



ГОДОВОЙ ОТЧЁТ 2017

Содержание:

Глоссарий	2
Обращение Председателя Правления	4
О Halyk Finance	6
Основные события отчётного года	8
Операционная деятельность	10
Макро- и микроэкономические изменения, их влияние на результаты операционной деятельности.....	11
Доля рынка, маркетинг и продажи.....	13
Услуги Halyk Finance.....	15
Стратегия, ожидания в разрезе основных направлений деятельности 2018-2020гг.	15
Финансово-экономические показатели	18
Управление рисками	21
Система организации труда	28
Корпоративное управление	31
Система корпоративного управления и её принципы.....	32
Сведения об акционерах.....	34
Дивиденды и основные принципы дивидендной политики.....	34
Организационная структура.....	35
Совет директоров.....	38
Исполнительный орган.....	38
Комитеты Совета директоров и их функции.....	39
Внутренний контроль и аудит.....	41
Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, её основные принципы.....	42
Информация о вознаграждениях.....	42
Отчёт о соблюдении Halyk Finance положений кодекса корпоративного управления и/или предпринятых мерах по соответствию ему в отчётном году.....	42
Основные задачи и цели на 2018 год	44
Аудированная консолидированная финансовая отчётность за 2017 год	46
Информация для инвесторов	100

Глоссарий

ГЛОССАРИЙ

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

16	УК	Управляющая компания
17	Bloomberg	Информационная система для профессиональных участников финансовых рынков
18	Fitch Ratings	Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings
19	IPO	Первичное публичное предложение акций нового или дополнительного выпуска неограниченному кругу лиц (Initial Public Offering)
20	SPO	Вторичное публичное предложение акций существующих акционеров неограниченному кругу лиц (Secondary Public Offering)
21	VaR	Показатель, оценивающий максимально возможный размер потерь по портфелю компании в течение определённого периода времени с заданной степенью вероятности (Value at Risk)
22	Stop-loss	Инструмент для фиксации сделки по достижении определённой цены с целью минимизации убытков
23	FATCA	Американский закон о налогообложении иностранных счетов, главная цель которого препятствовать уклонению от уплаты налогов американских граждан, работающих и проживающих на территории других государств (Foreign Account Tax Compliance Act)
24	OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Департамента казначейства Соединённых Штатов Америки (Office of Foreign Assets Control)

Обращение Председателя Правления

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



ТЕМИРХАНОВ М.Р.

И.о. Председателя Правления
 АО «Halyk Finance»

Уважаемые клиенты и партнёры!

Своевременная адаптация и непрерывное расширение и улучшение навыков команды Halyk Finance вместе с нашим колоссальным опытом на рынке ценных бумаг позволили нам максимально использовать оживление отечественного рынка облигаций на фоне относительно низких процентных ставок на международных рынках капитала и успешно завершить прошедший год, уверенно подтвердив нашу лидирующую позицию среди казахстанских инвестиционных компаний.

Среди наших сделок за прошедший год я хочу отметить и международное размещение в рамках комплексной транзакции по

управлению обязательствами эмитента, и крупнейший с 2013 года выпуск Еврооблигаций эмитентов из стран СНГ, и 1-й за всю историю выпуск облигаций, деноминированных в российских рублях эмитентом из стран СНГ на территории Российской Федерации, и 1-й за всю историю публичный выпуск деноминированных в тенге Еврооблигаций для широкого круга инвесторов. Все эти сделки являются уникальными и имеют огромное значение для дальнейшего развития рынка ценных бумаг Казахстана.

Наши успехи так и не смогли остаться незамеченными международным финансовым сообществом – так, в апреле 2018 года известный авторитетный журнал «EMEA Finance» по достоинству оценил высокое качество наших услуг, удостоив нашу Компанию звания **«Лучший Инвестиционный Банк Казахстана»** по результатам тщательного ежегодного отбора ведущих международных инвестиционных банков. Таким образом, **Halyk Finance уже 8-й рекордный год подряд становится победителем в этой почётной номинации, тем самым цементируя свою многолетнюю лидирующую позицию на очень конкурентном казахстанском рынке инвестиционно-банковских услуг.** Кроме этого, **Halyk Finance также уже 8-й рекордный год подряд завоевал награды «EMEA Finance Achievement Awards» сразу в 2-х престижных категориях:**

1.«Лучший Инвестиционный Банк на Рынке Облигаций в Центральной и

Восточной Европе в 2017 году» – за всю историю своего существования, Halyk Finance впервые получил международное признание не на страновом, а на межрегиональном уровне. Наша награда «Лучший Инвестиционный Банк на Рынке Облигаций в Центральной и Восточной Европе» является выдающимся достижением для рынка с населением в полмиллиарда человек; и

2.«Лучший Выпуск Облигаций в Рублях в 2017 году» за сделку по выпуску и размещению дебютных рублёвых облигаций АО «НК «Казакстан Темір Жолы» (через ООО «КТЖ Финанс») со сроком обращения 5 лет на общую сумму 15 млрд рублей в июне 2017 года, в которой Компания выступила в качестве совместного организатора.

В конце мая текущего года, Halyk Finance победил в самой престижной номинации Информационного агентства Sбonds – **«Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2018 года».**

Помимо всего этого, Halyk Finance продолжает оставаться 1-м и единственным инвестиционным банком в Казахстане, который получил (в июле 2014 года) и постоянно продолжает поддерживать свой высокий кредитный рейтинг от ведущего международного рейтингового агентства – «ВВ» прогноз «Стабильный» от Fitch Ratings.

В 2017 году была проведена большая работа по развитию нашего ИПИФ

«Halyk-Валютный». В этом направлении мы добились значительных положительных результатов – по итогам 2017 года, пайщики нашего ИПИФ получили чистый доход в долларах США в размере 7,62% годовых, что более чем в 5 раз выше ставок по валютным депозитам казахстанских банков. Столь сильный финансовый результат позволил нам выплатить дивиденды по паям данного фонда в размере 5% годовых в долларах США.

Подводя итоги, могу уверенно сказать, что 2017 год стал знаменательным для Halyk Finance, существенно пополнив копилку организованных нами выпусков облигаций благодаря ежедневной скрупулёзной работе всей нашей команды с постоянным пристальным вниманием к индивидуальным потребностям каждого клиента.

Я рад представить Вашему вниманию годовой отчёт Компании за 2017 год.

С уважением,

*И.о. Председателя Правления
 АО «Halyk Finance»
 Темирханов М.Р.*

О Halyk Finance

О HALYK FINANCE

Halyk Finance был образован в 2004 году и является инвестиционно-банковским подразделением Группы «Halyk» – финансовой группы Народного Банка. Группа «Halyk» – одна из крупнейших групп частных институциональных инвесторов в Казахстане и ведущий финансовый холдинг страны, составляющий полноценную конкуренцию во всех секторах финансового рынка и оказывающий своим Клиентам полный спектр высококачественных финансовых услуг.

Halyk Finance – это ведущий инвестиционный банк, сфокусированный на Центральной Азии. Находясь в Казахстане, мы сочетаем глубокое понимание местного рынка с высокими стандартами эффективности и этики. Команда наших профессиона-

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

Halyk Finance имеет государственную лицензию № 3.2.229/7 от 04.11.2016 г. выданную НБРК, позволяющую осуществлять управление инвестиционным портфелем и брокерскую и дилерскую деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя. Halyk

Finance является членом Казахстанской фондовой биржи (KASE) по категориям А, К, Р и Н с правом участия в торгах государственными ценными бумагами, обращающимися на KASE, негосударственными ценными бумагами, включенными в официальный список KASE, и негосударственными эмиссионными ценными бумагами, обращающимися в секторе «нелистинговые ценные бумаги».

Halyk Finance – это 1-й и единственный инвестиционный банк в Казахстане, которому когда-либо был присвоен кредитный рейтинг от ведущего международного рейтингового агентства («BB» от Fitch Ratings, прогноз «Стабильный»).

Немаловажно отметить и тот факт, что десятки сделок, организованных усилиями Halyk Finance на отечественном и международном рынках капитала, удостоились наград в номинациях «Лучшая сделка года» по версиям таких изданий как The Banker, EMEA Finance и Cbonds ■

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЁТНОГО ГОДА

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЁТНОГО ГОДА

В отчётном году Компания завершила ряд успешных, устанавливающих новые рекорды транзакций по привлечению долгового финансирования на внутреннем и международных рынках капитала на совокупную сумму 4,21 млрд долларов США, что позволило Halyk Finance в очередной раз стать лидером на рынке инвестиционного банкинга среди казахстанских компаний.

Данные сделки включали:

1. Выпуск и размещение 3-х траншей Еврооблигаций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» сроком 5, 10 и 30 лет в совокупном объёме 2,75 млрд долларов США. На дату завершения сделки, данное размещение являлось крупнейшим выпуском корпоративных облигаций из стран СНГ с 2013 года;
2. Выпуск и размещение рублёвых облигаций АО «Национальная компания «Казакстан Темір Жолы» (через ООО «КТЖ-Финанс») на сумму 15 млрд рублей сроком 5 лет, которые стали 1-м в истории выпуском казахстанского эмитента на российском рынке и 1-м в истории корпоративным выпуском из стран СНГ на российском рынке;
3. Выпуск и размещение внутренних облигаций АО «Национальная компания «Казакстан Темір Жолы» на сумму 25 млрд тенге сроком 117 месяцев, которые ознаменовали возвращение компании на внутренний рынок Казахстана;
4. Выпуск и размещение Еврооблигаций АО «Национальная компания «Казакстан Темір Жолы» на сумму 780 млн долларов США сроком 10 лет в рамках прорывной и комплексной транзакции по управлению обязательствами эмитента и пролонгации его долгового профиля;
5. Выпуск и размещение дебютных Еврооблигаций, деноминированных в тенге, АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 100 млрд тенге сроком 3 года, которые стали 1-м в истории публичным предложением деноминированных в тенге Еврооблигаций казахстанского эмитента среди широкого круга международных и казахстанских инвесторов;
6. Выпуск и размещение внутренних облигаций АО «Аграрная Кредитная Корпорация» на сумму 10 млрд тенге сроком 9 месяцев, являющийся дебютным

выпуском коммерческих облигаций компании;

Высокое качество услуг, предоставляемых Halyk Finance, по достоинству оценено международным финансовым сообществом.

