



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2015

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



Содержание

1. Обращение руководства	3
2. Информация о листинговой компании	4
3. Основные события года	7
4. Операционная деятельность	7
5. Финансово-экономические показатели	12
6. Управление рисками	13
7. Социальная ответственность и защита окружающей среды	15
8. Корпоративное управление	17
9. Финансовая отчетность	29
10. Основные цели и задачи на следующий год	35
11. Контактная информация	36



1. Обращение руководства

Уважаемые акционеры АО «Инвестиционный Финансовый дом «RESMI»!

В отчетном периоде традиционные риски присущие казахстанской экономике показали свое проявление, отразившись негативно на экономике и финансовой системе страны.

Своевременная корректировка стратегии Компании и правильно сформированная продуктовая линейка адаптированная к изменчивым условиям, позволила сохранить и обеспечить рост основных финансовых показателей бизнеса.

Показатель чистой прибыли компании в 2015 году составил 215 958 тыс. тенге, а операционная прибыль компании в текущем периоде составила 217 345 тыс. тенге. Операционные расходы в 2015 году составили 161 240 тыс. тенге в сравнении с 181 367 тыс. тенге в 2014 году.

В 2015 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.

В отчетном периоде АО «ИФД «RESMI» выступило консультантом по выпуску и размещению акций на Казахстанской фондовой Бирже одной из Казахстанских Компаний из сектора недропользования, основным видом деятельности которой является разведка и добыча золота и полиметаллов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, АО «ИФД «RESMI» успешно создало и управляет несколькими инвестиционными фондами недвижимости.

В 2016 году компания ставит перед собой цель дальнейшего развития платформы АО «ИФД «RESMI» для реализации на ее основе инновационных и прибыльных проектов.

Председатель Правления
АО «ИФД «RESMI»



Иманенко 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 переименована в АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI». Юридический и фактический адрес компании: Республика Казахстан, город Алматы, проспект Аль-Фараби, 110 «Е».

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

АО «ИФД «RESMI» с успешной практикой и деловой репутацией, уже более 18 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 Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту – «НБРК»). Компания 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, перевыпущенной 1 июля 2014 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

2001

По результатам года компания вошла в тройку лидеров по объемам и числу совершенных сделок на фондовом рынке и получила грамоту Казахской 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 Казахской 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;

2013

ИФД «RESMI» выступило одним из консультантов по выпуску и размещению дебютных международных облигаций АО «KASPI BANK», ИФД «RESMI» награжден Казахской Фондовой Биржей в номинации «Лидер биржевого рынка корпоративных облигаций» (серебряный диплом);

2014

С целью адаптации к изменчивой конъюнктуре рынка финансовых услуг, ИФД RESMI приступило к освоению сферы eCommerce и реализации на ее основе новых инновационных и прибыльных проектов;

2015

Агентство Cbonds присудило 3 место в номинации «Лучший инвестиционный банк Казахстана»



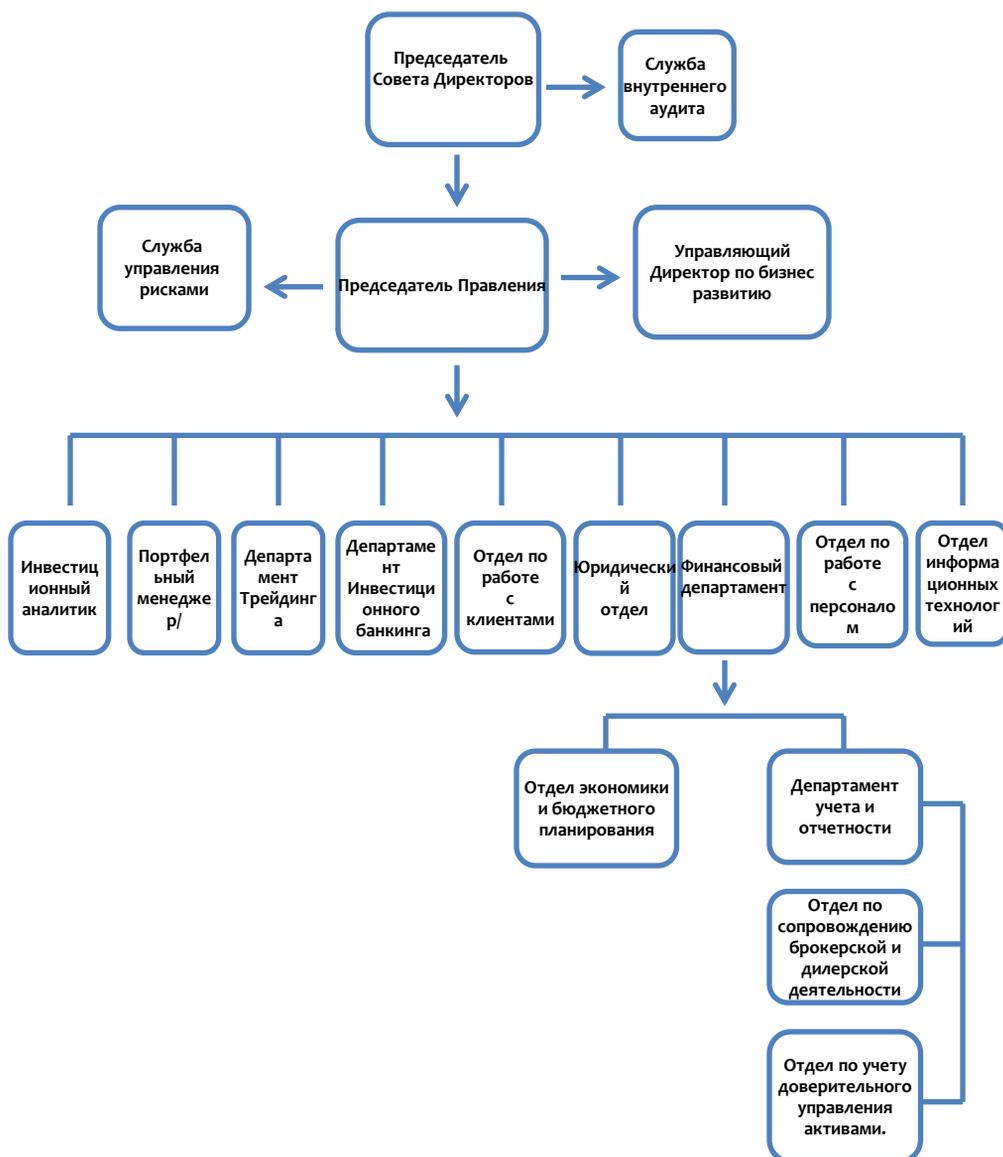
2.2. Дочерние и зависимые организации.

