



## ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

В ЛУЧШИХ ТРАДИЦИЯХ  
ведения бизнеса



г. Алматы , пр. Аль-Фараби, 110 «Е», тел.: +7 (727) 266 70 77  
[www.ifdresmi.kz](http://www.ifdresmi.kz)



## Содержание

1. Обращение руководства	3
2. Информация о листинговой компании	4
3. Основные события года	9
4. Операционная деятельность	9
5. Финансово-экономические показатели	14
6. Управление рисками	15
7. Социальная ответственность и защита окружающей среды	25
8. Корпоративное управление	27
9. Финансовая отчетность	39
10. Основные цели и задачи на следующий год	47
11. Контактная информация	48



## 1. Обращение руководства

Уважаемые акционеры АО «Инвестиционный Финансовый дом «RESMI»!

В отчетном году АО «ИФД «RESMI» сконцентрировал свои усилия как на адаптации модели бизнеса к переменчивым условиям финансовых рынков, так и на совершенствовании сервиса и переходе к фазе уверенного роста через формирование востребованной продуктовой линейки и устойчивых каналов продаж.

Продажи компании по основным продуктам выросли в 2013 году до 319 828 тыс. тенге, по сравнению с 40 584 тыс. тенге в 2012 году, операционные доходы компании выросли до 268 382 тыс. тенге, по сравнению с 182 095 тыс. тенге в 2012 году.

Компания провела ряд успешных сделок, некоторые из которых предполагают соблюдение условий конфиденциальности. Из публичных сделок можем особо выделить следующие:

В 2013 году АО «ИФД «RESMI» наравне с VTB Capital PLC и JP Morgan Chase выступило одним из консультантов по выпуску и размещению международных облигаций АО «KASPI BANK».

Также АО «ИФД «RESMI» было назначено эксклюзивным оператором по организации выкупа простых акций АО «РАХАТ» у миноритариев в результате приобретения контрольного пакета корейской компанией Lotte Confectionery, Ltd.

В отчетном году реализован комплекс мер по развитию HR-модели и укреплению корпоративных ценностей, внедрялись системные решения по совершенствованию внутреннего контроля, улучшению работы с рисками, повышению качества клиентского сервиса.

В 2014 году компания ставит перед собой цель дальнейшего развития платформы ИФД для реализации прибыльных проектов.

Председатель Правления  
АО «ИФД «RESMI»

Манаенко А.А.





## 2. Информация о листинговой компании

### 2.1 Краткая презентация листинговой компании

Компания АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (далее по тексту – Компания или ИФД «RESMI») была создана 30 декабря 1997 года в Республике Казахстан в форме Товарищества с ограниченной ответственностью. 8 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы была преобразована в АО «RG Securities» и 13 сентября 2006 года она была перерегистрирована в АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI». Юридический и фактический адрес Группы: Республика Казахстан, город Алматы, проспект Аль-Фараби, 110 «Е».

Основной целью компании является предоставление лучших финансовых решений с индивидуальным подходом к каждому инвестору.

Независимый Финансовый Дом АО «ИФД «RESMI» с успешной практикой и деловой репутацией, уже более 15 лет является экспертом в предоставлении эффективных финансовых решений. Являясь членом Казахстанской фондовой биржи, АО «ИФД «RESMI» открывает клиентам доступ к ведущим мировым фондовым площадкам, инструментам и инвестиционным идеям.

Профессиональная команда экспертов обеспечивает формирование правильных ценностей компании, приоритетом которых является ориентированность на клиента.

Деятельность Компании регулируется Комитетом Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН»), ранее известного как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН). Группа осуществляет деятельность согласно лицензии №0401201264, выданной 5 октября 2006 года, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и лицензии №0403200520, выданной 5 октября 2006 года, на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии деятельности биржевых брокеров и биржевых дилеров, выданной Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан 22 октября 2010 года №0145512.

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг.

#### Корпоративные ценности:

Лидерство – мы делаем шаг вперед, определяя направление развития рынка;  
Эффективность – мы знаем потребности наших клиентов и возможности рынка для клиентов;

Транспарентность – мы ценим высокие стандарты корпоративной культуры;  
Инновации – мы постоянно в поиске новых возможностей и решений для наших клиентов;

Партнерство – мы привлекаем лучших профессионалов, основываясь на принципе разделения рисков и успеха.



Лицензия АФН РК на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401001264



Лицензия Комитета торговли Министерства по экономическому развитию и торговле РК на осуществление деятельности биржевых брокеров и дилеров № 0145512



Лицензия АФН РК на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем № 0400200520



### История успеха:

1997

Создана компания АО «RG Securities» с целью предоставления широкого спектра финансовых услуг: доверительного управления и брокерского обслуживания на Казахстанском Фондовом рынке;

2001

По результатам года компания вошла в тройку лидеров по объемам и числу совершенных сделок на фондовом рынке и получила грамоту Казахстанской Фондовой биржи «За значительный вклад в развитие биржевого рынка негосударственных ценных бумаг Казахстана»;

2005

Создан ИПИФ «RESMI «Монетный двор» как альтернативное финансовое решение банковским депозитам;

2006

Создан ЗПИФРИ «Золотой Век». Проведен ребрендинг компании АО «RG Securities» в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» с целью создания универсального инвестиционного дома;

2007

ИФД «RESMI» присуждены престижные награды «Лучший Инвестиционный Дом в Центральной Азии и Казахстане» и «Ведущее учреждение в корпоративном управлении в развивающейся Европе» (by Euromoney). Открыт накопительный пенсионный фонд «Республика»;

2008

Создан ИПИФ «RESMI «Зарплатный» с целью привлечения казахстанского населения на фондовый рынок, ИФД «RESMI» награжден Казахстанской Фондовой Биржей как «лидер биржевого рынка в секторе акций, корпоративных облигаций и РЕПО»;

2009

Агентство Cbonds присудило премию «За достижения в области работы с частными клиентами» и 2 место в категории «Самый популярный паевой инвестиционный фонд – RESMI «Зарплатный»;

2010

Запуск программы «Телеброкер»; ИПИФ «RESMI «Монетный двор» награжден сертификатом III как «самый популярный паевой инвестиционный фонд»; Запуск комплаенс проверки клиентов в соответствии с международными стандартами;

2011

Трансформация бизнес стратегии компании. Выход из проекта НПФ «Республика» с лучшими показателями пенсионной доходности, прекращение деятельности ИПИФ «RESMI «Монетный двор» и «RESMI «Зарплатный» с целью достижения более эффективного бизнес процесса, запуск платформы и специального мобильного приложения «RESMI ON-line Broker»;

2012

Запуск новой продуктовой линейки по принципам Wealth Management с целью повышения конкурентоспособности компании;



## 2.2. Дочерние и зависимые организации. Основные показатели и результаты деятельности за отчетный период, оценка их вклада в совокупный результат отчетного года.

### Дочерние компании:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля владения, %		Вид деятельности
		31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года	
«Astana Capital Partners AG»	Швейцария	100%	-	Инвестиционная деятельность и консультационные услуги.
ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»	Республика Казахстан	-	100%	Осуществление инвестиций в гостиничный бизнес, включая покупку или строительство новых гостиничных комплексов, а также в любые объекты, связанные прямо или косвенно с такими комплексами.

По итогам 2013 года доля дочерних организаций в совокупном доходе Общества незначительна.

В апреле 2013 года на заседании Совета директоров АО «ИФД «RESMI» было принято решение о продаже 100 % доли в уставном капитале ТОО «RESMI «Прямые инвестиции».

тыс. тенге

Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	
-Прибыль от продажи дочерней компании: ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»	25 583

Общий результат от продажи дочерней компании, включенный в консолидированный отчет о совокупном доходе представлен ниже:

тыс. тенге

Отчет о прибыли или убытке ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»:	Период с 01.01.13 г. по 06.05.13 г.
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28 097
Прочие доходы	2 578
<b>Итого доходов</b>	<b>30 675</b>
Заработная плата и премии	(249)
Общие и административные расходы	(4 843)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>(5 092)</b>
Прибыль /(убыток) до налогообложения	25 583
Расходы по корпоративному налогу	-
<b>Чистая прибыль/ (убыток)</b>	<b>25 583</b>



тыс. тенге

Отчет о финансовом положении ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»:	06 мая 2013 года
<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства	56 842
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	814 949
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 192 522
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	6 681 828
Прочие краткосрочные активы (за вычетом резервов на обесценение)	9 015
<b>Итого активы</b>	<b>8 755 156</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	8 064 737
Прочие обязательства	686 477
<b>Итого обязательства</b>	<b>8 751 214</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>3 942</b>
Доля в чистых активах 100%	3 942
Сумма вознаграждения	60 486
<b>Прибыль (убыток) от выбытия</b>	<b>56 544</b>
Полученное денежное вознаграждение	-
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	(56 842)
<b>Чистый приток денежных средств при выбытии</b>	<b>(56 842)</b>

28 сентября 2012 года Группа заключила договор купли-продажи 100% акций «Astana Capital Partners AG» на основании решения Совета директоров Группы.

13 августа 2013 года Группа расторгла договор купли-продажи акций «Astana Capital Partners AG», в связи с неисполнением обязательств по оплате.

Активы и обязательства дочерней компании на дату приобретения представлены следующим образом:

тыс. тенге

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
<b>Активы:</b>	
Денежные средства	5 218
<b>Итого активы</b>	<b>5 218</b>
<b>Обязательства:</b>	
Прочие обязательства	536
<b>Итого обязательства</b>	<b>536</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы по справедливой стоимости</b>	<b>4 682</b>
<b>Вознаграждение, переданное при приобретении</b>	<b>7 988</b>
<b>Гудвил, возникающий при приобретении</b>	<b>3 306</b>



На дату приобретения дочерней компании расчетная справедливая стоимость активов была приблизительно равна их балансовой стоимости.

Группа признала гудвил по приобретению дочерней компании «Astana Capital Partners AG» на сумму 3 306 тыс. тенге и отразила в консолидированном отчете о финансовом положении.