В декабре 2017 года, Halyk Finance завоевал награду «Cbonds Awards 2017» в категории «Лучшая сделка иностранного эмитента» за сделку по дебютному выпуску и размещению рублёвых облигаций АО НК «Казакстан Темір Жолы» (через ООО «КТЖ Финанс») со сроком обращения 5 лет на общую сумму 15 млрд рублей в июне 2017 года, в которой Halyk Finance выступил в качестве совместного организатора.

В апреле 2017 года известный и авторитетный международный журнал «EMEA Finance» удостоил Halyk Finance звания «Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2016 года». Таким образом, Halyk Finance 7-й рекордный год подряд был признан победителем в этой почётной номинации.

Ранее в том же году, Halyk Finance вновь уже 7-й рекордный год подряд завоевал на-

грады «EMEA Finance Achievement Awards» сразу в 2-х престижных категориях: «Лучший квази-суверенный выпуск облигаций в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке» за сделку по выпуску и размещению тенговых облигаций АО НК «Казакстан Темір Жолы» со сроком обращения 10 лет на общую сумму 50 млрд тенге в апреле 2016 года, в которой Halyk Finance выступил в качестве Единственного Финансового Консультанта и Андеррайтера, и «Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке» за сделку по выпуску и размещению облигаций АО «КазАгроФинанс» со сроком обращения 5 лет на общую сумму 8 млрд тенге в ноябре 2016 года, в которой Halyk Finance выступил в качестве Единственного Финансового Консультанта и Ведущего Андеррайтера.

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

Операционная деятельность

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

ОБЗОР МАКРОЭКОНОМИКИ И БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Экономика Казахстана в 2017 году

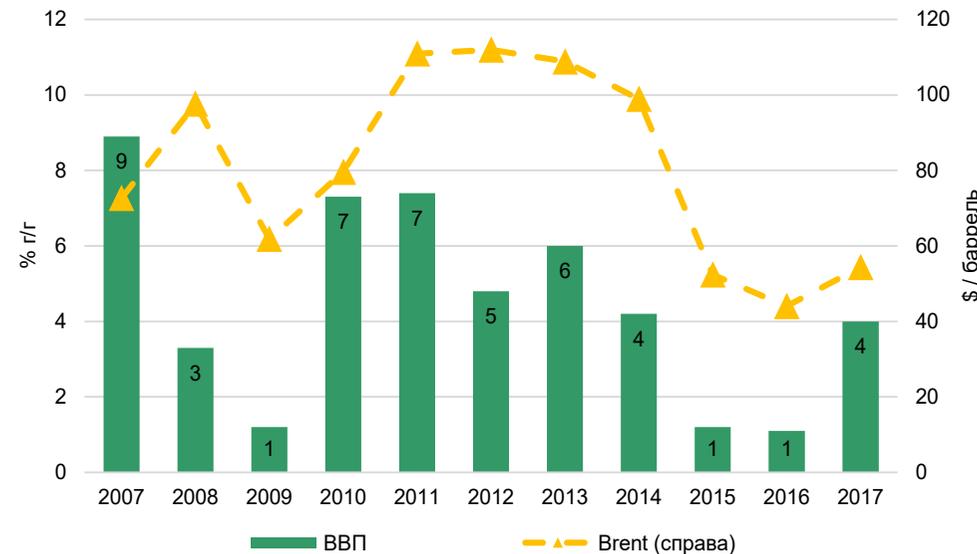
Экономика Казахстана после двух лет стагнации продемонстрировала высокий темп роста в 4% в 2017 году, что выше 3,6% для мировой экономики в целом. Данный результат стал возможен благодаря сочетанию ряда факторов, среди которых стоит выделить серьезно выросшие цены на минеральное сырьё, повысившиеся объёмы добычи нефти и других природных ресурсов, сохраняющийся высокий рост инвестиций, в том числе государственных, и эффект низкой базы 2016 года из-за спада в отдельных отраслях.

Среднегодовая цена на нефть марки Brent в 2017 году увеличилась на \$10 до \$54 за баррель, а с октября 2017 года находилась на уровне выше \$60 за баррель. Также более чем на 20% выросли котировки на основные промышленные металлы.

Драйверами роста экономики стали: промышленность (+7,1%), транспорт (+4,8%), в меньшей степени телекоммуникации (+3,3%), торговля (+3,2%), сельское хозяйство (+2,9%) и строительство (+1,9%). Важное значение играли инвестиции, показавшие рост на 5,5%.

Обращает на себя внимание неизменная структура экономического роста. На примере промышленности заметно, что поло-

Рисунок 1. Цены на нефть оживили экономический рост



вина роста обеспечена сырьевым сектором и ещё четверть – отраслями, напрямую связанными с добывающим сектором и характеризующимися низкой добавленной стоимостью. Структурные дисбалансы отражаются на неравномерном экономическом росте регионов: рост опережающими темпами показателей в нефтедобывающем западном макрорегионе при слабом росте в остальных регионах и умеренном росте в городах Астана и Алматы.

Реальные заработные платы, несмотря на положительный рост экономики, продолжают падать с 2015 года. Такая ситуация отражает наличие в общей занятости вы-

сокой доли неэффективного государственного сектора, где зарплаты пока не растут. Падение реальных зарплат также связано со слабым подъёмом в несырьевом секторе экономики, который в существенной мере зависит не от собственной эффективности, а от перетока ресурсов из сырьевого сектора, либо от государственной поддержки.

Денежно-кредитная политика

Среднегодовой курс тенге к доллару США за 2017 год укрепился на 5% до 326 тенге за доллар. Несмотря на небольшой

объём интервенций НБРК, его влияние на валютный рынок высокое и недостатком выступает тот факт, что конвертация средств Нацфонда не рассматривается им как интервенция. В августе-сентябре НБРК допустил существенное ослабление национальной валюты, но к концу года его влияние привело к тому, что обменный курс стал более адекватно отражать фундаментальные факторы.

Учитывая, что инфляция в Казахстане имеет в основном немонетарную природу, пока не прослеживается согласованной политики в этом направлении со стороны исполнительных органов, тогда как только через канал управления инфляционными ожиданиями НБРК не в состоянии эффективно контролировать инфляционные процессы. Инфляция на протяжении 2017 года находилась в рамках коридора НБРК в 6-8% и завершила год ровно в середине данного таргета на отметке в 7,1% после 8,5% в 2016 году. Это способствовало планомерному снижению базовой ставки на 1,75пп до 10,25% в конце 2017 года.

НБРК продолжал изымать излишнюю ликвидность с помощью нот, несмотря на падение доходностей по инструментам (с начала года на 2,7пп, при этом снижение базовой ставки объясняет лишь 1,75пп уменьшения). Краткосрочные ставки на денежном рынке стабильно находились у нижней границы коридора ставок. Таким образом, несмотря на снижение привлекательности инструментов на денежном

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

рынке, регулятору пока не удаётся простимулировать банки предоставлять кредиты, а не накапливать излишнюю ликвидность. Средства, выделявшиеся на оздоровление банков, стерилизовались НБРК посредством его инструментов, что выражалось в росте изымаемой ликвидности в середине и в конце 2017 года.

Фискальная политика

Стимулирование экономики со стороны государства продолжилось в 2017 году. Расходы консолидированного бюджета достигли 25% от ВВП против 22% от ВВП годом ранее. Основное увеличение расходов было связано с выделением 2,1 трлн тенге из госбюджета на оздоровление банковской системы.

Как и в 2016 году, на реализацию государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы Жол» из государственного бюджета в 2017 году было выделено 472 млрд тенге, т.е. в реальном выражении произошло уменьшение примерно на 7%. Основным направлением данной программы, рассчитанной до 2019 года, является строительство инфраструктуры.