Основные показатели и результаты деятельности за отчетный период, оценка их вклада в совокупный результат отчетного года.

В 2014 году Компания реализовала свое единственное дочернее предприятие «Astana Capital Partners AG», как следствие в отчетном периоде, у Компании не имелось дочерних и зависимых организаций.

2.3 Производственная структура

Организационная структура Компании имеет следующий вид:





3. Основные события года

В 2015 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.

В отчетном периоде АО «ИФД «RESMI» выступило консультантом по выпуску и размещению акций на Казахстанской фондовой Бирже одной из Казахстанских компаний из сектора недропользования, основная деятельность, которой связана с разведкой и добычей золота и полиметаллов.

В рамках действующих лицензий по управлению инвестиционным портфелем и на осуществление брокерско-диллерской деятельности, Компания продолжает успешно с положительной доходностью управлять активами Клиентов.

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. В начале 2015 года доминировало ожидание снижения мировой экономической активности, наряду с дальнейшим снижением цен на энергоносители. Данные ожидания поспособствовали актуализации и корректировке стратегических планов развития Компании.

Из важных макроэкономических событий 2015 года хотелось выделить следующие:

- 20 августа 2015 года было принято решение о реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге. С этого момента обменный курс тенге стал формироваться на основе рыночного спроса и предложения, с учетом внутренних и внешних макроэкономических факторов. Данное решение было принято для ослабления давления на бюджет страны, поддержки экспортеров на периоды низких цен на энергоносители. Последствиями данного события стали подрыв доверия населения к национальной валюте, вследствие вызвала валютную лихорадку на рынке, также существенно отразилось на уровне доходов населения и росте инфляции. Наибольшее давление вследствие данного события пришлось на банковский сектор страны. Переход к плавающему курсу оказал следующие влияние на банковский сектор: снижение кредитоспособности заемщиков, массовый отток тенговых депозитов, и как следствие необходимость увеличения расходов связанных с формированием резервов, увеличение уровня долларизации депозитов.

Основные направления операционной деятельности:

