



## ГODOVOЙ ОТЧЕТ 2016

# АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

**В ЛУЧШИХ ТРАДИЦИЯХ  
ведения бизнеса**



## 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	16
9	Финансовая отчетность	27
10	Основные цели и задачи на следующий год	33
11	Контактная информация	34



## 1. Обращение руководства



Уважаемые акционеры АО «Инвестиционный Финансовый дом «RESMI»!

Мировой фондовый рынок в 2016 году испытал влияние нескольких значимых событий, крупнейшими из которых были проведение Британского референдума о выходе из Евросоюза и прошедшие в ноябре выборы президента США. Последние привели к резкому росту доходностей по государственным облигациям США, что, в свою очередь, негативно отразилось на ценах большинства бумаг с фиксированной доходностью.

В 2016 году экономика Казахстана продолжала находиться под давлением мировой конъюнктуры цен на нефть, кроме того, регулятор придерживался плавающего курса тенге к мировым валютам, что обусловило более высокую волатильность курса относительно соответствующего периода, предшествовавшего переходу к плавающему курсу.

Несмотря на улучшение общей ситуации в стране во второй половине года, для большинства компаний данный отчетный период выдался тяжелым. Однако, своевременная корректировка стратегии компании и слаженная работа группы профессионалов-работников компании способствовали минимизации убытков и всевозможных рисков компании.

В 2016 году АО «ИФД «RESMI» выступило консультантом по сопровождению ряда успешных проектов, информация по которым не подлежит раскрытию в соответствии с соглашением о конфиденциальности между АО «ИФД «RESMI» и Клиентами. Кроме того, в отчетном периоде компания продолжило сопровождение размещения ценных бумаг одного из Клиентов в секторе недропользования.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, АО «ИФД «RESMI» успешно управляет несколькими инвестиционными фондами недвижимости.

В 2017 году компания ставит перед собой цель дальнейшего развития платформы АО «ИФД «RESMI» в качестве основы для реализации инновационных и 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 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 19 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 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;
- 2013** ИФД «RESMI» выступило одним из консультантов по выпуску и размещению дебютных международных облигаций АО «KASPI BANK», ИФД «RESMI» награжден Казахстанской 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»;
- 2016** По итогам «Cbonds awards CIS» Компания заняла III место в номинации «Лучший инвестиционный банк Казахстана».



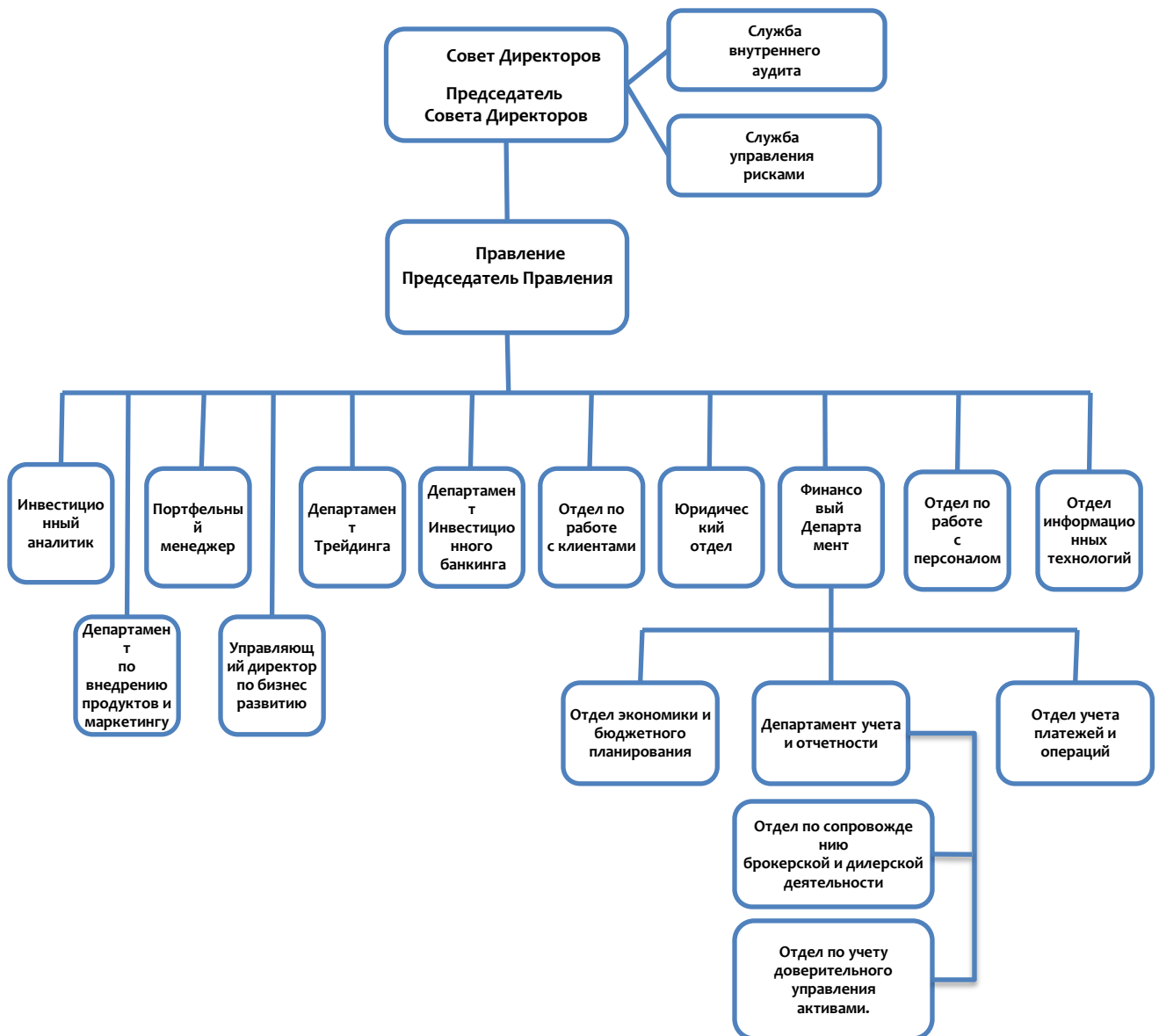
## 2.2. Дочерние и зависимые организации