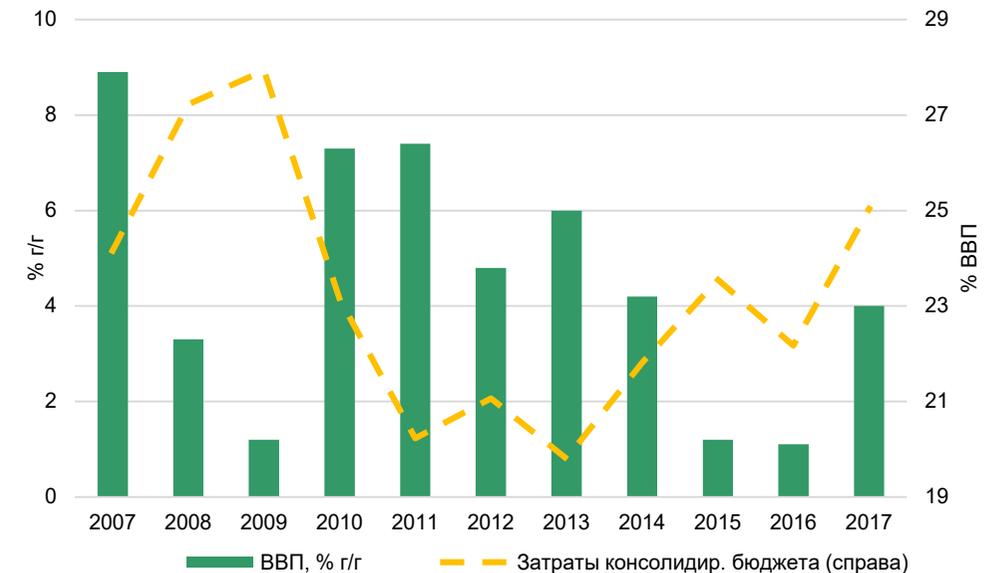
В 2017 году была запущена новая программа жилищного строительства «Нурлы Жер», рассчитанная на период до 2031 года. Финансирование из бюджета составило порядка 140 млрд тенге, что поддерживает объёмы жилищного строительства на высоком уровне и сти-

мулирует приобретение жилья посредством удешевлённой ипотеки. Недостатком данных программ является то, что значительная часть средств в рамках их реализации осваивается в г. Астана.

Государственный долг в 2017 году умеренно вырос до уровня 26% от ВВП. Положительным моментом выступает снижающаяся стоимость заимствования по мере нормализации ставок на денежном рынке вслед за снижением базовой ставки и укреплением национальной валюты. Поступления налогов от нефтяного сектора в Нацфонд в 2017 году практически удвоились до 2 трлн тенге. Однако при этом использование средств за счёт трансфертов увеличилось на 50% до 4,4 трлн тенге, инвестиционный доход составил примерно 1,6 трлн тенге. За 2017 год уменьшение средств Нацфонда составило 1,3 трлн тенге до 23,1 трлн тенге или 44% от ВВП, где на уменьшение активов Фонда повлияло выделение примерно 1 трлн тенге как части пакета в 2,1 трлн тенге на решение проблем банков.

Правительство, очевидно, вполне осознаёт, что опора на сырьевой сектор не является надёжной. В результате, госорганы инициировали меры облегчения условий ведения бизнеса для предпринимателей посредством корректировок Налогового и Таможенного кодексов. Насколько действенными окажутся данные меры, пока неизвестно, но очевидно, что экономический рост должен опираться на частный сектор при максимальном упразднении барьеров на пути частной инициативы.

Рисунок 2. Рост расходов государственного бюджета был обусловлен оздоровлением банков в 2017г.



Источник: МинФин РК, КС МНЭ

Банковский сектор

Банковская система в 2017 году характеризовалась масштабными процессами преобразований, которые оказали сильное влияние на развитие сектора. Наличие скрытых проблем в системе (повышенный уровень проблемных кредитов и, соответственно, недостаточность капитала) продолжали оказывать большое давление на деятельность банков, что привело к их объединению, отзыву лицензий и уходу отдельных институтов с рынка. Недоверие населения и биз-

неса проявлялось в серьезном оттоке депозитов. В результате, в 2017 году ускорилось снижение доли банковского сектора в экономике. Так, доля кредитов к ВВП составила 24,2% (против 27,4% в 2016 году), а доля активов банков к ВВП составила 42,3% (против 54,4% в 2016 году).¹

¹ Здесь и далее информация дана согласно Статистическому бюллетеню НБ РК

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Главным событием года стала реализация Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора. Два направления программы (меры по повышению финансовой устойчивости системообразующего банка – Казкоммерцбанка и меры по повышению финансовой устойчивости крупных банков) стали ключевыми по воздействию на банковский сектор.

Серьёзные и очень большие проблемы кредитного портфеля Казкоммерцбанка быстро нарастали в начале 2017 года и могли привести к катастрофическим последствиям для всего банковского сектора. В результате, одним из основных и своевременных событий стала помощь государства в погашении проблемного займа БТА банка перед Казкоммерцбанком, что позволило сохранить деньги вкладчиков и кредиторов этого системообразующего банка.

Предоставление своевременной поддержки в сумме 2,4 трлн тенге со стороны государства привело к восстановлению финансовой устойчивости Казкоммерцбанка, однако у него оставались проблемы отрицательной капитализации и бесперебойного функционирования. Решить эти проблемы позволило его приобретение Народным Банком. В конце 2017 года было объявлено, что Совет директоров Народного Банка одобрил интеграцию двух банков путём присоединения Казкоммерцбанка к Народному

банку, в результате чего в Казахстане во временем останется один системообразующий банк.

Что касается мер по повышению финансовой устойчивости крупных банков, на конец 2017 года общая сумма финансовой поддержки, утвержденная НБРК, составляла 650 млрд тенге. Поддержка осуществлялась в виде денежных средств на условиях субординированного долга сроком на 15 лет под льготные процентные ставки. В рамках такой государственной помощи предполагается, что акционеры банков-участников осуществят докапитализацию банков с целью формирования дополнительных резервов (провизий) по кредитным убыткам. Финансовая помощь была предоставлена пяти казахстанским банкам: АО «Цеснабанк», АО «Банк ЦентрКредит», АО «АТФБанк», АО «Евразийский банк» и АО «Bank RBK».

В результате незначительного улучшения ситуации в несырьевых секторах экономики в 2017 году, спрос на кредиты со стороны юридических лиц оставался на низком уровне, несмотря на последовательно смягчающуюся денежную политику Нацбанка. Снижение базовой ставки в 2017 году привело лишь к достаточно существенному росту в потребительском кредитовании банков.

За 2017 год кредитный портфель БВУ снизился на 1,9% до 12,7 трлн тенге. Такое снижение портфеля во многом

связано с реализацией Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора и частичным выводом проблемных кредитов из банковской системы. Снижение корпоративного кредитования в банковском секторе за 2017 год составило 7,4%, а рост кредитования физических лиц составил 12,3%.

Уровень провизий на кредитные убытки кредитного портфеля БВУ вырос на 4,7пп и на конец года составил 15,3%. Займы с просрочкой более 90 дней увеличились на 2,6пп до 9,3% от ссудного портфеля. Рост данных показателей по сектору в значительной степени произошёл за счёт новых проблемных кредитов, выявленных в Казкоммерцбанке во время сделки по его приобретению. НБРК и международные рейтинговые агентства отмечают, что реальный уровень проблемных кредитов в банковской системе значительно выше.

Отток депозитов в 2017 году составил 3% (для сравнения, в 2016 году был рост на 13%). Сильное падение депозитов юридических лиц в течение 2017 года (-8,1%) частично компенсировалось ростом вкладов физических лиц (+3,7%).

Благодаря свободно плавающему курсу тенге и большой разнице в процентных ставках между депозитами в валюте и в тенге, в течение года значительно улучшилась ситуация с долларизацией депозитов. Уменьшение долларизации депозитов по итогам года составило 6,7пп с 54,5% в 2016 до 47,8% в 2017, при этом наибольшее уменьшение показала доля валютных депозитов физических лиц на 9,9пп с 62% до 52,3%.

По сравнению с 2016 годом, показатели рентабельности банковского сектора в 2017 году продемонстрировали отрицательное значение, что связано с процессами трансформации банковского сектора. Убыток банковского сектора в 2017 году составил 18,7 млрд тенге. Без учёта ККБ, RBK, Delta Bank чистая прибыль составила 480,1 млрд тенге, что на 69,6% больше, чем в 2016 году (283 млрд тенге). Однако, это согласно неаудированным данным. Рентабельность капитала без учёта ККБ, RBK, Delta Bank составила в 2017 году 16,2% против 10,6% в 2016.

ДОЛЯ РЫНКА, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖИ

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

- растущее количество клиентов на брокерском обслуживании и клиентов ИПИФ «Halyk-Валютный»;
- полноценная поддержка клиента;
- солидное количество проведённых размещений в рамках оказания финансового консультирования и андеррайтинга;

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- качество аналитики, отмеченной многочисленными наградами;
- полное соблюдение законодательных норм при осуществлении лицензируемой деятельности;
- наличие собственной торговой платформы и доступ к различным торговым площадкам;
- высокая узнаваемость бренда компании.

В рамках осуществления брокерской деятельности, Halyk Finance предоставляет своим клиентам услуги по открытию и ведению брокерских счетов, заключению сделок с широким спектром финансовых инструментов на казахстанском и международном фондовых рынках и операций РЕПО на биржевой площадке KASE. Кроме того, Компания предоставляет доступ к торгам ценными бумагами на KASE в режиме онлайн и возможность подачи заявок на покупку, а также продажу акций, облигаций и ETF через собственную интернет-платформу Halyk TradePro.

Команда трейдеров Halyk Finance имеет большой опыт работы на рынке долговых и долевого инструментов, а клиентоориентированная команда высокопрофессиональных сейлз-менеджеров обеспечивает предоставление инвесторам привлекательных краткосрочных и долгосрочных инвестиционных идей и обслуживание сделок. Клиенты Halyk Finance на бесплатной основе получают регулярную информационно-аналити-

ческую поддержку, включая детальные аналитические отчёты, как на русском, так и на английском языках по 28-ми компаниям от Департамента исследований, имеющего репутацию самой квалифицированной и высокопрофессиональной команды аналитиков на местном рынке.

