным продуктом, постепенно создавая возможности для расширения ниши с более высокой маржой. продуктом, постепенно создавая возможности для расширения ниши с более высокой маржой. ■

Финансово- экономические показатели

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Показатель	01.01.2017		01.01.2016	
	млн тенге	млн долларов*	млн тенге	млн долларов*
Инвестиционный портфель	28 901	86,7	29 279	86,1
Итого активы	31 301	93,9	33 185	97,6
Средства кредитных учреждений	13 602	40,8	16 123	47,4
Собственный капитал	17 354	52,1	16 821	49,5

Доходность портфеля в 2016 году с учётом реализованной и нерезализованной переоценки и созданных провизий составила 15,4% годовых. Общая сумма инвестиционного дохода с учётом реализованного, нерезализованного дохода и созданных провизий составила 4,6 млрд тенге.

Структура инвестиционного портфеля по классам активов (тыс. тенге)

Класс активов	Рыночная стоимость		Доля	
	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017
	млн тенге	млн долларов*	млн тенге	млн долларов*
ГЦБ РК, облигации казахстанских эмитентов с гос. участием, банки развития	10 970 077	10 550 792	37,5%	36,5%
Государственные ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами	1 022 655	1 688 189	3,5%	5,8%
Корпоративные долговые инструменты	12 044 803	11 337 398	41,1%	39,2%
Долевые инструменты	4 645 677	2 802 211	15,9%	9,7%
Депозиты	596 074	2 500 410	2,0%	8,7%
Обратное РЕПО	-	22 008	-	0,1%
ИТОГО	29 279 286	28 901 008	100,0%	100,0%

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Портфель	Рыночная стоимость		Доля	
	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017
	млн тенге	млн долларов*	млн тенге	млн долларов*
Годные для продажи	26 746 687	24 764 207	91,4%	85,7%
Предназначенные для торговли	1 936 525	1 614 383	6,6%	5,6%
Удерживаемые до погашения	-	-	-	-
Депозиты	596 074	2 500 410	2,0%	8,6%
Обратное РЕПО	-	22 008	-	0,1%
ИТОГО	29 279 286	28 901 008	100,0%	100,0%

Показатель	2016		2015	
	млн тенге	млн долларов*	млн тенге	млн долларов*
	Чистый процентный доход	2 850	8,6	2 239
Чистый комиссионный доход	991	3,0	1 812	5,3
Чистый дилинговый доход	903	2,7	3 408	10
Операционные расходы	1 021	3,1	698	2
Чистый доход	3 780	11,3	3 259	9,6

Показатель	2016	2015
Возврат на средний собственный капитал	23,97%	24,7%
Возврат на средние активы	11,34%	11,9%
Операционные расходы / операционные доходы	-	14,0%

* в переводе по официальному курсу НБРК на соответствующую дату

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Динамика портфеля ценных бумаг

Доходы и расходы							
В млн тенге	2016 факт	2016 план	Отклонение	Взвеш. отклонение	2015 факт	% г/г	Взвеш. г/г
Доходы	5 169	5 206	-1%	-1%	8 160	-37%	-37%
Вознаграждения	2 921	3 351	-13%	-8%	2 782	5%	2%
Комиссии	1 125	845	33%	5%	1 970	-43%	-10%
Дилинговые операции	903	795	14%	2%	3 009	-70%	-26%
Прочие доходы	220	215	2%	0%	399	-45%	-2%
Расходы	1 227	1 993	-38%	-38%	3 835	-68%	-68%
Вознаграждения	793	907	-13%	-6%	543	46%	7%
Резерв на обесценение	-721	-59	1122%	-33%	2 421	-130%	-82%
Комиссии	134	134	0%	0%	158	-15%	-1%
Дилинговые операции	1 021	1 011	1%	1%	713	43%	8%
Операционные	3 942	3 213	23%		4 325	-9%	
Чистый доход до налога	162	443	-63%		1 066	-85%	
Подходный налог	3 780	2 770	36%		3 259	16%	
Чистая прибыль	5 169	5 206	-1%	-1%	8 160	-37%	-37%

Динамика других услуг Halyk Finance

Комиссионные доходы превысили план на 280 млн тенге за счёт комиссии за управление активами. ■

Управление рисками

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление кредитными рисками

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 исков, их управления, а также оценки и контроля.

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 инициирующим 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.
- 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,

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 предоставленные Инвестиционному комитету полномочия, направляются на рассмотрение соответствующего органа акционера.

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 предоставленные 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 2016 года значительный удельный вес в структуре инвестиционного портфеля Компании занимали инвестиции в долговые финансовые инструменты (80,5%), долевые финансовые инструменты (9,6%) и средства, размещённые в качестве депозитов на счетах банков второго уровня (8,0%). В разрезе отраслей крупнейшую долю занимают инвестиции, относящиеся к финансовому сектору (36,8%), государственным ценным бумагам (35,3%), нефтегазовому сектору (15,7%).

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Рисунок 5. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по секторам экономики, %

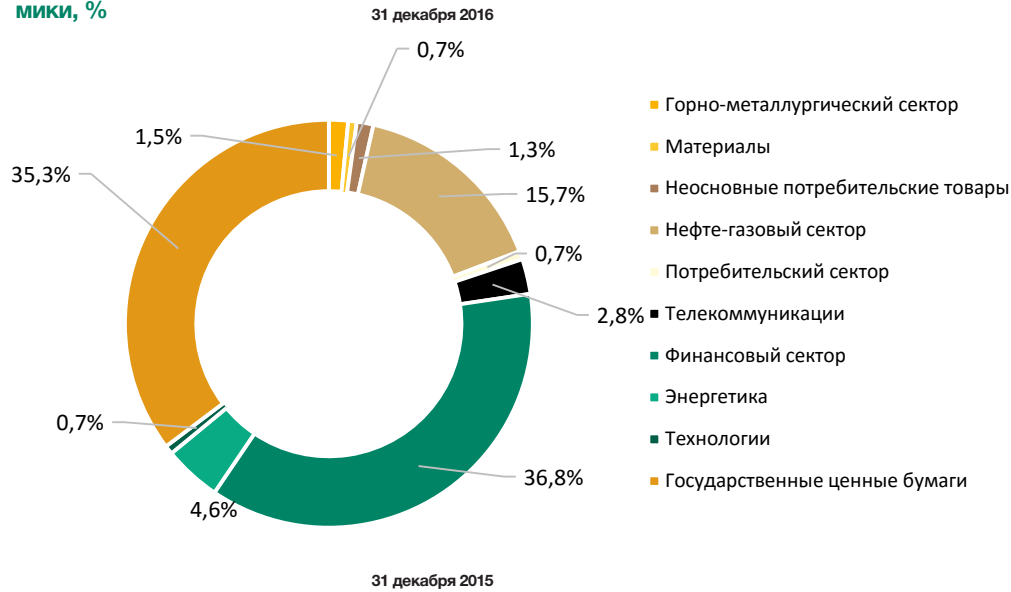
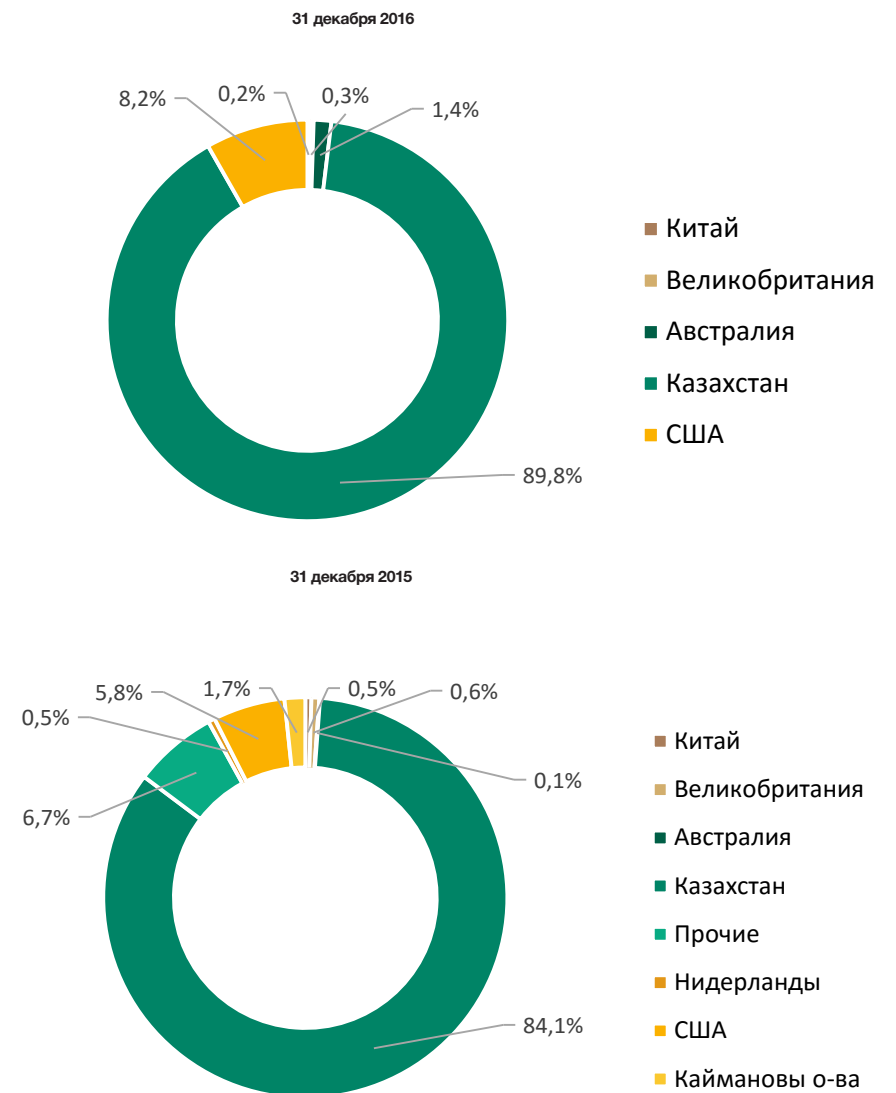


