



# ГODOBOЙ ОТЧЕТ 2018

СОДЕРЖАНИЕ

<b>Глоссарий</b> .....	2
<b>Обращение Председателя Правления</b> .....	4
<b>О Halyk Finance</b> .....	6
<b>Основные события отчетного года</b> .....	8
<b>Операционная деятельность Halyk Finance</b> .....	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 2019-2021 гг.....	15
Финансово-экономические показатели .....	18
Управление рисками в Halyk Finance.....	21
Система организации труда работников Halyk Finance .....	29
Корпоративное управление Halyk Finance.....	32
Система корпоративного управления и ее принципы.....	33
Сведения об акционерах.....	35
Дивиденды и основные принципы дивидендной политики.....	35
Организационная структура.....	36
Совет директоров.....	39
Исполнительный орган.....	41
Комитеты Совета директоров и их функции.....	43
Внутренний контроль и аудит.....	43
Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, ее основные принципы.....	44
Информация о вознаграждениях.....	45
Отчет о соблюдении листинговой компанией положений кодекса корпоративного управления и/или предпринятых мерах по соответствию ему в отчетном году	45
Основные задачи и цели на 2019 год.....	46
<b>Аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2018 год</b> .....	48
<b>Информация для инвесторов</b> .....	111

# 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	НБPK, Регулятор	Национальный Банк Республики Казахстан
5	МФЦА, Центр	Международный финансовый центр «Астана»
6	KASE	АО «Казахстанская фондовая биржа»
7	МСБ	Малый и средний бизнес
8	ЕНПФ	Единый накопительный пенсионный фонд
9	PK	Республика Казахстан
10	Fitch Ratings	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings
11	ПИФ	Паевой инвестиционный фонд
12	ИПИФ	Интервальный паевой инвестиционный фонд
13	ПОД/ФТ	Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным преступным путем, и финансированию терроризма
14	IPO	Первичное публичное предложение акций нового или дополнительного выпуска неограниченному кругу лиц (Initial Public Offering)

15	PVBP	Цена базисного пункта – изменение цены облигации при изменении требуемой доходности на один базисный пункт (Price Value of Basis Point )
16	ВВП	Валовый внутренний продукт
17	БВУ	Банки второго уровня
18	SPO	Вторичное публичное предложение акций существующих акционеров неограниченному кругу лиц (Secondary Public Offering)
19	VaR	Показатель, оценивающий максимально возможный размер потерь по портфелю компании в течение определенного периода времени с заданной степенью вероятности (Value at Risk)
20	FATCA	Американский закон о налогообложении иностранных счетов, препятствующий уклонению от уплаты налогов американских граждан, работающих и проживающих на территории других государств (Foreign Account Tax Compliance Act)
21	OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Департамента казначейства Соединенных Штатов Америки (Office of Foreign Assets Control)
22	УК	Управляющая компания
23	AIX	Astana International Exchange, биржа МФЦА

# Обращение

# Председателя Правления

## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



**АЮПОВ Т.Ж.**

Председатель Правления  
АО «Halyk Finance»

### *Уважаемые клиенты и партнеры!*

Непрерывное расширение и улучшение навыков в совокупности с обширным опытом позволило Компании уверенно закрепить свои лидирующие позиции среди казахстанских инвестиционных компаний, несмотря на изменчивость инвестиционного климата как на внутреннем, так и на международных рынках капитала, обусловленного макроэкономическими факторами и регуляторными влиянием, имевшим место на протяжении всего прошлого года. Среди наших сделок за прошедший год хочу отметить международное размещение в рамках комплексной транзакции по управлению обязательствами эмитента, 1-ую сделку IPO, проведенную на бирже МФЦА, а также 1-й выпуск корпоративных Еврооблигаций на МФЦА. Все эти сделки являются уникальными и имеют огромное значение для дальнейшего развития рынка ценных бумаг Казахстана, и, конечно же, не могли остаться

незамеченными для независимого между-народного сообщества. Так, по итогам 2018 года Компания была признана **«Лучшим Инвестиционным Банком Казахстана»** по версии известных авторитетных международных журналов Global Finance, EMEA Finance, Global Business Outlook, Cbonds и Finance Asia, существенно пополнив копилку полученных ранее наград. Кроме этого, Global Finance, по результатам тщательного ежегодного отбора ведущих международных инвестиционных банков, удостоил Компанию звания **«Лучший Инвестиционный Банк на рынке акций в Центральной и Восточной Европе»** - данная награда является выдающимся достижением Halyk Finance на рынке с населением в полмиллиарда человек.

Хочу обратить внимание, что **Halyk Finance уже 9-й рекордный год подряд признан победителем в почетной номинации «Лучший Инвестиционный Банк Казахстана» от EMEA Finance**, что подтверждает многолетнюю лидирующую позицию Компании на очень конкурентном казахстанском рынке инвестиционно-банковских услуг. Кроме этого, Halyk Finance также 9-й год подряд завоевал награды «EMEA Finance Achievement Awards» сразу в 2-х престижных категориях:

**1.«Лучшая сделка в рамках приватизации»** за сделку IPO АО «НАК «Казатомпром» в рамках государственной программы приватизации по размещению глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже, а также долларовых глобальных депозитарных расписок и простых тенговых акций на бирже МФЦА на общую совокупную сумму 451,3 млн долларов США, в которой Компания выступила в качестве Совместного Букраннера и организатора локального предложения; и

**2.«Лучший выпуск облигаций в швейцарских франках»** за сделку по выпуску и размещению первых корпоративных Еврооблигаций на бирже МФЦА АО «НК «Қазақстан Темір Жолы» со сроком обращения 5 лет на общую сумму 170 млн швейцарских франков в декабре 2018 года,

в которой Компания выступила в качестве Совместного Ведущего Менеджера и Букраннера.

Halyk Finance продолжает поддерживать свой высокий кредитный рейтинг от ведущего между-народного рейтингового агентства «Fitch Ratings» – «BB» с позитивным прогнозом (подтверждено в декабре 2018 года). **Столь сильная оценка экспертов Fitch Ratings демонстрирует высокую надежность и финансовую устойчивость Halyk Finance.**

В 2018 году размер нашего ИПИФ «Halyk-Валютный» достиг размера 32,3 млн долларов США, укрепив лидирующее положение по активам среди ПИФов РК.

С момента создания МФЦА, Halyk Finance ведет активную работу на территории данной площадки, так в мае 2018 года был создан филиал Halyk Finance Astana в целях обеспечения присутствия Компании в данной юрисдикции. В ноябре 2018 года Компания одной из первых получила лицензию на осуществление профессиональной деятельности на территории Центра. Будучи уже лицензированным участником МФЦА реализовала ряд успешных проектов и усилила лидирующие позиции на рынке ценных бумаг Казахстана.

Подводя итоги, можно сказать, что 2018 год стал знаменательным для Halyk Finance, существенно пополнив копилку организованных нами выпусков ценных бумаг. Скрупулезная работа всей команды с постоянно пристальным вниманием к индивидуальным потребностям каждого клиента позволила в очередной раз продемонстрировать наши сильнейшие преимущества, которые существенно выделяют нас среди других казахстанских инвестиционно-банковских компаний.

Мы рады представить вашему вниманию годовой отчет Компании за 2018 год!

# 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 04.11.2016 г., 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) с правом участия в торгах государственными ценными бумагами, обращаемыми на KASE, негосударственными ценными бумагами, включенными в официальный список KASE, и негосударственными эмиссионными ценными бумагами, обращаемыми в секторе «нелистинговые ценные бумаги».

29 июня 2018 года Компания была зарегистрирована в качестве лицензированной компании - Recognised Company Non AIFC Member (RNAM) в соответствии с нормативными правовыми актами МФЦА. С момента получения статуса RNAM, компания инициировала процесс получения лицензии с целью получения статуса «участника Центра» и осуществления профессиональной деятельности на территории МФЦА на условиях, действующих для участников МФЦА.

Компания является членом фондовой биржи МФЦА – AIX.

7 ноября 2018 года уполномоченным органом МФЦА (AFSA) Компании в лице Halyk Finance Astana была выдана лицензия за номером 112018-008 на осуществление следующих видов деятельности:

1. Осуществление операций по инвестированию в качестве принципала;
2. Осуществление операций по инвестированию в качестве агента;
3. Управление инвестициями;
4. Консультирование по инвестированию;
5. Организация сделок по инвестированию.

Получение статуса участника МФЦА означает для Компании действие налоговых льгот, предусмотренных Конституционным законом Республики Казахстан от 07.12.2015 года № 438-V (освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога по определенным видам доходов до 01.01.2066 года).

Halyk Finance присвоен кредитный рейтинг от ведущего международного рейтингового агентства («BB» от Fitch Ratings, прогноз «Позитивный»).



# Основные события отчетного года

## ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА

В отчетном году Компания завершила ряд успешных транзакций по привлечению долгового и долевого финансирования на внутреннем и международных рынках капитала на совокупную сумму 4,2 млрд долларов США, что позволило Halyk Finance в очередной раз стать лидером на рынке инвестиционного банкинга по размещению Еврооблигаций среди казахстанских компаний. Компания в 2018 году успешно завершила следующие сделки:

1. Выпуск и размещение 7-, 12- и 30,5-летних Еврооблигаций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» совокупным номинальным объемом 3,25 млрд долларов США в рамках комплексной транзакции АО «Национальная компания «КазМунайГаз» по управлению своими обязательствами;
2. Выпуск и размещение внутренних облигаций АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» на сумму 75 млрд тенге сроком обращения 6,1 лет;
3. Выпуск и размещение внутренних облигаций АО «КазАгроФинанс» на сумму 10 млрд тенге сроком обращения 12 месяцев, который ознаменовал возвращение эмитента на рынок ценных бумаг Казахстана;
4. Выпуск и размещение первого IPO, проведенного на бирже МФЦА и первым из целого ряда последующих размещений акций национальных компаний в рамках государственной программы приватизации, АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» на сумму 451,3 милли-

она долларов США. Данная сделка не только открыла первые рыночные торги на бирже МФЦА, но и впервые в истории Казахстана позволила осуществить одновременный первичный листинг тенговых акций и долларовых глобальных депозитарных расписок на одной и той же биржевой площадке. При этом впервые в истории отечественного рынка капитала первичные расчеты по размещаемым международным ценным бумагам прошли полностью через казахстанскую торговую и депозитарно-расчетную систему биржи МФЦА;

5. Выпуск и размещение внутренних облигаций АО «Ипотечная организация «Баспана» на сумму 10 млрд тенге сроком обращения 13 месяцев, в рамках поддержания правительственной ипотечной программы «7-20-25»;
6. Выпуск и размещение Еврооблигаций, деноминированных в швейцарских франках, АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» на сумму 170 млн швейцарских франков сроком 5 лет. Данная транзакция стала первым размещением корпоративных Еврооблигаций на бирже МФЦА.

Высокое качество услуг, предоставляемых Halyk Finance, по достоинству оценено международным финансовым сообществом. Так, в январе 2019 года, Halyk Finance победил сразу в 2-х престижных номинациях: «Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2018 года» и «Лучший Инвестиционный Банк Казахстана на рынке облигаций 2018 года».

В феврале 2019 года, известный авторитетный международный журнал «Global Finance» по результатам тщательного ежегодного отбора ведущих международных инвестиционных банков удостоил Halyk Finance званий «Лучший инвестиционный банк в Казахстане 2019» и «Лучший инвестиционный банк на рынке акций в Центральной и Восточной Европе 2019». В апреле 2019 года известный и авторитетный международный журнал «EMEA Finance» удостоил Halyk Finance звания «Лучший Инвестиционный Банк Казахстана».

Таким образом, Halyk Finance 9-й рекордный год подряд был признан победителем в этой почетной номинации. Ранее в том же году, Halyk Finance вновь уже 9-й рекордный год подряд завоевал награды «EMEA Finance Achievement Awards» сразу в 2-х престижных категориях: «Лучшая сделка в рамках приватизации» за сделку IPO АО НАК «Казатомпром», в которой Halyk Finance выступил в качестве Совместного Букраннера и Организатора локального предложения, и «Лучший выпуск облигаций в швейцарских франках» за сделку по выпуску и размещению Еврооблигаций АО «НК «Қазақстан Темір Жолы» со сроком обращения 5 лет на общую сумму 170 млн швейцарских франков в декабре 2018 года, в которой Halyk Finance выступил в качестве Совместного Ведущего Менеджера и Букраннера. Данная сделка является первым размещением корпоративных Еврооблигаций на Бирже МФЦА.

# Операционная деятельность

## ОБЗОР МАКРОЭКОНОМИКИ И БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

### Экономика Казахстана в 2018 году

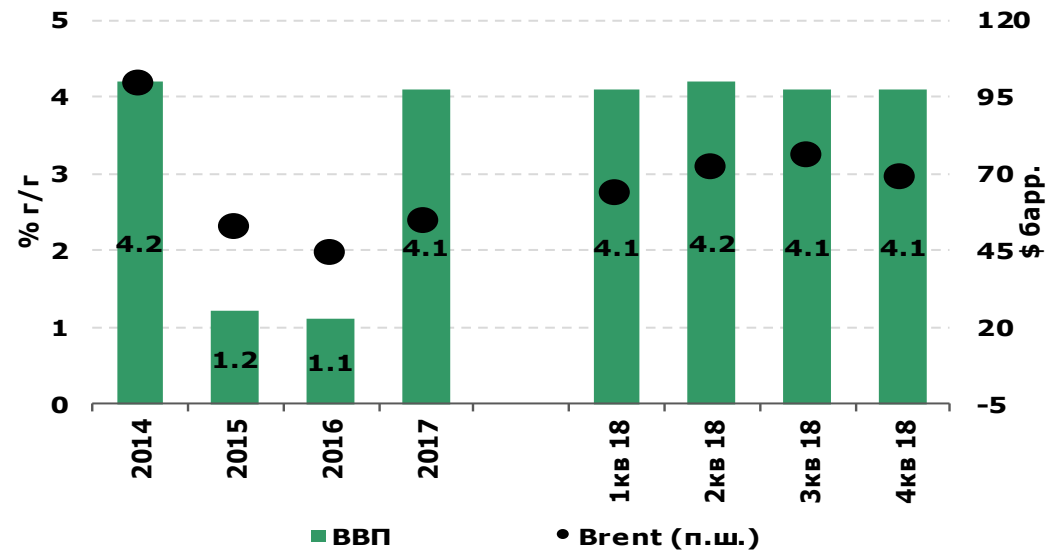
В 2018 году рост экономики Казахстана на фоне восстановления котировок цен на нефть носил инерционный характер, и, как и годом ранее, сложился на уровне 4,1%. Это лишь незначительно выше показателя в 3,7% для мировой экономики в целом. Сложившееся положение в экономике обусловлено, высокой зависимостью от внешнего спроса, тогда как увеличение внутреннего спроса поддерживается за счет сохранения высокого уровня госрасходов, возобновления роста доходов населения. По нашей оценке, больше половины прироста ВВП прямо или косвенно приходится на сырьевую экономику, росту которой способствуют высокие цены на нефть и металлы, а также рост объемов их добычи, что в свою очередь вызывает подъем в смежных и других отраслях экономики.

В 2018 году основной «барометр» состояния экономики Казахстана, цены на нефть, выросли более чем на 30% до 72 долларов США в среднем за баррель. При этом осенью они в моменте достигали отметки в 86 долларов США (максимальное значение с 2015 года), а к концу года скорректировались до 52 долларов США.

Столь существенный рост цен на основную статью экспорта Казахстана и физических объемов экспортируемого сырья впервые с 2014 года, когда цены на нефть начали падение с отметки в 100 долларов США за баррель, не преградил положительным образом отразиться на государственных финансах и внешних счетах страны. Так, профицит текущего счета в 2018 году по предварительным данным составил порядка 0,5% от ВВП (-3,3% от ВВП в 2017 г.). Дефицит консолидированного бюджета страны сократился с -7,4% годом ранее до -0,6% от ВВП.

## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Рисунок 1. Рост ВВП и цены на нефть



Источник: КС МНЭ, Блумберг

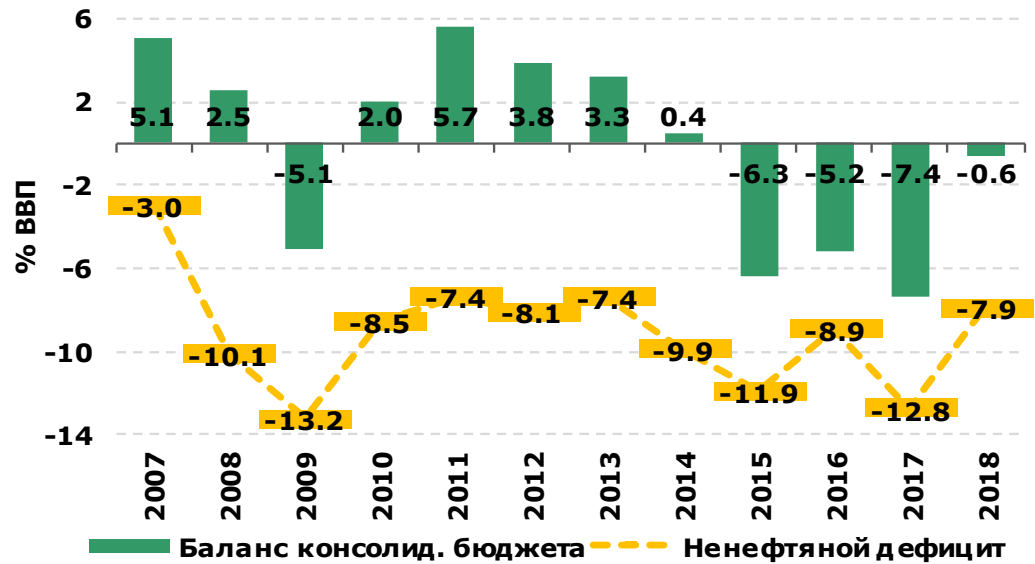
### Денежно-кредитная политика

Среднегодовой курс тенге к доллару США за 2018 год ослаб с 326,0 тенге до 344,7 тенге за доллар США. Начиная с апреля прошлого года, НБРК позволил курсу национальной валюты ослабнуть с 318,3 тенге до 380,9 тенге за доллар США в сентябре. После проведения валютных интервенций в размере 520,6 млн. долларов США курс национальной валюты стабилизировался и незначительно укрепился (352-360 тенге за доллар США). Прямых валютных интервенций в конце года НБРК, согласно официальной статистике не осуществлял. Однако под конец года, когда на международных площадках стоимость нефти стала корректироваться вниз до \$50,47/bbl, курс национальной валюты обновил годовой минимум и составил 384,2 тенге за доллар США.

Несмотря на заметное ослабление национальной валюты существенной трансмиссии на показатель инфляции это не оказало. Темп потребительской инфляции продолжил снижение и в июне 2018 года составил 5,9% г/г. В августе-сентябре инфляционное давление через валютный канал начало нарастать и показатель годовой инфляции составил 6,0%-6,1% г/г. На этот же период времени приходится максимальные значения девальвационных и инфляционных ожиданий со стороны населения. Так, 66,9%-70,7% респондентов ожидали удорожание обменного курса тенге к доллару США (максимальные значения с начала проведения опросов), а 38,7%-40,2%, а 28,2% (максимальные значения с начала проведения опросов) респондентов ожидали ускорения роста цен на продукты питания, непродовольственные товары и услуги.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Рисунок 2. Стимулирование экономики правительством



Источник: Минфин РК

Базовая ставка регулятора в январе-июне 2018 года снизилась с 10,25% до 9% и удерживалась регулятором на этом уровне до октября, когда НБРК увеличил ставку до 9,25%. Усиление инфляционных ожиданий и про-инфляционного давления на экономику способствовало увеличению уровня базовой ставки до 9,25%, на котором она оставалась до конца 2018 года.