По версии информационного агентства Sбonds, по итогам 2017 года Halyk Finance занял 1-е место в рейтинге казахстанских андеррайтеров по размещению корпоративных облигаций казахстанских эмитентов с долей рынка 14,62% и с совокупным объёмом квоты в рейтинге в размере 949 млн долларов США. При этом, в указанном рейтинге Halyk Finance опередил такие международные инвестиционные банки, как Deutsche Bank, UBS, J.P. Morgan, ВТБ Капитал и Ренессанс Капитал. Таким образом, Halyk Finance не только уверенно удерживает лидирующие позиции на рынке инвестиционно-банковских услуг Казахстана, но и успешно конкурирует с ведущими западными инвестиционными банками на международных рынках капитала.

Капитал Halyk Finance за 2017 год вырос на 6,4%, достигнув 18,5 млрд тенге, и по данному показателю Компания заняла 1-е место среди профессиональных участников рынка ценных бумаг Казахстана, осуществляющих брокерскую деятельность и управление инвестиционным портфелем, согласно данным НБРК. Стоимость активов Halyk Finance составила

31,8 млрд тенге, а размер ликвидных активов увеличился на 2,7% и составил 30,9 млрд тенге. Обязательства Halyk Finance составили 13,4 млрд тенге, снизившись на 4,2% в сравнении с показателем 2016 года. За прошедший год Компания заработала 3,5 млрд тенге чистой прибыли.

Компания сохраняет своё лидерство на рынке маркет-мейкерских услуг: на конец 2017 года котирование осуществлялось по 35 инструментам. ИПИФ «Halyk-Валютный» является самым крупным инвестиционным фондом в Казахстане с размером активов на конец 2017 года более 5,8 млн долларов США. Фонд представляет собой не только диверсифицированный инвестиционный инструмент с привлекательной доходностью, но и эффективное средство для хеджирования валютного риска, а сам по себе фонд интересен как физическим лицам, так и корпоративным клиентам – в частности, страховым компаниям.

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

Основными задачами маркетинговой политики являются:

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

Halyk Finance продолжает работать над расширением и улучшением качества

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

предоставляемых услуг и увеличивать их доступность для различных категорий инвесторов, при этом ориентируясь на долгосрочные связи с крупными инвесторами.

Рекламная стратегия Компании осуществляется посредством:

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

УСЛУГИ HALYK FINANCE

Halyk Finance является одним из лидеров рынка услуг инвестиционного банкинга и крупнейшей брокерской и управляющей компанией Казахстана по размеру активов и капитала.

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

■ Услуги инвестиционного банкинга:

- организация привлечения финанси-

рования на внутреннем и международных рынках капитала посредством выпуска и размещения долговых и долевого ценных бумаг (внутренние облигации и Еврооблигации, секьюритизированные ценные бумаги, международные и казахстанские IPO/SPOs, а также частные размещения);

- финансовое консультирование в части листинга ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и андеррайтинг, консалтинг по управлению обязательствами и корпоративным долговым реструктуризациям;
- организация сделок по слияниям и поглощениям (M&A), венчурному финансированию (private equity) и проектному финансированию;
- оказание услуг представителя держателей облигаций.

■ Брокерское обслуживание:

- услуги брокера для корпоративных клиентов (вкл. квазисуверенные, национальные, международные институты, другие брокерские организации и локальные компании);
- брокерское обслуживание розничных клиентов, в т.ч. через трансфер-агентскую сеть Народного Банка;
- собственная торговая платформа Halyk TradePro.

■ Управление активами:

- доверительное управление активами;
- паевые инвестиционные фонды.

■ Услуги маркет-мейкера

■ Аналитика и исследования:

- регулярный анализ 28-ми эмитентов (вк лючая долевого и долговые инструменты) из различных отраслей экономики, включая нефтегазовую, горнодобывающую и телекоммуникационную индустрии, банковский сектор;
- регулярный ежедневный и еженедельный обзор по долговым инструментам Казахстана и России;
- ежеквартальные прогнозы по экономике Казахстана;
- обзор секторов.

С каждым годом Halyk Finance стремится расширять свою продуктовую линейку, продолжая удовлетворять инвестиционные нужды самых требовательных клиентов. В декабре 2017 года Компания выплатила дивиденд в размере 5% по паям ИПИФ «Halyk-Валютный», объектом инвестиций которого являются в основном Еврооблигации и инструменты с валютным номиналом. Команда Halyk Finance провела колоссальную работу по созданию самой выгодной концепции ИПИФ «Halyk-Валютный» в текущих экономических условиях, заработав чистый доход для своих пайщиков в размере 7,6% годовых в долларах США по итогам 2017 года. Высокий потенциал доходности, широкая диверсификация портфеля, снижение валютных рисков, оптимизация расходов портфеля – это лишь несколько достоинств из множества преимуществ ИПИФ «Halyk-Валютный» перед традиционными способами инвестирования, например, таких, как хранение денег на

депозите, приобретение Еврооблигаций и инвестиции в недвижимость. ИПИФ «Halyk-Валютный» остаётся самым крупным интервальной паевым инвестиционным фондом в Казахстане.

СТРАТЕГИЯ, ОЖИДАНИЯ В РАЗРЕЗЕ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2018-2020 ГГ.

Halyk Finance будет фокусироваться на развитии направлений, генерирующих комиссионный доход и развивать следующие линии бизнеса в 2018-2020 гг.

Брокерская деятельность

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

1. поиска и создания инструментов для инвестирования с учётом текущего состояния рынков и экономики;
2. увеличения числа доступных для инвесторов географических рынков;
3. поддержания конкурентных тарифов и прозрачности комиссионных расходов инвесторов, формирования тарифной сетки;
4. увеличения присутствия Компании в средствах массовой информации;
5. создание агентской сети с использованием филиалов и офисов обслуживания клиентов Банка и его дочерних организаций в РК и других странах.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Снижение торговой активности на внутреннем рынке акций ограничивает его привлекательность и усиливает интерес отечественных инвесторов к инвестициям в глобальные фондовые рынки. Расширяя сотрудничество с международными контрагентами-партнёрами, Компания намерена оптимизировать как процесс заключения сделок на международных рынках, так и расходы, которые несёт инвестор при заключении сделок на глобальных рынках.

В целях развития рынка брокерских услуг, Halyk Finance так же продолжит активное взаимодействие с НБРК по внесению изменений и поправок в действующее законодательство, направленных на улучшение условий работы брокеров, защиту интересов инвесторов и эмитентов, а также на либерализацию законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в целом.

Управление инвестиционными портфелями (активами клиентов)

В соответствии с указом Президента Республики Казахстан от 19 мая 2015 года, с 01/01/2016 года в г. Астана реализуется план создания Международного финансового центра «Астана» (МФЦА), запуск которого запланирован на июль 2018 года.

Одними из важных направлений развития МФЦА будут являться развитие рынка по управлению активами («asset management») и управление благосостоянием частных лиц («private banking»). Более того, для придания импульса развитию финансо-

вого сектора планируется передача части государственных фондов под управление локальным управляющим компаниям (УК), а также открытие последним доступа к управлению пенсионными активами ЕНПФ.

В случае своевременной реализации планов по развитию МФЦА, деятельность по управлению активами планируется развивать в следующих направлениях:

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

В 2018-2020 гг. Halyk Finance продолжит увеличивать объёмы активов под управлением. Приоритетными направлениями по привлечению на доверительное управление являются следующие типы активов:

■ Пенсионные активы ЕНПФ

20 мая 2015 года НБРК объявил о своём намерении передать часть активов ЕНПФ в управление частным компаниям. Будучи профессиональным управляющим с длительным и успешным опытом управления активами, в настоящее время Halyk Finance является одним из самых сильных кандидатов на рынке для получения в управление активов ЕНПФ, в случае реализации планов НБРК по распределению части пенсионных активов в частные УК.

Привлечение под управление активов ЕНПФ является наиболее приоритетным и перспективным направлением развития деятельности Компании по управлению активами.

■ Активы страховых организаций

Принимая во внимание наличие у Halyk Finance длительного успешного опыта управления активами страховых компаний, привлечение активов иных страховых компаний также является приоритетным направлением развития деятельности по управлению активами.

■ Активы государственных (национальных) компаний

Для придания импульса развитию МФЦА Правительство намерено передать часть государственных фондов под управление УК. Halyk Finance намерен таргетировать национальные компании, которые обладают значительными объёмами инвестиционных портфелей.

■ Активы крупных частных нефинансовых компаний

Данный сегмент рынка также имеет значительный потенциал роста. В настоящее время многие крупные частные нефинансовые компании активно размещают свободные средства на рынке ценных бумаг (РЕПО, корпоративные облигации). При этом данные инвесторы зачастую не обладают достаточными ресурсами и квалификацией для полноценной работы на фондовом рынке и испытывают потребность в услугах профессионалов.

■ Паевые инвестиционные фонды

Создание и запуск серии ПИФ с различными инвестиционными стратегиями будет способствовать активному привлечению. ПИФ, особенно рискованного инвестирования, также могут стать дополнительными инструментами развития деятельности по управлению благосостоянием частных лиц («private banking»).

Дилерская деятельность

Дилерская деятельность останется значительным направлением, генерирующим основной доход Halyk Finance. Идея данной линии бизнеса заключается в использовании соответствующей лицензии и баланса Компании в интересах Группы «Halyk» путём открытия приемлемых по доходности и риску позиций в финансовых инструментах.