**Приток денежных средств при приобретении дочерней компаний**

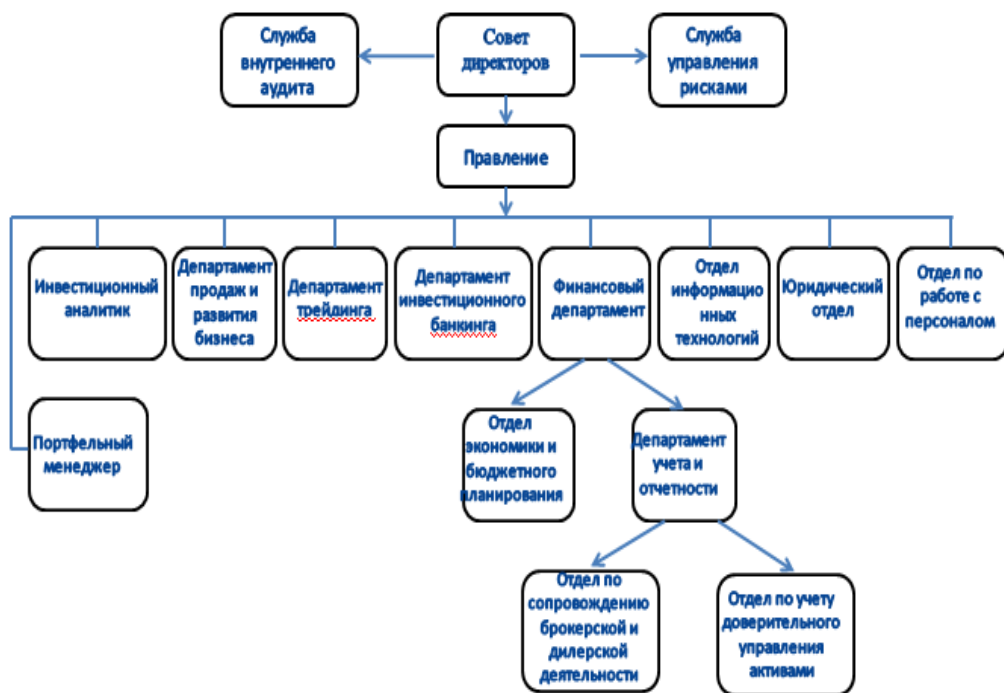
тыс. тенге

	Потоки денежных средств при приобретении
Чистая сумма денежных средств, приобретенная с дочерними компаниями	5 218
Уплаченная сумма денежных средств	(-)
<b>Чистый приток денежных средств</b>	<b>5 218</b>

Компания «Astana Capital Partners AG» зарегистрирована в соответствии с законодательством Швейцарии в январе 2007 года. Вид деятельности «Astana Capital Partners AG» определен как инвестиционная деятельность и консультационные услуги. «Astana Capital Partners AG» располагается в г. Цюге, Швейцария.

**2.3 Производственная структура**

Организационная структура Компании имеет следующий вид:



В течение отчетного года орг. структура не претерпела значительных изменений.

Основные направления операционной деятельности:

- Брокерское обслуживание;
- Управление инвестиционным портфелем;
- Услуги представителя держателя облигаций;
- Андеррайтинг;
- Привлечение финансирования;
- Структурирование активов
- Комплексный консалтинг;





### 3. Основные события года

#### Сделки года



«Lotte Confectionery»  
Покупка доли в АО «Рахат»



Финансовый консультант  
2013



АО «Kaspi Bank»  
Выпуск Еврооблигаций



Локальный организатор  
2013

В 2013 году АО «ИФД «RESMI» провело ряд успешных сделок, часть из которых не подлежит раскрытию в соответствии с соглашением о конфиденциальности между АО «ИФД «RESMI» и Клиентами.

Из публичных сделок следует отметить несколько: в частности, в 2013 году АО «ИФД «RESMI» наравне с VTB Capital PLC и JP Morgan Chase выступило одним из консультантов по выпуску и размещению международных облигаций АО «KASPI BANK».

Также АО «ИФД «RESMI» было назначено эксклюзивным оператором по организации выкупа простых акций АО «РАХАТ» у миноритарных акционеров в результате приобретения контрольного пакета корейской компанией Lotte Confectionery, Ltd.

Так, по итогам 2013 года количество открытых счетов сократилось, однако выросло число активных клиентов. Кроме того, хотелось бы отметить, что количество сделок на международном рынке достигло 19,7% от общего числа транзакций (14,9% в 2012 году), что говорит о сохранении восходящего тренда в заинтересованности клиентов компании в зарубежных ценных бумагах.

### 4. Операционная деятельность

#### 4.1. Анализ основных рынков

Основными рынками, на которых действует листинговая компания, являются услуги на фондовых рынках, а также рынок оказания консультационных услуг в области корпоративных финансов и иное консультирование.

На старте 2013 года доминировало ожидание начала очередной волны финансового кризиса. В реальности эти ожидания заставили пересмотреть свои планы и продукты, а также сосредоточиться на сохранении свободных активов.

**Из важных макроэкономических событий 2013 года хотелось выделить следующие:**

- Создание Единого накопительного пенсионного фонда (ЕНПФ) и последовавшее за этим сокращение отечественного фондового рынка по всем показателям (ликвидность, уменьшение количества участников и др.)
- Реализация программы по сокращению мер стимулирования (QE3) со стороны ФРС США. Данная программа позволила американскому доллару США значительно укрепиться по отношению к другим национальным валютам, при этом снизив цену на золото с \$ 1800 до \$ 1200 за унцию;
- Сохранение давления на цены основных промышленных металлов за счет замедления экономики Китая: негатив для компаний, занимающихся добычей промышленных металлов и для экспорта Казахстана в целом, поскольку промышленные металлы являются одной из его крупных статей.
- Отсутствие прогресса по программе «Народное IPO» негативно отразилось на объемах торгов по рынку акций: планировавшееся на 2013 год публичное предложение акций АО «KEGOC» было перенесено на более поздние периоды, точные сроки на текущий момент не известны.



### Важные события

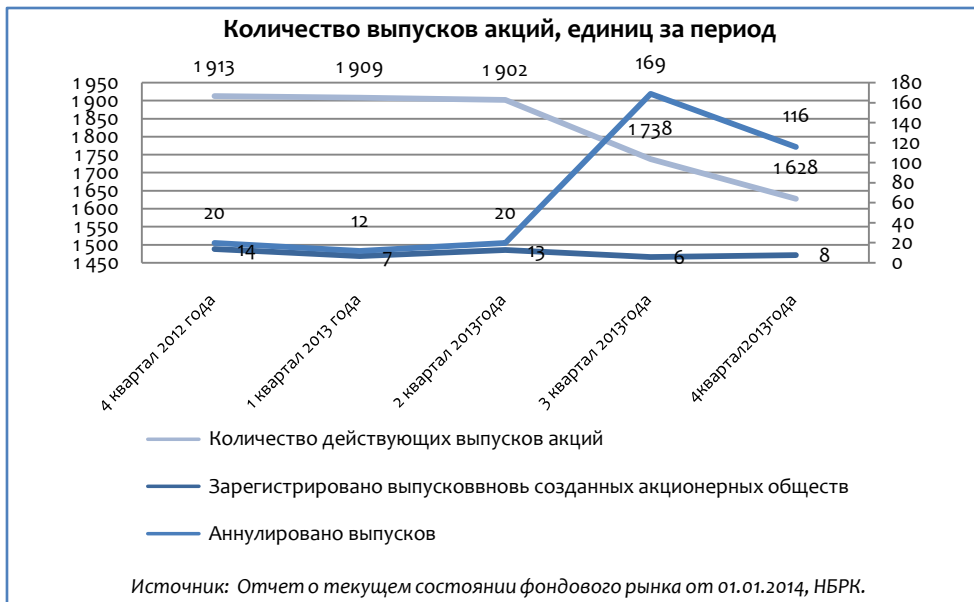
Создание ЕНПФ

Сокращение QEЗ

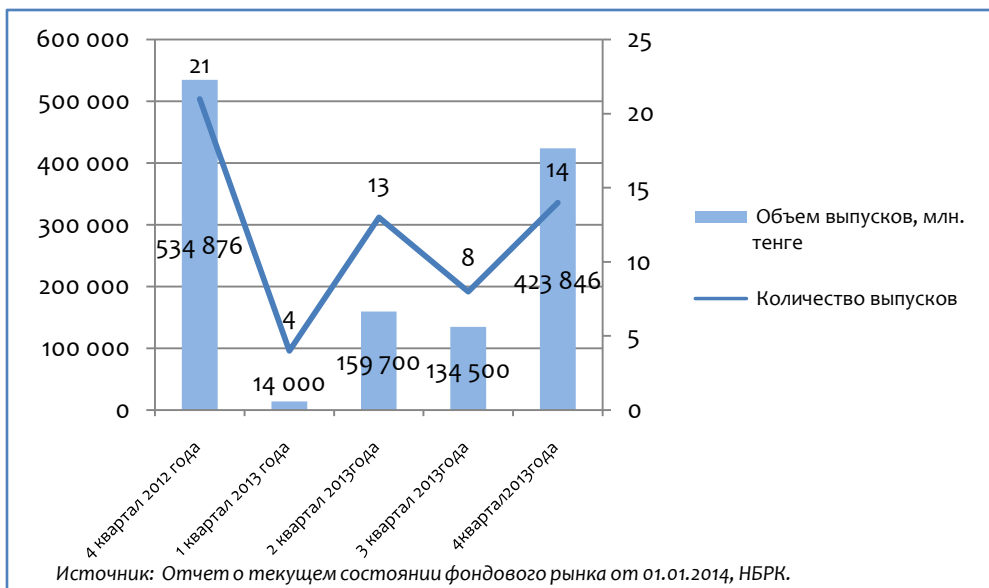
Снижение цен основных металлов

Перенос «Народного IPO»

Рынок ценных бумаг существенно сократился в связи с объединением пенсионных фондов. В частности, снижение количества зарегистрированных выпусков акций и рост количества аннулированных выпусков акций привели к сокращению количества действующих выпусков акций на 14,89% в течение 2013 года



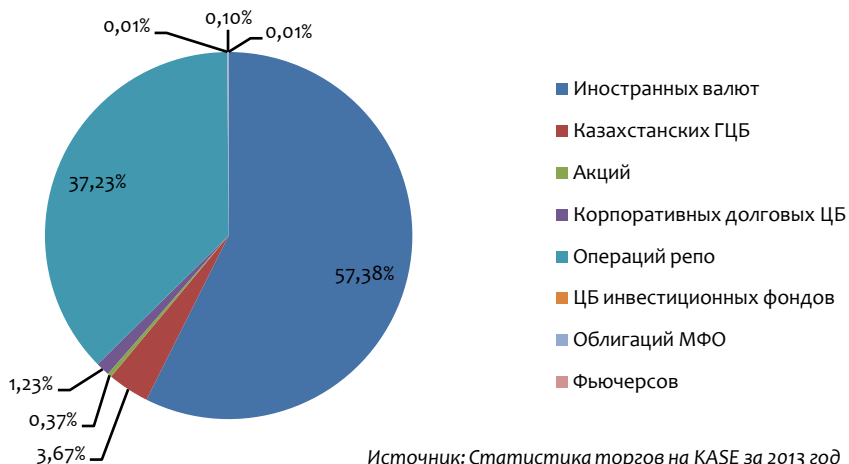
Динамика рынка облигаций также демонстрирует замедление. В частности, объем новых выпусков облигаций, исходя из графика с накопленным итогом, в 2014 году сократился на 20,75%.