В течение 2018 года объем избыточной ликвидности, которую НБРК стерилизовал нотами, увеличился с 3,120 млрд тенге до 3,521 млрд тенге. Ставки на денежном рынке оставались у нижней границы коридора ставок.

**Фискальная политика**

На фоне сохранения высокого уровня госрасходов, затраты консолидированного бюджета в 2018 году снизились до 20,8% от ВВП с 25,7% в 2017 году. При этом 5% от расходов консолидированного бюджета в 2018 году были связаны с привлечением внебюджетных фондов (НБРК, ЕНПФ), средства которых преимущественно были направлены на дальнейшее устранение проблем в банковской системе.

Государственный долг в 2018 году умеренно вырос до 26% от ВВП с 25,4% в 2017 году. Позитивное изменение в результате нормализации ставок на денежном рынке было нивелировано ослаблением национальной валюты, которое увеличило нагрузку по обслуживанию долга, расходы на которое выросли за год на 28%.

Благодаря росту цен на нефть более чем на 30%, обесценению национальной валюты на 17% с конца первого квартала 2018 года и увеличению объемов экспорта нефти на 4%, поступления налогов от нефтяного сектора в Национальный Фонд в 2018 году выросли с 2 трлн тенге годом ранее до 3,2 трлн тенге. Размер гарантированного трансферта в госбюджет из фонда составил 2,6 трлн тенге против 4,4 трлн тенге в 2017 году. При этом общий объем накоплений в Национальном Фонде составил 43% от ВВП, а поступ-

ления впервые за три года превысили изъятия средств из него.

**Банковский сектор**

Банковская система в 2018 году продолжила демонстрировать стагнацию, что выразилось в снижении доли активов банковского сектора в экономике (ВВП) с 45% в 2017 году до 43% в 2018 году (53% в 2016 году) и низких темпах прироста депозитов и кредитов, несмотря на достаточно хороший рост экономики (+4.1% реальный рост ВВП). Также в 2018 году в банковской системе усилился общий тренд направленности банков в сторону обслуживания населения, как в привлечении депозитов, так и в кредитовании. Данная ситуация складывается в результате сохранения структурных проблем в экономике,

доминирования сырьевого сектора при слабости сегмента МСБ, накопившихся внутренних проблем банковской системы, значительного преобладания государства в экономике.

За 2018 год депозиты в экономике без учета депозитов в НБРК увеличились на 2% (+333 млрд тенге). Розничные депозиты продемонстрировали рост на 6.6% (+536 млрд тенге), тогда как корпоративные депозиты сократились на 2.5% (-202 млрд тенге). Таким образом, основной прирост депозитного фондирования в банковской системе происходил преимущественно за счет вкладов населения, замещающих отток корпоративных депозитов. При этом корпоративные депозиты в течение года демонстрировали довольно высокую мобильность между банками, чего нельзя сказать о вкладах населения.

## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Отсутствие прироста корпоративных вкладов при общем хорошем экономическом росте, по нашему мнению, объясняется сильной зависимостью экономики от экспорта природных ресурсов. Основной вклад в рост ВВП Казахстана вносит преимущественно сырьевой сектор, доходы которого формируются в иностранной валюте. При этом компании-участники данного сектора предпочитают размещать свои денежные средства на счетах в иностранных банках, которые могут предоставить большую доходность при меньшем уровне риска. Казахстанские банки в результате ряда ограничений со стороны НБРК и ограниченности валютного кредитования в экономике, вынуждены удерживать минимальные ставки по валютным корпоративным депозитам, что сказывается на весьма сдержанном приросте валютных депозитов.

За 2018 год кредиты в экономике увеличились на 3% (+386 млрд тенге). Кредиты, выданные юридическим лицам, сократились на 5% (-375 млрд тенге), кредиты, выданные населению, продемонстрировали довольно высокий прирост на 17% (+761 млрд тенге). Доля кредитов в экономике на конец 2018 года составила 22% (24% в 2017 году, 27% в 2016 году). В большинстве развитых стран данный показатель составляет более 50%. Столь низкая доля кредитования по отношению к ВВП страны складывается в результате текущей экспортно-направленной структуры экономики Казахстана, значительного влияния государственного финансирования, которое вытесняет и искажает механизм банковского кредитования, и отсутствия достаточных условий для расширения инвестиционной активности частного, не сырьевого бизнеса.

На снижение корпоративного кредитования в 2018 году оказывало влияние значительное списание ранее скрытых проблемных кредитов в основном в корпоративном сегменте, уход проблемных банков и выкуп проблемных кредитов АО «Цеснабанк».

Основным драйвером роста ссудного портфеля в 2018 году выступило кредитование населения. Его рост наблюдался преимущественно в двух сегментах: потребительское кредитование +14% (доля в итоге кредитах 25%) и ипотечное кредитование +19% (доля в итоге кредитах 10%). Доля розничного кредитования на конец года составила 41% (36% в 2017 году), что является максимальным значением за все время существования банковской системы. За 2018 год также выросла закрежденность населения: согласно данным Первого кредитного бюро, соотношение количества кредитов к количеству заемщиков составило 1.74 (1.56 в 2017 году), что также является рекордным значением за последние 10 лет.

На протяжении года в банковской системе сохраняется значительный избыток ликвидных активов: на конец года доля ликвидных активов в банковской системе составила 40% (37% на начало года). Тенговый излишек в системе сложился в результате ряда вливаний льготных средств в поддержку банковской системы со стороны государства и невозможности направить данные средства на кредитование ввиду отсутствия достаточного количества качественных заемщиков. В результате, данные средства изымаются НБРК с помощью операций открытого рынка под ставку вознаграждения, соответствующую нижней границе базовой ставки НБРК. Данные свободные тенговые средства составляют 31% от итога ссудного портфеля банковской системы.

Согласно данным НБРК, уровень проблемных долгов NPL90+ в системе на конец года составил 7.4% (-2пп с начала года). Провизии на конец года составили 13% от итогового ссудного портфеля банковской системы и на 175% покрывают объем проблемной задолженности NPL90+.

В 2018 году чистая прибыль банковской системы составила 638 млрд тенге, что является рекордным значением за последние 7 лет. На данный высокий результат повлияло получение льготных средств на поддержку банковской системы в 2017 году, более консервативное провизирование в результате значительного начисления провизий в 2017 году и создания провизий за счет собственного капитала в результате применения МСФО 9 в начале года.

Чистые процентные доходы банковской системы за 2018 год составили 982 млрд тенге, что на 6% меньше результатов прошлого года. Доходы от выданных кредитов сократились на 17% (-322 млрд тенге), расходы по привлеченным вкладам при этом сократились на 18% (-174 млрд тенге).

Наибольшие доходы за 2018 год продемонстрировали следующие банки: Народный Банк Казахстана» 285 млрд тенге (45% от прибыли сектора), АО «Kaspi Bank» 99 млрд тенге (15%), ДБ АО «Сбербанк России» 44 млрд тенге (7%). Два банка завершили год с убытком: АО «AsiaCredit Bank» 2 млрд тенге, АО ДБ «Национальный Банк Пакистана» 0,1 млрд тенге.

### ДОЛЯ РЫНКА, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖИ

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

- растущее количество клиентов на брокерском обслуживании и пайщиков ИПИФ «Halyk-Валютный»;
- положение ведущего маркет-мейкера;
- полноценная поддержка клиента;
- солидное количество проведенных размещений в рамках оказания финансового консультирования и андеррайтинга;



## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- 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 и AIX 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 имеет большой опыт работы на рынке долговых и долевого инструментов, а клиентоориентированная команда высокопрофессиональных сейлз-менеджеров обеспечивает предоставление инвесторам привлекательных краткосрочных и долгосрочных инвестиционных идей и обслуживание сделок. Клиенты Halyk Finance на бесплатной основе получают регулярную информационно-аналитическую поддержку, включая детальные аналитические отчеты более чем по 28-ми компаниям от Департамента исследований, имеющего репутацию самой квалифицированной и высокопрофессиональной команды аналитиков на местном рынке.

По версии информационного агентства Sбonds, по итогам 2018 года Halyk Finance занял 1-е место в рейтинге казахстанских андеррайтеров по размещению Еврооблигаций казахстанских эмитентов с долей рынка 11% и с совокупным объемом квоты в рейтинге в размере 1,014 млн

долларов США. При этом, в рейтинге организаторов корпоративных Еврооблигаций Казахстана 2018 года Halyk Finance вошел в топ 3, опередив такие международные инвестиционные банки, как Deutsche Bank, UBS, ВТБ Капитал и Ренессанс Капитал. Таким образом, Halyk Finance не только уверенно удерживает лидирующие позиции на рынке инвестиционно-банковских услуг Казахстана, но и успешно конкурирует с ведущими западными инвестиционными банками на международных рынках капитала.

Капитал Halyk Finance за 2018 год вырос на 8,76%, достигнув 20,08 млрд тенге, и по данному показателю Компания заняла 2-е место среди профессиональных участников рынка ценных бумаг Казахстана, осуществляющих брокерскую деятельность и управление инвестиционным портфелем, согласно данным НБРК. Стоимость активов Halyk Finance составила 35,8 млрд тенге, а размер ликвидных активов увеличился на 18,5% и составил 27,7 млрд тенге. Обязательства Halyk Finance составили 15,7 млрд тенге, показав повышение на 17,5% в сравнении с показателем 2017 года. За прошедший год Компания заработала 3,81 млрд тенге чистой прибыли.

Компания сохраняет свое лидерство на рынке маркет-мейкерских услуг: на конец 2018 года котирование осуществлялось по 28 инструментам.

ИПИФ «Halyk-Валютный» является самым крупным инвестиционным фондом в Казахстане с размером активов на конец 2018 года более 32,3 млн долларов США. Фонд представляет собой не только диверсифицированный инвестиционный инструмент с привлекательной доходностью, но и эффективное средство для хеджирования валютного риска, а сам по себе фонд интересен как физическим лицам, так и корпоративным клиентам – в частности, страховым компаниям.

Деятельность Компании ориентирована на конкретные ниши финансового рынка. Основным

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

Основными задачами маркетинговой политики являются:

- выстраивание эффективных двухсторонних отношений с клиентами и максимальное понимание потребностей клиентов;
- формирование и укрепление лояльности и приверженности клиентов;
- создание благоприятного имиджа Компании;
- выстраивание партнерских отношений с VIP-отделениями банков второго уровня для расширения клиентской базы и продвижения инвестиционных услуг Halyk Finance;
- улучшение информированности существующих и потенциальных клиентов об услугах Компании, а также обеспечение диалога с клиентами в целях повышения качества оказываемых услуг;
- участие в публичных мероприятиях, проводимых организатором торгов и иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг для распространения информации об оказываемых услугах и продуктах Halyk Finance;
- расширение страновой географии клиентов, привлечение на брокерское обслуживание и в ИПИФ «Halyk-Валютный».

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.

## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Рекламная стратегия Компании осуществляется посредством:

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

### УСЛУГИ HALYK FINANCE

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

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

#### ■ Услуги инвестиционного банкинга:

- организация привлечения финансирования на внутреннем и международных рынках капитала посредством выпуска и размещения долговых и долевых ценных бумаг (внутренние облигации и Еврооблигации, секьюритизированные ценные бумаги, международные и казахстанские IPO/SPOs, а также частные размещения);
- финансовое консультирование в части листинга ценных бумаг на KASE и на бирже МФЦА AIX 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 (включая квазисуверенные, национальные, международные институты, другие брокерские организации и локальные компании);
- брокерское обслуживание розничных клиентов, в том числе 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 28 эмитентов (включая долевые и долговые инструменты) из различных отраслей экономики, включая нефтегазовую, горнодобывающую и телекоммуникационную индустрии, банковский сектор;
- регулярный ежемесячный обзор по банковскому сектору Казахстана;
- ежеквартальные обзоры и прогнозы по экономике Казахстана;
- обзор секторов экономики (МСБ, рынок недвижимости, нефтегазовый сектор, рынок труда и др.).

### СТРАТЕГИЯ, ОЖИДАНИЯ В РАЗРЕЗЕ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2019-2021 ГГ.

Основной целью Компании остается сохранение позиции лидирующего инвестиционного банка Казахстана и лидера казахстанского фондового рынка (сохранение лидирующих позиций Компании в различных рейтингах, признание достижений Компаний различными наградами финансовых изданий и биржевых площадок. Halyk Finance будет фокусироваться на развитии направлений, генерирующих комиссионный доход и развивать следующие линии бизнеса в 2019-2021 гг.

#### Брокерская деятельность

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

- 1) поиска и создания инструментов для инвестирования с учетом 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;
- 5) создание агентской сети с использованием филиалов и офисов обслуживания клиентов Банка и его дочерних организаций в РК и других странах.

Снижение торговой активности на внутреннем рынке акций ограничивает его привлекательность и усиливает интерес отечественных инвесторов к



## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

инвестициям в глобальные фондовые рынки. Расширяя сотрудничество с международными контрагентами-партнерами, Компания намерена оптимизировать как процесс заключения сделок на международных рынках, так и расходы, которые несет инвестор при заключении сделок на глобальных рынках. В целях развития рынка брокерских услуг, Halyk Finance так же продолжит активное взаимодействие с НБРК по внесению изменений и поправок в действующее законодательство, направленных на улучшение условий работы брокеров, защиту интересов инвесторов и эмитентов, а также на либерализацию законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в целом.

Присутствие Компании в г. Нур-Султан на территории МФЦА предоставило ряд преимуществ для клиентов Компании. Одной из функций столичного филиала является более активное продвижение услуг Компании в г. Нур-Султан и на территории МФЦА, в том числе брокерских услуг среди местных институциональных и розничных инвесторов. В рамках дальнейшего развития филиальной сети планируется достичь более качественного и эффективного обслуживания клиентов за счет физического присутствия в столице.

### Управление инвестиционными портфелями (активами клиентов)

В соответствии с указом Президента Республики Казахстан от 19 мая 2015 года, в г. Нур-Султан в июле 2018 года был официально запущен Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА).

Одними из важных направлений развития МФЦА является развитие рынка по управлению активами («asset management») и управление благосостоянием частных лиц («private banking»). Более того, для придания импульса развитию финансового сектора Правительство рассматривает вопрос о передаче части государственных фондов под управление локальным управляющим компаниям, 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 объемов активов под управлением, в том числе за счет привлечения активов ЕНПФ;
- 2) создание и запуск ПИФов с различными инвестиционными стратегиями;
- 3) повышение доходности управляемых активов.

В 2019-2021 гг. Halyk Finance продолжит увеличивать объемы активов под управлением. Приоритетными направлениями по привлечению на доверительное управление являются следующие типы активов:

#### ■ Пенсионные активы ЕНПФ

20 мая 2015 года НБРК объявил о своем намерении передать часть активов ЕНПФ в управление частным компаниям. Будучи профессиональным управляющим с длительным и успешным опытом управления активами, в настоящее время Halyk Finance 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 Halyk Finance 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. Halyk Finance намерен таргетировать национальные компании, которые обладают значительными объемами 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»).

#### 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» путем открытия приемлемых по доходности и риску позиций в финансовых инструментах.

## ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- Торговый портфель – будут открываться короткие спекулятивные и лимитированные позиции в соответствии с Инвестиционной политикой. Данный портфель будет фондироваться собственными средствами Компании.
- Инвестиционный портфель – предполагает в большинстве своем 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. Помимо принятия обязательств маркет-мейкера на KASE, запланировано принятие обязательств маркет-мейкера на AIX.

### Услуги финансового консалтинга и андеррайтинга

В целом, в течение 2019-2021 гг. Компания прогнозирует позитивные изменения на казахстанском рынке капитала, несмотря на изменчивый инвестиционный климат, обусловленный макроэкономическими факторами и регуляторными влияниями, имевшим место на протяжении всего прошлого года. Компания наблюдает устойчивый спрос на тенговые инструменты на фоне накопившейся тенговой ликвидности.

Как и прежде, 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, которые преимущественно в результате реализовавшихся девальвационных ожиданий в 2015 году, сместили фокус внимания на привлечение денежных средств в национальной валюте. Проявление такого внимания мы наблюдали

в течение 2017-2018 годов. Одним из ярких примеров стало дебютное размещение Еврооблигаций, деноминированных в тенге (3-летний выпуск Еврооблигаций АО «Банк Развития Казахстана» общим объемом 100 млрд тенге).

В отношении рынка акционерного капитала, специалисты Компании считают, что привлечение акционерного капитала в рассматриваемый период во многом будет зависеть от хода реализации Комплексного плана приватизации национальных компаний. В ноябре 2018 года правительство Казахстана провело IPO АО «НАК «Казатомпром», первого публичного размещения акций национальных компаний в рамках программы приватизации. Также, в 2019 году ожидается IPO компании Air Astana и SPO АО «Казахтелеком», согласно озвученным Правительством планам по дальнейшей реализации программы приватизации.

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.

Позиция ведущего инвестиционного банка и опыт сотрудничества в ходе реализованных транзакций на МФЦА осенью 2018 года позволяют выстраивать партнерские отношения с органами и структурами центра в взаимовыгодном русле. В рамках полученной лицензии на осуществление профессиональной деятельности, Компания расширяет пул проектов с компаниями, заинтересованными в привлечении капитала на территории МФЦА.

### Направление Исследований (Research)

#### ■ Аналитика для институционального инвестора

Halyk Finance позиционирует себя как ведущий инвестиционный банк Казахстана, предос-

тавляющий 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 специалистов, имеющих демонстрируемое преимущество в информированности и глубине понимания анализируемого рынка и компаний, независимых в своем мнении и заслуживающих доверия.

#### ■ Фокус на качестве анализа

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

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

Качество анализа во многом обеспечивается за счет специализации, позволяющей реализовать преимущества глубокого анализа только для ограниченного числа компаний. Покрытие отраслей и географический фокус 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.

# Финансово-экономические показатели

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	01.01.2019		01.01.2018		01.01.2017	
	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*
Инвестиционный портфель	33 499	87,2	29 603	89,1	28 901	86,7
Итого активы	35 777	93,1	31 821	95,8	31 301	93,9
Средства кредитных учреждений	14 793	38,5	12 987	39,1	13 602	40,8
Собственный капитал	20 080	52,3	18 463	55,6	17 354	52,1

Доходность портфеля в 2018 году с учетом реализованной и нерезализованной переоценки и созданных провизий составила 22,82% годовых. Общая сумма инвестиционного дохода с учетом реализованного, нерезализованного дохода и созданных провизий составила 3,81 млрд тенге.