Услуги представителя держателя облигаций

Управление инвестиционным портфелем

Брокерское обслуживание

Андеррайтинг

Привлечение финансирования

Структурирование активов

Комплексный консалтинг



Важные события

Девальвация тенге

Снижение цен на нефть

Обвал Фондового рынка КНР

Приватизация

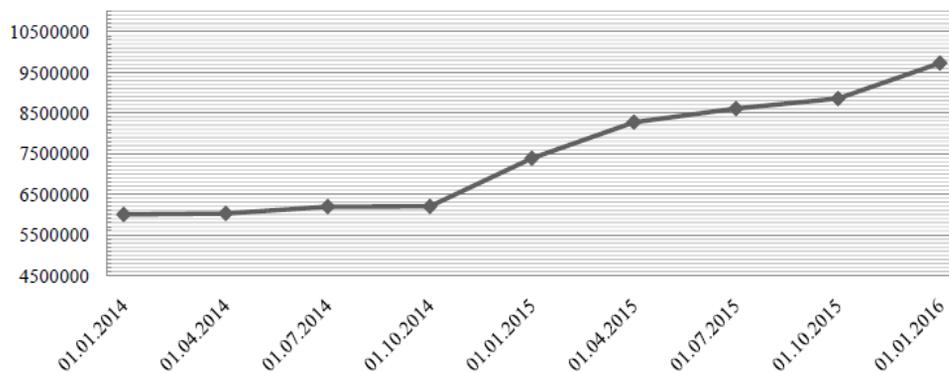
• В отчетном периоде можно было наблюдать дальнейшее снижение цен на нефть. На начало года уровень цен варьировался в диапазоне от \$52.5 до \$62.5 за баррель, к концу года диапазон составил \$35.98 до \$45.18 за баррель. В условиях низких цен на нефть, в отчетном периоде многие валюты стран - экспортеров нефти и продуктов нефтепереработки обновили исторические максимумы по отношению к доллару. Данные девальвационные ожидания повлияли на настрой и общую обстановку на рынках капитала побуждая инвесторов переключать свои капиталы в доллары США. По оценке, Institute of International Finance (IIF) в 2015 году чистый отток капитала с развивающихся рынков составил \$735 млрд, последний раз столь существенный оттока капитала наблюдался в 1988 году.

• Одним из наиболее важных событий 2015 года можно выделить июньский обвал фондового рынка Китая, который повлек за собой падение мировых биржевых индексов в среднем на 6-8% и падение котировок на всех товарных рынках мира. Причинами обвала фондового рынка стали такие факторы как надувание пузыря, вследствие агрессивного роста маржинальных сделок и массовых спекуляции со стороны игроков, ожидавших повышения ключевой учетной ставки Федеральной резервной системы (ФРС) США.

• В сентября 2015 года правительство РК объявило о старте масштабной приватизации государственных активов. По сведениям, министерства РК около 60 ед. крупных государственных объектов будут переданы в конкурентную среду, при этом крупные активы будут реализованы через прямую продажу стратегическому инвестору или через механизмы IPO, более мелкие предприятия будут выставлены на электронные торги.

Динамика изменения объема действующих выпусков облигаций

Всего по состоянию на 01 января 2016 года количество действующих выпусков облигаций составило 398, с суммарной номинальной стоимостью 9 729 652,7 млн. тенге.



Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2016 НБРК.

Согласно данным Казахстанской Фондовой Биржи, в 2015 году основной объем торгов пришелся на торги валютами и операции РЕПО. Эти категории и обеспечили основной прирост общего объема торгов. Объем торгов по корпоративным ценным бумагам в 2015 году составил 1,3% от общего объема торгов, в денежном выражении составил около 1 229 млрд. тенге.



Объемы торгов на KASE за 2014-2015 годы

Сектор биржевого рынка	В млрд тенге			
	2015		2014	
	Объем	%	Объем	%
Иностраннх валют	66 202,30	72	33 770,20	72,3
Казахстанских ГЦБ	427,7	0,5	1 027,90	2,2
Акций	899,6	1	174,1	0,4
Корпоративных долговых ЦБ	1 228,50	1,3	448,6	1
Операций репо	23 213,50	25,2	11 230,60	24,1
ЦБ инвестиционных фондов	0,1	<0,1	<0,1	<0,1
Облигаций МФО	0	0	40,1	0,1
Фьючерсов	0	0	1,3	<0,1
ВСЕГО объем торгов	91 971,80	100	46 692,80	100

Источник: статистика торгов на KASE за 2015 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.

	01.01.2015	01.04.2015	01.07.2015	01.10.2015	01.01.2016
Всего брокеры-дилеры в том числе:	50	49	48	47	47
Банки	25	25	25	24	24
из них I категории	22	22	22	21	21
небанковские организации	24	23	22	22	22
из них I категории	21	21	21	21	21
участники РЦА	1	1	1	1	1
Кастодианы	11	11	10	10	10
Управляющие инвестиционным портфелем	27	26	24	23	23
Трансфер-агенты	2	2	2	2	2
Организатор торгов с ценными бумагами	1	1	1	1	1
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на РЦБ	1	1	1	1	1
Единый регистратор ценных бумаг	1	1	1	1	1
Центральный депозитарий ценных бумаг	1	1	1	1	1
Итого	94	92	88	86	86

Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2016 НБРК.