Рисунок 6. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по странам, %



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

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 резидентства. Структура активов Компании

за 2016 год изменилась незначительно и представлена следующим образом: За 2016 год активы Компании снизились на 5,9%. Основная причина снижения валюты баланса обусловлена погашением в отчётном году привлечённых банковских займов, объём которых сократился на 15,6%. При этом, портфель ценных бумаг Компании продолжает оставаться крупнейшей статьёй в структуре активов Компании: по состоянию на 31 декабря 2016 года его доля составила 84,3%. Другими

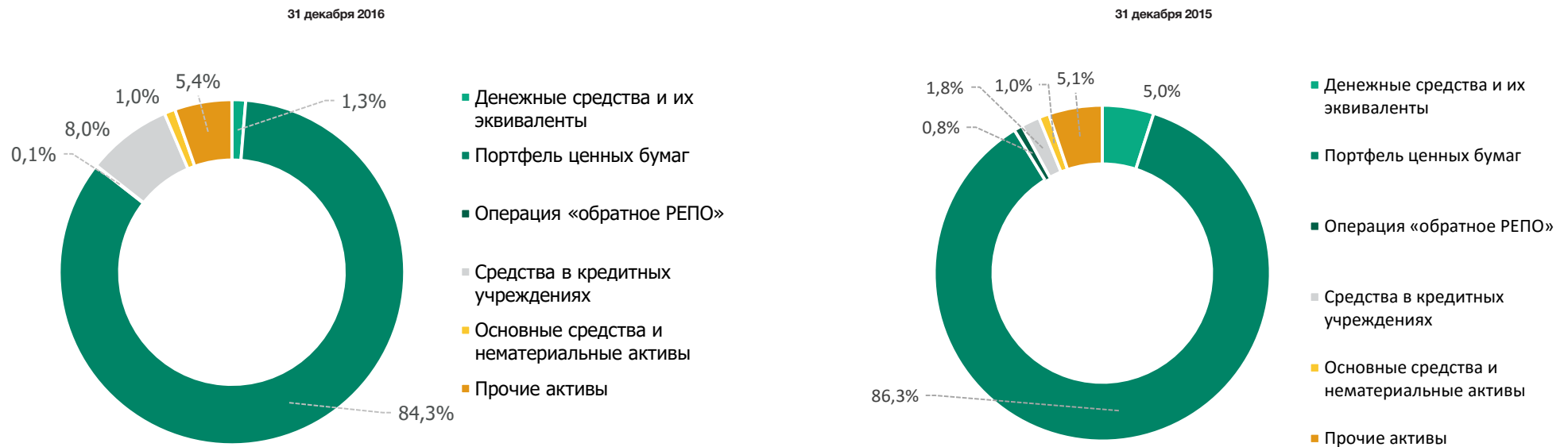
крупными статьями в структуре баланса являются размещённые депозиты, доля которых в совокупных активах составляет 8,0%.

Управление рыночными рисками

В течение 2016 года в структуре активов по видам валют значительно увеличилась доля активов, номинированных в национальной валюте, составив 62,6% от всех активов Halyk Finance. Измене-

ние валютной композиции в балансе Компании обусловлено проводимой в РК денежно-кредитной политикой, направленной на дедолларизацию национальной экономики. В 2016 году НБРК предпринял ряд мер, направленных на стабилизацию ситуации на денежном рынке РК. В частности, в течение 2016 года на фоне ухудшающейся макроэкономической ситуации и, как следствие, уменьшения объёма кредитных операций в банковском секторе, наблюдалась

Рисунок 7. Структура активов Halyk Finance в 2015 и 2016 годах, %



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

активизация деятельности рынка краткосрочных государственных ценных бумаг. В связи с чем, Компания в 2016 году размещала тенговую ликвидность в большей степени в краткосрочные ноты НБРК, что обусловило существенное увеличение портфеля тенговых ценных бумаг.

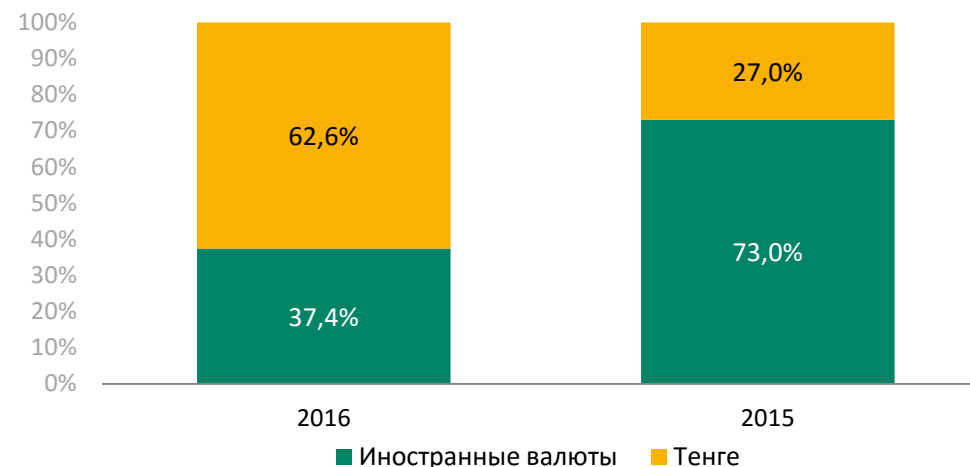
Компания определяет следующие виды процентного риска: процентный риск по портфелям ценных бумаг, а также процентный риск, возникающий в результате несовпадения сроков погашения (пересмотра процентных ставок) активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок (риск изменения ставки вознаграждения).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

Управление операционными рисками

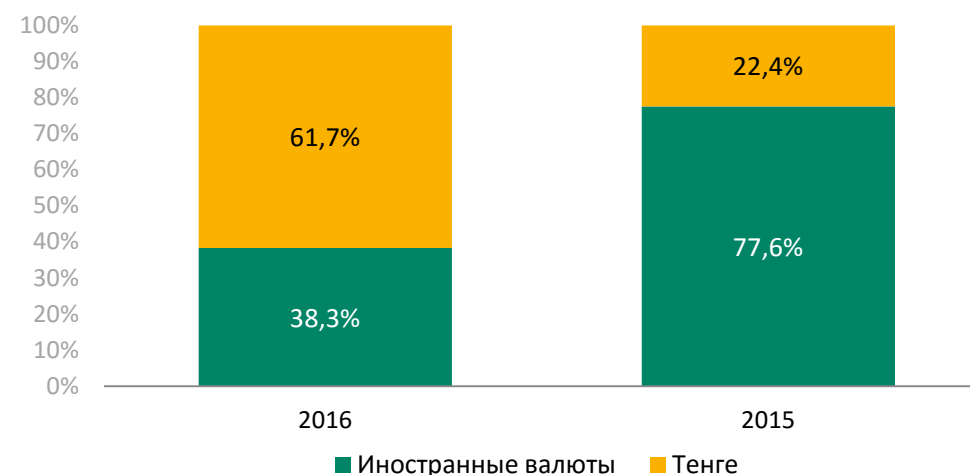
В своей деятельности Halyk Finance подвержен операционному риску. Под операционным риском понимается вероятность возникновения потерь в результате неадекватных или недостаточных внутренних процессов, человеческих ресурсов и систем или внешних событий, в том числе, включая юридический риск (исключая стратегический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

Рисунок 8. Валютная позиция

Активы Halyk Finance в разрезе валют, %



Портфель ценных бумаг в разрезе валют, %



1. риск, связанный с неэффективностью или отсутствием системы внутреннего контроля;
2. риск использования ненадёжной 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;
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 недо-

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

статков 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 неконтролируемых факторов внешнего воздействия на деятельность Компании.