- Торговый портфель – будут открываться короткие спекулятивные и лимитированные позиции в соответствии с Инвестиционной политикой. Данный портфель будет фондироваться собственными средствами Компании.
- Инвестиционный портфель – предполагает в большинстве своём стратегические инвестиции.
- Маркет-мейкерская деятельность – останется одним из основных направлений бизнеса, генерирующим комиссионный доход. Несмотря на изменения в части регулирования маркет-мейкерской деятельности, Halyk Finance нацелен на сохранение и поддержание института маркет-мейкеров

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

как механизма формирования и стимулирования ликвидности.

Услуги финансового консалтинга и андеррайтинга

В целом, в течение 2018-2020 гг. Компания, как и прежде, прогнозирует значительную волатильность на международном и отечественном рынках капитала на фоне ещё более напряжённой политической ситуации в мире, значительного роста долга Китая над ростом её экономики, продолжающихся трудностей в решении проблемы дефицита государственного бюджета США, а также новых реформ, проводимых администрацией президента Трампа.

Компания ожидает, что в части казахстанских эмитентов, международные долговые рынки капитала будут открыты только для наиболее финансово устойчивых и транспарентных компаний - главным образом для квазисуверенных (национальных компаний) и крупных БВУ, которые преимущественно в результате реализовавшихся девальвационных ожиданий в 2015 году, сместили фокус внимания на привлечение денежных средств в национальной валюте. Проявление такого внимания мы наблюдали в течение 2017 года и продолжаем наблюдать в текущем году. Одним из ярких примеров стало дебютное размещение Еврооблигаций, деноминированных в тенге (3-летний выпуск Еврооблигаций АО «Банк Развития Казахстана» общим объёмом 100 млрд тенге).

В отношении рынка акционерного капитала, специалисты Компании считают, что привлечение акционерного капитала в рассматриваемый период во многом будет зависеть от хода реализации Комплексного плана приватизации национальных компаний.

Halyk Finance намерен сохранить уверенную лидирующую позицию на казахстанском рынке инвестиционно-банковских услуг, основываясь на значительном и уникальном опыте в организации и структурировании сделок для своих клиентов и безупречной профессиональной репутации.

Направление Исследований (Research)

■ Аналитика для институционального инвестора

Halyk Finance позиционирует себя как ведущий инвестиционный банк Казахстана, предоставляющий полный спектр услуг инвестиционного банкинга для компаний, работающих в Казахстане и Средней Азии и для тех, кто в них инвестирует. В рамках этой стратегии Компании, Департамент исследований становится магнитом, привлекающим оба типа потенциальных клиентов, компании и инвесторов. Такая схема бизнеса предполагает создание и поддержание репутации аналитического подразделения как команды профессиональных специалистов, имеющих демонстрируемое преимущество в информированности и глу-

бине понимания анализируемого рынка и компаний, независимых в своём мнении и заслуживающих доверия.

■ Фокус на качестве анализа

Анализ в настоящее время всё больше фокусируется на ограниченном количестве эмитентов, на качестве и глубине анализа, обоснованности суждений, их релеванности для принятия инвестиционных решений.

Фокус на качестве аналитики - выполнение этой задачи обеспечивается глубокой отраслевой экспертизой наших аналитиков, их информированностью, основанной на погружённости в инвестиционную среду, заинтересованности в интересах клиентов, а также сосредоточенности на качестве анализа.

Качество анализа во многом обеспечивается за счёт специализации, позволяющей реализовать преимущества глубокого анализа только для ограниченного числа компаний. Покрытие отраслей и географическое покрытие также ограничены для того, чтобы сосредоточиться на качестве аналитики.

Для обеспечения этики аналитического покрытия, Компания следует лучшей международной практике по разделению доступа к информации («китайская стена»), применению методов компенсации и снижения конфликта интересов.

■ Консалтинг в области экономического развития

Halyk Finance также планирует развивать предоставление услуг по экспертизе регуляторных инициатив по диверсификации, экономическому развитию, развитию бизнеса и предпринимательства, а также оказывать консалтинг в области государственного регулирования. Потенциальными конкурентами в высокодоходном сегменте казахстанского рынка являются крупнейшие международные консалтинговые компании, такие как McKinsey, BCG и другие. Их клиентами являются государственные органы, государственные компании и крупный бизнес. Halyk Finance видит свободные направления по работе с государственными холдингами и институтами развития. Компания может заполнить эту нишу качественным продуктом, постепенно создавая возможности для расширения ниши с более высокой маржой ■

Финансово- экономические показатели

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	01.01.2018		01.01.2017		01.01.2016	
	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*
Инвестиционный портфель	29 603	89,1	28 901	86,7	29 279	86,1
Итого активы	31 821	95,8	31 301	93,9	33 185	97,6
Средства кредитных учреждений	12 987	39,1	13 602	40,8	16 123	47,4
Собственный капитал	18 463	55,6	17 354	52,1	16 821	49,5

Доходность портфеля в 2017 году с учётом реализованной и нерезализованной переоценки и созданных провизий составила 24,4% годовых. Общая сумма инвестиционного дохода с учётом реализованного, нерезализованного дохода и созданных провизий составила 3,9 млрд тенге.

Структура инвестиционного портфеля по классам активов (тыс. тенге)

Класс активов	Рыночная стоимость			Доля		
	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
ГЦБ РК, облигации казахстанских эмитентов с гос. участием, банки развития	10 970 077	10 550 792	0	37,5%	36,5%	0%
Государственные ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами	1 022 655	1 688 189	0	3,5%	5,8%	0%
Корпоративные долговые инструменты	12 044 803	11 337 398	17 730 336	41,1%	39,2%	59,9%
Долевые инструменты	4 645 677	2 802 211	3 713 369	15,9%	9,7%	12,5%
Депозиты	596 074	2 500 410	6 028 460	2,0%	8,7%	20,4
Обратное РЕПО	-	22 008	2 131 080	-	0,1%	7,2%
ИТОГО	29 279 286	28 901 008	29 603 245	100,0%	100,0%	100,0%

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Портфель	Рыночная стоимость			Доля		
	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
Годные для продажи	26 746 687	24 764 207	15 045 014	91,4%	85,7%	50,82%
Предназначенные для торговли	1 936 525	1 614 383	6 398 691	6,6%	5,6%	21,61%
Удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-
Депозиты	596 074	2 500 410	6 028 460	2,0%	8,6%	20,36%
Обратное РЕПО	-	22 008	2 131 080	-	0,1%	7,2%
ИТОГО	29 279 286	28 901 008	29 603 245	100,0%	100,0%	100,0%

* в переводе по официальному курсу НБРК на соответствующую дату

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Структура инвестиционного портфеля по классификации портфеля (тыс. тенге)

Показатель	2017		2016		2015	
	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*	млн тенге	млн долларов США*
Чистый процентный доход	2 518	7,6	2 850	8,6	2 239	6,6
Чистый комиссионный доход	736	2,2	991	3,0	1 812	5,3
Чистый дилинговый доход	1168	3,5	903	2,7	3 408	10
Операционные расходы	955	2,9	1 021	3,1	698	2
Чистый доход	3 488	10,5	3 780	11,3	3 259	9,6

Показатель	2017	2016	2015
Возврат на средний собственный капитал	20,42%	23,97%	24,7%
Возврат на средние активы	12,11%	11,34%	11,9%
Операционные расходы / операционные доходы	46,97%	48,30%	14,0%

Динамика портфеля ценных бумаг

Доходы и расходы В млн тенге	2017 факт	2017 план	Отклонение	Взвеш. отклонение	2016 факт	% г/г	Взвеш. г/г
Доходы	4 736	4 204	13%	13%	5 169	-8%	-8%
Вознаграждения	2 661	2 625	1%	1%	2 921	-9%	-5%
Комиссии	779	741	5%	1%	1 125	-31%	-7%
Дилинговые операции	1 168	724	61%	11%	903	29%	5%
Прочие доходы	128	114	12%	0%	220	-42%	-2%
Расходы	1 140	1 073	6%	6%	1 227	-7%	-7%
Вознаграждения	664	639	4%	2%	793	-16%	-11%
Резерв на обесценение	-522	-450	16%	-17%	-721	-28%	16%
Комиссии	43	49	-12%	-1%	134	-68%	-7%
Операционные	955	835	14%	11%	1 021	-6%	-5%
Чистый доход до налога	3 596	3 131	15%		3 942	-9%	
Подходный налог	108	332	-67%		162	-33%	
Чистая прибыль	3 488	2 800	25%		3 780	-8%	

Динамика других услуг Halyk Finance

Основной вклад в рост доходов принесла выручка по дилинговым операциям, которая превысила план на 444 млн тенге.

Управление рисками

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление кредитными рисками

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

- «трех линий защиты» – первичного анализа кредитного риска инициирующим подразделением и анализа подразделением управления рисками, контроля со стороны подразделения внутреннего аудита;
- установления лимитов на эмитентов/контрагентов в зависимости от типов (кредитных) операций или продуктов;
- диверсификации инвестиционного портфеля с целью недопущения чрезмерной концентрации риска на уровне одного эмитента/контрагента, отрас-

- лей и в географическом разрезе;
- мониторинга инвестиционного портфеля для идентификации ухудшения качества на ранней стадии;
- формирования адекватных резервов на возможные потери.