Согласно данным Казахстанской Фондовой Биржи, в 2013 году основной объем торгов пришелся на торги валютами и операции РЕПО. Эти категории и обеспечили основной прирост общего объема торгов. При этом объем торгов ценными бумагами остается в районе 5,5% от общего объема торгов, в денежном выражении составляя около 1 721 млрд. тенге, или \$12 243 млн.

#### Объем торгов на Казахстанской Фондовой Бирже по видам ЦБ



Источник: Статистика торгов на KASE за 2013 год

#### 4.2. Рынок, маркетинг и продажи.

Рынок профессиональных услуг на рынке ценных бумаг является в настоящее время достаточно конкурентным.

Институциональная инфраструктура рынка ценных бумаг Республики Казахстан, согласно данным НБРК, представлена следующим образом.

	01.01.2013	01.04.2013	01.07.2013	01.10.2013	01.01.2014
<b>Всего брокеры-дилеры в том числе:</b>	62	60	57	55	54
Банки	24	24	24	24	24
из них И категории	22	22	22	22	22
небанковские организации	34	33	30	29	28
из них И категории	25	24	21	21	21
участники РФЦА	4	3	3	2	2
<b>Регистраторы</b>	7	-	-	-	-
<b>Кастодианы</b>	10	11	11	11	11
<b>Инвестиционные управляющие пенсионными активами НПФ</b>	13	13	13	12	11
<b>Управляющие инвестиционным портфелем</b>	33	32	30	27	27
<b>Трансфер-агенты</b>	2	2	2	2	2
<b>Организатор торгов с ценными бумагами</b>	1	1	1	1	1
<b>Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на РЦБ</b>	1	1	1	1	1

Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2014, НБРК.



Рынок находится в стадии консолидации. За 2013 год прекращено действие 11 лицензий, в том числе 7 лицензий на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг (АО «Ренессанс Капитал Инвестментс Казахстан», АО "ORKEN Invest", АО «Unicorn IFC», АО «Казахстан Финсервис», АО «Тройка Диалог Казахстан», АО "FATTAN FINANCE" и АО «НПФ «ГНПФ»), 4 лицензии на управление инвестиционным портфелем (АО «ИФГ КОНТИНЕНТ», АО «Unicorn IFC», АО «Тройка Диалог Казахстан» и АО "FATTAN FINANCE). Также за 2012 год 1 организация, осуществляющая брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя лишена лицензии (АО "Greenwich Capital Management" ("Гринвич Капитал Менеджмент«).

За 2013 год наблюдается снижение совокупных финансовых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Так, совокупные активы за январь-декабрь 2013 года уменьшились на 15,5 % и составили 88,1 млрд. тенге, обязательства увеличились на 2,9 % и составили 20,5 млрд. тенге.

	01.01.2013	01.01.2014	изменение, в %
<b>Совокупные активы, в т.ч.:</b>	<b>104 233</b>	<b>88 081</b>	<b>-15,5</b>
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	3 128	1 516	-51,5
единый регистратор	1 404	543	-61,3
УИП	93 330	75 643	-19,0
ООИУПА	6 371	10 379	62,9
<b>Обязательства, в т.ч.:</b>	<b>19 956</b>	<b>20 539</b>	<b>2,9</b>
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	530	103	-80,6
единый регистратор	35	95	в 2,7 раз
УИП	19 228	19 076	-0,8
ООИУПА	163	1 265	в 7,8 раз
<b>Капитал, в т.ч.:</b>	<b>84 277</b>	<b>67 542</b>	<b>-19,9</b>
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	2 598	1 413	-45,6
единый регистратор	1 369	448	-67,3
УИП	74 102	56 567	-23,7
ООИУПА	6 208	9 114	46,8
<b>уставный капитал, в т.ч.:</b>	<b>97 811</b>	<b>91 316</b>	<b>-6,6</b>
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	1 637	985	-39,8
единый регистратор	1 449	740	-48,9
УИП	85 290	80 156	-6,0
ООИУПА	9 435	9 435	-

Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2014, НБРК.

По итогам 2013 года компания заняла 3 место в рейтинге активности членов KASE по сектору рынка «долговые ценные бумаги» и 10 место в рейтинге активности членов KASE по сектору рынка «долевые ценные бумаги».

Мы считаем, что наше конкурентное преимущество заключается в богатом опыте компании на рынке (более 15 лет), правильно сформированной линейке продуктов, способности быстро реагировать на изменяющиеся условия рынка, высокопрофессиональной команде, готовой к новым вызовам, а также в индивидуальном подходе к потребностям клиента.



#### 4.3. Информация о продуктах

Продукты АО «ИФД «RESMI» включают в себя:

- брокерское обслуживание;
- управление инвестиционным портфелем;
- андеррайтинг;
- услуги представителя держателя облигаций;
- привлечение финансирования;
- комплексный консалтинг;
- структурирование активов

В связи с сужением фондового рынка, АО «ИФД «RESMI» на 2013 год приоритетным направлением избрало услуги инвестиционного банкинга, включающие в себя, прежде всего, консалтинг и привлечение финансирования. В отношении брокерского обслуживания АО «ИФД «RESMI» выбрало концепцию индивидуального подхода к клиенту и улучшения качества предоставляемых услуг

#### Структура комиссионных доходов по продуктам

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.
Андеррайтинговые услуги	241 529	10 059
Брокерские и дилерские услуги	56 646	22 089
Финансовые услуги	13 750	-
Услуги маркет мейкера	5 903	5 945
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	2 000	2 491
<b>Итого доходы по услугам и комиссии полученные</b>	<b>319 828</b>	<b>40 584</b>

По итогам 2013 года основная доля дохода компании от услуг пришлась на услуги андеррайтинга, брокерские и дилерские услуги.

#### 4.4 Стратегия деловой активности

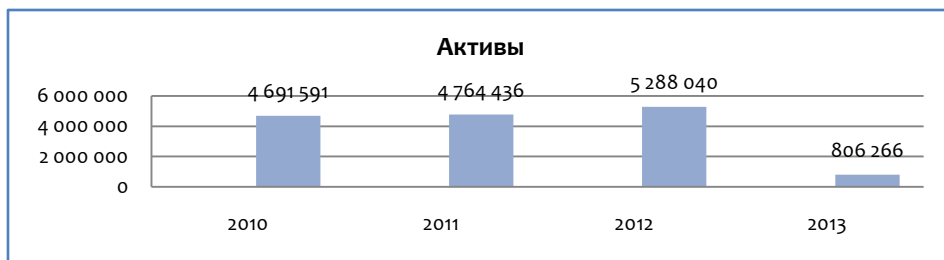
В ближайшие 3 года АО "ИФД "RESMI" планирует продолжить осуществление деятельности в соответствии с имеющимися лицензиями, а также иной деятельности в сфере финансового консультирования, не являющейся предметом лицензирования.

Продолжающееся сокращение рынка ценных бумаг ставит перед компанией задачу поиска дополнительных, альтернативных рынков для деятельности. Наша стратегия связана с приоритетным развитием услуг инвестиционного банкинга и финансового консалтинга, при сохранении концепции индивидуального подхода к клиенту и улучшения качества предоставляемых услуг в области брокерского обслуживания.



## 5. Финансово-экономические показатели

В 2013 году, согласно консолидированной финансовой отчетности, активы и совокупные обязательства АО "ИФД "RESMI" сократились по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, с продажей дочерней компании и в части отражения активов и обязательств по фидуциарной деятельности. Формат консолидированного отчета о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, был изменен для приведения его в соответствие с формой представления отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 года в части отражения активов и обязательств по фидуциарной деятельности. Активы в 2013 году уменьшились на 85% и составили 806,3 млн. тенге. Показатель совокупных обязательств АО "ИФД "RESMI" за 2013 год снижен на 95%, сформирован в размере 225,3 млн. тенге





## Анализ финансового состояния

### Рентабельность:

В 2013 году показатели рентабельности АО "ИФД "RESMI" составили:

	на 01.01.2010	на 01.01.2011	на 01.01.2012	на 01.01.2013	на 01.01.2014
ROA	7%	12%	4%	-0,11%	-8%
ROE	18%	36%	13%	-0,13%	-29%

### Чистая прибыль:

Показатель консолидированной чистой прибыли за 2013 год уменьшился в 11 раз вследствие выбытия активов. В 2013 году убыток компании за отчетный период составил 64,4 млн. тенге против убытка в 5,8 млн тенге 2012 года.

### Расходная часть:

За 2013 год общие расходы компании составили 329,9 млн. тенге, и по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, показатель вырос на 76%.

## 6. Управление рисками.

### 6.1. – 6.2 Анализ рисков и система управления рисками

Деятельность Группы в основном осуществляется в Казахстане. Соответственно, Группа подвержена рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, который демонстрирует характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Управление рисками лежит в основе деятельности и является существенным элементом деятельности Группы. Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный риски, процентной ставки и риски ликвидности), операционных, географических и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение допустимого уровня риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.



## Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

К кредитному риску относятся потери, связанные с объявлением эмитентом дефолта, а также потери, связанные с понижением кредитного рейтинга эмитента, так как обычно это приводит к понижению рыночной стоимости его обязательств. Кредитный риск включает в себя суверенный риск, который появляется в отдельных случаях, например, при осуществлении контроля государства за валютными операциями, когда становится невозможным выполнение обязательств эмитента.

Кредитный риск имеет две формы: риск предоплаты и риск платежа:

- **Риск предоплаты** – это вероятность потерь вследствие неспособности эмитента выполнить свои обязательства в рамках определенной транзакции. Риск предоплаты, как правило, возникает в долгосрочном периоде.
- **Риск платежа** – это риск, связанный с движением денежных средств, охватывающих краткосрочные временные периоды. Этот вид кредитного риска отражает возможность дефолта эмитента в момент осуществления платежа.
- **Страновой риск** - представляет собой кредитный риск, где риск эмитента зависит от процессов, происходящих в его стране.
- **Кредитный рейтинг эмитента** - текущее заключение относительно способности и готовности должника исполнять свои финансовые обязательства.

Анализ и оценка кредитного риска проводится согласно Методике оценки кредитного риска. Этот процесс заключается в определении кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента.

На основе внутренней системы кредитных рейтингов эмитенту присваивается рейтинг и производится оценка вероятности дефолта. На основании присвоенного рейтинга эмитенту устанавливается лимит на допустимый уровень риска.