Компания 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 миними-

зации 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.

В 2016 году была актуализирована методология по управлению рисками информационных технологий и информационной безопасности. Проведено тестирование по обеспечению непрерывности и восстановлению деятельности ИТ-систем.

Управление комплаенс-рисками

В Компании разработана и внедрена система внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма, которая включает в себя совокупность условий, признаков и перечней для определения объектов внутреннего контроля, этапы внутреннего контроля и порядок взаимодействия работников Halyk Finance между собой, взаимодействия Компании с третьими лицами на каждом этапе внутреннего контроля, обучение работников, обеспечивающих систему внутреннего контроля.

Система внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ распространяется на все уста-

навливаемые и действующие правоотношения с клиентами по всем направлениям профессиональной деятельности Компании на рынке ценных бумаг.

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, которая определяет основные требования к формированию системы внутреннего контроля, обеспечивающего эффективное управление комплаенс-риском.

Политика разработана для построения эффективной системы корпоративного управления и внутреннего контроля в Halyk Finance, критериями которых, помимо прочих, являются:

- обеспечение соответствия деятельности Компании и каждого её работника законодательству Республики Казахстан, в том числе нормативным правовым актам уполномоченного органа, внутренним документам Компании, регламентирующим порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;
- приверженность Компании международным стандартам ведения бизнеса, управлению комплаенс-риском и профессиональным этическим нормам;
- рассмотрение Политики как состав-

ной части общей корпоративной культуры Компании, строящейся на принципах порядочности, честности и открытости;

- обеспечение исполнения эффективных процедур управления комплаенс-риском с целью минимизации присущих Компании рисков, повышения инвестиционной привлекательности и конкурентного преимущества.

Halyk Finance в своей деятельности, наряду с исполнением требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, руководствуется международными принципами противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма.

Целями Политики управления комплаенс-риском 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 его работниками требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

- проведения операций на фондовом рынке;
3. 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:

- 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;
- определение допустимого уровня комплаенс-рисков в соответствии со стратегией развития Компании;
- 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;
- обеспечение эффективности деятельности Компании путём определения, предупреждения и снижения комплаенс-риска в Компании;
- 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, связанным с ОД/ФТ подразделениями Компании;
- анализ и обеспечение идентификации комплаенс-риска, его оценки и контроля.

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

Основные методы управления комплаенс-риском:

- 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;
- 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;
- 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;
- разработка внутренних процедур по оказываемым Компанией услугам на рынке ценных бумаг, согласование со всеми заинтересованными подразделениями Компании и утверждение уполномоченными органами Компании;
- идентификация, мониторинг и контроль комплаенс-рисков, в том числе при внедрении новых биз-

- нес-процессов, технологий, иных финансовых инноваций;
- 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;
- осуществление контроля предоставления сведений и информации в уполномоченный орган по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма» (Закон о ПОД/ФТ);
- координация работы по реализации в Компании требований FATCA;
- координация и реализация мероприятий, по соблюдению Компанией глобальных экономических санкций (OFAC, Организации Объединённых Наций, Европейского Союза);
- прочие методы. ■

Система организации труда

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА

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 эф-

фективности, получения знаний и применения их на практике, а также создание условий для развития потенциала работников;

- мотивация, ориентированная на развитие систем вознаграждения и поощрения в зависимости от результатов труда.

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

Год	2012	2013	2014	2015	2016
Численность сотрудников	49	50	49	49	54
Фонд заработной платы, млн тенге	380,7	419,6	510,1	494,3	578,2

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 струк-

турными 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-

- 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.

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

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА

С каждым работником и стажёром в Haluk 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 Haluk Finance реализованы процедуры по ведению соответствующих журналов учёта.

Помимо указанного, для отдельных категорий работников Haluk 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

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ЕЁ ПРИНЦИПЫ

Система корпоративного управления Компании зиждется на Уставе, Кодексе корпоративного управления, внутренних нормативных документах, регулирующих деятельность органов и подразделений Halyk 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 Halyk Finance закрепляет следующие основные принципы:

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

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- обеспечивает надёжную и эффектив-

ную систему учёта права собственности единственного акционера (акционеров) на акции, а также возможности свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций. Ведение реестра держателей ценных бумаг Halyk 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 Halyk 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 кандидатуры 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 Halyk 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 Halyk 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 Казахстан 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 Halyk 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;
- соблюдает требования законодательства Республики Казахстана по раскрытию информации, подлежащей

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

обязательному доведению до сведения акционеров.

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

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- придерживается позиции равного отношения Halyk 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 Halyk 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 Halyk 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 Halyk 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 Halyk Finance

Реализация данного принципа корпоративного управления осуществляется путём:

- строгого следования акционерами Компании этическим нормам поведения;
- недопустимости злоупотребления акци-

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

онерами 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 присвоен национальный идентификационный номер KZ1C52060015;
- 1 000 000 привилегированных акций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1P52060111.

Сведения об акционерах

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

По состоянию на 1 января 2017 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 акционером – АО «Народный Банк Казахстана»;
- на уровне органа управления – Советом директоров;
- на уровне исполнительного органа – Правлением;
- на уровне подразделений – 14 (четырнадцатью) департаментами и управлениями.

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

Наименование	2016 г.	2015 г. (за 2014 г.)	2014 г. (за 2013 г.)	2013 г. (за 2012 г.)
По привилегированным акциям	3 000	0,01	999,60	1 999,99
По простым акциям	-	-	-	-
Итого	3 000	0,01	999,60	1 999,99

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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 двух управлений
5	Департамент исследований
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
14	Служба информационной безопасности

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 подчиняется 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 двух 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 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 зада-

чей Департамента является организация и обеспечение процесса, включающего четыре основных элемента: оценка риска, изменение риска, контроль риска и мониторинг риска.

Юридический департамент, состоящий из двух управлений, 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.

Департамент развития информационных систем подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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 клиентские 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 ко-

пий; верификация поступающих клиентских приказов и заказов по брокерской деятельности и номинальному держанию и подтверждение достаточности свободных остатков финансовых инструментов для их исполнения.