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

У компании нет дочерних и зависимых организаций.

## 2.3. Производственная структура

Организационная структура Компании имеет следующий вид:





### 3. Основные события года

В 2016 году АО «ИФД «RESMI» выступило консультантом по сопровождению ряда успешных сделок, информация по которым не подлежит раскрытию в соответствии с соглашением о конфиденциальности между АО «ИФД «RESMI» и Клиентами. Кроме того, в отчетном периоде компания продолжило сопровождение размещения ценных бумаг одного из Клиентов из сектора недропользования.

В рамках действующих лицензий по управлению инвестиционным портфелем и на осуществление брокерско-дилерской деятельности, Компания продолжает оказывать услуги по управлению активами Клиентов.

Основные направления операционной деятельности:
Брокерское обслуживание
Доверительное управление
Сопровождение сделок слияний и поглощений
Организация долевого и долгового финансирования
Акционерный инвестиционный фонд недвижимости
Аналитическое сопровождение
Финансовый инжиниринг и структурирование бизнеса
Услуги по сопровождению эмитентов

### 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.

2016 год прошел под трендами стагнации экономик, а также сопровождался рядом изменений в структуре политических верхов некоторых стран, что непосредственно оказывает влияние на макроэкономическую ситуацию .

**Из важных макроэкономических событий 2016 года хотелось выделить следующие:**

- Самой значимой тенденцией 2016 года является восходящая динамика цен на нефть. В начале 2016 года цена на нефть (WTI и Brent) протестировала абсолютный минимум за последние годы и остановилась в пределах 31 долларов и 35 долларов (WTI и Brent соответственно). Этой ситуации на нефтяном рынке предшествовало избыточное предложение, которое поддерживалось развертыванием добычей нефтяных компаний из Северной Америки (так называемая «сланцевая революция») и огромные запасы нефти. Сланцевая добыча компаний из Северной Америки имеет более высокие показатели себестоимости барреля и снижаясь, цены способствовали закрытию месторождений в США и Канаде\*. Так, цены на нефть пошли по восходящему тренду. Заключительным моментом в определении дальнейшего тренда цены на нефть стало соглашение членов ОПЕК по сокращению добычи нефти, что послужило толчком для повторного развертывания добычи сланцевой нефти США в конце 2016 года.
- Достижение исторического максимума курса доллара к тенге и валютные интервенции Национального Банка в первой половине 2016 года –одни из главных макроэкономических событий локального уровня 2016 года. Мировые экономические тенденции, в частности снижение цены на нефть, негативно сказались на национальной валюте. В начале 2016 года курс доллара США к тенге составил 383,23 тенге\*\*, что является абсолютным минимумом для национальной валюты.

\*admiralmarkets.com, статья «Нефть. Итоги 2016, перспективы в 2017»

\*\* курс USDKZT согласно Национальному Банку РК



## Важные события

Девальвация  
тенге и  
интервенции  
НБРК

Соглашение  
ОПЕК о  
снижение  
добычи нефти

Обвал  
Фондовых  
Бирж США,  
Китая и  
Европы

Brexit

Санкции  
против  
России

Проведение  
выборов в  
США

Ввиду крайне нестабильного положения национальной валюты и отмены прямого государственного регулирования курса тенге в 2015 году, Национальный Банк Республики Казахстан был вынужден проводить валютные интервенции. В марте 2016 года Центральный банк страны провел интервенции на внутреннем валютном рынке на сумму \$1,236 млрд.