Структура инвестиционного портфеля по классам активов (тыс. тенге)

Класс активов	Рыночная стоимость			Доля		
	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.01.17	01.01.18	01.01.19
Государственные ценные бумаги РК, облигации казахстанских эмитентов с гос. участием, банки развития	10 550 792	-	-	36,5%	0%	0%
Государственные ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами	1 688 189	-	-	5,8%	0%	0%
Корпоративные долговые инструменты	11 337 398	17 730 336	22 337 351	39,2%	59,9%	66,7%
Долевые инструменты	2 802 211	3 713 369	6 636 398	9,7%	12,5%	19,8%
Депозиты	2 500 410	6 028 460	4 387 287	8,7%	20,4%	13,1%
Обратное РЕПО	22 008	2 131 080	138 062	0,1%	7,2%	0,4%
<b>ИТОГО</b>	<b>28 901 008</b>	<b>29 603 245</b>	<b>33 499 098</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Портфель	Рыночная стоимость			Доля		
	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.01.17	01.01.18	01.01.19
Годные для продажи	24 764 207	15 045 014	7 689 304	85,7%	50,82%	22,95%
Предназначенные для торговли	1 614 383	6 398 691	21 284 445	5,6%	21,61%	63,54%
Удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-
Депозиты	2 500 410	6 028 460	4 387 287	8,6%	20,36%	13,10%
Обратное РЕПО	22 008	2 131 080	138 062	0,1%	7,20%	0,41%
<b>ИТОГО</b>	<b>28 901 008</b>	<b>29 603 245</b>	<b>33 499 098</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Показатель	2018		2017		2016		Показатель	2018	2017	2016
	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*				
Чистый процентный доход	2 032	5,3	2 518	7,6	2 850	8,6	Возврат на средний собственный капитал	21,52%	20,42%	23,97%
Чистый комиссионный доход	1 009	2,6	736	2,2	991	3,0	Возврат на средние активы	11,67%	12,11%	11,34%
Чистый дилинговый доход	2 000	5,2	1 168	3,5	903	2,7	Операционные расходы / операционные доходы	18,3%	23,7%	24,1%
Операционные расходы	971	2,5	955	2,9	1 021	3,1				
Чистый доход	4 028	10,5	3 488	10,5	3 780	11,3				

\* в переводе по официальному курсу НБРК на соответствующую дату

Динамика портфеля ценных бумаг

Доходы и расходы В млн тенге	2018 факт	2018 план	Отклонение	Взвеш. отклонение	2017 факт	% г/г	Взвеш. г/г
Доходы	6 148	5 803	6%	6%	4 736	30%	30%
Вознаграждения	2 881	3 222	-11%	-6%	2 661	8%	5%
Комиссии	1 038	914	14%	2%	779	33%	5%
Дилинговые операции	2 000	1 472	36%	9%	1 168	71%	18%
Прочие доходы	229	195	17%	1%	128	79%	2%
Расходы	1 850	1 798	3%	3%	1 140	62%	62%
Вознаграждения	795	986	-19%	-11%	664	20%	11%
Резерв на обесценение	54	-45	-220%	6%	-522	-110%	51%
Комиссии	29	35	-9%	0%	43	-33%	-1%
Операционные расходы	972	822	18%	8%	955	2%	1%
Чистый доход до налога	4 299	4 005	7%		3 596	20%	
Подходный налог	271	225	20%		108	151%	
<b>Чистая прибыль</b>	<b>4 028</b>	<b>3 780</b>	<b>6%</b>		<b>3 488</b>	<b>15%</b>	

Динамика других услуг Halyk Finance

Основной вклад в рост доходов принесла выручка по дилинговым операциям, которая превысила план на 528 млн тенге.

# Управление рисками

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

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

### Управление кредитными рисками

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

- «трех линий защиты» – первичного анализа кредитного риска иницирующим подразделением и анализа подразделением управления рисками, контроля со стороны подразделения внутреннего аудита;
- установления лимитов на эмитентов/контрагентов в зависимости от типов (кредитных) операций или продуктов;

- диверсификации инвестиционного портфеля с целью недопущения чрезмерной концентрации риска на уровне одного эмитента/контрагента, отраслей и в географическом разрезе;
- мониторинга инвестиционного портфеля для идентификации ухудшения качества на ранней стадии;
- формирования адекватных резервов на возможные потери.

Компанией, для оценки кредитного качества корпоративных эмитентов используется внутренняя рейтинговая модель (Internal Rating Model, IRM), которая основывается на количественных показателях (финансовые показатели эмитента), а также на качественных показателях, включая оценку операционной среды, бизнеса эмитента, отраслевых параметрах и качестве менеджмента эмитента. В целях оценки подверженности Компании риску воздействия негативных изменений в макроэкономической ситуации на внешних и внутренних рынках, а также определения эффекта от реализации стрессовых сценариев Компанией регулярно проводится стресс-тестирование инвестиционного портфеля в разрезе рисков (ценовой, процентный, валютный и риска ликвидности) по требованию Регулятора.

Система принятия инвестиционных решений в Компании базируется на делегировании Советом директоров Инвестиционному комитету определенных 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 «Халык». Методика основана на обеспечении единого и систематического подхода управления рисками, установления лимитов и процедурах мониторинга их исполнения, не превышающим риск-аппетит Компании. Заявки, превышающие предоставленные Инвестиционному комитету полномочия, направляются на рассмотрение соответствующего органа акционера. 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, направленная на мониторинг, выявление, исключение слабых мест в существующих процедурах управления рисками и внутреннего контроля, а также повышению уровня квалификации сотрудников дочерних организаций.

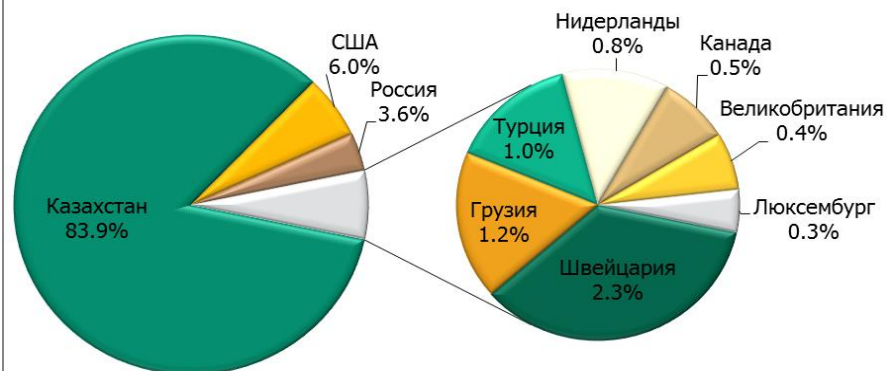
По состоянию на 31 декабря 2018 года значительный удельный вес в структуре инвестиционного портфеля Компании занимали инвестиции в долговые финансовые инструменты (68,4%), средства, размещенные в качестве депозитов на счетах банков второго уровня (12,8%) и долевые финансовые инструменты (16,0%). В разрезе отраслей крупнейшую долю занимают инвестиции, относящиеся к финансовому сектору (48,8%), нефтегазовому сектору (14,4%) и сектору энергетики (13,0%).



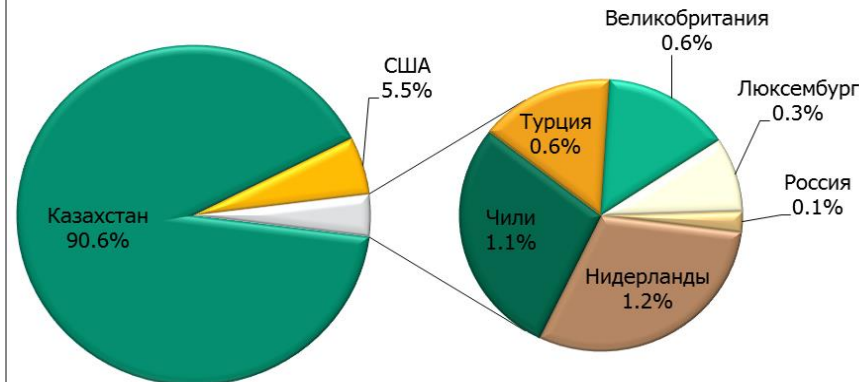
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Структура инвестиционного портфеля по странам, %

31 декабря 2018

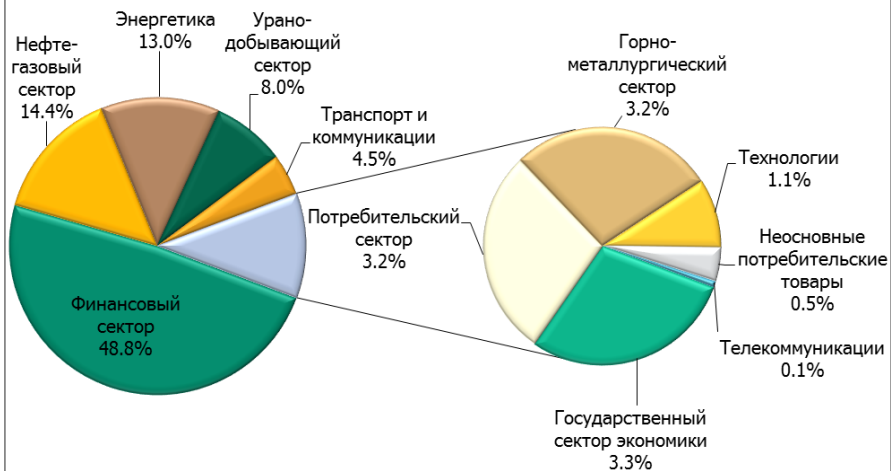


31 декабря 2017

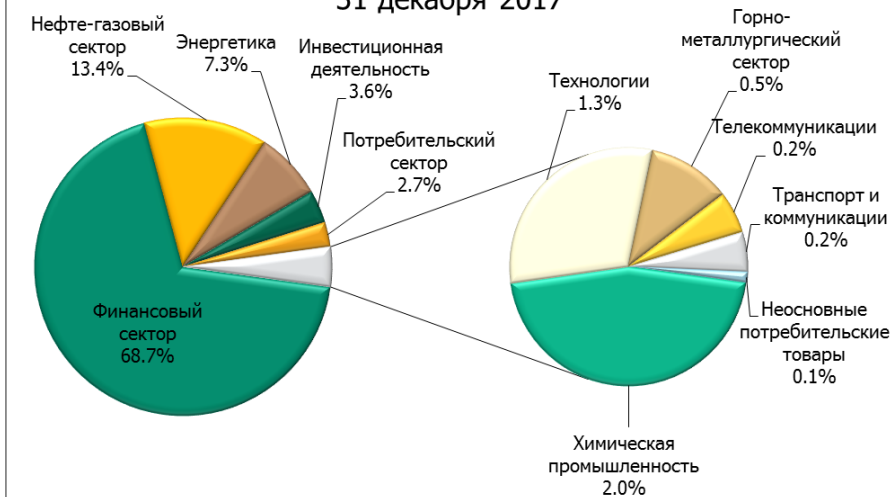


Структура инвестиционного портфеля по секторам экономики, %

31 декабря 2018



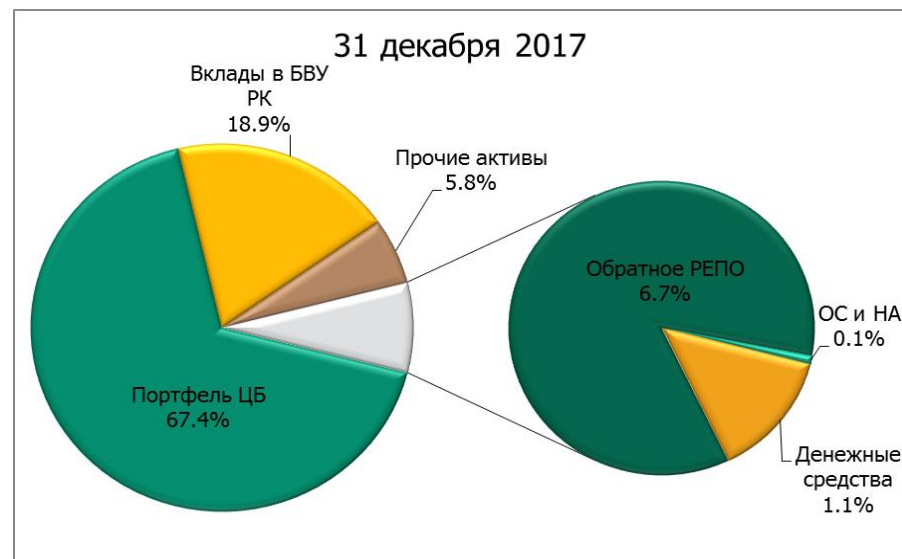
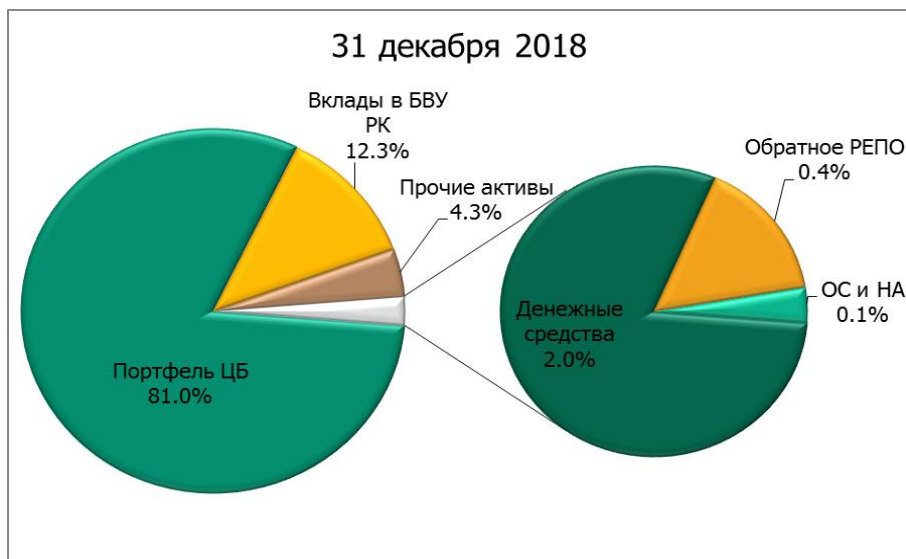
31 декабря 2017





УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Структура активов, %



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 2018 год изменилась и представлена на рисунке выше.

За 2018 год активы Компании увеличились на 12,4%. Портфель ценных бумаг Компании продолжает оставаться крупнейшей статьёй в структуре активов Компании, и наблюдается рост его размера по сравнению с 2017 годом в основном за счет сокращения доли вкладов

размещенных в банках, а также сокращения объемов операций «Обратного РЕПО». По состоянию на 31 декабря 2018 года доля портфеля ценных бумаг составила 81,0% (+13,6 п.п.), размер 29,0 млрд тенге (+35,1%). Другими крупными статьями в структуре баланса являются размещенные депозиты (12,3%), доля которых в совокупных активах снизилась на 6,7 п.п.

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

### Управление рыночными рисками

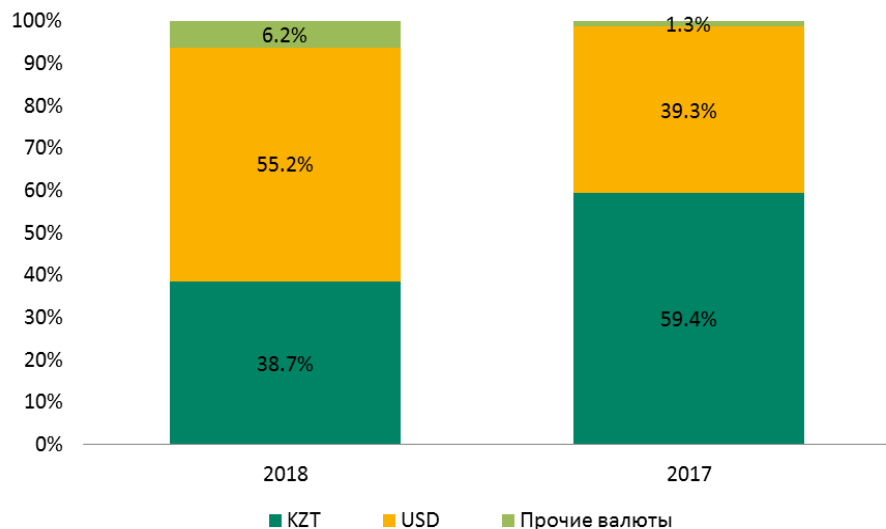
В течение 2018 года структура инвестиционного портфеля по видам валют изменилась. Доля финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте, выросла до 61,3% (40,6% в 2017 году). Доля активов, деноминированных в национальной валюте, составила 41,1% от всех активов Halyk Finance (61,7% в 2017 году). Увеличение валютной композиции в балансе Компании обусловлено несколькими факторами: постепен-

ным ослаблением курса тенге по отношению к иностранным валютам, а также снижением базовой процентной ставки НБРК, в связи с чем инвестиционный портфель Компании был ребалансирован в пользу финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте.

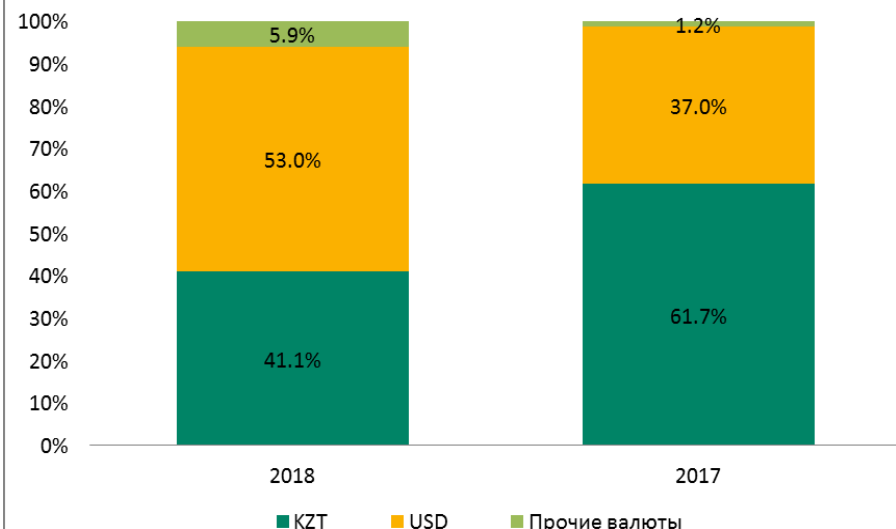
Компания определяет следующие виды процентного риска: процентный риск по портфелям ценных бумаг, а также процентный риск, возникающий в результате несовпадения сроков погаше-

ния (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, лимита PVBP. Размер установленных лимитов пересматривается на предмет их актуальности, соответствия рыночным условиям и риск-аппетиту Компании. В 2018 году установленные лимиты рыночного риска соблюдались.

Портфель ценных бумаг в разрезе валют, %



Активы Компании в разрезе валют, %



## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

**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:

- риск, связанный с неэффективностью или отсутствием системы внутреннего контроля;
- риск использования ненадежной информационно-технической системы;
- риск, связанный с несовершенством процедур совершения и обработки операций на рынке ценных бумаг, их документирования и отражения в учете;
- риск отсутствия контроля ввода данных;
- риск несоблюдения работниками Компании установленных порядков и процедур;
- риск, связанный с неопределенной и неэффективной организационной структурой Компании, включая распределение ответственности, структуру подотчетности и управления;
- риск, связанный с неэффективными стратегиями, политиками и/или стандартами в области информационных технологий, недостатками в использовании программного обеспечения;
- риск, связанный с неадекватной информацией, либо ее несоответствующим использованием;
- риск, связанный с неэффективным управлением персоналом и/или неквалифицированным штатом Компании;
- риск, связанный с недостаточно эффективным построением процессов осуществления деятельности Компании, либо слабым контролем соблюдения внутренних правил;

- риск, связанный с наличием недостатков или ошибок во внутренних документах, регламентирующих деятельность Компании;
- риск, связанный с непрофессиональными действиями руководства и персонала Компании, повлекшими за собой сужение клиентской базы, недоверие или негативное восприятие Компании клиентами и/или контрагентами;
- риск, связанный со случайными или преднамеренными действиями физических и (или) юридических лиц, направленных против интересов Компании (искажение, подделка документов контрагентами);
- риск сбоя в функционировании систем и оборудования, находящихся вне контроля Компании;
- 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 отчетности по операционным рискам, с целью анализа и принятия корректирующих мероприятий по минимизации операционных потерь в целом.

Компания продолжает развивать инструмент операционного риск-менеджмента – Ключевые индикаторы риска (КИР). Данные индикаторы и их уровни подлежат периодическому пересмотру/обновлению и являются составной частью управленческой отчетности по операционным рискам.

Случаев реализации операционных рисков за 2018 год, приведших к материальному ущербу, зафиксировано не было.

**Управление комплаенс-рисками**

В Компании разработана и внедрена система внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, 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 устанавливаемые 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 путем, и финансирования терроризма или иную преступную деятельность.