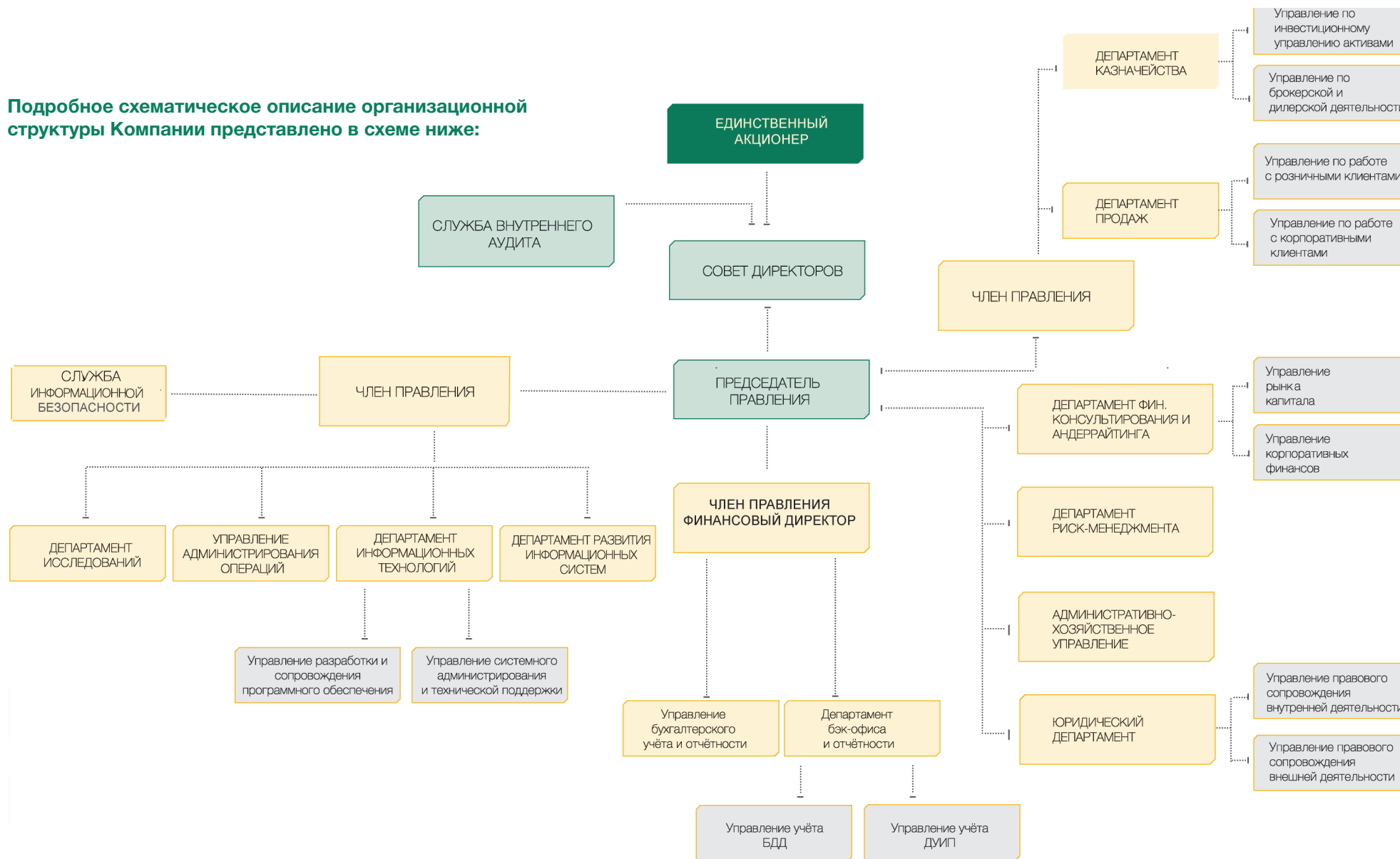
Управление бухгалтерского учёта и отчётности подчиняется непосредственно курирующему члену Правления-главному бухгалтеру, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Управления является ведение бухгалтерского учёта и формирование финансовой и консолидированной отчётности Компании, а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

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

Служба информационной безопасности подчиняется курирующему члену Правления, косвенно - Финансовому директору Компании. Основной задачей Службы является обеспечение защиты информационных ресурсов/активов Компании. ■

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Подробное схематическое описание организационной структуры Компании представлено в схеме ниже:



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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 1998-2007 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 («СВОЕ») в Департаменте «Опционы на Акции» компании «Warburg Dillon Read LLC» (являющейся инвестиционно-банковским подразделением «UBS»), Научным Ассистентом в Финансовом Департаменте, а также в Департаменте Юридических Исследований «The Wharton School» Университета Пенсильвании и Брокером-стажёр

ром 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 РСФМСШ имени О.А. Жауыткова 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 «За служебный Финансист». Также награждён юбилейной медалью «25 лет Независимости Республики Казахстан» («Казахстан Республикасының Тәуелсіздігіне 25 жыл») за свой значительный вклад в социально-экономическое развитие Республики Казахстан.

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 специ-

альности «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%.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН

Исполнительным органом Halyk Finance является Правление, состоящее из 4 (четырёх) членов. В настоящее время Правление Halyk 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. Занимала должность Главного бухгалтера в Halyk Finance с 2006 года по 2007 год. С 2008 года руководит финансовым блоком Компании на позиции Финансового директора. 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) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Мурат Темирханов, 1964 г.р.Член Правления.

ДДо 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) Halyk 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 3-х 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 Halyk Finance;

2. Салимов Ертай Исмаилович – член Комитета по аудиту, Председатель Совета директоров в Halyk 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 следующему вопросу:

- 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 Halyk Finance;
- контроля выполнения стратегии Компании и стратегических планов бизнес-на-

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

правлений, направлений неосновной деятельности, достижения основных стратегических ориентиров и ключевых параметров развития бизнеса; - внутреннего аудита.

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 директор. 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

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

путём выработки рекомендаций по вопросам:

- 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 досрочное 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 осуществляет 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 2016 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 соответствии с требованиями законодательства РК и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

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

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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 пол-
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 2016 год составило 127,9 млн тенге. Оплата труда членов Правления Компании 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.

Вознаграждение членам Совета директоров за 2016 год составило 4,4 млн тенге. Выплата вознаграждения производится только независимым членам Совета директоров равными долями.

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ HALYK FINANCE ПОЛОЖЕНИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И/ИЛИ ПРЕДПРИНЯТЫХ МЕРАХ ПО СООТВЕТВИЮ 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. В 2016 году в Кодекс корпоративного управления были внесены изменения, связанные с принятием Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и упрощения разрешительных процедур» от 29.03.2016 г. № 479-V.

Со дня принятия Кодекса корпоративного управления, Компания придерживается его принципов, а также сложившейся международной практики корпоративного управления, в том числе; - 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 2017 год

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ И ЦЕЛИ НА 2017 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 внутрен-

него 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 привлекательных ценных бумаг с умеренным уровнем риска. На конец 2016 года ИПИФ стал самым большим инвестиционным фондом в Казахстане с портфелем 5,6 млн долларов США.

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 будет

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. ■

Аудированная консолидированная финансовая отчётность за 2016 год

Содержание:

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.....	47
Аудиторское заключение независимого аудитора.....	48
Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:.....	50
Отчет о прибылях и убытках.....	50
Отчет о прочем совокупном доходе.....	51
Отчет о финансовом положении.....	52
Отчет об изменениях в капитале.....	53
Отчет о движении денежных средств.....	54
Примечания к финансовой отчетности.....	56

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале 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 3 марта 2017 года.,

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

3 марта 2017 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

3 марта 2017 года
г. Алматы, Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании.

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;

- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученное аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой

отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

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»

3 марта 2017 года
г. Алматы, Казахстан

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Процентный доход	5,23	2,921,219	2,781,550
Процентный расход	5,23	(792,764)	(542,651)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		2,128,455	2,238,899
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6, 23	148,662	(21,619)
Чистая (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	7	(135,469)	2,788,109
Комиссионные доходы	8, 23	1,870,398	2,408,358
Комиссионные расходы	8	(879,256)	(596,300)
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	23	890,149	242,875
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	15	699,336	(2,380,513)
Доходы по дивидендам	9, 23	212,990	385,169
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение по дебиторской задолженности	17	21,897	(40,345)
Прочие доходы/(расходы)		6,402	(1,235)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		2,835,109	2,784,499
		4,963,564	5,023,398
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	10	(1,020,732)	(698,331)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		3,942,832	4,325,067
Расход по налогу на прибыль	11	(162,433)	(1,065,653)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		3,780,399	3,259,414

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
 Председатель Правления
 3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
 Главный бухгалтер
 3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в тыс. тенге)

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	3,780,399	3,259,414
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	634,201	2,367,698
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода, за вычетом налога на прибыль	(890,149)	(242,875)
Доход по переоценке основных средств, за вычетом налога на прибыль	11,407	-
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК)	(244,541)	2,124,823
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	3,535,858	5,384,237

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 года (в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	12, 23	423,463	1,919,992
Средства в банках	13	2,500,410	596,025
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14, 23	1,614,383	1,936,524
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15, 23	24,764,207	26,746,689
Основные средства	16	313,794	326,602
Дебиторская задолженность	17, 23	766,242	1,595,617
Требования по текущему налогу на прибыль		841,249	-
Отложенные налоговые активы	11	55,020	29,421
Прочие активы	18	21,888	34,357
ИТОГО АКТИВЫ		31,300,656	33,185,227
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Займы, полученные от связанных сторон	19, 23	13,602,102	16,123,333
Текущие обязательства по налогу на прибыль			62,669
Прочие обязательства	20, 23	344,869	178,534
Итого обязательства		13,946,971	16,364,536
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал – простые акции	21	4,099,259	4,099,259
Акционерный капитал – привилегированные акции	21	7,140,929	7,140,929
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		451,541	707,489
Резерв по переоценке основных средств		40,900	32,366
Нераспределенная прибыль		5,621,056	4,840,648
Итого капитал		17,353,685	16,820,691
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		31,300,656	33,185,227

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в тыс. тенге)