- Одним из наиболее важных событий 2016 года можно выделить **январский обвал фондовых бирж**. Обвал фондовой биржи США в первые дни января стал самым серьезным за последние 119 лет. Фондовая биржа Китая останавливалась дважды из-за резкого падения курсов акций. Данный обвал связан с девальвацией национальной валюты Китая и предшествующей ей стагнацией экономики Китая.

- **Brexit**. 23 июня 2016 года состоялся Референдум о членстве Великобритании в Европейском союзе. Итогом стало решение о выходе Великобритании из ЕС. Немедленной реакцией ответил фунт, пробивший свой 31-летний минимум по отношению к доллару США (согласно Financial Times). Brexit не только спровоцировал снижение фунта и уменьшения инвестиций в британскую экономику, но и поставил вопрос о существовании и надобности Европейского Союза.

- **Антироссийские санкции**, введенные США, ЕС и рядом других стран, носят экономический и политический характеры. Экономические санкции призваны были ограничить доступ российских банков и компаний к рынку капитала Евросоюза, а также затрагивают российскую сырьевую сферу, авиастроение и оборонный комплекс. Итогом всего стала переориентация России на импортозамещение и налаживание более тесных экономических отношений с соседними странами и ключевыми партнерами из развивающихся стран.

- **Победа Дональда Трампа на выборах в США**. В ноябре кандидат от республиканской партии Дональд Трамп одержал победу на президентских выборах.

Победа Трампа привела к усилению аппетита инвесторов к риску, и как следствие, к росту бумаг компании, которые могут извлечь пользу от правления новоизбранного президента. Значительный рост котировок был отмечен по сектору: финансов, биотехнологии, угольной и медной промышленности. Победа Трампа на президентских выборах подстегнула рост инфляционных ожиданий в США, отправив тем самым доходность по облигациям вверх. Так, доходность 10-летних казначейских облигации США с момента выборов выросла с 1,85% до 2,44%, при этом уровень доходности в моменте достигал 2,6% (15.12.2016).

## Динамика изменения объема действующих выпусков облигаций

Всего по состоянию на 01 января 2017 года количество действующих выпусков облигаций составило 393 с суммарной номинальной стоимостью 10 341 572,97 млн. тенге.\*

Согласно данным Казахстанской Фондовой Биржи, в 2016 году основной объем торгов пришелся на операции РЕПО и торги валютами. Эти категории обеспечили основной прирост общего объема торгов. Основную долю в общем объеме торгов на KASE за 2016 год составили операции с РЕПО (60,4% от общей доли). Снизились объемы торгов с иностранными валютами (на 45% по сравнению с предыдущим годом) ввиду относительной стабилизации на валютном рынке.\*





#### Объемы торгов на KASE за 2015-2016 годы

Сектор биржевого рынка	В млрд тенге			
	2016		2015	
	Объем	%	Объем	%
Иностранные валюты	36 124,40	38,2	66 202,30	72
Казахстанские ГЦБ	555,9	0,6	427,7	0,5
Акции	250,2	0,3	899,6	1
Корпоративные долговые ЦБ	507,4	0,5	1 228,50	1,3
Операции РЕПО	57 113,80	60,4	23 213,50	25,2
ЦБ инвестиционных фондов	0,5	<0,1	0,1	<0,1
Облигации МФО	0	0	0	0
Фьючерсы	<0,1	<0,1	0	0
<b>ВСЕГО объем торгов</b>	<b>94 552,30</b>	<b>100</b>	<b>91 971,80</b>	<b>100</b>

Источник: статистика торгов на KASE за 2016 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:

	01.01.2016	01.01.2017
<b>Всего брокеры-дилеры, в том числе:</b>	47	46
<b>Банки</b>	24	23
из них I категории	21	19
небанковские организации	23	23
из них I категории	22	23
<b>Кастодианы</b>	10	10
<b>Управляющие инвестиционным портфелем</b>	23	23
<b>Трансфер-агенты</b>	2	2
<b>Организатор торгов с ценными бумагами</b>	1	1
<b>Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на РЦБ</b>	1	1
<b>Единый регистратор ценных бумаг</b>	1	1
<b>Центральный депозитарий ценных бумаг</b>	1	1
<b>Итого</b>	<b>86</b>	<b>85</b>

Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2017 НБРК.