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 ее работника законодательству Республики Казахстан, в том числе нормативным правовым актам уполномоченного органа, актам МФЦА (в применимой степени), внутренним документам Компании, регламентирующим

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

порядок оказания Компанией услуг и проведения и проведения операций на фондовом рынке;

- приверженность Компании международным стандартам ведения бизнеса, управлению комплаенс-риском и профессиональным этическим нормам;
- рассмотрение Политики как составной 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, актов МФЦА (в применимой степени), руководствуется международными принципами противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Целями Политики управления комплаенс-риском являются:

- обеспечение наличия эффективной системы управления комплаенс-риском, которая соответствует текущей рыночной ситуации, стратегии, размеру, уровню сложности операций Компании;
- 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, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании,

регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;

- 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 мер раннего реагирования или мер надзорного реагирования;
- ведение бизнеса с соблюдением деловой этики и стандартов финансовой Группы «Halyk» и актов МФЦА (в применимой степени);
- 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, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;

- обеспечение операционной и финансовой эффективности деятельности Компании путем определения, предупреждения и снижения комплаенс-риска в Компании;
- обеспечение выполнения требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, в том числе по рискам, связанным с ОД/ФТ подконтрольными подразделениями Компании;
- анализ и обеспечение идентификации комплаенс-риска, его оценки и контроля.

Система управления комплаенс-риском в Компании основывается на трех 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, актов МФЦА, 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

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

нормативных правовых актов уполномоченного органа, актов МФЦА (в применимой степени), 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, актов МФЦА, 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 бизнес-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 путем, и финансированию терроризма»;
- координация работы по реализации в Компании требований FATCA;
- координация и реализация мероприятий, по соблюдению Компанией глобальных экономических санкций (OFAC, Организации Объединенных Наций, Европейского Союза);
- прочие методы.

# Система организации труда



## СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА

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

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

Отношения с персоналом строятся на следующих принципах:

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

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

- обеспечение занятости, ориентированной на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в человеческих ресурсах;
- обучение и развитие персонала, ориентированное на повышение эффективности, получение 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.

### Динамика изменения численности сотрудников и фонда заработной платы за последние 6 лет:

Год	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018
Численность сотрудников, чел.	50	49	49	54	53	58
Фонд заработной платы, млн тенге	419,6	510,1	494,3	578,2	639,9	681,2

### Кадровая политика в сфере занятости персонала

Политика 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 найм и перемещение работников, максимально соответствующих требованиям Компании на основании квалификационных требований к должностям, описанным в должностных инструкциях в соответствии с задачами и функциями, стоящими перед структурными подразделениями и зафиксированными в Положениях о структурных подразделениях.

### Кадровая политика в сфере обучения и развития

Политика 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

Политика 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 мероприятия для работников;
- долевое участие Компании в оплате за обучение работников по программам MBA/Магистратуры;
- организация и проведение корпоративных мероприятий;
- программа признания достижений работников;
- льгота работникам, находящимся в отпусках по беременности и родам.

## СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА

### Основные показатели безопасности и охраны труда

Halyk Finance является приверженцем безопасности труда своих работников, поэтому охрана труда и здоровья на рабочих местах является для Компании 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.

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

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

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

В целях контроля за проведением вышеуказанных инструктажей в Halyk Finance реализованы процедуры по ведению соответствующих журналов учета.

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

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

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



# Корпоративное управление

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ЕЕ ПРИНЦИПЫ**

Система корпоративного управления Компании зиждется на Уставе, Кодексе корпоративного управления, внутренних 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 акционерам реальной возможности реализации их права на участие в управлении Halyk Finance**

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- обеспечивает надежную и эффективную систему учета 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 центральный депозитарий, который не является аффилированным лицом Компании и ее аффилированных лиц;
- соблюдает установленные законодательством Республики Казахстан и Уставом условия для выдвижения кандидатур для избрания в Совет

директоров, предусматривающий также возможность выдвижения единственным акционером (акционерами) своей кандидатуры в члены Совета директоров путем 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 членом 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 механизм определения размера дивидендов и порядка их выплаты, принимает меры по обеспечению максимально доступного и облегченного порядка получения дивидендов;
- предоставляет акционеру интересующую его информацию по финансовым результатам Halyk Finance для формирования у акционера точного представления о наличии в Halyk Finance условий для выплаты дивидендов;
- предоставляет акционеру возможность доступа к финансовой отчетности и годовым отчетам;
- 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 единственному акционеру (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 единственному акционеру (акционерам) подробную информацию по каждому вопросу повестки дня при подготовке общих собраний акционеров (выносимому на рассмотрение единственного акционера) в целях выработки у акционеров правильного (адекватного) представления по тому или иному вопросу повестки дня;
- включает в годовой отчет, представляемый единственному акционеру (акционерам), необходимую информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Компании за год;
- устанавливает единый, четкий и доступный порядок получения единственному акционеру (акционерам) Компании интересующей их информации;
- детализирует и соблюдает порядок контроля за использованием и представлением конфиденциальной информации, информации, составляющей предмет коммерческой тайны;
- соблюдает требования законодательства Республики Казахстан по раскрытию информации, подлежащей обязательному доведению до сведения единственному акционеру (акционерам).

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**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 единственного акционера (акционеров) в управлении Компанией путем принятия решений на общих собраниях акционеров (единственным акционером) 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 свое мнение и задать интересующие их вопросы;
- соблюдает порядок совершения существенных корпоративных действий, позволяющих единственному акционеру (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 ее 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 отчетности должностных лиц Компании перед акционерами (единственным акционером);
- разработала прозрачную процедуру избрания членов Совета директоров и членов Правления, предусматривающую представление единственному акционеру (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 подотчетность членов Совета директоров единственному акционеру (акционеру).**

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 члены 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 четкой 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 путем установления порядка представления отчетности.

**Принцип 7. Обеспечение возможности Правлению разумно, добросовестно осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью Halyk Finance, а также установление подотчетности Правления Совету директоров и акционерам (единственному акционеру)**

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;

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

По состоянию на 1 января 2019 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 надежных и диверсифицированных финансовых структур Казахстана.

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

Вид акций	Национальный идентификационный номер	Размещенные акции, шт	Неразмещенные акции, шт
Простые	KZ1C52060015	4 000 000	-
Привилегированные	KZ1P52060111	985 455	14 545

### 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:

- фактический размер полученного Компанией чистого дохода;
- показатели платежеспособности и финансовой устойчивости Компании;
- обеспечение целей стратегического развития Компании: финансирование капитальных вложений, направленных на эффективное развитие бизнеса Компании погашение долговых обяза-

тельств; иные факторы по усмотрению Совета директоров

Выплата гарантированного размера дивидендов по привилегированным акциям Компании не требует решения органа и производится один раз в год по итогам финансового года в соответствии с проспектом выпуска акций.

Выплата дивидендов по привилегированным акциям, помимо гарантированного размера, может выплачиваться с любой периодичностью по итогам квартала, полугодия, а также из нераспределенного дохода по итогам прошлых лет, и осуществляется на основании решения общего собрания акционеров, в котором указывается размер дивиденда на одну привилегированную акцию.

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.

Наименование:	2018 г. (за 2017 г.)	2017 г. (за 2016 г.)	2016 г. (за 2015 г.)	2015 г. (за 2014 г.)	2014 г. (за 2013 г.)
По привилегированным акциям	2 000	2 500	3 000	0,01	999,60
По простым акциям	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>2 000</b>	<b>2 500</b>	<b>3 000</b>	<b>0,01</b>	<b>999,60</b>

- 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 путем:

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

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

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

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

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

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

- высший орган – единственным акционером – АО «Народный Банк Казахстана»;
- орган управления – Совет директоров;
- исполнительный орган – Правление;
- структурные подразделения – департаменты, управления, филиал.

**1. Департамент внутреннего аудита** – основной задачей департамента является оценка надежности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками по всем аспектам деятельности Компании.

**2. Департамент казначейства** – осуществляет управление собственным инвестиционным портфелем Компании и инвестиционным портфелем клиентов Компании.

**3. Департамент продаж** – осуществление продаж продуктов и услуг, предлагаемых Компанией, увеличение комиссионного дохода по предоставляемым услугам и продуктам.

**4. Департамент финансового консультирования и андеррайтинга** – осуществляет деятельность по оказанию клиентам услуг финансового консультирования и андеррайтинга на внутреннем и международном рынках капитала.

**5. Департамент исследований** – осуществляет проведение анализа инвестиционных возможностей и рисков для Компании и обеспечение информационного и аналитического покрытия Компанией существующих и потенциальных клиентов.

**6. Департамент риск-менеджмента** – осуществляет организацию и обеспечение процесса, включающего

В Halyk Finance созданы следующие структурные подразделения:

№	Наименование
1	Департамент 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 отчетности, состоящий из двух управлений
9	Департамент развития информационных систем
10	Департамент информационных технологий, состоящий из двух управлений
11	Управление администрирования операций
12	Управление бухгалтерского учета и отчетности
13	Управление комплаенс-контроля
14	Административно-хозяйственное управление
15	Служба информационной безопасности
16	Филиал Halyk Finance Astana

четыре основных элемента: оценка риска, изменение риска, контроль риска и мониторинг риска.

**7. Юридический департамент** – осуществляет обеспечение правового сопровождения внутренней и внешней деятельности Компании.

**8. Департамент бэк-офиса и отчетности** – осуществляет организацию раздельного учета соб-

ственных активов Компании и активов клиентов.

**9. Департамент развития информационных систем** – осуществляет мониторинг существующих информационных систем, выработку предложений по их улучшению, постановку задач по разработке функциональности существующих или новых автоматизированных систем, а также контроль за этими процессами.

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**10. Департамент информационных технологий** – осуществляет обеспечение программными продуктами, компьютерной техникой, сетевым и серверным оборудованием.

**11. Управление администрирования операций** – осуществляет ведение, контроль и хранение клиентских досье.

**12. Управление бухгалтерского учета и отчетности** – осуществляет ведение бухгалтерского учета и формирование финансовой и консолидированной отчетности Компании.

**13. Управление комплаенс–контроля** – осуществляет внутренний мониторинг, координацию, контроль соблюдения и исполнения законодательства

Республики Казахстан по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, внутренних нормативных документов Компании.

**14. Административно–хозяйственное управление** – осуществляет материально-техническое обеспечение Компании, а также деятельность по делопроизводству и управлению персоналом Компании.

**15. Служба информационной безопасности** – осуществляет защиту информационных ресурсов/активов Компании.

**16. Halyk Finance Astana** – является филиалом Компании на территории МФЦА для осуществления

следующих видов деятельности на основании лицензии:

– осуществление операций по инвестированию в качестве принципала;

– осуществление операций по инвестированию в качестве агента;

– управление инвестициями;

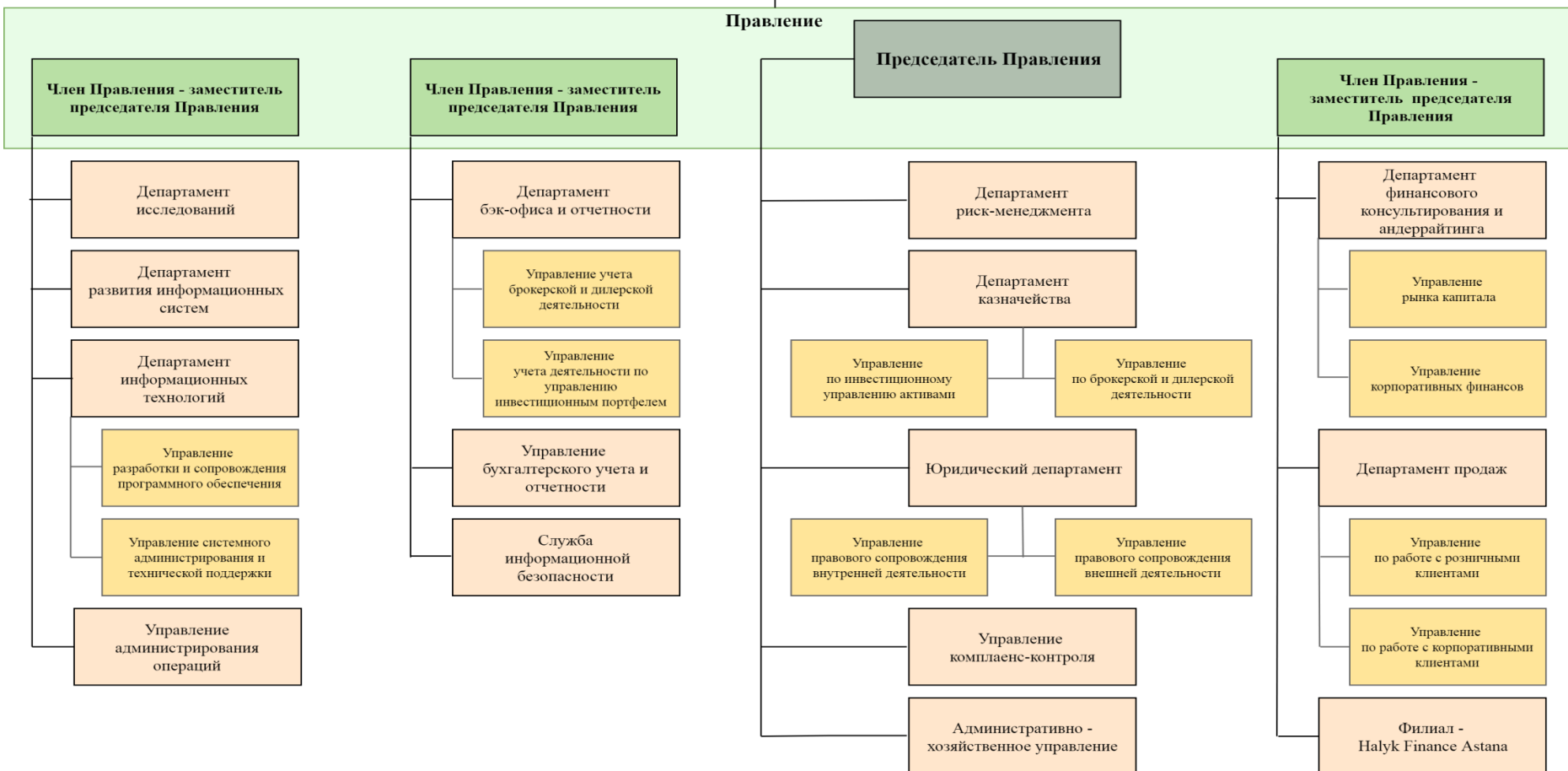
– консультирование по инвестированию;

– организация сделок по инвестированию.

Подробное схематическое описание организационной структуры Компании представлено на следующей странице:



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ**

**Дунаев Арман Галиаскарович**, 1966 г.р.

Председатель Совета директоров, независимый директор

Окончил Казахский Государственный Университет им. С.Кирова по специальности «политическая экономия», в 1992 году – Московский Государственный Университет им. М.Ломоносова, является кандидатом экономических наук.

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

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
10.06.2013 – по настоящее время	АО «Народный Банк Казахстана»	Член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
28.11.2014 – 15.06.2018	АО «Altyn Bank»	Председатель Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
26.02.2016 – 28.08.2018	АО «Халык Life»	Член Совета директоров, независимый директор	Страховая деятельность
01.08.2017 – 28.07.2018	АО «Казкоммерцбанк»	Председатель Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
15.06.2018 – по настоящее время	АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd)	Член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
28.08.2018 – по настоящее время	АО «Халык Банк Грузия»	Член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
26.02.2016 – по настоящее время	Halyk Finance	Член Совета директоров, независимый директор	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
25.09.2018 – по настоящее время		Председатель Совета директоров, независимый директор	



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**Джолдасбеков Азамат Мырзаданович**, 1962 г.р.

Член Совета директоров, независимый директор

Окончил Ленинградский ордена Трудового Красного Знамени финансово-экономический институт им. Н.А. Вознесенского по специальности финансы и кредит, является кандидатом экономических наук.

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

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
27.04.2015 – 31.10.2016	АО "ForteBank"	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
29.04.2015 – 29.03.2016	АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"	член Совета директоров, независимый директор	Регистраторская и депозитарная деятельность (отдельные виды банковских операций)
14.05.2015 – 29.03.2016		председатель Совета директоров, независимый директор	
15.05.2015 – 30.05.2018	АО "Казахстанская фондовая биржа"	член Совета директоров (Биржевого совета)	Деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг.
04.03.2016 – по настоящее время	АО "Единый регистратор ценных бумаг"	председатель Совета директоров, независимый директор	Ведение системы реестров держателей ценных бумаг и иной деятельности
20.04.2016 – по настоящее время	АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"	Председатель Совета директоров, независимый директор	Регистраторская и депозитарная деятельность (отдельные виды банковских операций)
01.02.2017 – 31.07.2017	АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана"	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность в системе жилищных строительных сбережений
01.02.2017 – 31.07.2017	АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания"	член Совета директоров, независимый директор	Ипотечное кредитование
19.07.2017 – по настоящее время	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	член Совета директоров, независимый директор	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
19.07.2017 – по настоящее время	ЗАО "Казкоммерцбанк Таджикистан"	независимый член Наблюдательного совета	Банковская деятельность
31.07.2017 – 28.07.2018	АО "Казкоммерцбанк"	член Совета директоров, независимый директор	Банковская деятельность
28.08.2018 – по настоящее время	АО "Дочерняя компания Народного Банка Казахстана по страхованию жизни "Халык-Life"	член Совета директоров, независимый директор	Страховая деятельность

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**Аюпов Талгат Жолдасбекович**, 1983 г.р.

Член Совета директоров, представитель единственного акционера

Окончил Казахский Экономический Университет им. Т. Рыскулова по специальности «Информационные системы в экономике». В 2007 году окончил Бизнес Школу Касс (Лондон, Великобритания) с присвоением степени магистра наук по специальности «Математический трейдинг и финансы» является обладате-

лем квалификации CFA (Chartered Financial Analyst).

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

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
09.01.2017 – по настоящее время	АО «Народный Банк Казахстана»	Директор Казначейства	Банковская деятельность Деятельность по организации торговли с ценными бумагами
30.05.2018 – по настоящее время	АО "Казахстанская фондовая биржа"	Член Совета директоров	и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг.
28.08.2018 – по настоящее время	Halyk Finance	Член Совета директоров, представитель единственного акционера	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

**ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН**

Исполнительным органом Halyk Finance является Правление, состоящее из 4-х членов. В 2018 году Правление Halyk Finance состояло из трех человек (одна позиция оставалась вакантной):

**Мурат Темирханов**, 1964 г.р.

Исполняющий обязанности председателя Правления

Окончил Общественный Университет Экономики (Бишкек) по специальности бухгалтер и Фрунзенский политехнический институт по специальности инженер по технике построения компьютерных систем. Прошел обучение в США (Catholic University of America Washington, DC, USA) по специальности «Финансовый Менеджмент и Бухгалтерский Учет», также в Англии (Association of Chartered Certified

Accountants, UK) по специальности «Сертифицированный бухгалтер Англии».

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

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
12.11.2012 – 11.01.2016	АО «Visor Capital» (Визор Капитал)	Финансовый директор	
12.01.2016 – 11.02.2018	Halyk Finance	Член Правления	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
12.02.2018 – 22.07.2018	Halyk Finance	Член Правления – директор Департамента исследований	
23.07.2018 – по настоящее время	Halyk Finance	Исполняющий обязанности Председателя Правления	

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**Евгения Шаймерден, 1978 г.р.**

Член Правления – заместитель председателя Правления

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%.