	Акционерный капитал простые акции	Акционерный капитал привилегированные акции	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2014 года	4,099,259	7,140,929	(1,417,334)	34,864	1,581,244	11,438,962
Прочий совокупный доход	-	-	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 объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(10)	(10)
31 декабря 2015 года	4,099,259	7,140,929	707,489	32,366	4,840,648	16,820,691
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(255,948)	11,407	-	(244,541)
Перенос резерва переоценки ранее переоцененных основных средств, в нераспределенную прибыль, за вычетом налогов на прибыль	-	-	-	(2,873)	-	(2,873)
Чистая прибыль	-	-	-	-	3,780,399	3,780,399
Дивиденды оплаченные	-	-	-	-	(2,999,991)	(2,999,991)
31 декабря 2016 года	4,099,259	7,140,929	451,541	40,900	5,621,056	17,353,685

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		3,942,832	4,325,067
Корректировки:			
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение по дебиторской задолженности	17	(21,897)	40,345
(Прибыль)/убытки от восстановления провизии/обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	15	(699,336)	2,380,513
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	(92,070)	74,296
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(890,149)	(242,875)
Амортизация дисконта по инвестициям, удерживаемым до погашения		-	(512,406)
Изменение в резерве по неиспользованным отпускам и премиям		156,869	4,844
Убыток от выбытия основных средств	16	18	707
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой		135,469	(3,646,186)
Износ и амортизация	10	38,192	39,216
Доход от переоценки основных средств		(6,450)	-
Чистое изменение в начисленных процентах		(104,828)	(28,234)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		2,458,650	2,435,287
Изменения в операционных активах и обязательствах			
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(1,881,995)	(235,769)
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток		368,043	627,431
Дебиторская задолженность		851,434	(1,418,835)
Прочие активы		33,216	(14,337)
(Уменьшение)/увеличение в операционных обязательствах:			
Займы, полученные от связанных сторон		(1,998,980)	(4,066,473)
Прочие обязательства		(19,006)	(3,510)
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(188,638)	(2,676,206)
Налог на прибыль уплаченный		(1,089,669)	(903,608)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(1,278,307)	(3,579,814)

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Отчет о движении денежных средств (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(21,953,110)	(6,713,672)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		24,830,145	10,082,965
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(5,203)	(8,475)
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		2,871,832	3,360,818
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды уплаченные	21	(2,999,991)	(10)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(2,999,991)	(10)
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(90,063)	1,246,838
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	12	1,919,992	892,160
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	12	423,463	1,919,992

Сумма процентов, полученных и уплаченных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, составила 2,231,976 тыс. тенге (2015 год: 1,429,251 тыс. тенге) и 1,032,876 тыс. тенге (2015 год: 411,716 тыс. тенге), соответственно.

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

3 марта 2017 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 56-95 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 Национального Банка Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (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 ин-

вестиционным портфелем.

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.

В ноябре 2016 года, в связи с изменением юридического адреса Компании, во исполнение требований п.10 Правил выдачи, приостановления и лишения лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26.02.2014 г. № 25, лицензия на осуществление про-

фессиональной деятельности на рынке ценных бумаг была переформирована Национальным Банком Республики Казахстан и выдана АО «Halyk Finance» 04.11.2016 г. за №3.2.229/7.

Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, включая 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 2016 и 2015 годов Компания управляла следующими паевыми инвести-

ционными фондами:

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, закрытый паевый фонд рискованного инвестирования «Halyk-Инвестиционный» не имел держателей паев и 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.

Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Тайказан» был принят в управление Компании 11 апреля 2013 года от АО «Тройка Диалог Казахстан».

Интервальный паевый инвестиционный фонд «Halyk-Валютный» был зарегистрирован в декабре 2015 года, и начал свою операционную деятельность под управлением Компании в феврале 2016 года.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан,

г. Алматы, пр. Абая 109 В, 5 этаж.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании

3 марта 2017 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
«Halyk-Валютный»	Интервальный паевый инвестиционный фонд	Свидетельство о государственной регистрации №17 от 08.12.2015 года

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указано иное.

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.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 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.

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»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является тенге. Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство 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 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.

Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

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.

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

Признание доходов по дивидендам

Доходы по дивидендам 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).

Финансовые инструменты

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 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 от-

носящиеся 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 принятия 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 принятия 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 «Фи-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

нансовые 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 24.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные 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 принятия 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 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 непроизводные 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 24. 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 активов 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 каждо-

го отчетного периода.

Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность 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 Компания 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 отражают-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

ся 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 первоначального срока погашения.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении 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 соответ-

ствующих 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 прекращается 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 сово-

купном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частями.

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 причита-

ющимся к уплате 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 осуществляет 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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 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» и информация о них раскрывается соответствующим образом.

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 АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» (далее «Фонд»). 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 Фондом, wybranными 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.

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.

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 спра-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

ведливой 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 2016 года	31 декабря 2015 года
Тенге/1 доллар США	333.29	340.01
Тенге/1 евро	352.42	371.46

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 об-

стоятельствах. 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. Модели 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 измене-

нием 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 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 2016 и 2015 годов составила 1,614,383 тыс. тенге и 1,936,524 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Балансовая стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов составила 24,764,207 тыс. тенге и 26,746,689 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 ис-

пользованием 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 долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. 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 сентября 2016 года. На 31 декабря 2016 и 2015 годов балансовая стоимость переоцененных объектов составляла 294,402 тыс. тенге и 302,633 тыс. тенге соответственно (Примечание 16). По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, если бы здания и прочая недвижимость учитывались по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и убыт-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

ков от обесценения, то их балансовая стоимость составила бы 149,555 тыс. тенге и 185,357 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

Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность

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..

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

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

Компания применила эти поправки впервые в текущем году. Поправки разъясняют, что организация не обязана раскрывать определенную информацию, требуемую каким-либо МСФО, если она не является существенной, а также содержат руководство по агрегированию и дезагрегированию информации для целей раскрытия. При этом, поправки поясняют, что организация должна рассмотреть необходимость раскрытия дополнительной информации в случае, если выполнение всех требований МСФО не предоставляет пользователям финансовой отчетности возможность понять влияние определенных операций, событий и условий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации.

Кроме того, поправки разъясняют, что доля организации в прочем совокупном доходе ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться отдельно от прочих совокупных доходов Компании с отдельным представлением доли в статьях, которые в соответствии с другими МСФО (i) не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка; и (ii) те, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий.

В отношении структуры финансовой отчетности поправки содержат примеры упорядоченного представления или группировки примечаний.

Применение данных поправок не оказало влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации»

Компания применила эти поправки впервые в текущем году. Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают предприятиям амортизировать основные средства пропорционально выручке. После внесения поправок МСФО (IAS) 38 вводит опровержимое допущение того, что выручка не является надлежащим основанием для амортизации нематериального актива. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:

- a. если нематериальный актив выражен как оценка выручки; или
- b. если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

В настоящее время Компания использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов, поэтому применение данных поправок не оказа-

ло существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Компания применила эти поправки впервые в текущем году. «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов» включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство для определения того, являются ли договоры на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов.

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

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

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»²;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки к МСФО (IFRS) 15)²;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»³;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициати-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

ва в сфере раскрытия информации»¹;

- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»¹;
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»²;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

⁴ Дата вступления в силу будет определена позднее, возможно досрочное применение.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В

ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, явля-

ющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОС-СЧПСД. Все прочие долговые и долевыми инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевыми инструментами (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов..

- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соот-

ветствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.

- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS 9) требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, кон-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

цепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании на 31 декабря 2016 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, руководство Компании сделало следующую предварительную оценку влияния МСФО (IFRS) 9 на отчетность Компании:

Классификация и оценка

- Корпоративные облигации, классифицированные в качестве инвестиций, имеющих в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, как раскрыто в Примечании 15: такие инструменты удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей облигаций на открытом рынке, при этом, договорные условия предусматривают получение денежных потоков в определенные даты, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга;
- Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства будут отражаться также в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Обесценение

Требования по обесценению МСФО (IFRS) 9 будут применяться в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, корпоративных облигаций, которые будут учитываться как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Компания планирует применять упрощенный подход, заключающийся в признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок, в отношении прочих финансовых активов. Руководство Компании оценило кредитный риск в отношении корпоративных облигаций как низкий, учитывая их устойчивые внешние кредитные рейтинги, и планирует признавать 12-месячные ожидаемые кредитные убытки в отношении этих активов.

В целом, руководство ожидает, что применение модели ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 приведет к более раннему признанию кредитных убытков и в настоящий момент оценивает возможное влияние новой модели обесценения на финансовую отчетность.

Оценка влияния, приведенная выше, была сделана на основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года на основе фактов и обстоятельств, существовавших на эту дату. Поскольку факты и обстоятельства могут измениться до 1 января 2018 года

(ожидаемой даты первоначального применения МСФО (IFRS) 9, с учетом того, что Компания не планирует применять стандарт досрочно), оценка возможного влияния также может быть пересмотрена.