По состоянию на 01 января 2017 года действуют 85 лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан. Вместе с тем, в соответствии с Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» без лицензии осуществляют деятельность АО «Единый регистратор ценных бумаг» и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

В четвертом квартале 2016 года прекращено действие 1 лицензии, ранее выданной АО «KazInvestBank» на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, в связи с принудительной ликвидацией банка.

Выданы 2 лицензии АО «Visor Capital» на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности и деятельности по управлению инвестиционным портфелем на рынке ценных бумаг.

За четвертый квартал 2016 года в целом наблюдается рост совокупных активов профессиональных участников рынка ценных бумаг. Так, совокупные активы за октябрь-декабрь 2016 года увеличились на 3,0% и составили 122,8 млрд. тенге. Вместе с тем, обязательства увеличились на 0,3% и составили 33,03 млрд. тенге, капитал увеличился на 4,6% и составил 89,7 млрд. тенге.

в млн. тенге	01.10.2016	01.01.2017	Изменение, в %
<b>Совокупные активы, в том числе:</b>	<b>119 168</b>	<b>122 750</b>	<b>3</b>
брокеры-дилеры	1 572	1 785	13,5
УИП	116 642	120 026	2,9
регистратор	954	939	-1,6
<b>Обязательства*, в том числе:</b>	<b>32 923</b>	<b>33 034</b>	<b>0,3</b>
брокеры-дилеры	615	971	57,9
УИП	32 264	32 024	-0,7
регистратор	44	39	-11,4
<b>Капитал*, в том числе:</b>	<b>85 789</b>	<b>89 715</b>	<b>4,6</b>
брокеры-дилеры	957	814	-14,9
УИП	84 378	88 001	4,3
регистратор	454	900	98,2
<b>Уставный капитал, в том числе:</b>	<b>95 861</b>	<b>97 248</b>	<b>1,4</b>
брокеры-дилеры	846	846	0
УИП	93 432	94 819	1,5
регистратор	1 583	1 583	0

Источник: Отчет о текущем состоянии фондового рынка от 01.01.2017,НБРК.



По итогам 2016 года АО «ИФД «RESMI» заняло 21 место в рейтинге активности членов KASE в секторе «долговые ценные бумаги» и 12 место в рейтинге активности членов KASE в секторе «долевые ценные бумаги». Конкурентное преимущество АО «ИФД «RESMI» заключается в богатом опыте компании на рынке (более 19 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;
- доверительное управление;
- сопровождение сделок слияний и поглощений;
- организация долевого и долгового финансирования;
- услуги по сопровождению эмитентов;
- привлечение финансирования;
- акционерный инвестиционный фонд недвижимости;
- аналитическое сопровождение;
- Финансовый инжиниринг и структурирование бизнеса.

По итогам 2016 года основная доля дохода компании пришлась на брокерские и дилерские услуги.

#### Структура комиссионных доходов по продуктам

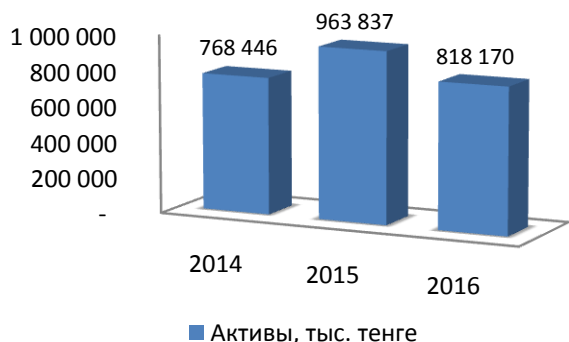
В тыс. тенге	2016 год	2015 год
Брокерские и дилерские услуги	16 455	49 980
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	8 150	7 200
Услуги маркет-мейкера	4 379	4 847
<b>Итого</b>	<b>28 984</b>	<b>62 027</b>

#### 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.



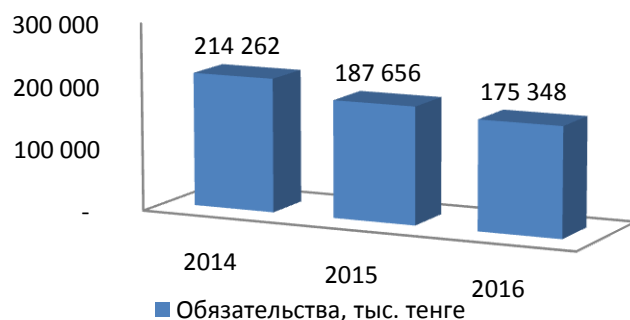
## 5. Финансово-экономические показатели



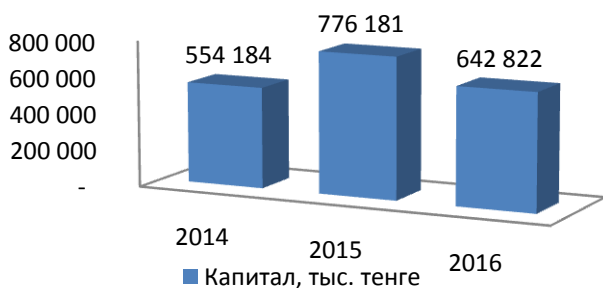
В период с 2014 по 2015 год активы компании увеличились на 25% и на конец 2015 года составили 963 837 тыс.тенге.