В течение 2015 года, была выдана 1 лицензия на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг АО «Bank RBK». Вместе с тем за 2015 год, действие прекратили прекращено 9 лицензий, из них; 1 лицензия на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг (АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Жетысу"); 1 лицензия на управление инвестиционным портфелем (АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Жетысу"), 2 лицензии АО «ООИУПА «GRANTUM Asset Management» на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и управление инвестиционным портфелем, 2 лицензии АО «БТА Банк» на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и кастодиальной деятельности, в связи с их добровольным возвратом, 1 лицензия АО «ZIM Capital» на управление инвестиционным портфелем, 1 лицензия АО «Темірбанк» на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Также, прекращено действие лицензий АО «Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка Казахстана» на управление инвестиционным портфелем в соответствии со вступлением с 10.05.2015г. в силу Закона РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и исламского финансирования». За четвертый квартал 2015 года наблюдается в целом рост совокупных финансовых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Так, совокупные активы за октябрь-декабрь 2015 года увеличились на 10,7% и составили 129,6 млрд. тенге, обязательства уменьшились на 0,2% и составили 25,77 млрд. тенге, капитал также увеличился на 13,7% и составил 103,9 млрд. тенге.

В млн. тенге (без учета БВУ РК)	01.10.2015	01.01.2016	изменение, в %
Совокупные активы, в т.ч.:	117 138	129 631	10,7
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	2 754	3 384	22,9
УИП	113 760	125 689	10,5
регистратор	624	558	-
Обязательства*, в т.ч.:	25 830	25 769	-
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	241	622	158,1
УИП	25 555	25 099	-
регистратор	34	48	41,2
Капитал, в т.ч.:	91 308	103 861	13,7
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	2 513	2 762	9,9
УИП	88 205	100 589	14,0
регистратор	590	510	-
уставный капитал, в т.ч.:	95 692	95 692	-
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	2 807	2 807	-
УИП	91 802	91 802	-
регистратор	1 083	1 083	-

Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2016, НБРК.



По итогам 2015 года компания заняла 5 место в рейтинге активности членов KASE по сектору рынка «долговые ценные бумаги» и 13 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 18 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.

АО «ИФД «RESMI» на 2015 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

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Брокерские и дилерские услуги	49,980	49,353
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	7,200	3,301
Услуги маркет мейкера	4,847	5,324
Финансовые услуги	-	7,974
Итого	62,027	65,952

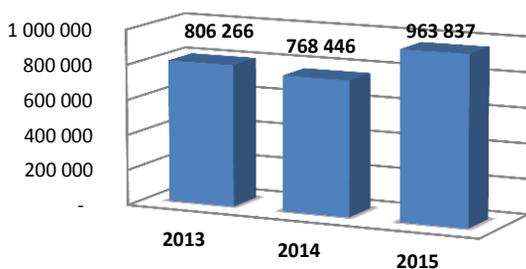
По итогам 2015 года основная доля дохода компании пришлась на брокерские и дилерские услуги.



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. 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



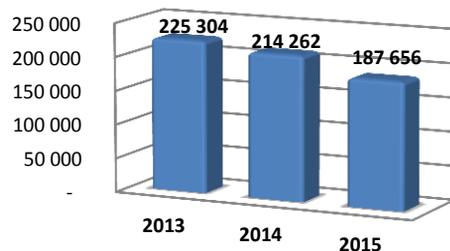
■ Активы, тыс. тенге

За период с 2013 по 2015 год, структура обязательств компании претерпело тенденцию снижения. В 2014 году обязательства компании снизились на 5%, или с показателя 225 304 тыс.тенге в 2013 году до показателя 214 262 тыс. тенге в 2014 году.

За отчетный период 2015 года, в сравнении с аналогичным периодом 2014 года, обязательства компании уменьшились на 26 606 тыс.тенге (около 12%) и на конец 2015 года составили 187 656 тыс. тенге .

За анализируемый период с 2013 по 2015 года, структура активов компании значительно увеличилась. В период с 2013 по 2014 года активы компании уменьшились на 5% и на конец 2014 года составили 768 446 тыс.тенге.

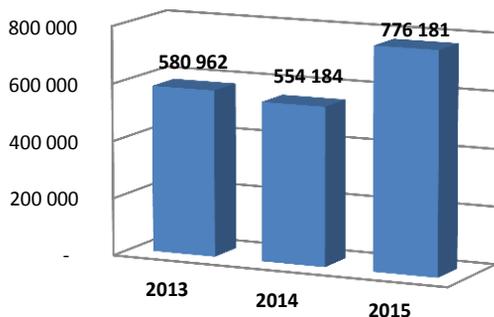
За отчетный период 2015 года активы компании увеличились на 195 391 тыс.тенге (около 25,0%) и на конец 2015 года составили 963 837 тыс.тенге.



■ Обязательства, тыс. тенге

За рассматриваемый период с 2013-2015 год, структура капитала компании претерпела значительное изменение. В 2014 году капитал компании снизился на 5%, или с показателя 580 962 тыс.тенге в 2013 году до показателя 554 184 тыс. тенге в 2014 году.

За отчетный период 2015 года капитал компании увеличился на 221 997 тыс.тенге в сравнении с аналогичным периодом 2014 года, и на конец года капитал компании составил 776 181 тыс. тенге.