Процесс управления страновым риском влечет за собой необходимость в оценке политического риска, экономического риска, социального риска, экологического риска, риска регулирования, включая тарифы и налоги, риска изменения валютных курсов, которые необходимо обозначить и использовать для определения совокупного кредитного риска по конкретному эмитенту. В целях управления страновым риском в Группе устанавливаются страновые лимиты согласно Методике расчета страновых лимитов.





Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котированных ценных бумаг. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценения представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску.

В целях предупреждения возможности повышения уровня кредитного риска, Группа проводит мониторинг кредитного риска. В целях обеспечения условий для эффективного выявления кредитного риска, а также его оценки в Группе:

ведется контроль индивидуальных и портфельных лимитов;

составляются отчеты для Правления и Совета Директоров Группы об уровне риска;

проводится мониторинг кредитных рейтингов и прочих факторов риска;

производится анализ эффективности используемых моделей оценки кредитного риска и их совершенствование.

#### **Максимальный размер кредитного риска**

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным финансовым активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета суммы зачета или обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2013 года:

(тыс. тенге)

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства	378 310	-	378 310	-	378 310
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	155 677	-	155 677	-	155 677
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	73 991	-	73 991	-	73 991
Коммиссионный доход к получению	6 582	-	6 582	-	6 582
Задолженность от продажи дочерней организации	60 486	-	60 486	-	60 486
Прочие финансовые активы	106 090	-	106 090	-	106 090
	<b>781 136</b>		<b>781 136</b>		<b>781 136</b>



По состоянию на 31 декабря 2012 года:

(тыс. тенге)

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства	247 754	-	247 754	-	247 754
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	1 683 571	-	1 683 571	-	1 683 571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 266 513	-	1 266 513	-	1 266 513
Комиссионный доход к получению	6 451	-	6 451	-	6 451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	1 782 436		1 782 436		1 782 436
Прочие финансовые активы	125 047	-	125 047	-	125 047
	<b>5 111 772</b>		<b>5 111 772</b>		<b>5 111 772</b>

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Standard and Poor's и Fitch's. Наивысший возможный рейтинг AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относят к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 г.
Денежные средства	-	5 457	-	258 433	114 420	378 310
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	-	-	-	129 892	25 785	155 677
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	73 991	73 991
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	6 582	6 582
Задолженность от продажи дочерней организации					60 486	60 486
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	106 090	106 090
	-	<b>5 457</b>	-	<b>388 325</b>	<b>387 354</b>	<b>781 136</b>



(тыс. тенге)

	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2012 г.
Денежные средства	-	-	33	129 934	117 786	247 754
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	-	10 364	105 301	1 547 827	20 079	1 683 571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	1 266 513	1 266 513
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	6 451	6 451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	-	1 782 436	1 782 436
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	125 047	125 047
	-	10 364	105 334	1 677 761	3 318 312	5 111 772

Кредитный риск Группы сосредоточен в основном в Республики Казахстан.

### Операционный риск

Группа выявляет операционный риск, связанный с потерями, которые являются результатом любого несоответствия системы, внутренних процессов, а также человеческого фактора или следствием внешнего негативного фактора.

В целях ограничения операционного риска в Группе разрабатывается План действий на случай непредвиденных обстоятельств, который периодически тестируется на предмет его выполнимости и может обновляться в соответствии с организационными и техническими изменениями в Группе и под воздействием внешних факторов. Операционный риск оценивается на основе методики расчета операционного риска.

Мониторинг операционного риска осуществляется на регулярной основе путем изучения системы индикаторов операционного риска.

### Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль за рисками, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов финансовые активы и обязательства Группы в основном, сконцентрированы в Республики Казахстан. Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена ниже:



(тыс. тенге)

	Страна Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2013 года
Денежные средства	378 310	-	-	378 310
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	155 677	-	-	155 677
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	73 991	-	-	73 991
Комиссионный доход к получению	6 574	1	7	6 582
Задолженность от продажи дочерней организации	60 486	-	-	60 486
Прочие финансовые активы	106 090	-	-	106 090
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>781 128</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>781 136</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	116 110	-	-	116 110
Прочие финансовые обязательства	96 595	-	-	96 595
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>212 705</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212 705</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>568 423</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>568 431</b>

(тыс. тенге)

	Страна Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2012 года
Денежные средства	247 754	-	-	247 754
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	1 662 266	21 305	-	1 683 571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 266 513	-	-	1 266 513
Комиссионный доход к получению	6 168	228	55	6 451
Задолженность от продажи дочерней организации	1 782 436	-	-	1 782 436
Прочие финансовые активы	125 047	-	-	125 047
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>5 090 184</b>	<b>21 533</b>	<b>55</b>	<b>5 111 772</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	128 122	-	-	128 122
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	298 137	-	-	298 137
Прочие финансовые обязательства	3 962 516	-	-	3 962 516
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>4 388 775</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 388 775</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>701 409</b>	<b>21 533</b>	<b>55</b>	<b>722 997</b>



## Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Группой своих обязательств. Риск ликвидности ценных бумаг как активов определяется их способностью быть проданными быстро, с низкими издержками и по приемлемым ценам.

Под управлением риском ликвидности понимается механизм ограничения риска неисполнения Группой собственных обязательств в срок, а также ограничение величины возможных потерь, связанных с необходимостью срочной реализации активов в связи с несовпадением сроков погашения активов и обязательств.

Мониторинг текущего и прогнозного состояния краткосрочной ликвидности осуществляется на основе прогноза потребности в ресурсах в краткосрочном периоде.

Мониторинг состояния структурной ликвидности осуществляется на основе Методики Гэп анализа путем регулярного составления текущего и прогнозных отчетов о разрывах по срокам погашения активов и пассивов.

(тыс. тенге)

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2013 года
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	-	-	-	126 169	-	126 169
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>	-	-	-	<b>126 169</b>	-	<b>126 169</b>
Денежные средства	378 310	-	-	-	-	378 310
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	-	-	-	-	29 508	29 508
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	73 991	73 991
Комиссионный доход к получению	6 582	-	-	-	-	6 582
Задолженность от продажи дочерней организации	-	-	60 486	-	-	60 486
Прочие финансовые активы	-	832	105 258	-	-	106 090
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>384 892</b>	<b>832</b>	<b>165 744</b>	<b>126 169</b>	<b>103 499</b>	<b>781 136</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	-	10 841	-	105 269	-	116 110
Прочие финансовые обязательства	1 585	4 560	90 450	-	-	96 595
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 585</b>	<b>15 401</b>	<b>90 450</b>	<b>105 269</b>	-	<b>212 705</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	383 307	(14 569)	75 294	20 900	103 499	568 431
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	-	126 169	-	-
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	-	-	126 169	126 169	-
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	0%	0%	0%	16%	16%	-



(тыс. тенге)

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погаше- ния не установ- лен	31 декабря 2012 года
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	-	46 299	-	105 301	-	151 600
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>	-	<b>46 299</b>	-	<b>105 301</b>	-	<b>151 600</b>
Денежные средства	247 754	-	-	-	-	247 754
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	-	-	-	-	1 531 971	1 531 971
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	1 266 513	1 266 513
Комиссионный доход к получению	6 451	-	-	-	-	6 451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	1 782 436	-	1 782 436
Прочие финансовые активы	564	-	116 495	7 988	-	125 047
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>254 769</b>	<b>46 299</b>	<b>116 495</b>	<b>1 895 725</b>	<b>2 798 484</b>	<b>5 111 772</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	128 122	-	-	-	-	128 122
Прочие финансовые обязательства	2 416	12 050	283 671	-	-	298 137
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	3 962 516	-	3 962 516
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>130 538</b>	<b>12 050</b>	<b>283 671</b>	<b>3 962 516</b>	-	<b>4 388 775</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	124 231	34 249	(167 176)	(2 066 791)	2 798 484	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	46 299	-	105 301	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	46 299	46 299	151 600	151 600	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	0%	1%	1%	3%	3%	

### Рыночный риск

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Группой проводится стресс-тестирование чувствительности к рыночному риску на ежемесячной основе, что позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.



### Валютный риск

Валютный риск - риск возникновения расходов (убытков), связанный с изменением курсов иностранных валют при осуществлении Группой своей деятельности. Риск расходов (убытков) возникает из-за переоценки позиций Группы по валютам в стоимостном выражении. У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств в той же валюте.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов на открытые позиции по финансовым инструментам, срокам погашения и валюте, которые контролируются на регулярной основе, пересматриваются и утверждаются уполномоченным органом Группы.

Группа контролирует соблюдение установленных лимитов по валютам на ежедневной основе. В таблице представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года:

(тыс. тенге)

	Тенге	USD	CHF	31 декабря
		USD 1 = 154,06 KZT	CHF 1= 173,02 KZT	2013 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства	115 668	257 185	5 457	378 310
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	109 031	46 646	-	155 677
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	73 991	-	-	73 991
Комиссионный доход к получению	6 582	-	-	6 582
Задолженность от продажи дочерней организации	60 486	-	-	60 486
Прочие финансовые активы	106 090	-	-	106 090
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>471 848</b>	<b>303 831</b>	<b>5 457</b>	<b>781 136</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	116 110	-	-	116 110
Прочие финансовые обязательства	96 595	-	-	96 595
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>212 705</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212 705</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>259 143</b>	<b>303 831</b>	<b>5 457</b>	<b>568 431</b>



(тыс. тенге)

	Тенге	USD	31 декабря
		USD 1 = 150,74 KZT	2012 года
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства	120 411	127 343	247 754
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	1 662 266	21 305	1 683 571
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 266 513	-	1 266 513
Комиссионный доход к получению	6 451	-	6 451
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	1 782 436	-	1 782 436
Прочие финансовые активы	125 047	-	125 047
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 963 124</b>	<b>148 648</b>	<b>5 111 772</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	128 122	-	128 122
Прочие финансовые обязательства	298 137	-	298 137
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	3 962 516	-	3 962 516
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 388 775</b>	<b>-</b>	<b>4 388 775</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>574 349</b>	<b>148 648</b>	<b>722 997</b>

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Группа считает, что инвестиции в долевые инструменты и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

(тыс. тенге)

	Воздействие на прибыль или убыток	
	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Укрепление доллара США на 10%	30 383	14 865
Ослабление доллара США на 15%	(45 575)	(22 297)

### Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфических изменений на рынке на ее продукты.