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

МСФО (IFRS) 15 устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: организация должна признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право, в обмен на товары или услуги. В частности, стандарт вводит пятиэтапную модель признания выручки:

- Определить договор (договоры) с покупателем
- Определить обязанности к исполнению по договору
- Определить цену сделки
- Распределить цену сделки между обязанностями к исполнению по договору
- Признать выручку, когда/по мере того как организация выполнит обязанно-

сти к исполнению по договору

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 содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В апреле 2016 года Совет по МСФО выпустил Поправки к МСФО (IFRS) 15 в отношении идентификации обязанностей к исполнению, анализу отношений «принципал-агент», а также применения руководства по лицензированию.

В настоящее время руководство продолжает оценивать полное влияние применения МСФО (IFRS) 15 на отчетность Компании, поэтому дать разумную количественную оценку влияния перехода на новый стандарт до завершения детального анализа руководством не представляется возможным. Руководство не намерено применять стандарт досрочно и планирует использовать полностью ретроспективный метод перехода при первоначальном применении стандарта.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, класси-

фикация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

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

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки требуют раскрытия информации, помогающей пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности.

Поправки применяются перспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение.

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

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»

Поправки содержат следующие разъяснения:

- Снижение балансовой стоимости ниже себестоимости по долговым инструментам с фиксированной процентной ставкой, оцениваемым по справедливой стоимости, в отношении которых налоговая база определяется исходя из себестоимости, приводит к возникновению вычитаемой временной разницы, независимо от того, ожидает ли держатель инструмента возмещения балансовой стоимости путем продажи или использования или от того, является ли получение всех предусмотренных договором денежных потоков от эмитента инструмента вероятным;
- Когда организация оценивает наличие налогооблагаемой прибыли, против которой она может зачесть вычитаемую временную разницу, при этом,

налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, против которой можно делать вычеты (например, капитальные убытки могут зачитываться только против капитальных прибылей), организация оценивает вычитаемую временную разницу в совокупности с другими вычитаемыми временными разницами этого же типа, отдельно от вычитаемых временных разниц другого типа;

- Оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств вероятности ее получения организацией;
- При оценке перспектив получения достаточной налогооблагаемой прибыли в будущих периодах организация сравнивает вычитаемые временные разницы с будущей налогооблагаемой прибылью, которая исключает налоговые вычеты, обусловленные восстановлением этих вычитаемых временных разниц.

Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»

КРМФО разъясняет, что, когда организация выплачивает или получает предоплату возмещения в иностранной валюте, датой операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании относящегося к ней актива, расхода или дохода является дата предоплаты возмещения (т.е. дата первоначального призна-

ния предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода). В случае нескольких выплат или поступлений предоплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или поступления предоплаты. КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно.

Руководство Компании не ожидает, что

применение данного КРМФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании, поскольку она уже применяет учет, аналогичный требованиям КРМФО (IFRIC) 22.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.

Поправками к МСФО (IFRS) 1 были удалены краткосрочные освобождения, связанные с раскрытием информации о финансовых инструментах, вознаграж-

дениями работников и инвестиционными организациями в связи с тем, что отчетные периоды, в которых можно было применять эти освобождения, уже прошли и освобождения больше неприменимы. Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Процентный доход включает:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению	549,422	904,402
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	2,371,797	1,877,148
Итого процентный доход	2,921,219	2,781,550
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	-	835,637
Проценты по договорам обратной покупки РЕПО	211,746	52,129
Проценты по средствам в банках	337,676	16,636
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	549,422	904,402
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	2,259,296	1,764,231
Проценты по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	112,501	112,917
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	2,371,797	1,877,148
Процентный расход включает:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по займам, предоставленным от связанных сторон	(792,764)	(538,291)
Проценты по займам договоров РЕПО	-	(4,360)
Итого процентные расходы	(792,764)	(542,651)
Чистый процентный доход	2,128,455	2,238,899

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	56,592	52,677
Корректировка справедливой стоимости	92,070	(74,296)
Итого чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148,662	(21,619)

7. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Чистый (убыток)/прибыль от переоценки иностранной валюты	(135,469)	2,788,109
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(135,469)	2,788,109

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Комиссионные доходы:		
Услуги по управлению активами (Примечание 17)	877,437	1,618,773
Брокерские услуги	872,807	629,471
Маркет-мейкерские услуги	73,807	125,292
Услуги по андеррайтингу	38,787	29,413
Услуги представителя держателей облигаций	7,560	5,409
Итого комиссионные доходы	1,870,398	2,408,358
Комиссионные расходы		
Услуги кастодиана	(847,204)	(487,728)
Комиссия по торговым операциям	(25,364)	(93,358)
Оплата за регистрацию и ведение инвестиционных фондов	(1,635)	(1,780)
Прочие комиссионные расходы	(5,053)	(13,434)
Итого комиссионные расходы	(879,256)	(596,300)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

9. ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Долевые инструменты:		
АО «КазТрансОйл»	160,703	145,853
АО «Кселл»	32,801	110,178
АО «Казахтелеком»	11,999	4,149
АО «Народный Банк Казахстана»	5,197	64,992
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	1,199	32,112
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»	-	22,797
Прочие	1,091	5,088
Итого доходы по дивидендам	212,990	385,169

10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Заработная плата и премии	802,674	555,262
Связь	61,423	36,411
Содержание и техническое обслуживание основных средств	41,390	14,740
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	38,192	39,216
Аренда	16,425	-
Маркетинг, реклама	8,055	12,445
Профессиональные услуги	5,436	5,317
Налоги, кроме налога на прибыль	4,409	5,087
Страхование	3,827	3,984
Расходы на подписку	3,745	3,336
Командировочные расходы	3,084	6,981
Канцтовары	2,226	2,419
Обучение сотрудников	286	1,126
Прочие расходы	29,560	12,007
Итого операционные расходы	1,020,732	698,331

За год, закончившийся 31 декабря 2016 и 2015 годов, статья «заработная плата и премии» включает в себя резерв

премирования за 2016 и 2015 гг. в размере 279,165 тыс. тенге и 140,307 тыс. тенге, соответственно.

Размер выплаченных в указанные периоды премий за 2015 и 2014 гг.,

составляет 227,721 тыс.тенге и 137,007 тыс.тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

11. 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 обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря

2016 и 2015 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 2016 и 2015 годов:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резервы по премиям, начисленные, но не уплаченные	314,929	154,338
Резервы по отпускам, начисленные, но не уплаченные	18,096	21,818
Убыток, переносимый на будущие периоды	-	296,867
Итого вычитаемые временные разницы	333,025	473,023
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	(57,925)	(20,954)
Нереализованная переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(304,963)
Итого налогооблагаемые временные разницы:	(57,925)	(325,917)
Чистые вычитаемые временные разницы	275,100	147,106
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	55,020	29,421

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 2016 года убытки, перенесенные от продажи ценных бумаг на фондовых биржах, функционирующих вне территории Республики Казахстан были в размере ноль тенге (31 декабря

2015 года: 296,867 тыс. тенге).

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Прибыль до налогообложения	3,942,832	4,325,067
Налог по установленной ставке 20%	788,566	865,013
Необлагаемый процентный доход и прочий доход по государственным и иным ценным бумагам, доход по которым не облагается	(414,860)	(234,452)
Необлагаемая прибыль от восстановления резерва под обесценение по финансовым активам	(144,246)	-
Необлагаемые доходы по дивидендам	(42,598)	(77,034)
Изменение в непризнанных налоговых активах	(24,429)	-
Не вычитаемый убыток от формирования резерва под обесценение по финансовым активам	-	512,126
Расходы по налогу на прибыль	162,433	1,065,653
Расходы по текущему налогу на прибыль	185,751	977,759
Расходы/(экономия) по отложенному налогу	(23,318)	87,894
Расходы по налогу на прибыль	162,433	1,065,653

	2016 год	2015 год
Отложенные налоговые активы		
Начало года	29,421	117,315
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на прибыли или убытки	23,318	(87,894)
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на капитал	2,281	-
Конец года	55,020	29,421

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года
Текущие счета в банках в иностранной валюте	238,932		1,404,593
Текущие счета в банках в тенге	162,523		244,807
Ссуды, предоставленные по договорам обратного РЕПО	22,008	270,592	
Итого денежные средства и их эквиваленты	423,463		1,919,992

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость договоров обратной покупки РЕПО составили:

	31 декабря 2016 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	21,972	22,008