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

Система принятия инвестиционных решений в Компании базируется на делегировании Советом директоров Инвестиционному комитету определенных полномочий и установлении лимитов инвестирования в соответствии с Лимитной политикой Halyk Finance. В целях снижения риска концентрации полномочий и повышения объективности устанавливаемых лимитов, акционером Компании в 2014 году была внедрена методика контроля размера финансового риска Группы «Halyk». Методика основана на обеспечении единого и систематического подхода управления рисками, установления лимитов и процедурах мониторинга их исполнения, не превышающими риск-аппетит Компании. Заявки, превышающие предоставленные Инвестиционному комитету полномочия, направляются на рассмотрение соответствующего органа акционера. Банком на периодической основе производится мониторинг и, в случае необходимости, – пересмотр лимитов самостоятельного принятия решений и полномочий Инвестиционного комитета Halyk Finance.

Со стороны акционера Компании немалое внимание уделяется развитию системы управления рисками в Группе, направленную на мониторинг, выявление, исключение слабых мест в существующих процедурах управления рисками и внутреннего контроля, а также повышению уровня квалификации сотрудников дочерних организаций.

По состоянию на 31 декабря 2017 года значительный удельный вес в структуре инвестиционного портфеля Компании занимали инвестиции в долговые финансовые инструменты (63,2%), средства, размещённые в качестве депозитов на счетах банков второго уровня (20,1%), и долевые финансовые инструменты (8,4%). В разрезе отраслей крупнейшую долю занимают инвестиции, относящиеся к финансовому сектору (68,7%), нефтегазовому сектору (13,4%) и сектору энергетики (7,3%).

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Рисунок 3. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по секторам экономики, %

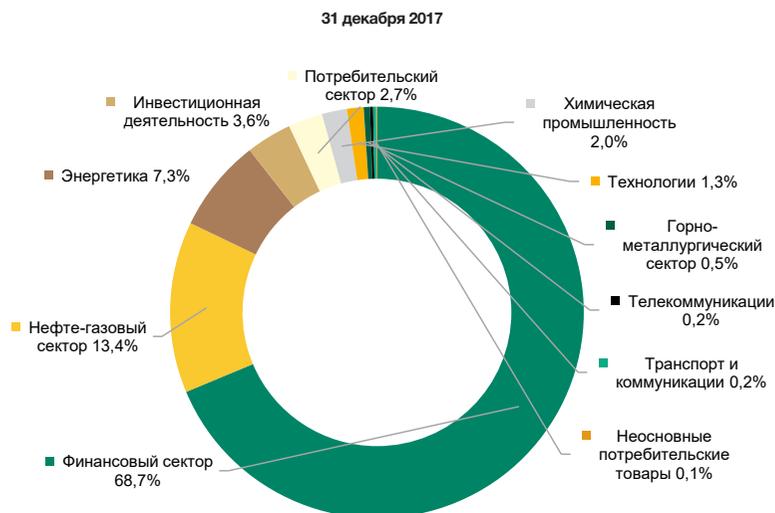
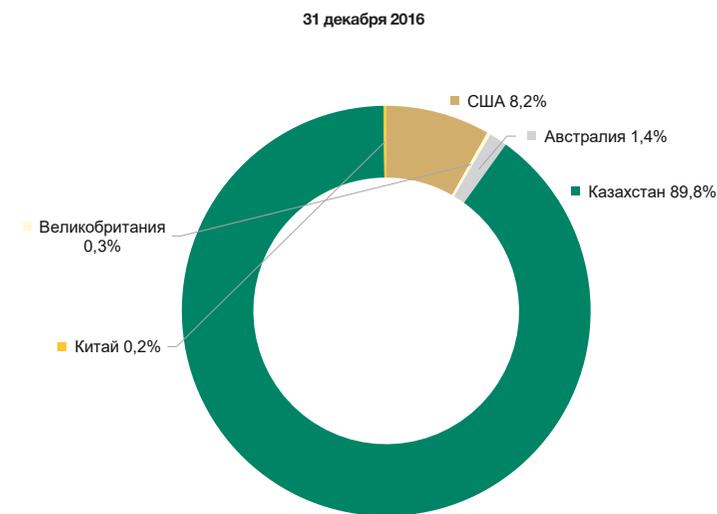
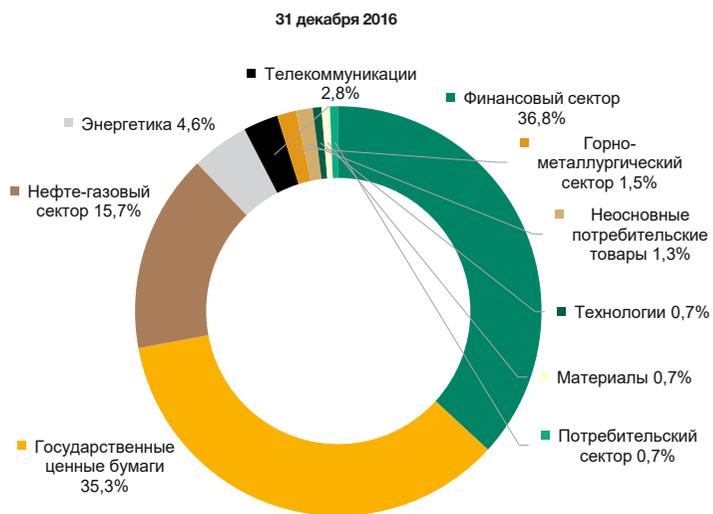
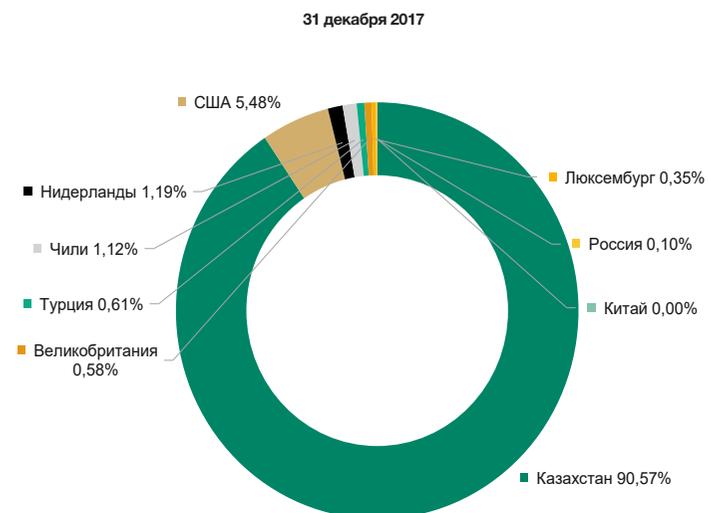


Рисунок 4. Структура инвестиционного портфеля Halyk Finance по странам, %



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление активами/пассивами

В целях формирования оптимальной структуры активов Компании, обеспечивающей сбалансированный подход к управлению соотношением «риск-доходность», Halyk Finance осуществляет вложения во внутренние и внешние активы, диверсифицированные по типам ценных бумаг, сегментам экономики, видам валют, срокам погашения и признаку резидентства. Структура активов Компании за 2017 год изменилась и пред-

ставлена следующим образом (Рис.5): За 2017 год активы Компании увеличились на 1,7%. Портфель ценных бумаг Компании продолжает оставаться крупнейшей статьёй в структуре активов Компании, при этом наблюдается снижение его размера по сравнению с 2016 годом: по состоянию на 31 декабря 2017 года его доля составила 67,4% (-16,9 п.п.), размер 21,4 млрд тенге (-18,7%). Другими крупными статьями в структуре баланса являются размещённые депозиты (18,9%), доля которых в совокупных

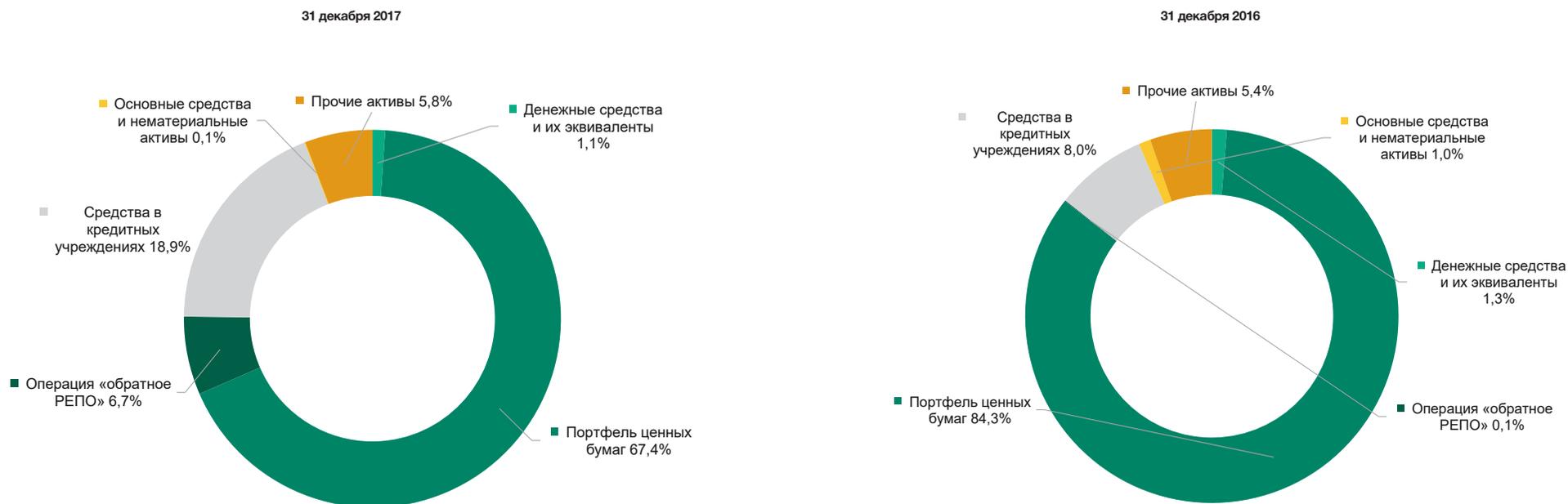
активах выросла на 11п.п., и операция «обратное РЕПО» (6,7%) доля которых в совокупных активах выросла на 6,6п.п.