Влияние прочего ценового риска на Группу представлена следующим образом:

#### Анализ чувствительности долговых инструментов

(тыс. тенге)

	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Повышение доходности	Снижение доходности	Повышение доходности	Снижение доходности
	2%	2%	3%	3%
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Облигации, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	(4 027)	4 224	(1 592)	1 612
<b>Чистое влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>(4 027)</b>	<b>4 224</b>	<b>(1 592)</b>	<b>1 612</b>

#### Анализ чувствительности долевых инструментов

(тыс. тенге)

	На 31 декабря 2013 года		На 31 декабря 2012 года	
	котировка акций		котировка акций	
	15%	-15%	15%	-15%
Акции, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	4 426	(4 426)	4 518	(4 518)
Акции, имеющиеся в наличии для продажи	11 099	(11 099)	11 099	(11 099)
<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>4 426</b>	<b>(4 426)</b>	<b>4 518</b>	<b>(4 518)</b>
<b>Влияние на капитал</b>	<b>11 099</b>	<b>(11 099)</b>	<b>11 099</b>	<b>(11 099)</b>

#### Процентный риск

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако, могут и снижать ее либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков. Риск изменения процентной ставки денежных потоков подвержены активы и обязательства с плавающей процентной ставкой. На отчетную дату у Группы нет активов и обязательств с плавающей процентной ставкой.

## 7. Социальная ответственность и защита окружающей среды.

### 7.1. Система организации труда работников листинговой компании.

Эффективность и продуктивность сотрудников повышается не только с развитием материально-технической базы и совершенствованием компании, но и с улучшением организации труда в системе управления.



В Компании действует системный подход по укреплению корпоративной культуры, предотвращению и регулированию трудовых конфликтов, установления правил поведения, ценностных установок и лояльности персонала.

В 2013 году были утверждены основные регламентирующие документы по Кадровой политике, направленные на создание и поддержание социально-партнерских отношений и норм корпоративной этики в Компании.

Основными направлениями являются:

- материальная и финансовая мотивация сотрудников;
- повышение квалификации кадрового состава;
- охрана труда создание условий для сохранения и улучшения здоровья работников;

АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» намерено развивает эффективную, ориентированную на международные стандарты управления систему управления ответственностью. Внедрение и поддержание международных стандартов управления требует от работников готовности к изменениям и необходимости учиться, умения внедрять новые подходы в ежедневную деловую практику.

Компания понимает, что стержнем и залогом любых изменений являются люди.

Численность персонала АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» на конец 2013 года составила 34 человека. Средний возраст работников Компании – 30 лет. Все сотрудники имеют высшее образование. В рамках реализации Кадровой политики, направленной на обеспечение оптимального баланса численности и качественного состава работников в соответствии с потребностями бизнеса, Компания предоставляет равные профессиональные и карьерные возможности для каждого работника, исходя из проявляемых им компетенций и результативности, профессионализма, инициативности и творческого подхода к работе. Компания уделяет особое внимание вопросам подготовки высококвалифицированных кадров, так как уровень квалификации и профессионализма кадров определяет развитие и перспективы любой отрасли.

Подбор и прием работников в Компании осуществляется в соответствии с Политикой по подбору, трудоустройству и переводу персонала АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI».

При подборе кандидатов на вакантные должности приоритет отдается в первую очередь внутренним кандидатам.

В Компании придерживаются принципов соблюдения норм прав человека, в том числе в области недопущения дискриминации по любым признакам – расовым, национальным, социальным, религиозным и другим. Компания исключает использование в своей деятельности детского труда, принудительного труда.

Компания информирует о предстоящих изменениях условий труда работников, в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

В целях достижения эффективности бизнеса Компании деятельность HR направлена на развитие работников как профессионалов, выявление и удержание высоко результативных работников.

Анализ текучести кадров в Компании проводится ежеквартально, что позволяет выявлять объективные причины увольнений работников, мониторинг данного показателя позволяет принимать соответствующие меры и воздействовать на уровень текучести кадров в структурных подразделениях Компании. По итогам 2013 года текучесть кадров составляет 11 %.



Одним из важных стратегических инструментов удержания и мотивирования работников АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» является обучение. В рамках реализации стратегических задач на 2013 год сотрудники компании посещают курсы и тренинги по профессиональному развитию.

Компания берет на себя ответственность за обеспечение и улучшение условий труда, признает приоритетность жизни и здоровья работников по отношению к результатам производственной деятельности. При приеме на работу, а также в течение года на постоянной основе проводится ознакомление с внутренними нормативными документами, которые регламентируют систему охраны труда и техники безопасности

**7.2. Ответственность листинговой компании в сфере экологии, природоохранная политика (для листинговых компаний, деятельность которых требует наличия политики в области охраны окружающей среды).**

Компания не занимается деятельностью, требующей наличия политики в области охраны окружающей среды.

**7.3. Участие в благотворительных и социальных проектах и мероприятиях в отчетном году, а также, если имело место, об оказанной спонсорской поддержке.**

По состоянию на 31.12.2013 года Компания не принимала участия в благотворительных и социальных проектах и мероприятиях.

## 8. Корпоративное управление

**8.1. Описание системы корпоративного управления листинговой компании, ее принципов.**

За последние годы корпоративному управлению Компании уделяется повышенное внимание. На сегодняшний день в состав Совета директоров Компании входят два независимых директора, учреждены три Комитета Совета директоров Компании – Комитет по внутреннему аудиту, управлению рисками и финансам, комитет по назначениям, вознаграждениям и социальным вопросам, комитет по стратегическому планированию.

При взаимодействии с исполнительным органом Компании по вопросам согласования, утверждения важных документов, по вопросам решения актуальных проблем, Совет директоров Компании руководствуется принципами надлежащего корпоративного управления. В Законе РК «Об акционерных обществах», а также Уставом и Кодексом корпоративного управления АО «ИФД «RESMI» четко определена компетенция каждого органа управления Компании.

К компетенции Совета директоров относятся прежде всего вопросы определения приоритетных направлений деятельности, рассмотрение краткосрочного бюджетирования, а также средне- и долгосрочного бизнес-планирования. Совет директоров определяет количественный состав Правления, избирает его Председателя и членов, при необходимости досрочно прекращает их полномочия, утверждает штатную численность работников Компании.



Другие вопросы, в частности, управление операционной деятельностью, относятся к компетенции Правления Компании. Безусловно, такое распределение компетенций обуславливает целый ряд вопросов, по которым и Совету директоров, и Правлению приходится тесно взаимодействовать и координировать свои действия по отношению к третьим сторонам, будь то бизнес-партнеры, КФН НБ РК, НБ РК, KASE и др. Так как Компания является юридическим лицом, созданным в организационно-правовой форме акционерного общества, и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством, Уставом Компании, положениями Кодекса корпоративного управления и другими внутренними нормативными документами. Данными документами не предусматривается совмещения должности Председателя Совета директоров и Председателя Правления.

В 2013 году диагностика системы корпоративного управления Компании проведена силами службы внутреннего аудита Компании.

Следуя лучшим мировым практикам корпоративного управления, в Компании разработан и утвержден Кодекс корпоративного управления, в котором отражены принципы корпоративного управления которым Компания следует в процессе своей деятельности. Разработаны и реализовываются планы по внедрению и совершенствованию системы корпоративного управления, проведены основные мероприятия, внедрена отчетность о следовании принципам, закрепленным в Кодексе корпоративного управления.

## 8.2. Информация, необходимая к раскрытию для акционерного общества.

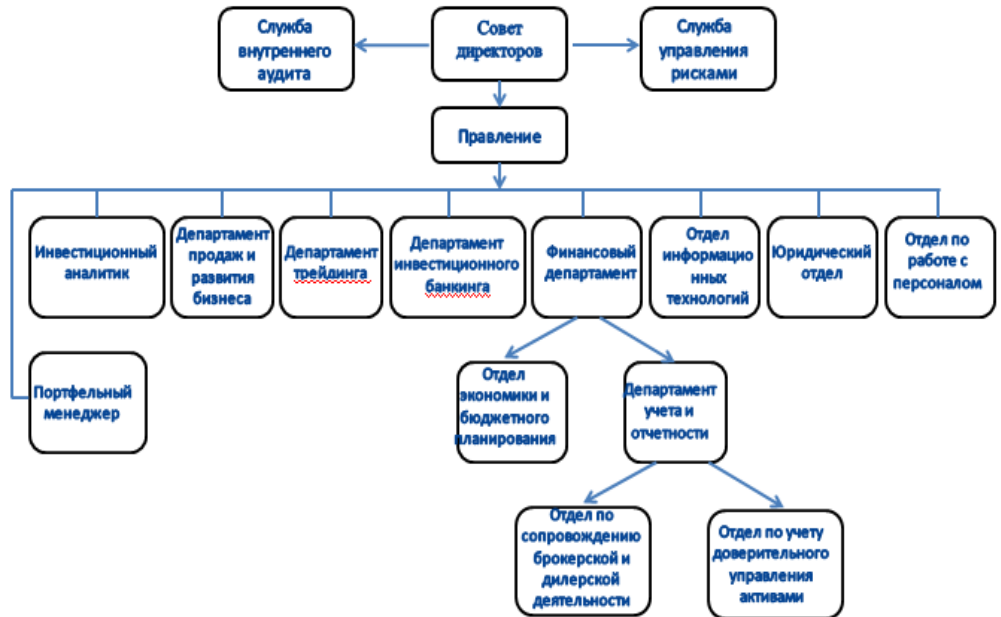
Количество объявленных простых акций составляет 600 000 (шестьсот тысяч) штук, количество размещенных акций 371 637 (триста семьдесят одна тысяча шестьсот тридцать семь) штук.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями:

Акционеры	31 декабря 2013 года (%)	31 декабря 2012 года (%)
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	39.74%	29.00%
Мажмбаев Кайрат Куанышбаевич	29.00%	29.00%
Базарбекова Римма Базарбековна	15.95%	14.84%
Оспанов Айдар Идрисович	8.08%	8.08%
Батыргожин Нурлан Кабашович	7.23%	7.23%
ТОО «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST»	-	10.74%
Прочие	-	1.11%
	100%	100%



### 8.3. Организационная структура.



### 8.4. Совет директоров

Общее руководство деятельностью Компании осуществляется Советом директоров, за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Единственного акционера. Деятельность Совета директоров основывается на принципах разумности, эффективности, активности, добросовестности, честности, ответственности, точности, профессионализма, осмотрительности, объективности, регулярности.

#### Состав совета директоров

№	ФИО	Должность
1	Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	Председатель Совета директоров
2	Батыргожин Нурлан Кабашович	член Совета директоров
3	Канатбаев Ерлан Аманкулович	Независимый директор
4	Ибраев Ермек Маратович	Независимый директор



## **Послужной список членов Совета директоров**

**Председатель Совета директоров – Мажмбаев Кайрат Куанышбаевич**, родился 5 января 1968 года, более 18 лет является признанным экспертом в области инвестиций.