■ Капитал, тыс. тенге



Анализ финансового состояния

Рентабельность:

В 2015 году показатели рентабельности АО "ИФД "RESMI" составили:

	на 31.12.2011	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015
ROA	4%	0%	-8%	4%	22%
ROE	13%	0%	-11%	5%	28%

Чистая прибыль:

В 2015 году показатель чистой прибыли компании за отчетный период составил 215,9 млн. тенге против 28,1 млн. тенге в 2014 году.

Расходная часть:

За 2015 год операционные расходы компании составили 161,2 млн. тенге, и по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, показатель уменьшился на 11%.

6. Управление рисками

6.1. – 6.2 Анализ рисков и система управления рисками

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг. Экономика Республики Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны. Данные признаки включают, но не ограничиваются существованием валюты, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны и низким уровнем ликвидности долговых и долевых ценных бумаг на фондовых биржах. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Служба управления рисками Компании отвечает за комплексное управление рисками, оценку, измерение, мониторинг и контроль всех видов рисков, которым подвержена Компания.

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



В связи с тем, что значительную часть портфеля составляют долговые инструменты (облигации), а также сделки с контрапартнерами (репо), риски, связанные с объявлением дефолта, а также снижение цены инструмента, связанные с понижением кредитного рейтинга эмитента, существенно влияют на состояние инвестиционного портфеля Компании. Кредитный риск присущ также государственным ценным бумагам, а также включает в себя суверенный риск, который появляется в отдельных случаях, например, при осуществлении контроля государства за валютными операциями, когда становится невозможным выполнение обязательств эмитента.

Анализ и оценка кредитного риска проводится согласно Методике оценки кредитного риска Компании. Этот процесс заключается в определении кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента. Помимо кредитного риска, Компания также подвержена рыночному риску, связанному с изменениями процентной ставки, валютным риском и другими ценовыми рисками.

Классификация рыночных рисков позволяет четко структурировать проблемы и влияет на анализ ситуаций и выбор эффективного управления. Из всех рыночных рисков, с учетом специфики деятельности рынка, на котором действует компания, нужно выделить следующие:

- **Процентный риск** – риск влияния на изменение цен по облигациям вследствие изменений процентных ставок. В инвестиционном портфеле Компании имеются облигации с плавающей ставкой вознаграждения подверженные процентному риску.

- **Валютный риск** – риск возникновения расходов (убытков), связанный с изменением курсов иностранных валют при осуществлении Компанией своей деятельности. Данный риск возникает из-за переоценки позиций Компании по валютам в стоимостном выражении. Поскольку инвестиционный портфель Компании диверсифицирован по разным иностранным валютам, волатильность курса, может привести к обесценению национальной валюты.

- **Ценовой риск** – риск возникновения расходов (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости портфелей финансовых инструментов. По долевым финансовым инструментам возможное снижение котировок может оказывать влияние на финансовые результаты.

Компанией проводится стресс-тестирование чувствительности к рыночному риску с периодичностью раз в два месяца, что позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке, а также проводятся анализ позиции Компании по процентному риску, анализ подверженности Компании риску колебаний обменных курсов валют и анализ изменчивости состояния рынка акций и рынка производных финансовых инструментов.

Операционный риск - связан с недолжным функционированием программного обеспечения, организационной структуры и ошибками персонала. Риск ошибок персонала невозможно исключить полностью, он управляется путем резервирования средств на случай штрафных санкций.



В целях ограничения операционного риска в Компании 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 Компании и под воздействием внешних факторов.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования - риск, связанный с возможным невыполнением, либо несвоевременным выполнением Компанией своих обязательств. Риск ликвидности ценных бумаг как активов определяется их способностью реализации в короткие сроки, с низкими издержками и по приемлемым ценам. Руководство осуществляет контроль над этими двумя видами рисков посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Компания владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. В качестве ликвидных активов учитываются денежные средства, долевыми и долговыми инструментами, по которым присутствует активный рынок. По таким активам риск ликвидности может возникнуть при изменении рыночных котировок ценных бумаг, что повлияет на реализацию финансовых инструментов.

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 2015 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:

- обеспечение защиты прав и свобод работников при сборе, обработке их персональных данных, определение порядка хранения и защиты персональных данных;
- совершенствование системы оплаты труда и вознаграждений, с учетом основных принципов партнерства;
- создание методической основы и единых стандартов упорядочения работы по формированию и ведению личных дел работников;
- повышение квалификации кадрового состава.



АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» намерено развивать 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 2015 года составила 36 человек. 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, следуя лучшим мировым практикам в соответствии с современными стандартами и методами отбора и оценки кандидатов. 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 высокоэффективных 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.

Одним из важных стратегических инструментов удержания и мотивирования работников АО «Инвестиционный финансовый дом «RESMI» является обучение. В рамках реализации стратегических задач на 2015 год сотрудники компании посещали 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.