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

13. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2016		
	Процентная ставка, %	Период	Балансовая стоимость
АО «Цесна Банк»	4.70%-15.00%	Июль 2015 - Март 2018	1,397,456
АО «АТФ БАНК»	15.00%	Апрель 2016 - Апрель 2017	564,501
АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	16.50%	Ноябрь 2016 - Ноябрь 2017	507,007
АО «Банк ЦентрКредит»	11.50%	Август 2016 - Август 2017	31,446
Итого средств в банках			2,500,410

	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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долговые ценные бумаги	1,329,178	1,642,338
Долевые ценные бумаги	285,205	294,186
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,614,383	1,936,524

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации финансовых учреждений Казахстана	4.13%-9.50%	713,595	3.91% - 13.00%	882,104
Корпоративные облигации	0.00%-9.13%	615,583	3.75% - 9.13%	739,619
Облигации иностранных финансовых учреждений	-	-	13.78%	20,615
Итого долговые ценные бумаги		1,329,178		1,642,338

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включали начисленный процент на сумму 22,291 тыс. тенге и 27,299 тыс. тенге, соответственно.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «Народный Банк Казахстана»	0.02%	95,551	0.02%	110,081
АО «Кселл»	0.03%	54,148	0.01%	16,039

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
KAZ Minerals PLC	0.01%	48,552	0.01%	35,306
Nostrum Oil & Gas LP	0.01%	34,683	0.01%	24,393
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	0.00%	33,772	0.00%	36,716
Jupiter Energy LTD	0.24%	18,499	0.24%	18,111
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»)	-	-	0.03%	53,540
Итого долевые ценные бумаги		285,205		294,186

15. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долговые ценные бумаги	22,247,200	22,395,197
Долевые ценные бумаги	2,517,007	2,247,620
Паи инвестиционных фондов	-	2,103,872
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	24,764,207	26,746,689

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Дисконтные Ноты Национального Банка Республики Казахстан*	-	10,335,627	-	-
Облигации местных финансовых учреждений	0.00%-15.00%	5,215,388	4.55% - 14.00%	7,569,795
Корпоративные облигации	0.00%-13.00%	5,007,996	6.00% - 12.50%	5,513,701
Облигации иностранных финансовых учреждений	-	1,688,189	0.88% - 13.78%	8,340,101
Облигации министерства финансов Республики Казахстан	-	-	3.88%	971,600
Итого долговые ценные бумаги		22,247,200		22,395,197

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали начисленный процентный доход на сумму 235,378 тыс. тенге и 387,799 тыс. тенге, соответственно.

* По состоянию на 31 декабря 2016 года доходность дисконтных нот Национального Банка Республики Казахстан составила 13.29%.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «КазТрансОйл»	0.31%	1,474,117	0.31%	933,297
АО «Разведка Добыча КазМунайГаз»	0.08%	427,390	0.09%	385,877
АО «Казахтелеком»	0.26%	397,022	0.33%	324,826
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	2.84%	154,953	2.84%	165,212
E-Commodities Holding Limited	0.05%	63,525	-	-
АО «Кселл»	-	-	0.15%	402,718
Thermo Fisher Scientific INC	-	-	0.00%	35,690
Итого долевые ценные бумаги		2,517,007		2,247,620

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Паи инвестиционных фондов:		
Торгуемые на бирже фонды (ETF)	-	2,103,872
Итого паи инвестиционных фондов	-	2,103,872

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя простые акции АО «Казахтелеком», АО «Кселл», привилегированные акции АО «Разведка Добыча КазМунайГаз», облигации ТОО «Каспий Лимитед», депозитарные расписки АО «Кселл», еврооблигации Winsway Cooking

Holding, структурные ноты ETF SPDR Gold Trust, ранее созданные резервы по которым были восстановлены. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма прибыли от восстановления провизии за минусом обесценения по ценным бумагам в наличие для продажи составила 699,336 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2015 года инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи включали в себя простые акции и депозитарные расписки 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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здание и прочая недвижимость	Компьютеры, машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
Стоимость					
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
Приобретения	-	1,638	50	1,834	3,522
Реклассификация	17,856	-	-	-	17,856
Выбытия	-	(7,086)	(30)	-	(7,116)
31 декабря 2016 года	348,979	28,760	30,245	25,892	433,876
Накопленная амортизация					
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)
Начисления за год	(26,087)	(3,026)	(2,584)	(2,471)	(34,168)
Списано при выбытии	-	7,086	12	-	7,098
31 декабря 2016 года	(54,577)	(21,152)	(24,192)	(20,161)	(120,082)
Балансовая стоимость					
31 декабря 2015 года	302,633	8,996	8,605	6,368	326,602
31 декабря 2016 года	294,402	7,608	6,053	5,731	313,794

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в составе основных средств отражены полностью амортизированные основные средства на сумму 23,367 тыс. тенге и 26,173 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года здание и прочая недвижимость, находящи-

еся в собственности Компании, были переоценены независимым оценщиком ТОО «ARR-Консалтинг Групп», 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 достаточность информации, специфику оцениваемого имущества.

Итоговая сумма прироста стоимости здания и прочей недвижимости при переоценке составила 17,857 тыс. тенге, из которой сумма прироста стоимости в размере 6,450 тыс. тенге была отнесена на прибыль от переоценки имущества в отчете о прибылях и убытках в отношении восстановления ранее признанного убытка по переоценки, а сумма

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

прироста стоимости в размере 11,407 тыс. тенге после вычета налога была признана в составе прочего совокупного дохода, отражаясь в резерве от переоценки основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, здание и прочая недвижимость, которые являлись предметом залога в качества обеспечения по займам, полученным от Материнской компании, были высвобождены из

состава залогового обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2015 года здание и прочая недвижимость на сумму 302,633 тыс. тенге, были официально

оформлены в качестве обеспечения по средствам, полученным от связанных сторон.

17. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами	726,805	1,503,114
Просроченный основной долг и начисленное вознаграждение по облигациям, срок погашения по которым наступил, но выплаты не были произведены	286,081	353,456
Начисленные комиссионные доходы за брокерские услуги	22,181	29,481
Гарантийный взнос для участия в торгах на Казахстанской Фондовой Бирже	4,000	4,000
Начисленные дивиденды по АО «Кселл»	1,361	1,549
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтинга	540	630
Прочее	381	391
За вычетом резерва под обесценение	1,041,349 (275,107)	1,892,621(297,004)
Итого дебиторская задолженность	766,242	1,595,617

По состоянию на 31 декабря 2016 года, начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами в основном состоят из вознаграждения за сверхдоход (Примечание 22) в результате управления активами связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов дебиторская задолженность включала задолженность по просроченным облигациям в сумме 286,081 тыс. тенге и 353,456 тыс. тенге, соответственно, и резервы по сомнительным долгам в отношении данных долговых ценных бумаг со-

ставили 275,107 тыс. тенге и 297,004 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, балансовая стоимость другой просроченной дебиторской задолженности составила 2,264 тыс. тенге и 3,000 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Информация о движении резерва под обесценение по дебиторской задолженности представлена следующим образом:

	Резерв под обесценение по дебиторской задолженности
1 января 2015 года	256,659
Формирование резерва	40,345
31 декабря 2015 года	297,004
Восстановление резерва	(21,897)
31 декабря 2016 года	275,107

18. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Расходы будущих периодов	9,990	19,629
Нематериальные активы	7,795	10,137
Товарно-материальные запасы	2,181	1,597
Налоги, кроме налога на прибыль	1,277	1,143
Авансы по страховым выплатам	645	1,851
Итого прочие активы	21,888	34,357

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов прочие активы полностью представлены нефинансовыми активами.

19. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

	31 декабря 2016 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	2.87% - 11.00%	январь 2017 г.-август 2019 г.	13,602,102
Итого займы, полученные от связанных сторон			13,602,102
	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

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, здание и прочая недвижимость на сумму 302,633 тыс. тенге и 328,933 тыс. тенге, соответственно, являлись предметом залога в качестве обеспечения по займам, полученным 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 дополнительными договорами, в случаях просрочки в оплате основного долга и на-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

численного вознаграждения перед Материнской 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.

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 года
Прочие финансовые обязательства:		
Резервы по неиспользованным отпускам	18,096	21,818
Кредиторская задолженность	11,844	2,378
	29,940	24,196
Прочие нефинансовые обязательства:		
Резервы по премиям	314,929	154,338
	314,929	154,338
Итого прочие обязательства	344,869	178,534

21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2016 и 2015 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 акция дает право на один голос и равные права при распределении дивидендов.

В течение 2016 года Компания начислила, объявила и выплатила дивиденды по привилегированным акциям в размере 2,999,991 тыс. тенге.