За отчетный период 2016 года активы компании уменьшились на 15% по сравнению с предыдущим годом и на конец 2016 года составили 818 170 тыс.тенге.

За период с 2014 по 2016 год, структура обязательств компании имеет тенденцию снижения. В 2015 году обязательства компании снизились на 12,4%, или с показателя 214 262 тыс.тенге в 2014 году до показателя 187 656 тыс. тенге в 2015 году.



За отчетный период 2016 года, в сравнении с аналогичным периодом 2015 года, обязательства компании уменьшились на 7% и на конец 2016 года составили 175 348 тыс. тенге .



За рассматриваемый период с 2014-2016 год, структура капитала компании претерпела изменение. В 2015 году 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.

В 2016 году капитал компании снизился на 17% и составил 642 822 тыс. тенге.

### Анализ финансового состояния

#### Рентабельность:

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

	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на 31.12.2016
ROA	0%	-8%	4%	22%	-16%
ROE	0%	-11%	5%	28%	-21%

#### Чистая прибыль:

В 2016 году компания показала чистый убыток размером 133 631 тыс. тенге.

#### Расходная часть:

За 2016 год операционные расходы компании составили 184 680 тыс. тенге, и по сравнению с аналогичным периодом 2015 года ( операционные расходы в 2015 году 161 240 тыс. тенге), показатель увеличился на 14,5%.



## 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 долевого 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.

**Процентный риск** характеризуется влиянием изменения процентных ставок на цены облигаций. В инвестиционном портфеле Компании имеются облигации подверженные процентному риску.

**Валютный риск** – это риск возникновения расходов (убытков) из-за переоценки валютных позиций Компании, в связи с изменением курсов иностранных валют.

**Ценовой риск** – это риск возникновения расходов (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости портфелей финансовых инструментов.

**Риск потери ликвидности** связан с возможным невыполнением, либо несвоевременным выполнением Компанией своих обязательств. Риск потери ликвидности ценных бумаг 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 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 Компании составляют долговые инструменты (облигации), а также сделки РЕПО, риски, связанные с объявлением дефолта, с понижением кредитного рейтинга эмитента (и последующее снижение цен на финансовые инструменты), существенно влияют на состояние инвестиционного портфеля Компании.





Компания владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. В качестве ликвидных активов учитываются денежные средства, долевые и долговые инструменты, по которым присутствует активный рынок. По таким активам риск ликвидности может возникнуть при изменении рыночных котировок ценных бумаг, что повлияет на реализацию финансовых инструментов.

Компания проводит **стресс-тестирование** по рыночному риску с периодичностью раз в два месяца, что позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. Также проводится 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.

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, долевые и долговые инструменты, 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 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 2016 года составила 26 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 высокорезультативных 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.