АО "ИФД "RESMI" в отчетном периоде совместно с Республиканским Центром Крови провели в рамках проекта "Эстафета Добра" программу развития массового добровольного донорства крови. Проект донорской акции "Эстафета Добра" длительностью 52 недели был проведен с целью поддержки и развития безвозмездного корпоративного донорства, продвижение столь важной темы, как социальная ответственность бизнеса, объединения крупнейших компаний для реализации добрых дел и благородной миссии.

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, НБПК, 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 2015 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.

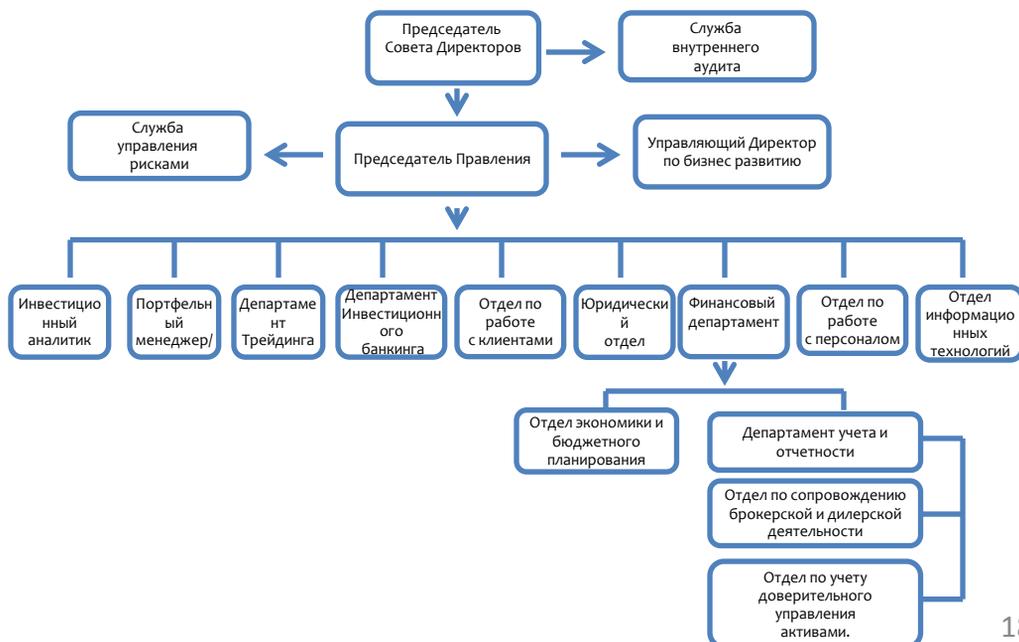
8.2. Информация, необходимая к раскрытию для акционерного общества.

Количество выпущенных и оплаченных простых акций составляет 371,637 (триста семьдесят одна тысяча шестьсот тридцать семь) штук.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями:

Акционеры	31 декабря 2015 года (%)	31 декабря 2014 года (%)
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	29.00%	29.00%
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	29.00%	29.00%
Базарбекова Римма Базарбековна	15.95%	15.95%
ТОО «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST»	10.74%	10.74%
Оспанов Айдар Идрисович	8.08%	8.08%
ТОО «PROPERTY RETAIL»	7.23%	7.23%
Итого	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 общего собрания акционеров.

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	Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	член Совета Директоров
3	Канатбаев Ерлан Аманкулович	Независимый директор
4	Ибраев Ермек Маратович	Независимый директор

Послужной список членов Совета Директоров

Председатель Совета Директоров – Мажибаев Кайрат Куанышбаевич, родился 1968 году, более 20-ти 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. Мажибаев 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 протоколами Совета Директоров от 02.07.08г., 30.05.11г., 15.11.12г., 27.05.14г.). С 24 января 2006 г. по 13 марта 2015г. Председатель Наблюдательного совета ТОО «INNOVA INVESTMENT».

Член Совета Директоров – Кошкинбаев Еркен Жаксыбаевич, родился 1970 году, более 20-ти лет работает в сфере инвестирования в FMCG, текстильную промышленность, розничную торговлю, потребительскую инфраструктуру и бизнес-недвижимость, включая потребительские финансовые услуги. Кошкинбаев Е.Ж. является акционером АО «ИФД «RESMI», ему принадлежит 107 775 штук голосующих акций. С 30 мая 2008 г. по 19 марта 2012 г. – Председатель Правления, член Совета Директоров АО «АИФН «Великая Стена». С 14 июля 2007 г. по 22 декабря 2015 г. – Председатель Совета Директоров АО «INNOVA CAPITAL PARTNERS».