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
26.02.2019 – 31.10.2016		Член Правления – главный бухгалтер	
01.11.2016 – 22.07.2018	Halyk Finance	Член Правления – финансовый директор	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
23.07.2018 – по настоящее время		Член Правления – заместитель председателя Правления	
19.07.2017 – по настоящее время	АО «Казкоммерц Секьюритиз»,	Член Совета директоров	

**Фархад Охонов, 1980 г.р.**

Член Правления – заместитель председателя Правления

Окончил Евразийский Национальный Университет им. Гумилева по специальности Государственное и муниципальное Управление. Прошел обучение в США (The George Washington University, Graduate School of Business) по специальности Магистр по финансам (MS in Finance).

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

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

Период	Наименование организации	Должность	Сфера деятельности
01.08.2012 – 22.07.2018		Директор Департамента финансового консультирования и андеррайтинга	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
23.07.2018 – по настоящее время	Halyk Finance	член Правления – заместитель председателя Правления	

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**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 составам комитетов приводится ниже.

Все комитеты осуществляют свою деятельность на основании положений.

**Комитет Совета директоров по стратегическому планированию, кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам**

Комитет по стратегическому планированию создан 25 сентября 2018 года в результате реорганизации Комитета Совета директоров по вопросам стратегического планирования и Комитета Совета директоров по вопросам кадров и вознаграждений, социальным вопросам путем их объединения.

В состав Комитета Совета директоров по стратегическому планированию, кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам избраны:

- Председателем комитета:
- Джолдасбеков А.М., член Совета директоров, независимый директор Компании;
- членами Комитета:
- Аюпов Т.Ж., член Совета директоров Компании (участвует в работе Комитета при рассмотрении вопросов стратегического планирования);
- Бородовицына А.В., директор Департамента управления капиталом группы АО «Народный

сберегательный банк Казахстана», в качестве эксперта;

- Дунаев А.Г., член Совета директоров, независимый директор Компании;
- Маханов А.М., глава риск-менеджмента, главный комплаенс-контролер АО «Народный сберегательный банк Казахстана», в качестве эксперта (участвует в работе Комитета при рассмотрении вопросов стратегического планирования);
- Новикова Л.Р., директор Департамента управления персоналом АО «Народный сберегательный банк Казахстана», в качестве эксперта (участвует в работе данного Комитета при рассмотрении вопросов кадров, вознаграждений, социальных вопросов);
- Темирханов М.Р., и.о. председателя Правления Компании, в качестве эксперта.

Все члены Комитета по стратегическому планированию обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеуказанном комитете.

В функции Комитета по стратегическому планированию, кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам входит рассмотрение, подготовка и предоставление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по наиболее важным вопросам стратегического планирования, кадровым и социальным вопросам Компании.

**Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита**

Комитет по вопросам внутреннего аудита создан 28 сентября 2017 года в результате реорганизации Комитета Совета директоров по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита путем его разделения на Комитет Совета директоров по вопросам стратегического

планирования и Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита.

Комитет по вопросам внутреннего аудита состоит из трех членов. Председателем Комитета по вопросам внутреннего аудита является независимый директор.

В состав Комитета по вопросам внутреннего аудита избраны:

- Председателем комитета:
- Джолдасбеков А.М., член Совета директоров, независимый директор Компании;
- членами Комитета:
- Дунаева А.Г., члена Совета директоров, независимого директоров Компании;
- Маханов А.М., глава риск-менеджмента, главного комплаенс-контролера АО «Народный сберегательный банк Казахстана», в качестве эксперта.

Все члены Комитета по вопросам внутреннего аудита обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеуказанном Комитете.

В функции Комитета по вопросам внутреннего аудита входит рассмотрение, подготовка и предоставление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам внутреннего аудита.

**ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ**

В Компании Департамент внутреннего аудита представляет третью линию защиты. Третья линия защиты представляет собой функцию независимой оценки эффективности среды внутреннего контроля. Департамент внутреннего аудита проводит оценку системы внутреннего контроля на основании плана аудиторских проверок, который, в свою очередь, базируется на уровне риска, присущем деятельности того или

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

иного подразделения. План аудиторских проверок покрывает как первую, так и вторую линии защиты, обеспечивая оценку эффективности общей системы внутреннего контроля в Компании.

Департамент внутреннего аудита предоставляет независимые и объективные гарантии и консультации, направленные на совершенствование деятельности Компании. Внутренний аудит помогает достичь поставленных Компанией цели, 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 Департамент внутреннего аудита подчинен и подотчетен Совету директоров. Рабочее взаимодействие с членами Совета директоров осуществляется как посредством Комитета Совета директоров Haluk Finance по вопросам 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 Департамента внутреннего аудита рассматривается Комитетом по вопросам внутреннего аудита, утверждается Советом директоров Компании. В случае необходимости, могут также проводиться внеплановые аудиторские проверки.

Департамент 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 внутреннего аудита и Совету директоров Компании. Департаментом внутреннего аудита по каждому аудиторскому заданию предоставляются рекомендации по устранению выявленных замечаний, с учетом которых руководством Компании предпринимаются соответствующие меры. Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и Совет директоров периодически получают от Департамента внутреннего аудита информацию о ходе исполнения Планов мероприятий по устранению выявленных замечаний. Департамент внутреннего аудита, также представляет Комитету Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и Совету директоров другие отчеты в соответствии с требованиями регулятора и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

В течение 2018 года Департаментом внутреннего аудита были проведены проверки всех бизнес-процессов, а также деятельность всех структурных подразделений компании, результаты которых были рассмотрены Советом директоров Компании.

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

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

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА В ОТНОШЕНИИ СУЩЕСТВУЮЩИХ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИТОРОВ, ЕЕ 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 путем повышения ее информационной открытости и прозрачности.

Основными принципами информационной политики Haluk Finance являются:

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

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

Haluk 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.



## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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 2018 год составило 132,1 млн тенге. Оплата труда членов Правления Банка определяется тремя ключевыми факторами:

1. Оценка должности, которая позволяет определить значимость (ценность) должности для организации, а также степень влияния

результатов работы руководителя на итоговые результаты Компании;

2. Уровень оплаты сопоставимых должностей на региональном рынке оплаты труда;
3. Оценка деятельности руководителей Компании (система сбалансированных показателей), с учетом которой производится премирование по итогам работы за год.

### **ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ ЛИСТИНГОВОЙ КОМПАНИЕЙ ПОЛОЖЕНИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И/ИЛИ ПРЕДПРИНЯТЫХ МЕРАХ ПО СООТВЕТСТВИЮ ЕМУ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ**

Кодекс корпоративного управления Компании был утвержден единственным акционером в 2012 году. В последующем, в него были внесены изменения и дополнения, утвержденные решениями единственного акционера. Компания поддерживает актуальность содержания Кодекса корпоративного управления путем 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;

- соблюдает все положения, прописанные в нем, 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 ее деятельность ведется в соответствии с определяемыми Кодексом корпоративного управления принципами, положениями и процедурами корпоративного управления.

# Основные задачи и цели на 2019 год



## ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

Основной задачей Halyk Finance на 2019 год 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 учетом их потребностей, расширяя спектр предоставляемых услуг, улучшая существующие сервисы и внедряя новые.

Снижение привлекательности внутреннего рынка усиливает интерес отечественных инвесторов к инвестициям в глобальные фондовые рынки. Этот потенциальный спрос Компания будет удовлетворять

путем продвижения своего валютного продукта ИПИФ «Halyk-Валютный», стратегия которого направлена на формирование портфеля привлекательных ценных бумаг с умеренным уровнем риска. На конец 2018 года ИПИФ сохранил свою лидирующую позицию среди инвестиционных фондов в Казахстане с размером активов более 32,3 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. Halyk Finance 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 путем поддержания института маркет-мейкеров, как механизма формирования и стимулирования ликвидности на фондовом рынке.

**Аудированная  
консолидированная  
финансовая отчетность за  
2018 год**

СОДЕРЖАНИЕ

<b>Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b> .....	50
<b>Аудиторское заключение независимого аудитора</b> .....	51
<b>Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:</b>	
Отчет о прибылях и убытках .....	54
Отчет о прочем совокупном доходе .....	55
Отчет о финансовом положении .....	56
Отчет об изменениях в капитале .....	57
Отчет о движении денежных средств .....	58
Примечания к финансовой отчетности .....	59

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

### ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» («Компания») по состоянию на 31 декабря 2018 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 («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 2018 года, была утверждена к выпуску Правлением Компании 18 февраля 2019 года и подлежит последующему утверждению Советом Директоров и Единственным Акционером в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

От имени Правления Компании:

**Темирханов М.Р.**

И.О. Председателя Правления

18 февраля 2019 года

г. Алматы, Казахстан

**Сейдахметова Б.Е.**

Главный бухгалтер

18 февраля 2019 года

г. Алматы, Казахстан

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**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» («Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, 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 Компании по состоянию на

31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, 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.

**Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

**■ Признание дохода в части Комиссионного дохода*****Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?***

Компания получает комиссионный доход от управления активами, предоставления брокерских услуг, андеррайтинга и маркет-мэйкинга, предоставленным как третьим, так и связанным лицам. Как раскрыто в Примечании 8 и в Примечании 27 к финансовой отчетности, комиссионный доход за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составил 1,038,093 тыс. тенге, из которых 687,025 тыс. тенге получены от связанных сторон.

Учитывая значительность комиссионного дохода в финансовой отчетности, мы считаем, что ключевым вопросом аудита является проверка того, что были использованы верные тарифы в соответствии с внутренними нормативами, и, тарифы, применяемые по отношению к связанным сторонам, соответствуют рыночным условиям, а также потенциальный риск превышения полномочий руководством.

***Что было сделано в ходе аудита?***

Мы получили понимание процессов, связанных с признанием и оценкой комиссионного дохода. На выборочной основе, мы пересчитали комиссионный доход, проверили исходные данные, используемые в расчетах, такие как комиссионные тарифы и суммы сделок. Мы сравнили наши расчеты с бухгалтерскими записями.

Для комиссионного дохода, полученного от связанных сторон, мы получили тарифы по управлению активами от конкурентов и проверили, что тарифы, установленные Компанией, соответствуют условиям рынка.

Мы не выявили каких-либо искажений в результате этих тестов.

**■ Классификация ценных бумаг*****Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?***

В 2018 году, в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые Инструменты» («МСФО 9»), Компания реклассифицировала значительную часть финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО 39: инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи), в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В связи со значительностью финансовых активов и рисками, связанными с переходом на МСФО 9, мы определили ключевым вопросом аудита риск, что финансовые активы могли быть классифицированы некорректно, если неверно была применена бизнес модель и неправильно выполнена оценка характеристик договорных денежных потоков.

В Примечаниях 16 и 17 к финансовой отчетности имеется раскрытие финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход.

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Что было сделано в ходе аудита?**

Мы получили понимание процессов, связанных с классификацией и оценкой финансовых активов.

Мы проверили методологию Компании по классификации на соответствие требованиям МСФО 9. Мы проверили, что Компания провела детальную оценку бизнес модели, которая затем была проверена Руководством, имеющим необходимый опыт в бухгалтерии.

На выборочной основе, мы проверили, что классификация обоснована должным образом и дозволена, согласно требованиям МСФО 9, и дизагрегирование ценных бумаг основывалось на соответствующей бизнес-модели, применяемой к ним.

Мы получили основную управленческую информацию, как историческую, так и стратегическую, проанализировали продажи финансовых активов и условия предыдущих продаж, чтобы проверить применяемые Компанией бизнес-модели для конкретного портфеля ценных бумаг.

Мы также проверили оценку денежных потоков со стороны руководства путем анализа договорных условий для выбранных ценных бумаг.

Мы не выявили каких-либо искажений в результате этих тестов.

■ **Обесценение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

**Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?**

По состоянию на 31 декабря 2018 года резервы по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составили 715,359 тыс. тенге.

Оценка ожидаемых кредитных убытков и расчет резервов по ожидаемым кредитным убыткам требуют значительных суждений при анализе всей обоснованной и приемлемой информации, и сложных расчетов, чтобы определить было ли значительное увеличение кредитного риска по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Из-за значительности остатков финансовых активов и рисков, связанных с переходом на МСФО 9, мы определили ключевым вопросом аудита риск искажения резервов по убыткам в связи с тем, что увеличения и уменьшения кредитного риска не были выявлены своевременно.

В Примечании 17 к финансовой отчетности имеется раскрытие финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход.

**Что было сделано в ходе аудита?**

Мы получили понимание процессов, связанных с оценкой и признанием ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам.

Мы проверили методологию Компании по созданию провизий на соответствие требованиям МСФО 9.

На выборочной основе по ценным бумагам, мы проверили, правильно ли финансовые активы были распределены по группам с общими характеристиками кредитного риска.

Для каждой группы мы проверили распределение инструментов по стадиям обесценения. Для этой цели мы проверили критерии и показатели, используемые руководством, чтобы определить, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с даты первоначального признания или случаев дефолта. На выборочной основе мы проверили правильность определения стадии обесценения по состоянию на 1 января 2018 года и 31 декабря 2018 года.

Мы получили расчет резервов по убыткам и проверили, были ли обоснованными отдельные исходные данные и допущения, использованные при оценке вероятностей дефолта (PD) и убытков с учетом дефолта (LGD), путем анализа того, отражают ли они историческую информацию о понесенных кредитных убытках, скорректированную для соответствующих прогнозных макроэкономических факторов.

Мы не выявили каких-либо искажений в результате этих тестов.

**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.



## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### Ответственность аудитора 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 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 полученных 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.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.

### Нурлан Бекенов

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

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

18 февраля 2019 года  
г. Алматы, Казахстан



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в тыс.тг)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Процентный доход	5, 27	2,881,343	2,660,717
Процентный расход	5, 27	(795,035)	(664,263)
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<b>2,086,308</b>	<b>1,996,454</b>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6, 27	947,836	497,349
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7	931,562	124,989
Комиссионные доходы	8, 27	1,038,093	1,017,620
Комиссионные расходы	8	(28,599)	(281,074)
Чистая реализованная прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS) 39 – инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	27	128,212	1,068,874
Убытки от обесценения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS) 39 – инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)		(48,046)	(1,082)
Доходы по дивидендам	9, 27	115,298	119,259
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение		(6,087)	6
Прочие доходы, нетто	11, 27	106,052	8,269
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>3,184,321</b>	<b>2,554,210</b>
		5,270,629	4,550,664
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	<b>10</b>	<b>(971,522)</b>	<b>(955,395)</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>4,299,107</b>	<b>3,595,269</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(270,716)	(107,555)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>4,028,391</b>	<b>3,487,714</b>
Прибыль на акцию	13	808	700

Примечания на стр. 60-110 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в тыс.тг)

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>4,028,391</b>	<b>3,487,714</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Чистый доход по переоценке справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	Не применимо	1,194,047
Чистый убыток по переоценке справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(150,936)	Не применимо
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода, за вычетом налога на прибыль	Не применимо	(1,068,874)
Реклассификации по финансовым активам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, реализованным в течение периода, за вычетом налога на прибыль	(128,212)	Не применимо
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД</b>	<b>(279,148)</b>	<b>125,173</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>	<b>3,749,243</b>	<b>3,612,887</b>

Примечания на стр. 60-110 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 года (в тыс.тг)

	Примечания	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	14, 27	839,951	2,478,715
Средства в банках	15	4,387,286	6,028,460
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16, 27	21,284,444	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17, 27	Не применимо	15,045,017
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17, 27	7,689,304	Не применимо
Инвестиционная недвижимость	19	-	270,878
Основные средства	18	22,856	17,677
Дебиторская задолженность	20, 27	685,564	511,659
Требования по текущему налогу на прибыль		691,928	958,728
Отложенные налоговые активы	12	73,984	64,469
Прочие активы	21	101,261	46,807
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>35,776,578</b>	<b>31,821,101</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Займы, полученные от связанных сторон	22, 27	14,793,065	12,986,797
Обязательства по договорам РЕПО	23	442,271	-
Прочие обязательства	24, 27	461,009	371,017
Итого обязательства		15,696,345	13,357,814
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Акционерный капитал – простые акции	25	4,099,259	4,099,259
Акционерный капитал – привилегированные акции	25	7,140,929	7,140,929
(Дефицит)/фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS) 39 – инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)		(124,452)	576,714
Резерв по переоценке основных средств		-	37,606
Нераспределенная прибыль		8,964,497	6,608,779
Итого капитал		20,080,233	18,463,287
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>35,776,578</b>	<b>31,821,101</b>

Примечания на стр. 60-110 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

## Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в тыс.тг)

	Акционерный капитал простые акции	Акционерный капитал Привилегированные акции	Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход/(дефицит) (МСФО (IAS) 39 - инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>4,099,259</b>	<b>7,140,929</b>	<b>451,541</b>	<b>40,900</b>	<b>5,621,056</b>	<b>17,353,685</b>
Перенос резерва переоценки ранее переоцененных основных средств, в нераспределенную прибыль, за вычетом налогов	-	-	-	(3,294)	-	(3,294)
Чистая прибыль	-	-	-	-	3,487,714	3,487,714
Прочий совокупный доход	-	-	125,173	-	-	125,173
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(2,499,991)	(2,499,991)
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>4,099,259</b>	<b>7,140,929</b>	<b>576,714</b>	<b>37,606</b>	<b>6,608,779</b>	<b>18,463,287</b>
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	-	-	(422,018)	-	327,318	(94,700)
Пересчитанное начальное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9	4,099,259	7,140,929	154,696	37,606	6,936,097	18,368,587
Перенос резерва переоценки ранее переоцененных основных средств, в нераспределенную прибыль, за вычетом налогов на прибыль	-	-	-	(37,606)	-	(37,606)
Чистая прибыль	-	-	-	-	4,028,391	4,028,391
Прочий совокупный убыток	-	-	(279,148)	-	-	(279,148)
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(1,999,991)	(1,999,991)
<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>4,099,259</b>	<b>7,140,929</b>	<b>(124,452)</b>	<b>-</b>	<b>8,964,497</b>	<b>20,080,233</b>

Примечания на стр. 60-110 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в тыс.тг)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Проценты, полученные от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,000,447	62,437
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS) 39 - инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)		869,906	1,124,729
Проценты, полученные от транзакций обратное репо		3,362	28,401
Проценты, полученные от средств в кредитных учреждениях		959,800	661,594
Доход от дивидендов, полученный		115,474	120,433
Плата и комиссия, полученные		1,422,585	1,306,198
Доход от продажи ценных бумаг, полученный		1,068,219	668,668
Проценты, уплаченные по займам от связанных сторон		(736,446)	(704,092)
Проценты, уплаченные по транзакциям репо		(64,874)	(30,376)
Плата и комиссия, уплаченные		(28,599)	(281,074)
Операционные расходы и бонусы, уплаченные		(849,400)	(813,226)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3,760,474	2,143,692
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		1,611,859	(3,500,179)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(12,690,749)	(4,317,584)
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS) 39 – инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)		7,628,114	11,057,929
Уменьшение операционной деятельности		(112,620)	(137,008)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		197,088	5,246,850
Налог на прибыль уплаченный		(13,431)	(234,483)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		183,657	5,012,367

Примечания на стр. 60-110 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(21,425)	(8,454)
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости		270,878	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		249,453	(8,454)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Дивиденды уплаченные	25	(2,000,001)	(2,499,991)
Поступление от займа от связанной стороны/(погашение)		4,427	(370,145)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(1,995,574)	(2,870,136)
<b>ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>(1,562,464)</b>	<b>2,133,777</b>
Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(76,300)	(78,525)
<b>ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b>		<b>(1,638,764)</b>	<b>(2,055,252)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	<b>14</b>	<b>2,478,715</b>	<b>423,463</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	<b>14</b>	<b>839,951</b>	<b>2,478,715</b>

Примечания на стр. 60-110 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в тыс.тг)****1. Организация**

АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» («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 («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 («КФН», ранее известный как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций) на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №0403200280, выданной КФН

26 марта 2005 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. 26 декабря 2008 года обе вышеназванные лицензии были заменены КФН на единую Лицензию №4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным 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 2017 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 профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг была переоформлена Национальным Банком Республики Казахстан и выдана АО «Halyk Finance» 04.11.2016 года за №3.2.229/7.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 9 февраля 2018 года № 633 «О мерах по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от

10 января 2018 года «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции», в целях обеспечения присутствия Компании на площадке Международного финансового центра «Астана» (далее «МФЦА»), с одобрения Правления АО «Народный Банк Казахстана» (протокол №17 от 09.04.2018 г.), был создан филиал Компании –

Halyk Finance Astana, с местом нахождения в г.Астана ул. ул. Д. Кунаева, 8, блок «Б», 29 июня 2018 года зарегистрирован в качестве лицензированной компании (Recognised Company) в соответствии с нормативными правовыми актами МФЦА

07 ноября 2018 года уполномоченным органом МФЦА (AFSA) в лице и.о. Генерального Директора Бубеева М., за номером 112018-008 Компании была выдана лицензии на осуществление следующих видов деятельности:

- Осуществление операций по инвестированию в качестве принципала;
- Осуществление операций по инвестированию в качестве агента;
- Управление инвестициями;
- Консультирование по инвестированию;
- Организация сделок по инвестированию.