# **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 2016 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.

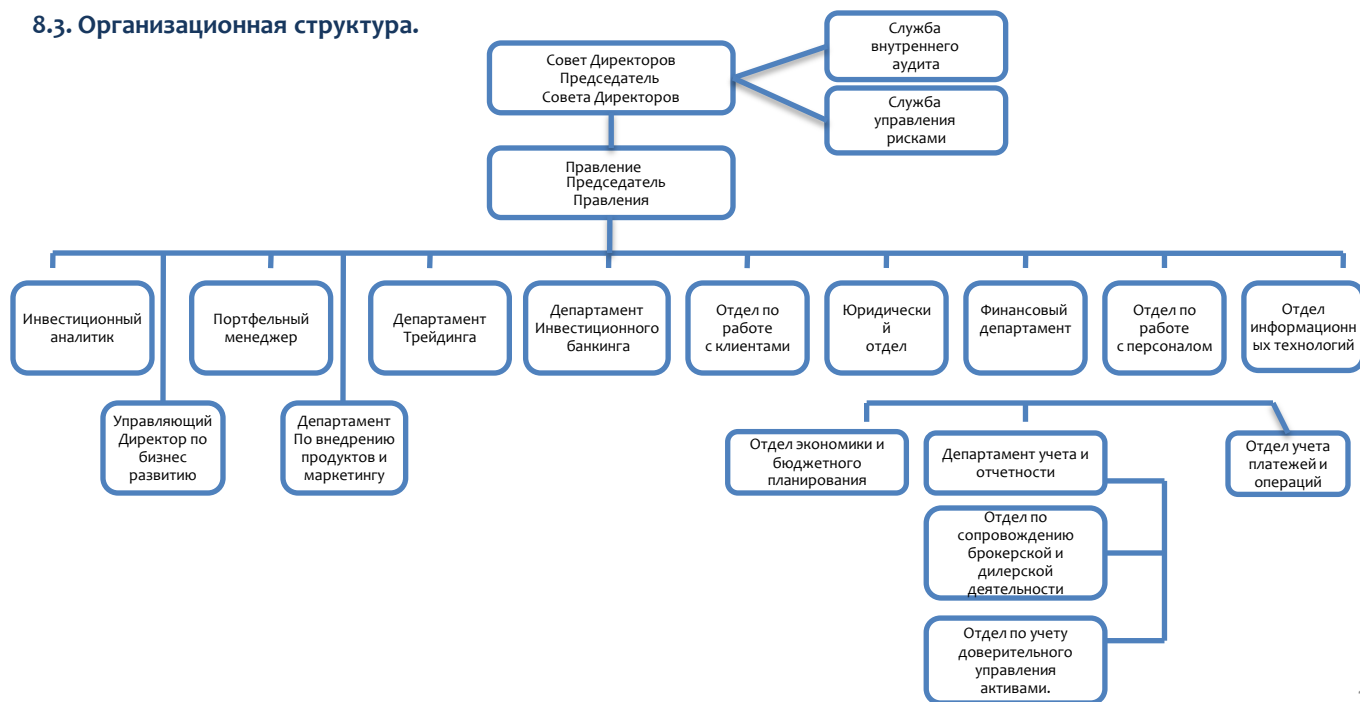
### 8.2. Информация, необходимая к раскрытию для акционерного общества.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями:

Акционеры	31 декабря 2016 года (%)	31 декабря 2015 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%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 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

#### Деятельность членов Совета Директоров в компании

**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 «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 31.12.2016 г.)

ФИО	Должность	Количество принадлежащих акций
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».	-
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».	-
Загидуллина Ольга Сергеевна	С 24 января 2014 года по настоящее время ведущий финансовый аналитик АО «ИФД «RESMI». С 03 октября 2016 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 2016, 2015 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	2016 год	2015 год
Чистый(убыток)/прибыль за год	(133 631)	215 958
Средневзвешенное количество простых акций (штук)	371 637	371 637
<b>(Убыток)/прибыль на акцию (в тенге)</b>	<b>(359,57)</b>	<b>581,10</b>

### Балансовая стоимость акции

В тыс. тенге	2016 года	2015 года
Итого активы	818 170	963 837
Нематериальные активы	(3 023)	(4 300)
Привилегированные акции	–	–
Итого обязательства	(175 348)	(187 656)
<b>Чистые активы (за вычетом нематериальных активов)</b>	<b>639 799</b>	<b>771 881</b>
Количество размещенных простых акций (штук)	371 637	371 637
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)</b>	<b>1 721,57</b>	<b>2 076,98</b>





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 членом Совета Директоров. Решение о размере вознаграждения членом Совета Директоров принимается Общим собранием акционеров на основании рекомендации Совета Директоров, принятой простым большинством голосов членом 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 членом 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 членом 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 2016 и 2015 годов ключевой управленческий персонал состоял из Председателя Правления, Председателя Совета Директоров, членов Совета Директоров и главного бухгалтера. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из краткосрочных выплат. Общая сумма вознаграждения управленческому персоналу составила 26 134 тыс. тенге за 2016год (2015: 19 797 тыс. тенге).



## 9. Финансовая отчетность



TOO «Grant Thornton»  
Казахстан, 050009, Алматы  
пр. Аль-Фараби, 15  
54/ Нурлы Тая, 4Б, офис 1302  
Т +7 (727) 311 13 40  
almaty@gtkaz.com  
www.grantthornton.kz  
www.gt.org

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и руководству АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»

#### Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

##### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности организации АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

##### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

##### Ключевые вопросы аудита

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

##### Операции со связанными сторонами

В ходе своей деятельности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» совершает операции со связанными сторонами и в ряде случаев характер взаимоотношений и операций между связанными сторонами может обуславливать возникновение более высоких рисков существенного искажения финансовой отчетности, чем риски совершения операций между несвязанными сторонами. В течение 2016 года Компания осуществляла операции со связанными сторонами, относящиеся к операционной и инвестиционной деятельности. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года комиссионные, процентные и прочие доходы, полученные от операции с компаниями под общим контролем, акционерами и прочими связанными сторонами составили 26,531 тыс. тенге или 32% от общих доходов (Примечание 15, 16, 19); финансовые и операционные расходы, понесенные по операциям с компаниями под общим контролем и акционерами, составили 29,211 тыс. тенге или 13% от общих расходов (Примечание 8, 18).