С 17 сентября 2007 г. по 30 марта 2010 г. – член Наблюдательного совета ТОО «Группа компаний «RESMI». С 24 января 2006 г. по 13 марта 2015г. – Член Наблюдательного совета ТОО «INNOVA INVESTMENT». С 28 февраля 2005 г. по настоящее время – член Совета Директоров АО «RG BRANDS». С 12 ноября 2014 г. 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 «РАУЗА». 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 31.12.2015 г.)

ФИО	Должность	Количество принадлежащих
Манаенко Александр Анатольевич	С августа 2009 года по октябрь 2011 года возглавлял Департамент инвестиционного управления АО «ИФД «RESMI». С 01 октября 2011 года по настоящее время Председатель Правления АО «ИФД «RESMI».	-



ФИО	Должность	Количество принадлежащих
Татыбаева Айгуль Темирхановна	С 01 октября 2007 года по настоящее время Главный бухгалтер АО «ИФД «RESMI». С 01 октября 2011 года Член Правления АО «ИФД RESMI».	-
Искаков Аманат Аманаевич	С 2010 года по настоящее время Директор Департамента трейдинга АО «ИФД «RESMI». С 01 ноября 2013 года по 15 января 2014 года член Правления АО «ИФД «RESMI». С 30 ноября 2015 года по настоящее время Член Правления АО «ИФД «RESMI».	-

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 полнотой выполнения 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. СВА осуществляет свою деятельность с целью решения задач, возникающих при осуществлении Советом директоров функций по обеспечению наличия и функционирования адекватной системы внутреннего контроля путем предоставления объективной оценки состояния системы внутреннего контроля и рекомендаций по их совершенствованию.

Система внутреннего контроля создана в Компании в целях:

- обеспечения операционной и финансовой эффективности деятельности Компании посредством проверки эффективности и рентабельности осуществления деятельности Компании и определения вероятности убытков;
- обеспечения надежности, полноты и своевременности финансовой и управленческой информации посредством проверки достоверности и качественного составления финансовой отчетности Компании;
- обеспечения соблюдения требований законодательства Республики Казахстан посредством проверки соблюдения Обществом законодательства Республики Казахстан, а также внутренних нормативных документов Компании.

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.

Внутренний контроль является частью системы общего внутреннего контроля Компании и осуществляется подразделениями и работниками Общества на постоянной основе. Функции контроля за организацией в Компании работы по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма и функцию внутреннего контроля выполняет Юридическое подразделение Компании, выполняющее функции комплаенс контроля.

В Компании разработаны Правила внутреннего контроля АО «ИФД» RESMI, определяющие правовые основы системы внутреннего контроля, обеспечивающие реализацию долгосрочных целей и поддержания надежной системы отчетности, снижению риска убытков или репутационного риска, противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма, правовые отношения субъектов финансового мониторинга.



8.8. Информация о дивидендах.

Дивиденды

В 2015, 2014 и 2013 годах объявления и выплата дивидендов по простым акциям не производилась.

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.

В тыс. тенге	2015 год	2014 год
Чистая прибыль за год	215,958	28,097
Средневзвешенное количество простых акций	371,637	371,637
Прибыль на акцию (в тенге)	581.10	75.60

Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость акции	2015 год	2014 год
Итого активы	963,837	768,446
Нематериальные активы	(4,300)	(5,949)
Привилегированные акции	-	-
Итого обязательства	(187,656)	(214,262)
Чистые активы (за вычетом нематериальных активов)	771,881	548,235
Количество размещенных простых акций	371,637	371,637
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	2,076.98	1,475.19

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

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$, 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:

$BVCS = NAV / NOCS$, 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.

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 ключевому управленческому персоналу состоит из краткосрочных выплат. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов ключевой управленческий персонал состоял из Председателя Правления, Председателя Совета Директоров, членов Совета Директоров и главного бухгалтера. Общая сумма вознаграждения управленческому персоналу составила 19,797 тыс. тенге за 2015 год и 19,890 тыс. тенге в 2014 году.



9. Финансовая отчетность



Grant Thornton

An instinct for growth™

Audit • Tax • Advisory

ТОО «Grant Thornton»
Казахстан, 050059, Алматы
пр. Аль-Фараби, 15
БҚІ Нұрлы Таяу, 4Б, офис 705
Т +7 (727) 311 13 40
almaty@gtkaz.com
www.grantthornton.kz
www.gt.com

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и руководству АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (далее – «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и соответствующие отчеты о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля Компании за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

Audit • Tax • Advisory

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных аспектах, финансовое положение АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Grant Thornton


Ержан Досымбеков

Генеральный директор
ТОО «Grant Thornton»

Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000069 от 20 января 2012 года
Республика Казахстан




Арман Чингильбаев

Партнер по заданию

Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000487 от 12 октября 1999 года
Республика Казахстан



Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан: серия МФЮ-2 №0000087, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 21 июня 2012 года