В его бизнес практике более 20 успешных проектов с доходностью 35% IRR. Член Совета Предпринимателей при Президенте Республики Казахстан. Член совета Директоров крупных финансовых учреждений Казахстана, таких как Kazakhstan Growth Fund (KGF). Был награжден почетным званием «Предприниматель года Казахстана» аудиторской компанией Ernst& Young.

Мажмбаев К.К. является акционером АО «ИФД «RESMI», ему принадлежит 107 775 штук голосующих акций. С 12 октября 2004 года - по настоящее время Председатель совета директоров АО «RG Brands». С 15 октября 2004 г. – по настоящее время Председатель совета директоров АО «ИФД «RESMI» (переизбран 09.06.2008 г., 27.05.2011 г., а также протоколом Совета директоров от 15.11.2012 г.). С 24 января 2006 г. по настоящее время Председатель Наблюдательного совета ТОО «INNOVA». С 05 февраля 2008 г. – по настоящее время Председатель совета директоров АО «Группа компаний «RESMI».

**Член Совета директоров – Батыргожин Нурлан Кабашович**, родился в 1963 году, с отличием окончил Высшую школу права «Адилет».

Имеет большой опыт работы в финансовых организациях, является акционером АО «ИФД «RESMI», ему принадлежит 26 884 штук голосующих акций АО «ИФД «RESMI». С 25 мая 2011 года по 06 января 2012 года член Совета директоров АО «НПФ «РЕСПУБЛИКА». С 24 октября 2006 года по 05 ноября 2012 года являлся заместителем Председателя совета директоров АО «ИФД «RESMI». С 05 ноября 2012 года - по настоящее время член Совета директоров АО «ИФД «RESMI».

**Член совета директоров со статусом независимый директор – Канатбаев Ерлан Аманкулович**, родился 1967 году,

С 04 мая 2002 г. – по настоящее время Директор ТОО «Пауза». С 20 ноября 2009 года – по настоящее время член Совета директоров со статусом независимого директора АО «ИФД «RESMI».

**Член совета директоров со статусом независимый директор - Ибраев Ермек Маратович**, родился 1975 году, с 10 августа 2011 г. по 12 августа 2011 г. – Временно исполняющий обязанности Генерального Директора ТОО «GTS Eurasia».

С 27 сентября 2011 г. по настоящее время Генеральный директор ТОО «Global Trans Service Eurasia». С 24 июня 2013 года по настоящее время член Совета директоров со статусом независимого директора АО «ИФД «RESMI».



## 8.5. Исполнительный орган.

### Правление

Правление является коллегиальным исполнительным органом Компании, обеспечивающим развитие и достижение устойчивого роста показателей деятельности Компании и имеющим право принимать решения по любым вопросам деятельности, не отнесенным законом, иными законодательными актами Республики Казахстан и Уставом Компании к компетенции Общего собрания акционеров. Правление является коллегиальным исполнительным органом Компании, обеспечивающим развитие и достижение устойчивого роста показателей деятельности Компании и имеющим право принимать решения по любым вопросам деятельности, не отнесенным законом, иными законодательными актами Республики Казахстан и Уставом Компании к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров, несет ответственность перед акционерами и Советом директоров за выполнение возложенных на него задач.

Права и обязанности членов Правления определяются законодательством Республики Казахстан, Уставом, Положением о Правлении АО «ИФД «RESMI» и трудовым договором.

### Состав Правления (по состоянию на 31.12.2013 г.)

ФИО	Должность
Манаенко Александр Анатольевич	Председатель правления
Татыбаева Айгуль Темирхановна	Член правления, Главный бухгалтер
Искаков Аманат Аманаевич	Член правления, Директор департамента трейдинга

## 8.6. Комитеты совета директоров и их функции.

При Совете директоров созданы следующие комитеты:

- Комитет по внутреннему аудиту, управлению рисками и финансам.
- Комитет по назначениям, вознаграждениям и социальным вопросам.
- Комитет по стратегическому планированию.

### Комитет по внутреннему аудиту, управлению рисками и финансам

Комитет является постоянным консультативно-совещательным органом Совета директоров Общества и создается для углубленной проработки вопросов, входящих в сферу компетенции Совета директоров либо изучаемых Советом директоров в порядке контроля деятельности исполнительного органа Общества и разработка необходимых рекомендаций Совету директоров и исполнительному органу Общества.



Количественный состав Комитета определяется решением Совета директоров. Численность состава Комитета должна быть не менее 3 (трех) человек. Не менее одного члена Комитета должны быть из числа членов Совета директоров. Членство в Комитете является дополнительной обязанностью наряду с основной работой.

Комитет состоит из членов Совета директоров и экспертов, которые могут привлекаться как из числа сотрудников Общества, так и независимые на основании договора на оказание консалтинговых услуг.

Персональный состав Комитета утверждается на заседании Совета директоров простым большинством голосов из числа кандидатов, представленных членами Совета Директоров Общества.

Срок полномочий Комитета определяется Советом директоров Общества.

Комитет формируется по решению Совета директоров Общества. В своей деятельности Комитет полностью подотчетен Совету директоров Общества и действует в рамках полномочий, представленных ему Советом директоров Общества.

В компетенцию Комитета входит рассмотрение и подготовка рекомендаций Совету директоров по следующим вопросам:

1. Рассмотрение и согласование внутренних нормативных документов, регламентирующих деятельность внутреннего аудита Общества для последующего утверждения Советом директоров;
2. Рассмотрение и согласование необходимых ресурсов для эффективного исполнения внутренним аудитом поставленных перед ним задач для последующего утверждения Советом директоров;
3. Рассмотрение и утверждение программы обучения и повышения квалификации работников внутренних контрольных систем;
4. Осуществление постоянного наблюдения за функционированием системы внутреннего контроля и управления рисками Общества, достоверности и точности финансовой информации, предоставляемой Совету директоров, исполнительному органу и внешним пользователям;
5. Осуществление постоянного наблюдения за соблюдением Обществом в своей деятельности требований законодательства Республики Казахстан, Устава и внутренних нормативных документов Общества;
6. Рассмотрение результатов мониторинга, осуществленных Департаментом внутреннего аудита о проведенных Обществом мероприятий по устранению выявленных внутренним аудитом нарушений и недостатков в работе;
7. Осуществление независимого контроля за своевременностью и полной выполнением мероприятий Обществом по устранению нарушений и недостатков в работе, выявленных внутренним и внешним аудитом и принятие последующих мер в отношении любых случаев их неисполнения с доведением информации Совету директоров;
8. Регулярное обсуждение с исполнительным органом Общества вопросов организации системы внутреннего контроля и управления рисками, а также любых существенных недостатков деятельности, выявленных внутренним и внешним аудитом;
9. Анализ результатов проверок деятельности Общества, проведенных государственными органами и обсуждение их с исполнительным органом Общества;





10. Участие в выборе кандидатуры внешнего аудитора Общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
11. Рассмотрение и согласование стратегии Общества по управлению рисками. При согласовании процедур по управлению рисками Комитету необходимо стремиться к достижению оптимального баланса между риском и доходностью для Общества в целом при соблюдении норм законодательства и положений Устава Общества, а также к выработке адекватных стимулов для деятельности исполнительного органа Общества, структурных подразделений и отдельных работников Общества;
12. Рассмотрение и согласование политики контроля и мониторинга рисков, которым подвержено Общество, в том числе на консолидированной основе, процедуры измерения и прогнозной оценки рисков на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный периоды; процедуры по проведению мониторинга операций, проводимых руководством Общества, связанных с рисками, с целью исключения возможности совершения операций, противоречащих политикам и процедурам Общества или создающих льготные условия для лиц, связанных с Общества особыми отношениями;
13. Проведение периодической проверки эффективности стратегии Общества и адекватности лимитов на риски;
14. Рассмотрение и согласование внутренних процедур формирования провизии и списания классифицированных активов;
15. Рассмотрение и согласование политики по урегулированию конфликта интересов в Обществе, включая процедуры, ограничивающие риск конфликта интересов работников;
16. Рассмотрение и согласование Положений об Инвестиционном комитете;
17. Рассмотрение и согласование внутренних процедур и политик, регулирующих деятельность, связанную с управлением рисками и установления лимитов, и предоставление рекомендаций исполнительному органу Общества по их выполнению с учетом появления новых рисков, связанных с внедрением новых видов операций;
18. Осуществление постоянного мониторинга за функционированием системы управления рисками (кредитный риск, процентный риск, риск потери ликвидности, валютный риск, операционный риск) Общества, достоверности и точности финансовой и управленческой информации, представляемой Совету директоров и внешним пользователям;
19. Анализ заключения внешних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управлению рисками до утверждения Советом Директоров и мониторинг исполнения плана мероприятий по устранению недостатков в деятельности;
20. По мере необходимости, но не менее чем один раз в квартал, анализ отчетов до их вынесения на рассмотрение Совету Директоров в соответствии с утвержденным перечнем;
21. Рассмотрение и согласование политики управления комплаенс – риском;
22. Обеспечение эффективного решения вопросов комплаенс исполнительным органом Общества;
23. Анализ эффективности управления комплаенс – риском.



### **Комитет по назначениям, вознаграждениям и социальным вопросам**

Комитет является постоянным консультативно-совещательным органом Совета директоров Общества и создается для углубленной проработки вопросов, входящих в сферу компетенции Совета директоров либо изучаемых Советом директоров, в порядке контроля деятельности исполнительного органа Общества, и разработки необходимых рекомендаций Совету директоров и исполнительному органу Общества. Комитет создается с целью повышения эффективности деятельности Общества, посредством контроля Совета директоров за кадровой политикой и человеческими ресурсами Общества.

Количественный состав Комитета определяется решением Совета директоров. Численность состава Комитета должна быть не менее 3 (трех) человек. Не менее одного члена Комитета должны быть из числа членов Совета директоров. Членство в Комитете является дополнительной обязанностью наряду с основной работой.

Комитет состоит из членов Совета директоров и экспертов, которые могут привлекаться как из числа сотрудников Общества, так и третьих лиц на основании договора на оказание консалтинговых услуг.

Персональный состав Комитета утверждается на заседании Совета директоров простым большинством голосов из числа кандидатов, представленных членами Совета Директоров Общества.

Срок полномочий Комитета определяется Советом директоров Общества.

Комитет обеспечивает фактическое участие Совета директоров в осуществлении контроля над формированием и внедрением кадровой стратегии, кадровых политик и процедур, а также планирование и контроль расходов на персонал Общества.

Комитет формируется по решению Совета директоров Общества. В своей деятельности Комитет полностью подотчетен Совету директоров Общества и действует в рамках полномочий, представленных ему Советом директоров Общества.