Вышеуказанные лицензии на соответствующие виды деятельности на МФЦА аналогичны тем, которые имеются у самой Компании, выданные НБ РК.

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



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

В течение 2018 и 2017 годов Компания управляла следующими паевыми инвестиционными фондами.

В течение 2018 года и по состоянию на 31 декабря 2017 года, 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. Фонд был закрыт 17 июля 2018 года.

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.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, число сотрудников Компании составляло 68 и 59, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была утверждена к выпуску Правлением Компании 18 февраля 2019 года и подлежит последующему утверждению Советом Директоров и Единственным Акционером в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

**2. Основные принципы учетной политики**

**■ Заявление о соответствии**

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

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 08.12.2016 года

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 («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.

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;

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

- 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 Казахский 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 скидки) на ожидаемый срок до 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

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убытки.

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

■ **Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход («ССЧПСД»), оцениваемые по амортизированной стоимости. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от бизнес-цели и соответствия критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и происходит в момент их принятия к учету.

■ **Финансовые активы категории ССЧПСД**

В категорию оценки по ССЧПСД попадают финансовые активы, отвечающие критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и определяемые по бизнес-модели «удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов».

Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 28.

Убытки от обесценения, процентный доход, расщип-

танный с использованием метода эффективной процентной ставки, по долговым финансовым инструментам признаются в составе прибыли или убытка за период.

Курсовая разница счета корректировки справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и курсовая разница по долевым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражается на счетах капитала.

При прекращении признания долгового финансового инструмента накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка.

При прекращении признания долевого финансового инструмента накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

■ **Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

В категорию оценки по амортизированной стоимости попадают финансовые активы, отвечающие критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и определяемые по бизнес-модели «удержание актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств».

Операции по корреспондентским счетам, операции «обратного РЕПО», вклады, размещенные в банках, являются активами, удержание до

погашения/до востребования которых является приоритетным, поэтому относятся к бизнес-модели «удержание актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств» и классифицируются в категорию по амортизированной стоимости при соответствии критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов.

В составе прибыли или убытка отражается результат от прекращения признания финансового актива, курсовые разницы, начисление процентного дохода с использованием метода эффективной ставки процента, которая начисляется с учётом затрат по сделке, включая полученные комиссии, и модификации финансового актива, связанные с пересмотром условий договора.

■ **Финансовые активы категории ССЧПУ**

В категорию оценки по ССЧПУ попадают все прочие финансовые активы, не попадающие в категорию оценок по амортизированной стоимости и по ССЧПСД, и определяемые по бизнес-модели «удержание актива для прочих целей».

Инвестиции в долевыми финансовыми инструментами не соответствуют критерию условия простого (базового) кредитного соглашения, согласно которым денежные потоки по финансовому активу представляют собой выплату исключительно суммы основного долга и процентов и всегда оцениваются по FVTPL, кроме случаев, когда Компания приняла решение представлять последующие изменения справедливой стоимости данной инвестиции в составе прочего совокупного дохода (ПСД). В данном случае инвестиция в долевого финансовый инструмент будет оцениваться по ССЧПСД без права дальнейшей реклассификации.

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

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 28.

■ **Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность относится к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Учет дебиторской задолженности осуществляется отдельно по операциям, связанным с основной деятельностью, и операциям, связанным с неосновной деятельностью, по которым относятся хозяйственные операции Компании. Дебиторская задолженность отражает требования Компании к контрагентам по основным и хозяйственным операциям Компании, а также предварительную оплату поставщикам за товары и услуги по основной и хозяйственной деятельности Компании.

■ **Договоры РЕПО и обратного РЕПО**

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении («Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов («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, эквива-

лентную полученному денежному или иному возмещению, плюс накопленный процент. Операции по договорам РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве обязательств.

Финансовые активы, приобретенные по договорам обратного РЕПО, не отражаются в финансовой отчетности, а деньги переданные по таким договорам, отражаются как требования и классифицируются как средства в банках или как денежные средства и их эквиваленты в зависимости от 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 соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

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

Если признание финансового актива 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 совокупном 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.



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**■ Прекращение признания финансовых обязательств**

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

ности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

**■ Основные средства**

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

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

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий отражаются в прибылях или убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваем-

ых 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.

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)****■ Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная недвижимость представляют собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыли или убытки за период, в котором они возникают.

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период списания.

**■ 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**

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также статей, не подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

**■ Отложенный налог**

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налого-

вого 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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

■ **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» («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 Фонд, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

■ **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 справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Тенге/1 доллар США	384.20	332.33
Тенге/1 евро	439.37	398.23

**3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках**

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

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была



## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

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 обменен 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 наблюда-

ются, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в отчете о прочем совокупном доходе при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Компания считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировки, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно 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 2018 и 2017 годов составила 21,284,444 тыс. тенге и 6,398,691 тыс. тенге, соответственно.

Балансовая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 7,689,304 тыс. тенге.

Балансовая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 15,045,017 тыс. тенге.

**■ Обесценение финансовых активов**

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода.

Обесценение финансовых активов в соответствии с МСФО 9 предусматривает оценку ожидаемых кредитных убытков с подразделением их на те, которые ожидаются вследствие дефолтов, возможных в пределах 12 месяцев (Стадия 1), которые ожидаются на протяжении всего срока действия финансового инструмента (Стадия 2), и в случае наступления одного или нескольких событий обесценения по финансовому активу (Стадия 3).

Ожидаемые кредитные убытки Стадии 1 Компания признает в отношении всех финансовых активов, на которые распространяется требование по обесценению, с момента первоначального признания,

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

кроме случаев:

- кредитный риск по финансовому активу значительно повысился с момента первоначального признания этого актива;
- финансовый актив является кредитно-обесцененным уже при первоначальном признании.

Ожидаемые кредитные убытки Стадии 2 оцениваются как таковые, если по состоянию на отчетную дату имеет место значительное повышение кредитного риска по данному финансовому активу с момента его первоначального признания. Увеличение кредитного риска будет определяться для каждого финансового актива индивидуально согласно критериям перехода, но не ограничиваясь ими.

Ожидаемые кредитные убытки Стадии 3 Компания признает в отношении финансовых активов, по которым наступило одно или несколько событий обесценения.

Для финансового актива, эмитенту которого присвоен внутренний рейтинг «инвестиционного уровня», значительное повышение кредитного риска не оценивается, так как Компания признает данные финансовые активы как обладающие низким кредитным риском. Таким образом, по финансовым активам с рейтингом «инвестиционного уровня» ожидаемые кредитные убытки рассчитываются только для возможных дефолтов в течение 12 месяцев и классифицируется в Стадию 1.

Критериями перехода финансового актива из Стадии 1 в Стадию 2 являются:

- Количественная оценка:
  - снижение внутреннего рейтинга на 3 ступени с момента его первоначального признания при условии, что на отчетную дату эмитенту был присвоен рейтинг ниже инвестиционного уровня BBB-;

- снижение внутреннего рейтинга на 1 ступень, если на момент первоначального признания внутренний рейтинг был присвоен на уровне от CCC+ до D (не включая);
- просрочка выплаты процентного вознаграждения и/или основного долга на 1 рабочий день и более, за исключением технических просрочек;
- снижение стоимости данного финансового актива на активном рынке на 40% в течение шестимесячного периода до отчетной даты;
- Качественная оценка:
  - негативные новости, относящиеся к эмитенту/контрагенту, такие как: ухудшение финансового состояния эмитента, ухудшение конкурентного положения эмитента в своей отрасли;
  - систематическое нарушение пруденциальных нормативов, установленных регулятором, в течение последовательных 6 месяцев в случаях, когда эмитентом является кредитная организация, нарушение требований законодательства и т.д.).

Финансовый актив, который был переведен в Стадию 2, может быть расклассифицирован в Стадию 1 в случае, если критерии значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, указанные выше, на отчетную дату уже не выполняются, либо кредитный рейтинг эмитента финансового актива был вновь повышен до «инвестиционного уровня»

Критериями перехода финансового актива в Стадию 3 являются:

- Количественная оценка:
  - снижение внутреннего рейтинга до уровня D (дефолт);

- просрочка выплаты процентного вознаграждения и/или основного долга на 30 календарных дней и более;
- Качественная оценка:
  - негативная информация об эмитенте: ликвидация, реструктуризация или иная реорганизация эмитента, связанная с его неспособностью платить по обязательствам;
  - катастрофические события, в результате которых деятельность эмитента приостанавливается;
  - дефолт по другим финансовым инструментам эмитента/контрагента;
  - введение в отношении эмитента процедуры наблюдения, либо внешнего управления, либо финансового оздоровления (санация), назначение арбитражного (конкурсного) управляющего либо иных аналогичных действий и мер и т.д.

Финансовый актив, который был переведен в Стадию 3, может быть расклассифицирован обратно в Стадию 2 в случае, если критерии перехода в Стадию 3, указанные выше, на отчетную дату уже не выполняются.

**■ Здания и прочая недвижимость, учитываемые по переоцененной стоимости**

Здания и прочая недвижимость отражаются по переоцененной стоимости.

31 декабря 2017 года была произведена реклассификация недвижимости, сдаваемой в операционную аренду, в категорию инвестиционное имущество. В 2018 году инвестиционная недвижимость в виде офисного помещения и парковочных мест была реализована. На 31 декабря 2018 и 2017 годов балансовая стоимость переоцененных объектов

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

составляла ноль тенге и 270,878 тыс. тенге соответственно (Примечание 18).

**■ 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. Поправки МСФО, оказывающие влияние на показатели 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.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» ;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки к МСФО (IFRS) 15);
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»;
- МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов.

**■ МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

С 1 января 2018 года Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Стандарт предусматривает изменение принципов классификации финансовых инструментов и замену модели «понесенных убытков», используемой в МСФО (IAS) 39 на модель «ожидаемых убытков».

**■ Классификация и оценка**

МСФО (IFRS) 9 для учета финансовых активов предусматривает три классификационные категории:

- инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода;
- инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период.

В соответствии с рекомендациями МСФО (IFRS) 9, Компания для управления финансовыми активами применяет следующие бизнес - модели:

- Удержание актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств. Данная бизнес-модель предполагает, что управление финансовыми активами осуществляется с целью реализации потоков денежных средств посредством получения выплат основной суммы и процентов на протяжении срока действия финансового инструмента. В рамках данной бизнес-модели удержание финансового актива до погашения является приоритетным, однако досрочная реализация не запрещена.
- Удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов. Данная бизнес-модель предполагает, что управление финансовыми активами нацелено как на получение договорных потоков денежных средств, так и на продажу финансовых активов. В рамках данной бизнес-модели получение

денежных средств от реализации финансового актива является приоритетным, что характеризуется большей частотой и объемом продаж по сравнению с бизнес-моделью «Удержание актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств».

- Удержание актива для прочих целей. В рамках данной бизнес-модели целью управления финансовыми активами может быть:
  - управление с целью реализации потоков денежных средств посредством продажи финансовых активов;
  - управление ликвидностью для удовлетворения ежедневных потребностей в финансировании;
  - портфель, управление и оценка результативности которого осуществляется на основе справедливой стоимости;
  - портфель, который отвечает определению предназначенного для торговли. Финансовые активы считаются предназначенными для торговли, если были приобретены, главным образом, с целью продажи в ближайшем времени (до 180 дней), получением краткосрочной прибыли или являются производными финансовыми инструментами (за исключением финансовой гарантии или производных финансовых инструментов, которые были определены в качестве инструмента хеджирования).

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые активы классифицированы следующим образом:

- банковские займы классифицированы как активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основного долга;

- долговые ценные бумаги могут быть классифицированы в любую из трех классификационных категорий с учетом выбранной бизнес-модели и соответствию критерию платежей исключительно для выплаты основного долга и процентов («SPPI»);
- долевые ценные бумаги, как правило, классифицированы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период;
- торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты, классифицированы в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка.

**Обесценение**

Расчет обесценения по финансовым активам осуществлен с учетом следующих факторов:

- в целях расчета ожидаемых кредитных убытков Компания осуществляет оценку займов на индивидуальной основе и на групповой основе с группировкой активов на основе общих характеристик кредитного риска;
- ожидаемые кредитные убытки представляют собой оценку величины кредитных убытков, взвешенную по степени вероятности, рассчитанные как приведенная стоимость всех ожидаемых сумм недополучения денежных средств. Расчет осуществляется на основании обоснованной и подтвержденной информации, которую можно

получить без чрезмерных затрат или усилий. Расчет текущей стоимости ожидаемого будущего движения денежных средств обеспеченного финансового актива отражает движение денежных средств, которое может быть результатом обращения взыскания, минус затраты на получение и реализацию обеспечения, независимо является обращение взыскания вероятным или нет. Резервы основаны на собственном опыте Группы по анализу убытков и допущениях руководства касательно уровня убытков, которые вероятнее всего будут признаны по активам в каждой категории кредитного риска, исходя из возможностей обслуживания долга и кредитной истории заемщика;

- Расчет обесценения по казначейским операциям (инвестиции в долговые ценные бумаги, операции «обратного РЕПО», межбанковские кредиты и депозиты, операции по корреспондентским счетам, дебиторская задолженность по казначейским операциям) производится с учетом рейтинга контрагента, вероятности дефолта, срока сделки и уровню убытка при дефолте.
- Активы, классифицированные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, не подлежат обесценению в рамках МСФО (IFRS) 9.
- Оценка ожидаемых кредитных убытков по казначейским операциям производится на индивидуальной основе (кроме отдельных требований в виде дебиторской задолженности).

Финансовые активы сегментированы по корзинам в соответствии со следующим подходом:

- Стадия 1: отсутствует существенное увеличение кредитного риска с момента признания актива, обесценение признается в размере ожидаемых убытков в течение следующих 12 месяцев;
  - Стадия 2: существенное увеличение кредитного риска с момента признания актива, обесценение признается в размере ожидаемых убытков на протяжении всего срока действия финансового актива;
  - Стадия 3: финансовый актив находится в дефолте или имеет признаки обесценения.
- **Влияние применения МСФО (IFRS) 9 – Классификация и оценка**

В следующей таблице изложены классификация и оценка влияния применения МСФО (IFRS) 9 на промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении и на нераспределенную прибыль, включая эффект замены модели понесенных кредитных убытков в соответствии с МСФО (IAS) 39 на ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Реклассификации представляют собой движение балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, которые изменили свою классификацию.

Пересчет представляет собой изменение балансовой стоимости финансовых активов и обязательств в связи с изменениями их оценки. Сверка балансовой стоимости между МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года, представлена следующим образом:



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	Оценка категории МСФО (IAS) 39	Остаток на 31 декабря 2017 года по МСФО (IAS) 39	Реклассификация	Пересчет	Остаток на 1 января 2018 года по МСФО (IFRS) 9	Оценка категории МСФО (IFRS) 9
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	2,478,715	-	(16)	2,478,699	Амортизированная стоимость
Средства в банках	Займы и дебиторская задолженность	6,028,460	-	(20,945)	6,007,515	Амортизированная стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток	ССЧПУ*	6,398,691	5,732,053	-	12,130,744	ССЧПУ*
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017: инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	ССЧПУ*	15,045,017	(5,732,053)	(65,806)	9,247,158	ССЧПСД**
Дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	511,659	-	(7,933)	503,726	Амортизированная стоимость

\*Справедливая стоимость через прибыль и убыток

\*\*Справедливая стоимость через прочий совокупный доход

■ **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:

- Этап 1: Определить договор (договоры) с покупателем.
- Этап 2: Определить обязанности к исполнению по договору.
- Этап 3: Определить цену сделки.
- Этап 4: Распределить цену сделки между обязанностями к исполнению по договору.

- Этап 5: Признать выручку, когда/по мере того как организация выполнит обязанности 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.

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

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.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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

КРМФО разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае когда возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или получено авансом в иностранной валюте и привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозмещаемой предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода).

Разъяснение поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. Если организация совершает или получает несколько предварительных платежей, то дата операции определяется отдельно 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. Специальные требования по переходу применяются при перспективном применении.

Применение данного КРМФО не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

■ **Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости»**

Поправки разъясняют, что для переводов объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ того, выполняется ли или перестает выполняться определение инвестиционной недвижимости, что должно быть подтверждено объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. Поправки подчеркивают, что ситуации, помимо тех, что приведены в стандарте в качестве примеров, могут так же быть свидетельством изменения характера использования. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. изменение характера использования не ограничивается только готовыми объектами).

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без использования более поздней информации) или перспективно. Применяются специальные переходные положения.

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

■ **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов**

Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и

МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году – см.

более подробное описание изменений в разделе «Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность».

Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что организации, которые специализируются на венчурных инвестициях, и аналогичные организации, могут принять решение учитывать свои инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия как ОССЧПиУ, в отношении каждой отдельной инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятия, и этот выбор должен быть сделан при первоначальном признании соответствующей инвестиции. Кроме того, выбор для организации, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к их собственным долям участия в дочерних организациях, также существует в отношении каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями. Поправки применяются ретроспективно, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Применение поправок не повлияло на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не применяет МСФО впервые и не является организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Кроме того, у Компании отсутствуют

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

**■ 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) 16 «Аренда»\*;
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»\*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»\*;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов\*.

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

**■ МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

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

**■ КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»**

КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как учитывать налог на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок. Разъяснение требует, чтобы организация:

- определила, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками; и
  - оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или планировала использовать при подготовке декларации по налогу на прибыль:
- если высокая вероятность существует, организация учитывает налог на прибыль в соответствии с такой налоговой трактовкой;
  - если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить влияние неопределенности при учете налога на прибыль.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно (если это возможно без использования более поздней информации) или с использованием модифицированного ретроспективного подхода без пересчета сравнительной информации.



**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

Руководство не ожидает, что применение данного КРМФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании, поскольку она уже применяет учет, аналогичный требованиям КРМФО (IFRIC) 23.

■ **Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»**

Поправки устраняют нежелательное последствие применение термина «обоснованное дополнительное возмещение». Поправки позволяют считать, что финансовый актив с возможностью досрочного погашения, в результате которого сторона, расторгнувшая договор досрочно, получает возмещение за такое досрочное расторжение договора, может при выполнении определенных условий считаться активом, предусмотренные договором денежные потоки по которому являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Кроме того, СМСФО рассмотрел вопрос учета модификации условий или замены финансовых обязательств, которые не приводят к прекращению признания обязательства, и включил в раздел «Основы для выводов» два абзаца по этому вопросу. В этом тексте СМСФО заключил, что учет в таких случаях такой же, как при модификации финансового актива. Если валовая балансовая стоимость изменяется, это приводит к незамедлительному признанию дохода или убытка в отчете о прибылях и убытках.