17 марта 2016 года
Республика Казахстан, г. Алматы



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2015 год	2014 год
Продолжающаяся деятельность			
Комиссионные доходы	16	62,027	65,952
Комиссионные расходы		(576)	(890)
Чистый комиссионный доход		61,451	65,062
Процентные доходы	17	25,092	14,621
Финансовые расходы	9	(10,221)	-
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2, 18	208,893	37,607
Чистая прибыль от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	35,996
Доходы по дивидендам		723	5,967
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	2	70,773	37,061
Прочие доходы, нетто	19	21,874	21,138
Операционные расходы	20	(161,240)	(181,367)
Операционная прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		217,345	36,085
Расходы по корпоративному подоходному налогу	21	(1,387)	-
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		215,958	36,085
Прекращенная деятельность			
Убыток от прекращенной деятельности после налогообложения		-	(7,988)
Чистая прибыль		215,958	28,097
Прочий совокупный убыток:			
<i>Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в прибыли и убытки</i>			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи		6,039	(18,665)
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в прибыли и убытки		-	(35,996)
Пересчет валютных статей		-	(214)
Прочая совокупная прибыль/(убыток) за вычетом налога на прибыль		6,039	(54,875)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		221,997	(26,778)
Прибыль на акцию:			
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании от продолжающейся и прекращенной деятельности (тенге)	22	581.10	75.60
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный год, приходящаяся на держателей простых акций материнской компании от продолжающейся деятельности (тенге)	22	581.10	97.10

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 41 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Председатель Правления



Манаенко А.А.

Главный бухгалтер

Татыбаева А.Т.

17 марта 2016 года
Республика Казахстан, г. Алматы



АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2015 год	2014 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Чистая прибыль		215,958	28,097
Корректировки на:			
Восстановление резерва по сомнительным долгам	20	(1,546)	(1,732)
Нереализованный доход по операциям с иностранной валютой		(74,111)	(11,450)
Расходы по созданию резерва по неиспользованным отпускам	20	1,089	880
Нереализованная (прибыль)/убыток от переоценки финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	(103,444)	1,227
Износ основных средств	20	1,644	2,333
Амортизация нематериальных активов	20	1,649	1,932
Изменение в начисленных процентах		(552)	2,236
Убыток от выбытия инвестиции в дочернее предприятие		-	5,402
Убыток от выбытия основных средств		29	-
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		40,716	28,925
Изменения операционных активов:			
Изменения в финансовых активах, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(340,220)	(48,911)
Изменения в инвестициях, имеющихся в наличии для продажи		-	3,193
Изменения в комиссионных доходах к получению		3,401	2,450
Изменения в задолженности от связанных сторон		42,801	3,417
Изменения в прочих активах		(9,634)	(872)
Чистый приток от прекращенной деятельности		-	142
Изменения операционных обязательств:			
Изменения в кредиторской задолженности, связанной с брокерской деятельностью		(8,508)	(10,841)
Изменения в обязательствах, связанных с расчетами по ценным бумагам		(4,414)	(9,468)
Изменения в задолженности перед поставщиками		(20,032)	9,643
Изменения в прочих обязательствах		5,259	(695)
Отток денежных средств от операционной деятельности		(290,631)	(23,017)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		-	-
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(290,631)	(23,017)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(269)	(574)
Выплаченные денежные средства, связанные с выбытием инвестиции в дочернее предприятие		-	(3,013)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(269)	(3,587)
Итого уменьшение денежных средств		(290,900)	(26,604)
Влияние изменения валютного курса на денежные средства		74,111	11,450
Денежные средства на начало года	5	363,156	378,310
Денежные средства на конец года	5	146,367	363,156

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 41 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

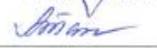
Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Председатель Правления

Главный бухгалтер

17 марта 2016 года
Республика Казахстан, г. Алматы




Манасбек А.А.

Татыбаева А.Т.



10. Основные цели и задачи на следующий год

Цели и задачи компании на 2016 год:

Цель: Дальнейшее развитие платформы ИФД RESMI для реализации на ее основе инновационных и 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 контролируруемыми 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 базы:

- 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 контролируруемыми 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.

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



11. Контактная информация

АО «Инвестиционный Финансовый дом «RESMI»

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



Отдел по работе с клиентами:
тел.: +7 (727) 266 70 77 вн. 285, 317

Аудитор организации:
ТОО «Grand Thornton»

Республика Казахстан, г. Алматы ,
пр. Аль-Фараби 15 Б/Ц Нурлы-Тау, блок 4В 7 этаж, офис 705
тел.: +7 727 311 13 40
факс: +7 727 311 53 12
E mail: almaty@gtkaz.com



Регистратор листинговой компании:

АО «Единый Регистратор Ценных Бумаг»
Республика Казахстан, г. Алматы
ул. Сатбаева д. 30А/3,
тел.:+7 (727) 272 47 60