Управление рыночными рисками

В течение 2017 года структура активов по видам валют незначительно отличалась от структуры портфеля, сформированного в 2016 году. Сохранение валютной композиции в балансе Компании обусловлено проводимой в РК денежно-кредитной политикой, направленной

на дедолларизацию национальной экономики в 2016-2017 гг. Так в 2016 году НБРК предпринял ряд мер, направленных на стабилизацию ситуации на денежном рынке РК. В частности, с 2016 года на фоне ухудшающейся макроэкономической ситуации и, как следствие, уменьшения объёма кредитных операций в банковском секторе, наблюдается активизация деятельности рынка краткосрочных государственных ценных бумаг. В связи с чем, Компания в 2016 году размещала тенговую ликвидность в

Рисунок 5. Структура активов Halyk Finance в 2016 и 2017 годах, %



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

большей степени в краткосрочные ноты НБРК, что обусловило существенное увеличение портфеля тенговых ценных бумаг и денежных средств, размещенных на тенговых депозитах в банках второго уровня РК, и продолжила придерживаться выбранной стратегии в 2017 году. Доля активов, деноминированных в национальной валюте, составила 61,7% от всех активов Halyk Finance (62,6% в 2016 году).

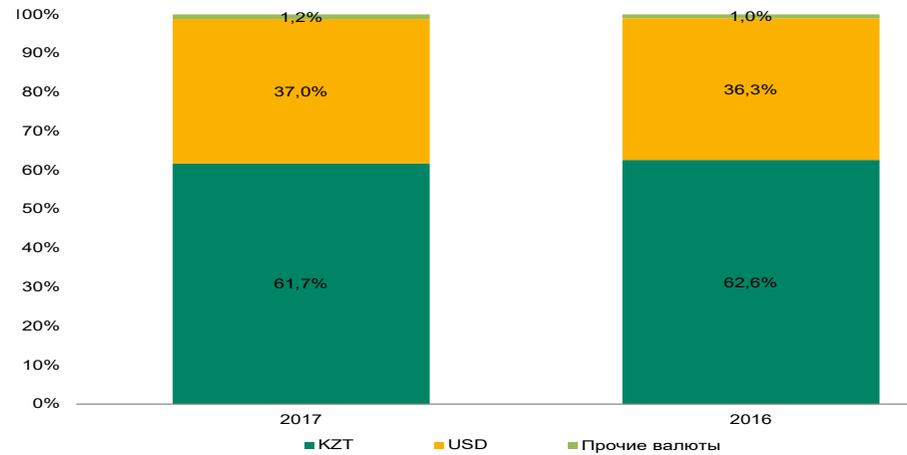
Компания определяет следующие виды процентного риска: процентный риск по портфелям ценных бумаг, а также процентный риск, возникающий в результате несоответствия сроков погашения (пересмотра процентных ставок) активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок (риск изменения ставки вознаграждения).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

Управление операционными рисками

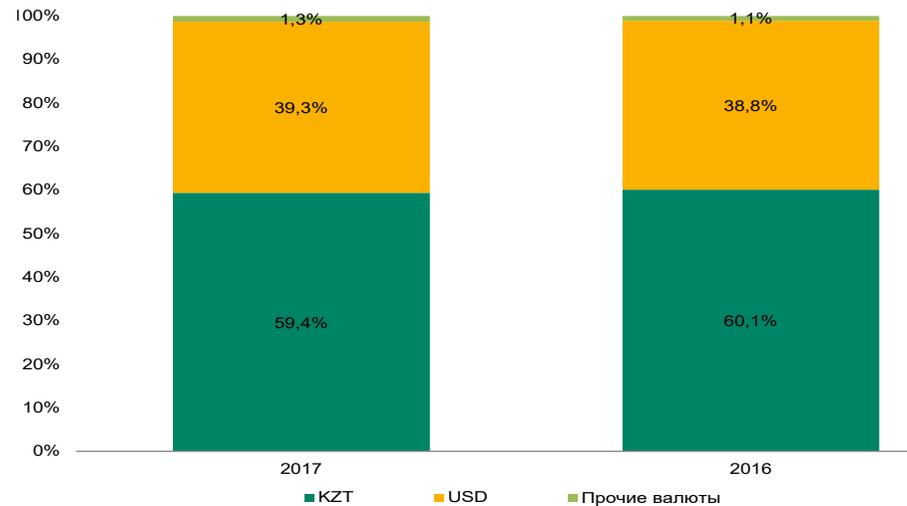
В своей деятельности Halyk Finance подвержен операционному риску. Под операционным риском понимается вероятность возникновения потерь в результате неадекватных или недостаточных

Рисунок 6. Валютная позиция

Активы Halyk Finance в разрезе валют, %



Портфель ценных бумаг в разрезе валют, %



внутренних процессов, человеческих ресурсов и систем или внешних событий, в том числе, включая юридический риск (исключая стратегический и риск потери репутации) и:

1. риск, связанный с неэффективностью или отсутствием системы внутреннего контроля;
2. риск использования ненадёжной информационно-технической системы;
3. риск, связанный с несовершенством процедур совершения и обработки операций на рынке ценных бумаг, их документирования и отражения в учёте;
4. риск отсутствия контроля ввода данных;
5. риск несоблюдения работниками Компании установленных порядков и процедур;
6. риск, связанный с неопределённой и неэффективной организационной структурой Компании, включая распределение ответственности, структуру подотчётности и управления;
7. риск, связанный с неэффективными стратегиями, политиками и/или стандартами в области информационных технологий, недостатками в использовании программного обеспечения;
8. риск, связанный с неадекватной информацией, либо её несоответствующим использованием;
9. риск, связанный с неэффективным управлением персоналом и/или неквалифицированным штатом Компании;
10. риск, связанный с недостаточно эффективным построением процессов

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

- осуществления деятельности Компании, либо слабым контролем соблюдения внутренних правил
11. риск, связанный с наличием недостатков или ошибок во внутренних документах, регламентирующих деятельность Компании;
 12. риск, связанный с непрофессиональными действиями руководства и персонала Компании, повлекшими за собой сужение клиентской базы, недоверие или негативное восприятие Компании клиентами и/или контрагентами;
 13. риск, связанный со случайными или преднамеренными действиями физических и (или) юридических лиц, направленных против интересов Компании (искажение, подделка документов контрагентами);
 14. риск сбоя в функционировании систем и оборудования, находящихся вне контроля Компании;
 15. риск непредвиденных или неконтролируемых факторов внешнего воздействия на деятельность Компании.

Компания применяет в своей деятельности различные инструменты операционного риск-менеджмента:

- На регулярной основе осуществляется сбор и анализ событий реализации операционных рисков Компании. Данные события регистрируются и соответствующим образом классифицируются в специализированной базе данных, информация, которая в даль-

- ния управленческой отчётности по операционным рискам, с целью анализа и принятия корректирующих мероприятий по минимизации операционных потерь в целом;
- Компания продолжает развивать инструмент операционного риск-менеджмента – Ключевые индикаторы риска (КИР). Данные индикаторы и их уровни подлежат периодическому пересмотру/обновлению и являются составной частью управленческой отчётности по операционным рискам.

Случаев реализации операционных рисков за 2017 год, приведших к материальному ущербу, зафиксировано не было.

Управление комплаенс-рисками

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

ношения с клиентами по всем направлениям профессиональной деятельности Компании на рынке ценных бумаг.

Halyk Finance определяет комплаенс-риск как риск преднамеренного или непреднамеренного вовлечения Компании в процессы легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма или иную преступную деятельность.

В Компании разработана Политика управления комплаенс-риском, которая определяет основные требования к формированию системы внутреннего контроля, обеспечивающего эффективное управление комплаенс-риском.

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

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

Компании, строящейся на принципах порядочности, честности и открытости;

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

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

Целями Политики управления комплаенс-риском являются:

1. обеспечение наличия эффективной системы управления комплаенс-риском, которая соответствует текущей рыночной ситуации, стратегии, размеру, уровню сложности операций Компании;
2. минимизация рисков наступления негативных последствий, связанных с возникновением расходов (убытков) вследствие несоблюдения Компанией и его работниками требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

3. минимизация рисков наступления негативных последствий, связанных с применением к Компании санкций в виде приостановления, либо лишения лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, санкций в виде наложения и/или взыскания штрафа, применения уполномоченным органом ограничительных мер воздействия;
4. ведение бизнеса с соблюдением деловой этики и стандартов Группы «Halyk»;
5. создание и внедрение комплаенс культуры в Компании.

Задачами Политики являются:

- разработка и совершенствование единых подходов, принципов и методов управления комплаенс-рисками, направленных на предотвращение нарушений и минимизацию комплаенс-рисков;
- снижение потерь/убытков/негативных последствий и обеспечение устойчивости функционирования Компании;
- определение допустимого уровня комплаенс-рисков в соответствии со стратегией развития Компании;
- предотвращение ситуаций, в которых возможно несоблюдение требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке;
- обеспечение операционной и финан-

совой эффективности деятельности Компании путём определения, предупреждения и снижения комплаенс-риска в Компании;

- обеспечение выполнения требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, в том числе по рискам, связанным с ОД/ФТ подконтрольными подразделениями Компании;
- анализ и обеспечение идентификации комплаенс-риска, его оценки и контроля.