#### Ключевые вопросы аудита (продолжение)

Наши аудиторские процедуры в отношении данного риска включали следующее:

- Проверка полноты списка связанных сторон;
- Анализ взаимоотношений операций Компании со связанными сторонами;
- Инспектирование на предмет наличия признаков существования отношений или операций со связанными сторонами, которое ранее руководством Компании не идентифицировало или не раскрыло;
- Обзор существенных договоров со связанными сторонами;
- Инспектирование санкционирования и утверждения существенных операций со связанными сторонами;
- Оценка раскрытия операций со связанными сторонами в финансовой отчетности;
- Проведение детальных тестов для подтверждения подлежащего учета операций со связанными сторонами;
- Пересчет процентных доходов, возникшие вследствие операций со связанными сторонами.

#### Прочая информация: Годовой отчет Компании

Руководство несет ответственность за прочую информацию в виде Годового отчета Компании. Прочая информация включает: обращение руководства, информацию о Компании, основные события года, основные результаты операционной деятельности, финансово-экономические показатели, управление рисками, информацию о социальной ответственности и защите окружающей среды, информацию о корпоративном управлении, основные цели и задачи на следующий год. Прочая информация предположительно, будет нам предоставлена после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с прочей информацией мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».



### Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Audit • Tax • Advisory

### Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

*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

14 марта 2017 года  
Республика Казахстан, г. Алматы



**АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства	2, 5	485,753	77,447	289,822
Денежные средства, связанные с выполнением функций маркет-мейкера	2, 12	70,752	68,920	73,334
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	54,468	645,341	201,125
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	22,448	22,176	16,137
Комиссионный доход к получению		2,648	2,525	6,069
Задолженность связанных сторон	8	57,367	119,526	162,327
Авансы выданные	2, 9	105,050	8,425	3,396
Основные средства		3,333	3,814	5,218
Нематериальные активы		3,023	4,300	5,949
Прочие активы	2, 10	13,328	11,363	5,069
<b>Итого активы</b>		<b>818,170</b>	<b>963,837</b>	<b>768,446</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	11	88,253	96,761	105,269
Обязательства по выполнению функций маркет-мейкера	12	70,752	68,920	73,334
Задолженность перед поставщиками		2,952	4,908	24,940
Прочие обязательства	13	13,391	17,067	10,719
<b>Итого обязательства</b>		<b>175,348</b>	<b>187,656</b>	<b>214,262</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	14	890,573	890,573	890,573
Дополнительно оплаченный капитал	14	865,720	865,720	865,720
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		19,782	19,510	13,471
Непокрытый убыток		(1,133,253)	(999,622)	(1,215,580)
<b>Итого капитал</b>		<b>642,822</b>	<b>776,181</b>	<b>554,184</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>818,170</b>	<b>963,837</b>	<b>768,446</b>

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Председатель Правления



*Манаенко А.А.*  
Манаенко А.А.

Главный бухгалтер

*Татыбаева А.Т.*  
Татыбаева А.Т.

14 марта 2017 года  
Республика Казахстан, г. Алматы



**АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

В тыс. тенге	Прим.	2016 год	2015 год
Комиссионные доходы	15	28,984	62,027
Комиссионные расходы		(876)	(576)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>28,108</b>	<b>61,451</b>
Процентные доходы	16	22,260	25,092
Финансовые расходы	8	(7,733)	(10,221)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	1,871	208,893
Доходы по дивидендам		142	723
Чистый (убыток)/доход по операциям с иностранной валютой		(24,556)	70,773
Операционные расходы	18	(184,680)	(161,240)
Прочие доходы, нетто	19	30,957	21,874
<b>(Убыток)/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>(133,631)</b>	<b>217,345</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	20	-	(1,387)
<b>Чистый (убыток)/прибыль</b>		<b>(133,631)</b>	<b>215,958</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в прибыли или убытки</i>			
Нереализованные доходы по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи (налоговый эффект – ноль)		272	6,039
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>		<b>272</b>	<b>6,039</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(133,359)</b>	<b>221,997</b>
<b>(Убыток)/прибыль на акцию:</b>			
<b>Базовая и разводненная, в отношении (убытка)/прибыли за отчетный год, приходящаяся на держателей простых акций</b>	<b>21</b>	<b>(359,57)</b>	<b>581,10</b>

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Председатель Правления



Мамедов А.А.