Поправки применяются ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или

после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

Руководство ожидает, что применение поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании, поскольку условия некоторых финансовых обязательств Компании пересматривались в прошлые периоды, что не приводило к прекращению их признания и учитывалось перспективно через пересмотр эффективной ставки процента. Компания в настоящий момент оценивает количественное влияние применения поправок на финансовую отчетность Компании.

■ **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов**

Документ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов» вносит поправки к нескольким стандартам.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при приобретении контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация переоценивает ранее имевшуюся долю в этом бизнесе. Поправки к МСФО (IFRS) 11 поясняют, что при приобретении совместного контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация не переоценивает имеющиеся доли в этом бизнесе.

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют, что все налоговые последствия выплаты дивидендов (т.е. распределения прибыли) должны отражаться в

отчете о прибылях и убытках, независимо от того, каким образом возникает налог.

Поправки к МСФО (IAS) 23 поясняют, что, если кредит или заем, который был получен специально для получения квалифицируемого актива, остается непогашенным на дату, когда соответствующий актив готов для использования по назначению или продажи, то для целей расчета ставки капитализации такой кредит или заем становится частью заемных средств, полученных в общих целях.

Все поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

Руководство Компании не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на финансовую отчетность Компании.

## 5. Чистый процентный доход

Комментарии к таблице на следующем слайде: общий процентный доход, рассчитанный с использованием метода ЭПС, относящихся к финансовым активам через прочий совокупный доход, составляет 851,083 тыс. тенге в течение 2018 года (2017 год: 1,759,414 тыс. тенге), а для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, 953,695 тыс. тенге в течение 2018 года (2017 год: 731,063 тыс. тенге). Общие процентные расходы, рассчитанные с использованием метода ЭПС для финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, составляют 795,035 тыс. тенге в течение 2018 года (2017 год: 664,263 тыс. тенге).

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>Процентный доход</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,076,565	170,240
Средства в банках	950,333	702,662
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	851,083	1,759,414
Обязательства по договорам обратного РЕПО	3,362	28,401
<b>Итого процентный доход</b>	<b>2,881,343</b>	<b>2,660,717</b>
<b>Процентный расход</b>		
Займы, полученные от связанных сторон	(729,882)	(633,887)
Обязательства по договорам РЕПО	(65,143)	(30,376)
Прочее	(10)	-
<b>Итого процентный расход</b>	<b>(795,035)</b>	<b>(664,263)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>2,086,308</b>	<b>1,996,454</b>

**6. Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	748,254	122,778
Корректировка справедливой стоимости	199,582	374,571
<b>Итого чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>947,836</b>	<b>497,349</b>

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

**7. Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Чистая прибыль от переоценки иностранной валюты	931,562	124,989
<b>Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой</b>	<b>931,562</b>	<b>124,989</b>

**8. Комиссионные доходы и расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>Комиссионные доходы:</b>		
Услуги по управлению активами	695,147	567,658
Услуги по андеррайтингу	191,733	73,787
Брокерские услуги	101,175	314,696
Маркет-мейкерские услуги	41,578	52,989
Услуги номинального владения ценными бумагами	8,460	8,490
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>1,038,093</b>	<b>1,017,620</b>
<b>Комиссионные расходы:</b>		
Услуги кастодиана	(17,728)	(268,720)
Комиссия по торговым операциям	(5,014)	(6,717)
Оплата за регистрацию и управление инвестиционных фондов	(1,412)	(1,352)
Прочие комиссионные расходы	(4,445)	(4,285)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(28,599)</b>	<b>(281,074)</b>

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

## Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

**9. Доходы по дивидендам**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>Долевые инструменты:</b>		
АО «КазТрансОйл»	55,531	92,425
ПАО ГМК Норильский никель	34,623	-
АО «Народный Банк Казахстана»	5,208	-
GLENCORE INTERNATIONAL PLC	4,486	-
АО «Кселл»	3,775	1,805
Sociedad Quimica y Minera De Chile SA ADR	3,277	2,052
Albemarle Corporation	3,190	-
KAZ Minerals (KAZAKHMYS PLC)	3,019	-
E-Commodities Holding Limited	12	5,200
АО «Казактелеком»	1	248
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	-	15,126
Прочее	2,176	2,403
<b>Итого доходы по дивидендам</b>	<b>115,298</b>	<b>119,259</b>

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**10. Операционные расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Заработная плата и премии	753,593	732,411
Связь	63,835	59,864
Аренда	44,611	50,608
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	16,070	35,832
Содержание и техническое обслуживание основных средств	10,608	19,045
Расходы на рекламу	19,842	8,873
Командировочные расходы	11,728	7,887
Налоги, кроме налога на прибыль	1,100	4,527
Расходы на подписку	3,955	4,146
Профессиональные услуги	3,100	4,000
Страхование	2,561	2,809
Канцтовары	2,400	1,939
Обучение сотрудников	897	246
Прочее	37,222	23,208
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>971,522</b>	<b>955,395</b>

Комментарии к таблице: за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, резерв премирования составляет 288,539 тыс. тенге и 298,731 тыс. тенге, соответственно. Размер выплаченных в указанные периоды премий за 2018 и 2017 годы, составляет 234,857 тыс.тенге и 224,849 тыс.тенге, соответственно.

**11. Прочие доходы, нетто**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Доходы от выбытия активов	100,246	-
Доход от аренды	5,999	5,226
Прочие	(193)	3,043
<b>Итого прочие доходы, нетто</b>	<b>106,052</b>	<b>8,269</b>

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**12. 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 2018 и 2017 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 2018 и 2017 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Резервы по премиям, начисленных, но не уплаченных	346,530	341,254
Резервы отпускам, начисленных, но не уплаченных	23,388	18,696
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>	<b>369,918</b>	<b>359,950</b>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	-	(37,606)
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы:</b>	<b>-</b>	<b>(37,606)</b>
Чистые вычитаемые временные разницы	369,918	322,344
<b>Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)</b>	<b>73,984</b>	<b>64,469</b>

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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Прибыль до налогообложения	4,299,107	3,595,269
Налог по установленной ставке 20%	859,821	719,054
Необлагаемый процентный доход и прочий доход по государственным и иным ценным бумагам, доход по которым не облагается	(576,871)	(483,266)
Необлагаемый убыток от восстановления резерва под обесценение по финансовым активам/(прибыль)	10,826	(104,381)
Необлагаемые доходы по дивидендам	(23,060)	(23,852)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>270,716</b>	<b>107,555</b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	280,231	117,004
Расходы по отложенному налогу	(9,515)	(9,449)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>270,716</b>	<b>107,555</b>

	2018 год	2017 год
<b>Отложенные налоговые активы</b>		
Начало года	64,469	55,020
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на прибыли или убытки	9,515	9,449
<b>Конец года</b>	<b>73,984</b>	<b>64,469</b>



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

13. Прибыль на акцию

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Чистая прибыль за период, относящаяся к акционерам	4,028,391	3,487,714
За вычетом дополнительных дивидендов, которые будут выплачены держателям привилегированных акций	(796,276)	(689,402)
Чистая прибыль, относящаяся к держателям простых акций	3,232,115	2,798,312
<b>Средневзвешенное количество простых акций для цели расчета базовой или разводненной прибыли на одну акцию</b>	<b>4,000,000</b>	<b>4,000,000</b>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)</b>	<b>808</b>	<b>700</b>

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитана как отношение чистой прибыли за год к средневзвешенному количеству простых акций за год.

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций, по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, представлена в таблице ниже. Количество простых и

привилегированных акций в обращении рассчитано за вычетом выкупленных собственных акций.

В соответствии с изменениями к Листинговым правилам КФБ, введенными в действие с

25 августа 2010 года, финансовая отчетность компаний, включенных в списки торгов, должна

содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной). В таблице, приведенной выше, стоимость чистых активов и балансовая стоимость одной акции рассчитана в соответствии с методологией в Листинговых правилах КФБ.

Вид акций	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года		
	Количество акций в обращении	Чистые активы (рассчитан-на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции	Количество акций в обращении	Чистые активы (рассчитан-на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции
Простые акции	4,000,000	12,928,384	3,232	4,000,000	11,316,942	2,829
Привилегированные акции	985,455	7,140,929	7,246	985,455	7,140,929	7,246
		<b>20,069,313</b>			<b>18,457,871</b>	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Текущие счета в банках в иностранной валюте	577,277	188,576
Ссуды, предоставленные по договорам обратного РЕПО	138,062	2,131,080
Текущие счета в банках в тенге	124,612	159,059
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>839,951</b>	<b>2,478,715</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость ссуд, предоставленных по договорам обратного РЕПО составили:

По состоянию на 31 декабря 2018 года, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и их эквивалентам составили 10 тыс. тенге.

	31 декабря 2018 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость Ссуды
Дисконтные ноты Национального Банка Республики Казахстан	142,268	138,062
	31 декабря 2017 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость Ссуды
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	2,154,257	2,131,080

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

15. Средства в банках

		31 декабря 2018 года	
	Процентная ставка, %	Период	Балансовая стоимость
АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	14.00%	Декабрь 2019	3,440,693
АО «Евразийский Банк»	11.20%	Ноябрь 2019	620,341
АО «Цесна Банк»	3.5%-12.00%	Июль 2019	171,337
АО «АТФ Банк»	12.00%	Февраль 2019	154,915
<b>Итого средств в банках</b>			<b>4,387,286</b>

		31 декабря 2017 года	
	Процентная ставка, %	Период	Балансовая стоимость
АО «Цесна Банк»	3.50%-15.00%	Июль 2016 - Июль 2018	5,218,816
АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	14.00%	Декабрь 2017 - Декабрь 2018	656,981
АО «Евразийский Банк»	11.20%	Ноябрь 2017- Ноябрь 2018	100,902
АО «АТФ Банк»	12.00%	Февраль 2017- Февраль 2018	51,761
<b>Итого средств в банках</b>			<b>6,028,460</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по средствам в банках составили 23,084 тыс. тенге.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**16. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги	15,790,905	4,292,947
Долевые ценные бумаги	5,493,539	2,105,744
<b>Итого Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>21,284,444</b>	<b>6,398,691</b>

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации финансовых учреждений Казахстана	4,13%-10,19%	8,214,838	0.00%-10.00%	1,408,328
Корпоративные облигации	3,88%-13,00%	7,191,412	0.00%-13.00%	2,884,619
Облигации иностранных финансовых учреждений	6%	384,655		
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>		<b>15,790,905</b>		<b>4,292,947</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток включали начисленный процент на сумму 223,727 тыс. тенге и 124,903 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**16. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги	15,790,905	4,292,947
Долевые ценные бумаги	5,493,539	2,105,744
<b>Итого Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>21,284,444</b>	<b>6,398,691</b>

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации финансовых учреждений Казахстана	4,13%-10,19%	8,214,838	0.00%-10.00%	1,408,328
Корпоративные облигации	3,88%-13,00%	7,191,412	0.00%-13.00%	2,884,619
Облигации иностранных финансовых учреждений	6%	384,655		
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>		<b>15,790,905</b>		<b>4,292,947</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток включали начисленный процент на сумму 223,727 тыс. тенге и 124,903 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги:</b>				
АО НАК Казатомпром	1.41%	2,650,191	-	-
АО «КазТрансОил»	0.19%	994,092	0.08%	402,899
GLENCORE PLC	1.13%	763,759	-	-
АО «Народный Банк Казахстана»	0.01%	392,889	0.02%	136,468
ALPHABET INC	0.00%	355,706	-	-
АО КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА	2.84%	157,491	-	-
KAZ Minerals PLC	0.01%	114,877	0.01%	144,662
Nostrum Oil & Gas LP	0.03%	32,856	0.01%	29,162
АО «Кселл»	0.01%	31,515	0.02%	73,005
E-COMMODITIES HOLDING LIMITED	0.26%	141	-	-
АО «Казакхтелеком»	0.00%	22	-	-
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	-	-	0.42%	1,319,548
<b>Итого долевые ценные бумаги</b>		<b>5,493,539</b>		<b>2,105,744</b>



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**17. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS) 39 инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги	7,689,304	13,437,383
Долевые ценные бумаги	-	1,607,634
<b>Итого Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>7,689,304</b>	<b>15,045,017</b>

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Облигации местных финансовых учреждений	5,50%-15,00%	2,793,714	0.00%-15.00%	8,069,166
Корпоративные облигации	0,00%-11,50%	3,538,018	0.00%-12.50%	3,333,319
Облигации иностранных финансовых учреждений	5,75%-8,00%	581,856	4.85%-10.50%	2,034,898
Дисконтные ноты Национального Банка Республики Казахстан	4.88%	775,716	-	-
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>		<b>7,689,304</b>		<b>13,437,383</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включали начисленный процентный доход на сумму 142,276 тыс. тенге и 257,463 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги:</b>				
АО «КазТрансОйл»	-	-	0.15%	772,026
Quimica Y Minera Chil-SP	-	-	0.01%	336,404
Albemarle Corp	-	-	0.01%	248,635
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	-	-	2.84%	157,491
АО «Разведка Добыча КазМунайГаз»	-	-	0.36%	92,799
E-Commodities Holding Limited	-	-	0.25%	265
АО «Казахтелеком»	-	-	0.00%	14
<b>Итого долевые ценные бумаги</b>		-		<b>1,607,634</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года, резервы по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход составили 715,359 тыс. тенге.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

18. Основные средства

	Здание и прочая недвижимость	Компьютеры, машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
<b>Стоимость</b>					
31 декабря 2016 года	348,980	28,760	30,245	25,891	433,876
Приобретения	-	4,291	43	2,637	6,971
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	(348,980)	-	-	-	(348,980)
Выбытия	-	(2,772)	(118)	(535)	(3,425)
31 декабря 2017 года	-	30,279	30,170	27,993	88,442
Приобретения	-	5,192	5,490	1,998	12,680
Выбытия	-	(7,694)	(10,623)	(14,272)	(32,589)
31 декабря 2018 года	-	27,777	25,037	15,719	68,533
<b>Накопленная амортизация</b>					
31 декабря 2016 года	(54,577)	(21,152)	(24,192)	(20,161)	(120,082)
Начисления за год	(23,525)	(3,231)	(2,561)	(2,660)	(31,977)
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	78,102	-	-	-	78,102
Списано при выбытии	-	2,604	100	488	3,192
31 декабря 2017 года	-	(21,779)	(26,653)	(22,333)	(70,765)
Начисления за год	-	(3,653)	(2,044)	(1,256)	(6,953)
Списано при выбытии	-	7,691	10,612	13,738	32,041
31 декабря 2018 года	-	(17,741)	(18,085)	(9,851)	(45,677)
Балансовая стоимость					
<b>31 декабря 2017 года</b>	-	<b>8,500</b>	<b>3,517</b>	<b>5,660</b>	<b>17,677</b>
<b>31 декабря 2018 года</b>	-	<b>10,036</b>	<b>6,952</b>	<b>5,868</b>	<b>22,856</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов в составе основных средств отражены полностью самортизированные основные средства первоначальной стоимостью 26,655 тыс. тенге и 26,975 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**19. Инвестиционная недвижимость**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Баланс на начало года	270,878	-
Выбытия	(270,878)	-
Реклассификация из основных средств	-	270,878
<b>Баланс на конец года</b>	<b>-</b>	<b>270,878</b>

В 2017 году, Компания переклассифицировала недвижимость в инвестиционную собственность в связи с изменением операционной цели. Балансовая стоимость переоцененной собственности составляла 270,878 тыс. тенге.

За 2018 и 2017 годы в состав доходов от операционной аренды включен доход на сумму 5,999 тыс. тенге

и 5,226 тыс. тенге, соответственно, от сдачи в аренду объектов инвестиционной недвижимости.

Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, по которым Компания получала доходы от аренды за 2018 и 2017 годов составили 5,999 тыс. тенге и 954 тыс. тенге, соответственно. Операционные расходы, связанные с инвестиционной

недвижимостью, которая не принесла дохода от аренды в течение 2018 и 2017 годов составили 72 тыс. тенге и 729 тыс. тенге, соответственно.

В 2018 году Компания продала инвестиционную недвижимость в виде офисного помещения с земельным участком и 9 парковочными местами.

**20. Дебиторская задолженность**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами	527,736	435,982
Просроченный основной долг и начисленное вознаграждение по облигациям, срок погашения по которым наступил, но выплаты не были произведены	149,918	79,905
Начисленные комиссионные доходы за брокерские услуги	23,599	15,018
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтинга	18,375	7,415
Гарантийный взнос для участия в торгах на Казахстанской Фондовой Бирже	4,000	4,000
Начисленный арендный доход	-	6,180
Начисленные дивиденды	-	1,812
Прочее	12,511	2,857
	736,139	553,169
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам/(2017: резерв на обесценение)	(50,575)	(41,510)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>685,564</b>	<b>511,659</b>

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

По состоянию на 31 декабря 2018 года, начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами в основном состоят из вознаграждения за сверхдоход (Примечание 26) в результате управления активами связанных сторон, который превысил уровни инвестиционных доходов, согласованные в соглашениях об управлении активами.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов дебиторская задолженность включала задолженность по просроченным облигациям в сумме 149,918 тыс. тенге и 79,905 тыс. тенге, соответственно, и резервы по сомнительным долгам в отношении данных долговых ценных бумаг составили 38,264 тыс. тенге и 41,510 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, балансовая стоимость прочей просроченной дебиторской задолженности составила ноль и 2,264 тыс. тенге, соответственно.

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

	Резерв под обесценение по дебиторской задолженности
<b>1 января 2017 года</b>	<b>275,107</b>
Восстановление резерва	(6)
Списание	(233,591)
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>41,510</b>
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	7,933
<b>Пересчитанное начальное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9</b>	<b>49,443</b>
Формирование дополнительных резервов	3,953
Списание	(2,821)
<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>50,575</b>

**21. Прочие активы**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Налоги, кроме налога на прибыль	54,260	26,800
Долгосрочные активы для продажи	18,526	-
Расходы будущих периодов	14,794	11,226
Нематериальные активы	10,920	5,416
Товарно-материальные запасы	1,965	2,682
Авансы по страховым выплатам	796	683
<b>Итого прочие активы</b>	<b>101,261</b>	<b>46,807</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов прочие активы полностью представлены нефинансовыми активами.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

22. Займы, полученные от связанных сторон

	31 декабря 2018 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	4.00% - 11.00%	январь 2019 – август 2019	14,793,065
<b>Итого займы, полученные от связанных сторон</b>			<b>14,793,065</b>
	31 декабря 2017 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	3.15%-11.00%	июнь 2018 - октябрь 2020	12,986,797
<b>Итого займы, полученные от связанных сторон</b>			<b>12,986,797</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов займы, полученные от связанных сторон, включали начисленное вознаграждение в размере 163,343 тыс. тенге и 169,907 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, здание и прочая недвижимость, которые являлись предметом залога в качестве обеспечения по займам, полученным от Материнской компании, были высвобождены из состава залогового обеспечения. 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 начисленного 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 досрочного 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.