В компетенцию Комитета входит рассмотрение и подготовка рекомендаций Совету директоров по следующим вопросам:

1. Предварительная оценка кандидатур на должности, назначение (освобождение) которых осуществляется по согласованию с Советом директоров;
2. Определение критериев подбора кандидатов на руководящие должности;
3. Выработка политики общества в области вознаграждения, а также критериев оценки;
4. Выработка предложений по определению существенных условий договоров с руководящими работниками;
5. Ежегодная оценка эффективности работы исполнительного органа;
6. Предварительное рассмотрение проектов правил по оплате труда и премированию работников Общества.
7. Рассмотрение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом Общества в целях организации деятельности Общества), вносимых на утверждение Совета директоров по кадровым вопросам и вопросам мотивации;



8. Формирование и внедрение кадровой стратегии и кадровой политики Общества;
9. Организационной структуры Общества;
10. Планирования и контроля расходов на персонал;
11. Организация обучения руководящих работников, в том числе по вопросам корпоративного поведения и деловой этики;
12. Разработка политики планирования преемственности руководящих работников Общества;
13. Надзор за согласованием политики Общества в области вознаграждения и действующей в Обществе системы вознаграждения со стратегией развития Общества и его финансовым положением, а также ситуацией на рынке труда.

#### **Комитет по стратегическому планированию**

Комитет является постоянным консультативно-совещательным органом Совета директоров Общества и создается для углубленной проработки вопросов, входящих в сферу компетенции Совета директоров либо изучаемых Советом директоров в порядке контроля деятельности исполнительного органа Общества и разработки необходимых рекомендаций Совету директоров и исполнительному органу Общества. Комитет создается с целью повышения эффективности деятельности Общества, посредством контроля Совета директоров за выработкой стратегий развития, утверждения долгосрочных и краткосрочных планов развития и контроля их исполнения Советом директоров Общества.

Комитет обеспечивает фактическое участие Совета директоров в осуществлении контроля над формированием стратегии развития общества и исполнения плановых показателей, а также планирование и контроль расходов на развитие Общества.

Комитет формируется по решению Совета директоров Общества. В своей деятельности Комитет полностью подотчетен Совету директоров Общества и действует в рамках полномочий, представленных ему Советом директоров Общества.

Количественный состав Комитета определяется решением Совета директоров. Численность состава Комитета должна быть не менее 3 (трех) человек. Не менее одного члена Комитета должны быть из числа членов Совета директоров. Членство в Комитете является дополнительной обязанностью наряду с основной работой.

Комитет состоит из членов Совета директоров и экспертов, которые могут привлекаться как из числа сотрудников Общества, так и третьих лиц на основании договора на оказание консалтинговых услуг.

Персональный состав Комитета утверждается на заседании Совета директоров простым большинством голосов из числа кандидатов, представленных членами Совета Директоров Общества.

Срок полномочий Комитета определяется Советом директоров Общества.



В компетенцию Комитета входит рассмотрение и подготовка рекомендаций Совету директоров по следующим вопросам:

-анализ вариантов стратегии развития Общества, включая предварительную оценку функциональных стратегий;

1. Подготовка рекомендаций по разработке плана стратегического развития Общества;
2. Анализ выполнения плана стратегического развития Общества;
3. Подготовка рекомендаций по формированию маркетинговой политики Общества;
4. Подготовка рекомендаций по формированию инвестиционной политики и организации инвестиционного планирования;
5. Подготовка рекомендаций по формированию дивидендной политики Общества;
6. Подготовка рекомендаций по определению целевых стратегических установок для планирования финансово-хозяйственной деятельности Общества;
7. Предварительная оценка соответствия проектов финансово-хозяйственных планов стратегическим целевым установкам;
8. Предварительная оценка эффективности деятельности Общества в долгосрочной перспективе;
9. Предварительная оценка проектов реформирования Общества и диверсификации его бизнеса.

По решению Совета директоров на рассмотрение Комитета могут быть вынесены и другие вопросы.

### **8.7 Внутренний контроль и аудит.**

В целях обеспечения наличия и функционирования адекватной системы внутреннего контроля в АО «ИФД «RESMI» создана Служба внутреннего аудита.

Служба внутреннего аудита (СВА) функционирует в Компании как самостоятельный элемент структуры корпоративного управления. Внутренний аудит ориентирован на оценку существующих систем внутреннего контроля и управления рисками Компании, и отдельное внимание уделяет операциям, препятствующих эффективному достижению компанией поставленных целей. Также СВА выполняет в компании следующие задачи:

- во-первых, оценивает систему внутреннего контроля в части достоверности информации, соблюдения законодательства, сохранности активов, эффективности и результативности деятельности отдельных подразделений;
- во-вторых, проводит анализ и оценку эффективности системы управления рисками;
- в-третьих, оценивает соответствие системы корпоративного управления компании принципам корпоративного управления.

Процедуры внутреннего аудита, прописанные в Политике по внутреннему аудиту АО «ИФД «RESMI», обеспечивают уверенность Совета директоров Компании в достоверности финансовой отчетности, эффективности системы внутреннего контроля, системы управления рисками и системы корпоративного управления.



## 8.8. Информация о дивидендах.

### Дивиденды

В 2012 году Группа объявила и выплатила дивиденды в размере 325 053 тыс. тенге или 874,65 тенге за одну простую акцию.

### Прибыль на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли (убытка) за год, применимой к акционерам материнской компании на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных и находящихся в обращении в течение года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Чистый убыток	(64 361)	(5 820)
Количество простых акций	371 637	371 637
Убыток на одну акцию (тенге)	(173,18)	(15,66)

### Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость простой акции	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Активы	806 266	5 288 040
Нематериальные активы	(7 432)	(9 145)
Обязательства	(225 304)	(4 406 057)
Уставный капитал, привилегированные акции	-	-
<b>Чистые активы</b>	<b>573 530</b>	<b>872 838</b>
Количество акций на отчетную дату (штук)	371 637	371 637
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)</b>	<b>1 543,25</b>	<b>2 348,63</b>

При расчете балансовой стоимости простой акций Группа руководствуется следующей методикой расчета:

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

- TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
- IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
- TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;
- PS – (preferred stock) сальдо счета «уставный капитал, привилегированные акции» в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

**Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:**

$$BVCS = NAV / NOCS, \text{ где}$$

BVCS – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NOCS – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета



### 8.9. Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, ее основные принципы.

Компания придерживается принципов обеспечения равных прав доступа всех текущих и потенциальных инвесторов к публичной информации о своей деятельности и недопущения дискриминации по каким-либо признакам. АО «ИФД RESMI» производит раскрытие информации в объеме и способами, установленными требованиями Биржи и Законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет коммуникации с акционерами в соответствии с порядком, установленном Законодательством Республики Казахстан.

### 8.10. Информация о вознаграждениях.

Следует раскрыть информацию о размерах основного вознаграждения и премий, выплаченных членам наблюдательного и исполнительного органов листинговой компании за отчетный год, и критериях их определения.

#### Совет директоров

По решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей может выплачиваться вознаграждение и компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров. Решение о размере вознаграждения членов Совета директоров принимается Общим собранием акционеров на основании рекомендации Совета директоров, принятой простым большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в голосовании. Член Совета директоров, о вознаграждении которого выносится решение, в голосовании не участвует.

#### Правление

Порядок системы оплаты труда и вознаграждения членов Правления определен Положением о Правлении АО «ИФД «RESMI» и Положением об оплате труда работников Компании.

Совет директоров определяет размер должностных окладов и условия оплаты труда Председателя и членов Правления в соответствии с вышеуказанными документами дифференцированно, на основе индивидуального подхода, в зависимости от сложности выполняемой работы, занимаемой должности.

Вознаграждение по итогам работы за год управленческому персоналу АО «ИФД «RESMI» выплачивается по результатам финансового года, после утверждения в установленном порядке результатов финансово-хозяйственной деятельности АО «ИФД «RESMI» на основе аудированной финансовой отчетности. Вознаграждение по итогам работы за год не носит постоянного характера.

### Вознаграждение директоров и прочих членов ключевого руководства представлено следующим образом:

(тыс. тенге)

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:	43 368	98 563	37 870	101 993
Краткосрочные вознаграждения	43 368		37 870	



## 9. Финансовая отчетность

«ALMIR CONSULTING»

жауапкершілігі шектеулі  
серіктестігі

Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы,  
Әл-Фараби даңғылы, 19, «Нұрлы Тау» Бизнес  
орталығы, 2 Б корпусы, 4 қабат, 403 кешік  
телефондары: (727) 311 01 18 (19, 20)  
факс: (727) 3110118  
e-mail: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)



Товарищество с  
ограниченной  
ответственностью

«ALMIR CONSULTING»

Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес-центр  
«Нұрлы Тау», корпус 2 Б, 4 этаж, офис 403  
Телефоны: (727) 311 01 18 (19, 20)  
Факс: (727) 311 01 18  
e-mail: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)

ТОО «ALMIR CONSULTING», Государственная лицензия

на занятие аудиторской деятельностью на территории РК  
№0000014, выданная МФ РК 27.11.99г.

«Утверждаю»

Директор ТОО «ALMIR CONSULTING»

к.э.н., доцент

Искендинова Б.К.



### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» (далее именуемое Компанией) и его дочерних компаний (далее совместно «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств, за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

#### Ответственность руководства субъекта за данную финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и справедливое представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

#### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих



обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля Группы, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности Группы. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

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

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность представляет справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2013 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Положение о дополнительной финансовой информации**

Мы провели аудит в целях выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы, взятой в целом. Информация, относящаяся к бухгалтерскому балансу по активам и отчету о прибыли или убытке по активам инвестиционных фондов, находящихся под управлением АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI», раскрытая как дополнительная финансовая информация в Примечаниях 33 - 39 в приложенной консолидированной финансовой отчетности, представлена для целей дополнительного анализа. Указанная дополнительная финансовая информация подготовлена в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 мая 2013 года № 130 "Об утверждении форм финансовой отчетности финансовых организаций, специальных финансовых компаний, исламских специальных финансовых компаний, микрофинансовых организаций, акционерного общества «Банк Развития Казахстана» и инвестиционных фондов, а также Правил их представления", Постановлением Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций №259 от 21 августа 2004 года «Об утверждении Правил учета и определения стоимости пая паевого инвестиционного фонда и цены выкупа акции акционерного инвестиционного фонда и Закона Республики Казахстан «Об инвестиционных фондах» от 7 июля 2004 года №576-III.

### **Прочие вопросы, требующие внимания**

Аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» по состоянию на 31 декабря 2012 года и за год, закончившийся на указанную дату, проводился другим аудитором, который выразил мнение с оговоркой по указанной отчетности 17 апреля 2013 года.