Главный бухгалтер

Татыбасова А.Т.

14 марта 2017 года  
Республика Казахстан, г. Алматы





**АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

В тыс. тенге	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Непокрытый убыток	Итого
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>890,573</b>	<b>865,720</b>	<b>13,471</b>	<b>(1,215,580)</b>	<b>554,184</b>
<i>Чистая прибыль за год</i>	-	-	-	215,958	215,958
<i>Прочий совокупный доход</i>	-	-	6,039	-	6,039
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	<b>6,039</b>	<b>215,958</b>	<b>221,997</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>890,573</b>	<b>865,720</b>	<b>19,510</b>	<b>(999,622)</b>	<b>776,181</b>
<i>Чистый убыток за год</i>	-	-	-	(133,631)	(133,631)
<i>Прочий совокупный доход</i>	-	-	272	-	272
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	-	-	<b>272</b>	<b>(133,631)</b>	<b>(133,359)</b>
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>890,573</b>	<b>865,720</b>	<b>19,782</b>	<b>(1,133,253)</b>	<b>642,822</b>

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Председатель Правления



\_\_\_\_\_  
Манасбек А.А.

Главный бухгалтер

\_\_\_\_\_  
Татыбаева А.Т.

14 марта 2017 года  
Республика Казахстан, г. Алматы

## АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

### ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2016 год	2015 год (пересчитано)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности:</b>			
<b>(Убыток)/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>			
		(133,631)	217,345
<b>Корректировки на:</b>			
Формирование (восстановление) резерва по сомнительным долгам	18	841	(1,546)
Нереализованный расход (доход) по операциям с иностранной валютой		22,325	(74,111)
Формирование резерва по неиспользованным отпускам	18	615	1,089
Нереализованная прибыль, от переоценки финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	(662)	(103,444)
Износ основных средств	18	1,471	1,644
Амортизация нематериальных активов	18	1,277	1,649
Изменение к начисленным процентам		(3,274)	(552)
Убыток от выбытия основных средств		75	29
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>			
		(110,963)	42,103
<b>Изменения операционных активов:</b>			
Изменения в финансовых активах, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		594,809	(340,220)
Изменения в комиссионных доходах к получению		(936)	3,401
Изменения в задолженности от связанных сторон		62,159	42,801
Изменения в авансах выданных	9	3,375	(5,029)
Изменения в прочих активах		(1,993)	(4,605)
<b>Изменения операционных обязательств:</b>			
Изменения в кредиторской задолженности по броверской деятельности		(8,508)	(8,508)
Изменения в задолженности перед поставщиками		(1,956)	(20,032)
Изменения в прочих обязательствах		(4,291)	5,259
<b>Денежные потоки от операционной деятельности после изменений в операционных активах и обязательствах до налогообложения</b>			
		531,696	(284,830)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		-	(1,387)
<b>Денежные средства, полученные/(использованные) в операционной деятельности</b>			
		531,696	(286,217)
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Аванс выданный на приобретение нематериальных активов	9	(100,000)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1,065)	(269)
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			
		(101,065)	(269)
<b>Итого увеличение/уменьшение) денежных средств</b>			
		430,631	(286,486)
<b>Влияние изменения валютного курса на денежные средства</b>			
		(22,325)	74,111
<b>Денежные средства на начало года</b>			
	5	77,447	289,822
<b>Денежные средства на конец года</b>			
	5	485,753	77,447

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Председатель Правления

Главный бухгалтер

14 марта 2017 года  
Республика Казахстан, г. Алматы



*(Signature)*  
Мансенов А.А.

*(Signature)*  
Татыбаева А.Т.



## 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;

## 10. Основные цели и задачи на следующий год

### Цели и задачи компании на 2017 год:

**Цель:** Дальнейшее развитие платформы ИФД RESMI для реализации на ее основе инновационных и прибыльных проектов.

### 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.
4. Реализация инновационных и высоко маржинальных проектов на базе ИФД RESMI.

#### 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.



## 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](http://www.ifdresmi.kz)

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



**Аудитор организации:**  
**ТОО «Grant Thornton»**

Республика Казахстан, г. Алматы,  
пр. Аль-Фараби 15 Б/Ц Нурлы-Тау, блок 4В 13 этаж, офис 1302  
тел.: +7 727 311 13 40  
факс: +7 727 311 53 12  
E mail: [almaty@gtkaz.com](mailto:almaty@gtkaz.com)



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

**Регистратор листинговой компании:**

**АО «Единый Регистратор Ценных Бумаг»**

Республика Казахстан, г. Алматы  
ул. Сатпаева д. 30А/3,  
тел.: +7 (727) 272 47 60