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

Дивиденды держателям привилегированных акций выплачиваются исключительно, когда они 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.

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по капитальным затратам.

Обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 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 счи-

тает, 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 2016 и 2015 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 Казахстанстрах» (далее АО «Халык Казахстанстрах»). По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов финансовые активы АО «Halyk-Life» в управлении составили 38,902,714 тыс. тенге и 31,978,942 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, финансовые активы

АО «Халык Казахстанстрах» в управлении составили 27,459,393 тыс. тенге и 27,308,739 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 каких-либо 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 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

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Компании имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 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 Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и

нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В течение 2014-2016 годов произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному сокращению экспортной выручки. В августе 2015 года Правительство и Национальный Банк Республики Казахстан объявили о переходе к новой денежно-кредитной политике, основанной на свободно плавающем курсе тенге, и отменили валютный коридор. В 2015 году, а также в первом квартале 2016 года Тенге существенно обесценился относительно основных иностранных валют.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании могут оказаться значительными.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

23. 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. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 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	125,055	423,463	191,656	1,919,992
- Материнская компания	125,055		191,656	
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	227,008	1,614,383	285,178	1,936,524
- Материнская компания	227,008		285,178	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	170,764	24,764,207	538,676	26,746,689
- Материнская компания	170,764		538,676	
Дебиторская задолженность	722,307	766,242	1,502,557	1,595,617
- Материнская компания	-		3	
- компании под совместным контролем	722,307		1,502,546	
- управленческий персонал компании или материнской компаний	-		8	
Займы, полученные от связанных сторон	13,602,102	13,602,102	16,123,333	16,123,333
- Материнская компания	13,602,102		16,123,333	
Прочие обязательства	1,076	344,869	66,786	178,534
- управленческий персонал Компании или Материнской компаний	1,076		66,786	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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

	За год закончившийся 31 декабря 2016 года		За год закончившийся 31 декабря 2015 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	145,591	802,674	184,977	555,262

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год закончившийся 31 декабря 2016 года		За год закончившийся 31 декабря 2015 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	43,553	2,921,219	43,316	2,781,550
- Материнская компания	43,553		43,316	
Процентный расход	(792,764)	(792,764)	(538,291)	(542,651)
- Материнская компания	(792,764)		(538,291)	
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	148,662	13,965	(21,619)
- Материнская компания	-		13,965	
Комиссионные доходы	880,257	1,125,311	1,635,393	1,995,653
- Материнская компания	11,058		47,815	
- ключевой управленческий персонал Компании или ее материнская компания	-		1,822	
- компании под совместным контролем	869,199		1,585,756	
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	75,062	890,149	(67,960)	242,875
- Материнская компания	75,062		(67,970)	
Доходы по дивидендам	5,197	212,990	64,992	385,169
- Материнская компания	5,197		64,992	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

24. 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.

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 обяза-

тельства либо напрямую, либо косвенно; и

- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Справедливая стоимость финансовых инструментов и недвижимость Компании собранная по иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов представлена ниже:

Финансовые инструменты и недвижимость	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 2016 г.	31 декабря 2015 г.				
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,614,383	1,936,524	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	24,605,534	26,581,469	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	154,962	165,220	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	3,711	-	Уровень 3	Модель оценки, основанная на внутренних рейтинговых моделях	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость
Здание и прочая недвижимость	294,402	302,633	Уровень 3	Модель переоценки	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в портфеле ценных бумаг нет долевых ценных бумаг, учитываемых по покупной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. справедливая стоимость, имеющихся в наличии для продажи инвестиционных ценных бумаг, в соответствии с Уровнем 3 составляет 3,711 и ноль тенге в связи с начисленными резервами под обесценение в размере ноль и 497,240 тыс. тенге. Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилась.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

25. 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. по финансовым активам индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам. по финансовым активам кредитного риска.

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:

На 31 декабря 2016 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	423,463	-	423,463	22,008	401,455

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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.

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам:

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2016 года/Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	246,883	176,580	423,463
Средства в банках	-	-	2,500,410	-	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	809,103	684,080	121,200	1,614,383
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,688,189	1,123,613	20,150,549	1,801,856	24,764,207
Дебиторская задолженность	-	-	-	766,242	766,242

	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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятель-

ность 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 2016 и 2015 годов, представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2016 года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	423,463	-	-	423,463
Средства в банках	2,500,410	-	-	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,561,200	53,183		1,614,383
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,888,880	2,811,802	63,525	24,764,207
Дебиторская задолженность	766,242	-	-	766,242
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27,140,195	2,864,985	63,525	30,068,705
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Займы, полученные от связанных сторон	13,602,102	-	-	13,602,102
Прочие финансовые обязательства	29,940	-	-	29,940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13,632,042	-	-	13,632,042
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	13,508,153	2,864,985	63,525	

	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	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического

срока их оплаты.

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей

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

С целью управления риском ликвидно-

сти 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 2016, года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	22,008	-	-	-	-	-	22,008
Средства в банках	24,850	-	2,420,560	55,000	-	-	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28,396	-	212,783	610,228	448,321	29,451	1,329,179
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,580,588	172,875	11,269,540	3,553,394	3,160,957	2,509,846	22,247,200
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	1,655,842	172,875	13,902,883	4,218,622	3,609,278	2,539,297	26,098,797
Денежные средства и их эквиваленты	401,455	-	-	-	-	-	401,455
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	285,204	285,204
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	2,517,007	2,517,007
Дебиторская задолженность	764,529	-	1,361	352	-	-	766,242
Итого финансовые активы	2,821,826	172,875	13,904,244	4,218,974	3,609,278	5,341,508	30,068,705
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы, полученные от связанных сторон	2,109,262	119,764	1,190,826	10,182,250	-	-	13,602,102
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	2,109,262	119,764	1,190,826	10,182,250	-	-	13,602,102
Прочие финансовые обязательства	11,844	-	18,096	-	-	-	29,940
Итого финансовые обязательства	2,121,106	119,764	1,208,922	10,182,250	-	-	13,632,042
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	700,720	53,111	12,695,322	(5,963,628)	3,609,278	5,341,508	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	(453,420)	53,111	12,712,057	(5,963,276)	3,609,278	2,539,297	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(453,420)	(400,309)	12,765,168	6,748,429	(2,354,350)	6,148,575	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом-	(2%)	(1%)	42%	22%	8%	20%	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

	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	3,513,231
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	270,592	20,615	3,978,953	(3,079,743)	4,120,822	270,592	
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%	

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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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 управле-

ния позиций 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 Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения про-

центной 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 негативных изменений конъюнктуры рынка. В приведенной ниже таблице

представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно 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 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(137,196)	187,565	(164,053)	217,466
Чистое влияние на прибыль или убыток до налогообложения	(137,196)	187,565	(164,053)	217,466

Влияние на капитал:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(1,369,124)	2,002,376	(1,835,099)	2,592,648
Чистое влияние на капитал	(1,369,124)	2,002,376	(1,835,099)	2,592,648

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового ин-

струмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов об-

мена иностранных валют. Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстанский Тенге	Долл. США 1 долл. США=333.29	Прочая валюта	31 декабря 2016 года. Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	184,531	132,523	106,409	423,463
Средства в банках	1,165,684	1,334,726		2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	605,998	858,197	150,188	1,614,383
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16,519,003	8,181,670	63,534	24,764,207
Дебиторская задолженность	766,242	-	-	766,242
Итого финансовые активы	19,241,458	10,507,116	320,131	30,068,705
Финансовые обязательства				
Займы, полученные от связанных сторон	3,118,791	10,483,311	-	13,602,102
Прочие финансовые обязательства	29,940	-	-	29,940
Итого финансовые обязательства	3,148,731	10,483,311	-	13,632,042
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	16,092,727	23,805	320,131	

	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	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. 50% - 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% по сравнению с действительными. 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 2016 и 2015 годов:

	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	Тенге/доллар США +50%	Тенге/доллар США -50%	Тенге/доллар США +15%	Тенге/доллар США -15%
Влияние на прибыль и убыток и капитал	11,903	(11,903)	5,535,852	(5,535,852)

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 должно 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. Следовательно, 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»

А05А1В9, Казахстан, г. Алматы, пр-т Абая, 109 «В», 5 этаж
Тел.: +7 (727) 357 31 77
Факс: +7 (727) 357 31 77, вн. 3323
www.halykfinance.kz

Лицензия № 3.2.229/7 на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, переоформленная Национальным Банком Республики Казахстан 04.11.2016, бессрочная.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ:

Департамент продаж:

+7 (727) 357 31 77, вн. 3315, 3316, 3317, 3318

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