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в консолидированном отчете о движении денежных средств были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	31 декабря 2017 года	Денежный приток	Безналичные изменения			31 декабря 2018 года
			Начисленные проценты	Курсовая разница	Изменения справедливой стоимости	
Займы от связанных сторон	12,986,797	4,427	(6,654)	1,808,405	-	14,793,065



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

**23. Обязательства по договорам РЕПО**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обязательства по договорам РЕПО	442,002	-
Задолженность по вознаграждениям	269	-
<b>Итого обязательства по договорам РЕПО</b>	<b>442,271</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость ссуд, предоставленных по договорам РЕПО составили:

	31 декабря 2018 года	
	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	464,005	442,271

**24. Прочие обязательства**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Резервы по неиспользованным отпускам	23,388	18,696
Прочая кредиторская задолженность	91,091	11,067
	114,479	29,763
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Резервы по премиям	346,530	341,254
	346,530	341,254
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>461,009</b>	<b>371,017</b>

**25. Акционерный капитал**

На 31 декабря 2018 и 2017 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 2018 года Компания начислила и объявила

дивиденды по простым и привилегированным акциям в общей сумме 2,000,001 тыс. тенге, из которых 10 тыс. тенге являются гарантированными и, соответственно, признаны в качестве расходов.

В течение 2017 года Компания начислила, объявила

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

и выплатила дивиденды по простым и привилегированным акциям в размере 2,500,001 тыс. тенге, из которых 10 тыс. тенге являются гарантированными и, соответственно, признаны в качестве расходов.

**26. Обязательства будущих периодов и условные обязательства****■ Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по капитальным затратам.

**■ Обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по договорам операционной аренды.

**■ Судебные иски**

В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

**■ Фидуциарная деятельность**

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и ценные бумаги не включаются в данную финансовую отчетность. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания управляет финансовыми активами АО «Дочер-

няя компания Народного Банка Казахстана «Halyk-Life» (АО «Halyk-Life») и АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казахинстрах» (АО «Халык Казахинстрах»). В 2018 году Компания заключила договор по управлению активами с ТОО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Инкассация" (ТОО «"Halyk Инкассация")».

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов финансовые активы АО «Halyk-Life» в управлении составили 121,001,424 тыс. тенге и 51,008,721 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, финансовые активы АО «Халык Казахинстрах» в управлении составили 54,894,942 тыс. тенге и 31,679,279 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года финансовые активы ТОО «"Halyk Инкассация" составили 1,113,618 тыс. тенге.

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 законодатель-

ства 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 2018 и 2017 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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

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. Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходи-

мыми 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.

**27. Операции со связанными сторонами**

Связанные стороны или операции со связанными сто-

ронами 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 2018 года		31 декабря 2017 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	2,461	839,951	43,292	2,478,715
- Материнская компания	2,461		39,238	
- прочие связанные стороны			4,054	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,071,885	21,284,444	228,281	6,398,691
- Материнская компания	3,071,885		228,281	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО (IAS 39) инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	845,851	7,689,304	2,132,313	15,045,017
- компании под совместным контролем	845,851		2,132,313	
- Материнская компания	-		-	
Дебиторская задолженность	607,490	685,564	461,635	511,659
- компании под совместным контролем	510,811		450,993	
- прочие связанные стороны	4,052		10,092	
- Материнская компания	92,600		489	
- управленческий персонал компании или материнской компаний	27		61	
Займы, полученные от связанных сторон	14,793,065	14,793,065	12,986,797	12,986,797
- Материнская компания	14,793,065		12,986,797	
Прочие обязательства	9,246	461,009	7,187	371,017
- Материнская компания	361		4,858	
- прочие связанные стороны	6,340		1,586	
- управленческий персонал Компании или Материнской компаний	1,959		690	
- компании под совместным контролем	585		53	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**28. 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 инстру-

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

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов и недвижимость Компании собранная по иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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 2018 года	31 декабря 2017 года				
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	21,126,931	6,398,691	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	157,513	-	Уровень 2	Исходные данные, разработанные с использованием публично доступной информации о фактических событиях или операциях, и соответствующие предположения	Не применимо	Не применимо
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через про-чий совокупный доход (МСФО 39: инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	7,689,304	14,887,512	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через про-чий совокупный доход (МСФО 39: инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	-	157,505	Уровень 2	Исходные данные, разработанные с использованием публично доступной информации о фактических событиях или операциях, и соответствующие предположения	Не применимо	Не применимо
Инвестиционная недвижимость	-	270,878	Уровень 3	Модель переоценки	Процентный дисконт	Выше дисконт- ниже справедливая стоимость

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов в портфеле ценных бумаг нет долевого ценных бумаг, учитываемых по покупной стоимости.

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

По мнению руководства Компании, балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.

**29. 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 Компании 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, подверженную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котировующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций

Министерства Финансов Республики Казахстан и котировующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

■ **Максимальный размер кредитного риска**

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

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

На 31 декабря 2018 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Средства в банках	4,387,286	-	4,387,287	-	4,387,286
Денежные средства и их эквиваленты	701,889	-	701,889	138,062	839,951
Дебиторская задолженность	685,564	-	685,565	-	685,564

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

На 31 декабря 2017 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	347,635	-	347,635	2,131,080	2,478,715

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 2018 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	589,728	250,223	839,951
Средства в банках	-	-	4,387,286	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	355,706	9,672,287	10,983,943	272,508	21,284,444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	3,192,336	3,455,153	1,041,815	7,689,304
Дебиторская задолженность	-	33,185	261,479	390,900	685,564
	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2017 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,130,000	237,690	111,024	2,478,715
Средства в банках	-	-	6,028,460	-	6,028,460
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2,938,405	3,315,624	144,662	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	8,055,074	6,495,905	494,039	15,045,017
Дебиторская задолженность	-	311,182	176,048	24,429	511,659



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

Организации финансового сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Степень кредитного риска Компании сконцентрирован в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, Компания больше не имела обесцененных активов, за исключением дебиторской задолженности и определенных долговых ценных бумаг казахстанских эмитентов, отраженных как дебиторская задолженность в отчете о финансовом положении, по которым была создана провизия на всю сумму задолженности.

■ **Географическая концентрация**

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над

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

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2018 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	839,951	-	-	839,951
Средства в банках	4,387,286	-	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,748,727	1,949,764	1,585,953	21,284,444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,986,050	1,703,254	-	7,689,304
Дебиторская задолженность	685,564	-	-	685,564
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>29,647,578</b>	<b>3,653,018</b>	<b>1,585,953</b>	<b>34,886,549</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	14,793,065	-	-	14,793,065
Обязательства по договорам РЕПО	442,271	-	-	442,271
Прочие финансовые обязательства	114,479	-	-	114,479
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>15,349,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,349,815</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>14,297,763</b>	<b>3,653,018</b>	<b>1,585,953</b>	<b>19,536,734</b>

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2017 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2,478,715	-	-	2,478,715
Средства в банках	6,028,460	-	-	6,028,460
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,369,681	-	29,010	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12,424,814	2,619,937	266	15,045,017
Дебиторская задолженность	511,659	-	-	511,659
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>27,639,505</b>	<b>2,619,937</b>	<b>29,276</b>	<b>30,462,542</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	12,986,797	-	-	12,986,797
Прочие финансовые обязательства	29,763	-	-	29,763
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>13,016,560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,016,560</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>14,796,769</b>	<b>2,619,937</b>	<b>29,276</b>	<b>17,445,983</b>

■ **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 денеж-

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. -1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2018 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	138,062	-	-	-	-	-	138,062
Средства в банках	1,517,836	306,820	2,562,630	-	-	-	4,387,287
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	30,203	83,253	8,060,203	3,865,132	3,752,114	15,790,906
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	206,350	-	2,848,244	4,634,710	-	7,689,304
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	1,655,898	543,373	2,645,883	10,908,447	8,499,842	3,752,114	28,005,557
Денежные средства и их эквиваленты	701,889	-	-	-	-	-	701,889
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	5,493,539	5,493,539
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	681,213	-	4,000	351	-	-	685,565
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3,039,000</b>	<b>543,373</b>	<b>2,649,883</b>	<b>10,908,798</b>	<b>8,499,842</b>	<b>9,245,653</b>	<b>34,886,549</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы, полученные от связанных сторон	3,584,067	2,195,538	9,013,460	-	-	-	14,793,065
Обязательства по договорам РЕПО	442,271	-	-	-	-	-	442,271
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	4,026,338	2,195,538	9,013,460	-	-	-	15,235,336
Прочие финансовые обязательства	15,238	64,623	34,618	-	-	-	114,479
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4,041,576</b>	<b>2,260,161</b>	<b>9,048,078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,349,815</b>
Разница между финансовыми активами финансовыми обязательствами	(1,002,576)	(1,716,788)	(6,398,195)	10,908,798	8,499,842	9,245,653	19,536,734
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	(2,370,440)	(1,652,165)	(6,367,577)	10,908,447	8,499,842	3,752,114	12,770,221
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом</b>	<b>(2,370,440)</b>	<b>(4,022,605)</b>	<b>(10,390,182)</b>	<b>518,265</b>	<b>9,018,107</b>	<b>12,770,221</b>	
<b>Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом</b>	<b>(7%)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(30%)</b>	<b>1%</b>	<b>26%</b>	<b>37%</b>	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. -1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2017 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	2,131,080	-	-	-	-	-	2,131,080
Средства в банках	-	4,490,473	1,537,987	-	-	-	6,028,460
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,604	-	117,303	2,734,973	549,477	865,591	4,292,947
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	670,091	2,834,648	6,587,080	3,345,565	13,437,384
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	2,156,683	4,490,473	2,325,381	5,569,621	7,136,557	4,211,156	25,889,871
Денежные средства и их эквиваленты	347,635	-	-	-	-	-	347,635
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	2,105,744	2,105,744
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	1,607,633	1,607,633
Дебиторская задолженность	507,659	-	4,000	-	-	-	511,659
Итого финансовые активы	<b>3,011,977</b>	<b>4,490,473</b>	<b>2,329,381</b>	<b>5,569,621</b>	<b>7,136,557</b>	<b>7,924,532</b>	<b>30,462,542</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы, полученные от связанных сторон	48,606	93,810	8,856,421	3,987,960	-	-	12,986,797
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	48,606	93,810	8,856,421	3,987,960	-	-	12,986,797
Прочие финансовые обязательства	11,067	-	18,696	-	-	-	29,763
Итого финансовые обязательства	<b>59,673</b>	<b>93,810</b>	<b>8,875,117</b>	<b>3,987,960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,016,560</b>
Разница между финансовыми активами финансовыми обязательствами	2,952,304	4,396,663	(6,545,736)	1,581,661	7,136,557	7,924,532	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	2,108,077	4,396,663	(6,531,040)	1,581,661	7,136,557	4,211,156	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<b>2,108,077</b>	<b>6,504,741</b>	<b>(2,134,377)</b>	<b>(4,949,379)</b>	<b>8,718,218</b>	<b>11,347,712</b>	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	<b>7%</b>	<b>21%</b>	<b>(7%)</b>	<b>(16%)</b>	<b>29%</b>	<b>37%</b>	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

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.

■ **Рыночный риск**

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2018 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рис-

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

Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

■ **Процентный риск**

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате 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 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
<b>Активы:</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,482,861)	3,934,636	(530,207)	745,423
<b>Чистое влияние на прибыль или убыток</b>	<b>(2,482,861)</b>	<b>3,934,636</b>	<b>(530,207)</b>	<b>745,423</b>

Влияние на капитал:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
<b>Активы:</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1,264,662)	1,868,103	(2,215,610)	3,460,733
<b>Чистое влияние на капитал</b>	<b>(1,264,662)</b>	<b>1,868,103</b>	<b>(2,215,610)</b>	<b>3,460,733</b>

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**
**■ Валютный риск**

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изме-

нением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстанский Тенге	Долл. США 1 долл. США= 384.2 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2018 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	262,664	574,337	2,950	839,951
Средства в банках	4,367,635	19,651	-	4,387,286
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,700,559	13,471,072	2,112,813	21,284,444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,783,204	4,906,100	-	7,689,304
Дебиторская задолженность	683,685	1,879	-	685,564
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>13,797,747</b>	<b>18,973,039</b>	<b>2,115,763</b>	<b>34,886,549</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	1,028,722	13,764,343	-	14,793,065
Обязательства по договорам РЕПО	442,271	-	-	442,271
Прочие финансовые обязательства	114,479	-	-	114,479
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,585,472</b>	<b>13,764,343</b>	<b>-</b>	<b>15,349,815</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>12,212,275</b>	<b>5,208,696</b>	<b>2,115,763</b>	



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)

	Казахстанский Тенге	Долл. США 1 долл. США=332.33 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2017 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2,290,139	3,748	184,828	2,478,715
Средства в банках	5,249,146	779,314	-	6,028,460
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,100,026	3,095,831	202,834	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7,924,988	7,119,749	280	15,045,017
Дебиторская задолженность	510,035	1,624	-	511,659
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>19,073,544</b>	<b>11,001,056</b>	<b>387,942</b>	<b>30,462,542</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы, полученные от связанных сторон	1,930,269	11,056,528	-	12,986,797
Прочие финансовые обязательства	29,763	-	-	29,763
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,960,032</b>	<b>11,056,528</b>	<b>-</b>	<b>13,016,560</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>17,113,512</b>	<b>(55,472)</b>	<b>387,942</b>	

■ **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 действующими. 50% было использовано в связи с новой денежно –

кредитной политикой, основанной на свободно плавающем курсе тенге Национальным Банком Республики Казахстан.

Ниже представлено влияние на прибыль или убыток до налогообложения и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов:

	На 31 декабря 2018 года		На 31 декабря 2017 года	
	Тенге/доллар США +50%	Тенге/доллар США -50%	Тенге/ доллар США +50%	Тенге/ доллар США -50%
Влияние на прибыль или убыток и капитал	2,604,348	(2,604,348)	(27,736)	27,736
Влияние на капитал	1,302,174	(1,302,174)	(13,868)	13,868

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)****■ Ограничения анализа чувствительности**

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

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться с таким методом, 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.

**30. Информация по сегментам**

Компания раскрывает информацию, позволяющую пользователям ее финансовой отчетности оценивать характер и финансовые показатели по направлениям хозяйственной деятельности, которой она занимается, а также экономических условий, в которых она работает. Этот вопрос регулируется МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» и другими стандартами, которые предусматривают раскрытие некоторой информации в виде сегментной отчетности.

МСФО (IFRS) 8 определяет операционный сегмент следующим образом. Операционный сегмент представляет собой компонент организации:

- который ведет хозяйственную деятельность, от которой он может получать доходы и нести расходы (включая доходы и расходы по сделкам с другими компонентами той же организации);
- операционные результаты которого регулярно проверяются главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, при принятии решений о выделении ресурсов для сегмента и оценке его показателей; и
- по которому доступна отдельная финансовая информация.

Информация, предоставляемая главному должностному лицу, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам, касается видов оказываемых услуг. Таким образом, отчетные сегменты Компании согласно МСФО (IFRS) 8 представлены следующим образом:

- Корпоративная деятельность – деятельность брокера, номинального держателя, представителя держателей облигаций, финансового консультанта и андеррайтера, а также услуги по управлению инвестиционным портфелем.
- Розничная деятельность - деятельность предоставляемые физическим лицам, такие как услуги брокера и номинального держателя.
- Нераспределенные - статьи баланса и доходов/расходов, не распределенные на бизнес-сегменты Компании во внутренних системах управленческой отчетности, так как они не иницированы ни одной из бизнес-единиц и входят в рамки текущей деятельности Компании.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

Информация по операционным сегментам приведена ниже:

	Корпоративная деятельность	Розничная деятельность	Нераспределенные	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года Итого
Процентный доход	2,881,343	-	-	2,881,343
Процентный расход	(795,035)	-	-	(795,035)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	947,836	-	-	947,836
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	931,562	-	-	931,562
Комиссионные доходы	991,922	46,171	-	1,038,093
Комиссионные расходы	(28,599)	-	-	(28,599)
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	128,212	-	-	128,212
Восстановление резерва под обесценение по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(48,046)	-	-	(48,046)
Доходы по дивидендам	115,298	-	-	115,298
Восстановление резерва под обесценение по дебиторской задолженности	(6,087)	-	-	(6,087)
Прочие доходы	-	-	106,052	106,052
	5,118,406	46,171	106,052	5,270,629
Операционные расходы	-	-	(971,522)	(971,522)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>5,118,406</b>	<b>46,171</b>	<b>(865,470)</b>	<b>4,299,107</b>
Активы сегментов	34,024,438	5,648	1,746,492	35,776,578
Обязательства сегментов	(15,235,336)	-	(461,009)	(15,696,345)

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

	Корпоративная деятельность	Розничная деятельность	Нераспределенные	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года Итого
Процентный доход	2,660,717	-	-	2,660,717
Процентный расход	(664,263)	-	-	(664,263)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	497,349	-	-	497,349
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	124,989	-	-	124,989
Комиссионные доходы	749,009	30,193	-	779,202
Комиссионные расходы	(42,656)	-	-	(42,656)
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	545,890	-	-	545,890
Восстановление резерва под обесценение по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	521,902	-	-	521,902
Доходы по дивидендам	119,259	-	-	119,259
Восстановление резерва под обесценение по дебиторской задолженности	-	6	-	6
Прочие доходы	-	-	8,269	8,269
	4,512,196	30,199	8,269	4,550,664
Операционные расходы	-	-	(955,395)	(955,395)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>4,512,196</b>	<b>30,199</b>	<b>(947,126)</b>	<b>3,942,832</b>
Активы сегментов	29,635,641	4,496	3,849,859	31,821,101
Обязательства сегментов	(13,602,102)	-	(371,017)	(13,357,814)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение) (в тыс.тг)**

**■ Географическая информация**

Внешние доходы, активы и обязательства по выдаче займов были распределены по стране фактического

месторасположения контрагента. Наличность в кассе, основные средства и капитальные затраты были представлены по стране их фактического нахождения.

Деятельность Компании охватывает следующую основную географическую информацию по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, и за годы, закончившиеся на эти даты.

	Казахстан	Страны, являющиеся членами ОЭСР	Страны, не являющиеся членами ОЭСР	Итого
<b>2018 год</b>				
Итого активы	30,537,609	3,653,018	1,585,951	35,776,581
Внешние доходы	3,406,015	(220,036)	124,769	3,310,748
<b>2017 год</b>				
Итого активы	29,171,888	2,619,937	29,276	31,821,101
Внешние доходы	5,068,935	150,844	37,804	5,257,583

**31. События после отчетного периода**

На дату подписания данной финансовой отчетности отсутствовали какие-либо существенные события, которые Руководство определило бы, как требующих дополнительного раскрытия.

# Информация для инвесторов



## ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

### АО «HALYK FINANCE»

---

А05А1В9, Казахстан, г. Алматы, пр-т Абая, 109 «В», 5 этаж

Телефон: +7 (727) 357 31 77

Факс: +7 (727) 357 31 77, вн. 3323

[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

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

### HALYK FINANCE ASTANA

---

Z05T3D0, Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Кунаева 8, блок Б, офис 2343

Телефон: +7 (7172) 64 34 33

Лицензия №112018-008 от 07.11.2018 г., выданная уполномоченным органом МФЦА (AFSA).

### КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ:

---

#### Департамент продаж:

в г. Алматы: +7 (727) 357 31 77, вн. 3315, 3316, 3317, 3318

в г. Нур-Султан: +7 (7172) 64 34 33, вн. 3390, 3391

### АУДИТОР

---

ТОО «Делойт»

Казахстан, Алматы, Аль-Фараби, д. 36/2

Тел.: +7 (727) 258 13 40

### РЕГИСТРАТОР

---

АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"

Казахстан, Алматы, г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 30/8

Тел: +7 (727) 355 47 61

### ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ

---

Национальный Банк Республики Казахстан

[www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

Международный финансовый центр «Астана», МФЦА

[www.aifc.kz](http://www.aifc.kz)

АО «Казахстанская фондовая биржа» (Kazakhstan Stock Exchange, KASE)

[www.kase.kz](http://www.kase.kz)

Биржа МФЦА (Astana International Exchange, AIX)

[www.aix.kz](http://www.aix.kz)

АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»

[www.kacd.kz](http://www.kacd.kz)