Аудитор  
ООО «ALMIR CONSULTING»

Квалификационное свидетельство аудитора

№ 0000464 от 14.11.1998 года

31 марта 2014 г., г. Алматы



Трегуба И. Е.





## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме - чанье	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года*
<b>Активы</b>			
Денежные средства	6	378 310	247 754
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7,27	155 677	1 683 571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8,27	73 991	1 266 513
Комиссионный доход к получению	9,27	6 582	6 451
Задолженность от продажи дочерней компании	4,27	60 486	-
Долгосрочная дебиторская задолженность связанным сторонам	27	-	1 782 436
Основные средства	10	7 426	148 761
Нематериальные активы	11	7 432	9 145
Гудвил	5,12	3 306	-
Прочие активы	13,27	113 056	143 409
<b>Итого активы</b>		<b>806 266</b>	<b>5 288 040</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	14	116 110	128 122
Долгосрочная кредиторская задолженность связанным сторонам	27	-	3 962 516
Прочие обязательства	15,27	109 194	315 419
<b>Итого обязательства</b>		<b>225 304</b>	<b>4 406 057</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	16	890 573	890 573
Дополнительный оплаченный капитал	16	865 720	1 104 269
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		68 132	68 132
(Накопленный убыток)/нераспределенная прибыль		(1 243 677)	(1 180 991)
Курсовая разница от зарубежной деятельности		214	-
<b>Итого капитал</b>		<b>580 962</b>	<b>881 983</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>806 266</b>	<b>5 288 040</b>
Балансовая стоимость простой акции	32	1 543,25	2 348,63

\*Формат консолидированного отчета о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, был изменен для приведения его в соответствие с формой представления отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 года в части отражения активов и обязательств по фидуциарной деятельности.

От имени Руководства Группы:

Манаенко А.А.  
Председатель Правления

31 марта 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



Татыбаева А.Т.  
Главный Бухгалтер

31 марта 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ

31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
Комиссионный доход	17,27	319 828	40 584
Комиссионный расход	17	(294)	(1 480)
Процентный доход	18,27	11 849	243 380
Процентный расход	18,27	-	(37 573)
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	657
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19	29 920	(101 149)
Восстановление (формирование) резерва под обеспечение по прочим операциям	20	17 704	18 251
Чистый убыток от продажи основных средств и нематериальных активов		(132 487)	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		3 527	1 437
Прочие доходы	21,27	18 335	17 988
<b>Операционные доходы</b>		<b>268 382</b>	<b>182 095</b>
Заработная плата в премии	22,27	(98 563)	(101 993)
Общие и административные расходы	23,27	(225 607)	(80 296)
Амортизация основных средств и нематериальных активов.	10,11	(5 768)	(5 625)
<b>Итого операционные расходы</b>		<b>(329 938)</b>	<b>(187 914)</b>
<b>(Убыток)/Прибыль до налогообложения</b>		<b>(61 556)</b>	<b>(5 819)</b>
Расходы по налогу на прибыль	24	(2 805)	(1)
<b>Чистый (убыток)/прибыль</b>		<b>(64 361)</b>	<b>(5 820)</b>

Примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежной дочерней компании из функциональной валюты в валюту представления отчетности			
		214	-
Нереализованные убытки по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи			
		-	68 789
Реализованные доходы по операциям с финансовыми активами, имеющиеся в наличии для продажи, перенесенные в отчет о прибыли или убытке			
		-	(657)
<b>Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>			
		214	68 132
<b>Прочий совокупный доход за отчетный год</b>			
		214	68 132
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за отчетный год</b>			
		(64 147)	62 312
<b>(Убыток)/прибыль на акцию (тенге)</b>			
	25	(173,18)	(15,66)

От имени Руководства Группы:

Манаенко А.А.  
Председатель Правления

31 марта 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



Гаврилова А.Т.  
Главный Бухгалтер

31 марта 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

Капитал материнской компании						
Примечание	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	± фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по курсовым разницам	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2011 года	890 573	676 525	-	-	1 804 217	3 371 315
Прочее распределение	-	(714 705)	-	-	(2 654 335)	(3 369 040)
Прочие взносы	-	1 009 798	-	-	-	1 009 798
Передача основных средств	-	132 651	-	-	-	132 651
Дивиденды	-	-	-	-	(325 053)	(325 053)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	(5 820)	(5 820)
Прочая совокупная прибыль за год	-	-	68 132	-	-	68 132
31 декабря 2012 года	890 573	1 104 269	68 132	-	(1 180 991)	881 983
Прочее распределение	16	714 705	-	-	-	714 705
Прочие взносы	16	(1 009 798)	-	-	1 675	(1 008 123)
Выбытие дочерней компании ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»	4	56 544	-	-	-	56 544
Прочий совокупный (убыток)/ доход	-	-	-	214	(64 361)	(64 147)
31 декабря 2013 года	890 573	865 720	68 132	214	(1 243 677)	580 962

От имени Руководства Группы:

Манасенко А.А.  
Председатель Правления

31 марта 2014 года  
г. Алматы, Казахстан



Татыбасва А.Т.  
Главный Бухгалтер

31 марта 2014 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Страница 9 из 57



## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESM»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
(Убыток) прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения		(61 556)	(5 819)
Корректировки:			
Формирование (восстановление) резерва под обесценение по прочим операциям	9,13,14	(17 704)	(18 251)
Убыток от выбытия основных средств		132 487	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10,11	5 768	5 625
Изменение в начисленных процентах, нетто		129	(8 911)
Прочие резервы		731	-
<b>Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>		<b>59 855</b>	<b>(27 356)</b>
<b>Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:</b>			
Сумма возмещения на специальный счет, деньги, связанные с брокерской деятельностью		2 204	(8 515)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 527 765	1 273 925
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		1 192 522	(868 928)
Комиссионный доход к получению		994	(334)
Задолженность от продажи дочерней компании		(60 486)	-
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон		1 782 436	(1 782 436)
Прочие активы		32 716	9 277
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>			
Долгосрочная кредиторская задолженность связанных сторон		(3 962 516)	3 962 516
Прочие обязательства		(390 080)	(340 811)
<b>Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>		<b>185 410</b>	<b>2 217 338</b>
Налог на прибыль уплаченный		(2 805)	(1)
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>182 605</b>	<b>2 217 337</b>



## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Выручка от реализации основных средств		5 212	-
Приобретение основных средств	10.11	(419)	(4 129)
Выбытие денежных средств дочерней организации	4	(56 842)	
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(52 049)</b>	<b>(4 129)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды		-	(325 053)
Прочее распределение		-	(1 989 335)
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>-</b>	<b>(2 314 388)</b>
<b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ и их эквивалентов</b>		<b>130 556</b>	<b>(101 180)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года/периода</b>	6	<b>247 754</b>	<b>348 934</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года/периода</b>	6	<b>378 310</b>	<b>247 754</b>

Сумма процентов, полученных Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов составила 11 720 тыс. тенге и 216 393 тыс. тенге соответственно.

От имени Руководства Группы:

  
 Манасенко А.А.  
 Председатель Правления  
 31 марта 2014 года  
 г. Алматы, Казахстан



  
 Тұлыбаева А.Т.  
 Главный Бухгалтер  
 31 марта 2014 года  
 Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



## Конкурентные преимущества

Качественная, эффективная операционная платформа с накопленным опытом и экспертизой в области продаж, управлением агентской сетью, политикой управления рисками, IT системой;

Сильное централизованное корпоративное управление;

Отсутствие аффилированности с банками и другими финансовыми компаниями;

Для внешних конкурентов – отсутствие навыков и опыта работы на локальном рынке;

## 10. Основные цели и задачи на следующий год

### Цели и задачи компании на 2014 год:

**Цель:** Запуск и развитие платформы ИФД для реализации прибыльных проектов.

### Задачи:

- Ревизия и формирование качественной и лояльной базы клиентов;
- Запуск в рынок и дальнейшее развитие новых финансовых проектов, обладающих ростовым потенциалом, добавленной стоимостью и контролируемыми рисками;
- Постоянное обновление действующих, разработка и внедрение новых продуктов (NPD);
- Поиск возможностей для стратегического партнерства;
- Совершенствование организационной модели.

### Задачи компании на ближайшие 3 года:

### Бизнес Модель:

Зонтичный принцип построения устойчивого прибыльного бизнеса, основываясь на синергии внутренних ресурсов ИФД, возможностей рынка и качественной клиентской базе;

- 1.Сбалансированный product mix, отвечающий потребностям клиентов в текущем и планируемом периодах;
- 2.Создание добавленной стоимости за счет качественной аналитики, отбора инвестиционных тем и привлечения лучших партнеров;
- 3.Максимальная рентабельность бизнеса за счет постоянства генерируемой прибыли;

### Основные угрозы для реализации стратегии:

- 1.Макроэкономическая волатильность рынков капитала;
- 2.Изменения в законодательстве РК и ужесточения регуляторных требований ;
- 3.Появление новых либо усиление действующих игроков в секторе финансовых услуг;

### 3 Основных шага:

1. Запуск новых проектов и продуктов, отвечающих потребностям клиентов, обладающих ростовым потенциалом и контролируемыми рисками;
2. Построение органичной структуры, обеспечивающей связь между клиентами и партнерами, основываясь на синергии внутренних ресурсов ИФД, возможностей рынка и качественной клиентской базе;
3. Организационная модель через привлечение лучших профессионалов и стратегическое партнерство.



## 11. Контактная информация

### АО «Инвестиционный Финансовый дом «RESMI»



г. Алматы ,  
пр. Аль-Фараби, 110 «Е»,  
тел.: +7 (727) 266 70 77  
[www.ifdresmi.kz](http://www.ifdresmi.kz)

#### Отдел по работе с клиентами:

##### Анастасия Стешина

Специалист по работе с клиентами  
тел.: +7 (727) 266 70 77 вн. 317

##### Эльвира Амиргазина

Специалист по сервисному обслуживанию  
тел.: +7 (727) 266 70 77 вн. 285

#### Аудитор организации:



### ТОО «ALMIR CONSULTING»

Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес-центр «Нурлы Тау», корпус 2 Б, 4 этаж, офис 403  
Телефоны: (727) 311 01 18 (19, 20)  
Факс: (727) 311 01 18  
e-mail: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)

#### Регистратор листинговой компании:



БАҒАЛЫ ҚАҒАЗДАРДЫҢ БІРЫҒАЙ ТІРКЕУШІСІ  
ЕДИНЬЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ  
THE INTEGRATED SECURITIES REGISTRAR

### АО «Единый Регистратор Ценных Бумаг»

Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Абылай хана д. 141  
Телефоны: (727) 272 47 60