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

Основные методы управления комплаенс-риском:

- постоянный мониторинг действующего законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения опера-

ций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;

- контроль соблюдения должностными лицами и работниками Компании требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;
- обеспечение правильного понимания и применения законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов Компании, регламентирующих порядок оказания Компанией услуг и проведения операций на фондовом рынке, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Компании;
- разработка внутренних процедур по оказываемым Компанией услугам на рынке ценных бумаг, согласование со всеми заинтересованными подразделениями Компании и утверждение уполномоченными органами Компании;
- идентификация, мониторинг и контроль комплаенс-рисков, в том числе при внедрении новых бизнес-процессов, технологий, иных финансовых инноваций;

- осуществление контроля разграничения прав доступа к инсайдерской информации и недопущения возможности неправомерного использования такой информации инсайдерами, включая контроль по ведению и поддержанию в актуальном состоянии списка лиц, обладающих доступом к инсайдерской информации Компании;
- осуществление контроля предоставления сведений и информации в уполномоченный орган по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма» (Закон о ПОД/ФТ);
- координация работы по реализации в Компании требований FATCA;
- координация и реализация мероприятий, по соблюдению Компанией глобальных экономических санкций (OFAC, Организации Объединенных Наций, Европейского Союза);
- прочие методы ■

Система организации труда

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА РАБОТНИКОВ

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

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

Отношения с персоналом строятся на следующих принципах:

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

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

- обеспечение занятости, ориентированной на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в человеческих ресурсах;
- обучение и развитие персонала, ориентированное на повышение эффективности, получение знаний и применения их на практике, а также создание усло-

вий для развития потенциала работников;

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

Ниже в таблице представлена динамика изменения численности сотрудников и фонда заработной платы за последние 5 лет:

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

- Кадровая политика в сфере занятости персонала ориентирована на удовлетворение текущих и планирование будущих потребностей Компании в персонале. Обеспечение текущей и будущей потребности в человеческих ресурсах достигается через использование системы найма, адаптации, перемещения и планирования карьерного роста работников Компании. Задача оптимальной расстановки персонала реализуется через наём и перемещение работников, максимально соответствующих требованиям Компании на основании квалификационных требований к должностям, описанным в должностных инструкциях в соответствии с задачами и функциями, стоящими перед

структурными подразделениями и зафиксированными в Положениях о структурных подразделениях;

- Кадровая политика в сфере обучения и развития направлена на формирование системы накопления и повышения уровня знаний и навыков в Компании, применения работниками их на практике, создание условий для непрерывного

процесса развития персонала, раскрытия и реализации его потенциала;

- Кадровая политика в сфере мотивации направлена на развитие системы поощрения и вознаграждения в зависимости от результатов труда.

В Компании предусмотрены следующие виды льгот и компенсаций:

- долевое участие Компании в оплате добровольного страхования работников на случай болезни;
- страхование жизни работников;
- материальная помощь в связи с личными событиями работников;
- дополнительный оплачиваемый отпуск в связи с личными событиями работников;

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

Основные показатели безопасности и охраны труда

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

С самого начала своей деятельности Компания внедрила и последовательно занимается развитием внутренних процедур, отвечающих требованиям трудового законодательства Республики Казахстан и направленных на усиление безопасности труда, в том числе, исходя из личных физических потребностей каждого своего работника.

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

СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ТРУДА

С каждым работником и стажёром в Haluk Finance проводятся вводный и повторные инструктажи, а именно:

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

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

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

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

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

Корпоративное управление

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ЕЁ ПРИНЦИПЫ

Система корпоративного управления Компании зиждется на Уставе, Кодексе корпоративного управления, внутренних документах, регулирующих деятельность органов и подразделений Halyk Finance.

Выстраивая стройную систему корпоративного управления, Компания нацелена на:

- внедрение высоких стандартов управления, включая качественное регулирование отношений между единственным акционером, органами Компании и третьими лицами, а также на обеспечение высокого уровня деловой этики в вышеуказанных отношениях;
- достижение роста эффективности деятельности, поддержание финансовой стабильности и прибыльности Компании.

Кодекс корпоративного управления Halyk Finance закрепляет следующие основные принципы:

Принцип 1. Обеспечение акционерам реальной возможности реализации их права на участие в управлении Halyk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- обеспечивает надёжную и эффективную систему учёта права собственно-

сти единственного акционера (акционеров) на акции, а также возможности свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций. Ведение реестра держателей ценных бумаг Halyk Finance осуществляет единственный регистратор, который не является аффилированным лицом Компании и её аффилированных лиц;

- соблюдает установленные законодательством Республики Казахстан и Уставом условия для выдвижения кандидатур для избрания в Совет директоров, предусматривающие также возможность выдвижения акционером своей кандидатуры в члены Совета директоров путём соответствующей регламентации порядка выдвижения кандидатур в члены Совета директоров, установления единых требований к лицам, которые могут быть выдвинуты в качестве кандидатуры в члены Совета директоров, неукоснительного соблюдения порядка кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров, что является залогом обеспечения прав на участие в управлении Компанией, прежде всего, миноритарных акционеров.

Принцип 2. Создание для единственного акционера Halyk Finance реальной возможности участвовать в распределении прибыли (получение дивидендов)

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- установила прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и порядка их выплаты, принимает меры по обеспечению максимально доступного и облегчённого порядка получения дивидендов;
- формирует у акционера точное представление о наличии в Halyk Finance условий для выплаты дивидендов, представляет ему интересующую его информацию по своим финансовым результатам;
- предоставляет акционеру возможность доступа к финансовой отчётности и годовым отчётам;
- применяет предусмотренные законодательными актами Республики Казахстан и внутренними правилами Компании меры дисциплинарного взыскания в отношении должностных лиц в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

Принцип 3. Обеспечение своевременного и полного представления акционеру Halyk Finance достоверной информации, касающейся финансового положения Компании, экономических показателей, результатов деятельности, структуре управления, в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами и инвесторами

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- представляет акционеру подробную

информацию по каждому вопросу повестки дня при подготовке общих собраний акционеров (выносимому на рассмотрение единственного акционера) в целях выработки у акционеров правильного (адекватного) представления по тому или иному вопросу повестки дня;

- включает в годовой отчёт, представляемый акционерам (единственному акционеру), необходимую информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Компании за год;
- устанавливает единый, чёткий и доступный порядок получения акционерами (единственным акционером) Компании интересующей их информации;
- детализирует и соблюдает порядок контроля за использованием и представлением конфиденциальной информации, информации, составляющей предмет коммерческой тайны;
- соблюдает требования законодательства Республики Казахстан по раскрытию информации, подлежащей обязательному доведению до сведения акционеров (единственного акционера).

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

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- придерживается позиции равного отношения Halyk Finance, прежде всего в

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

лице руководства, ко всем категориям акционеров Компании;

- создает необходимые условия для участия всех акционеров в управлении Компанией путём принятия решений на общих собраниях акционеров в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, Уставом и Кодексом корпоративного управления;
- соблюдает порядок созыва и проведения общего собрания, обеспечивающий разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать своё мнение и задать интересующие их вопросы;
- соблюдает порядок совершения существенных корпоративных действий, позволяющих акционерам получать полную информацию о таких действиях и гарантирующих соблюдение их прав независимо от категории акционера;
- соблюдает порядок равной возможности для доступа всех акционеров Компании к одинаковой информации, единый порядок представления информации всем категориям акционеров;
- устанавливает прозрачную процедуру избрания должностных лиц Компании, предусматривающую представление всем акционерам полной информации в отношении таких лиц;
- принимает все возможные меры для урегулирования конфликтов между органами Компании и её акционерами, а также между акционерами, если такой конфликт затрагивает интересы Компании.

Принцип 5. Обеспечение максимальной прозрачности деятельности должностных лиц Haluk Finance

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- предусмотрела строжайший запрет на осуществление операций с использованием инсайдерской информации;
- детализировала установленный законодательными актами Республики Казахстан и соблюдает порядок отчётности должностных лиц Компании перед акционерами (единственным акционером);
- разработала прозрачную процедуру избрания членов Совета директоров и членов Правления, предусматривающую представление всем акционерам (единственному акционеру) необходимой информации об этих лицах.

Принцип 6. Обеспечение осуществления Советом директоров стратегического управления деятельностью Haluk Finance и эффективный контроль с его стороны за деятельностью исполнительного органа, а также подотчётность членов Совета директоров акционерам (единственному акционеру)

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- решением Совета директоров утверждает стратегии развития, а также обеспечивает эффективный контроль со стороны Совета директоров за

финансово-хозяйственной деятельностью Компании;

- установила для кандидатов в состав Совета директоров требования, которые позволяют избрать членов, обеспечивающих наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на Совет директоров;
- установила порядок, обеспечивающий активное участие членов Совета директоров в заседаниях Совета директоров, с чёткой регламентацией процедурных вопросов;
- создала комитеты при Совете директоров для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров;
- принимает меры по установлению эффективного контроля за деятельностью Правления путём установления порядка представления отчётности.

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

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

- определила компетенцию Правления на основании требований законодательства Республики Казахстан;

- обеспечивает функционирование системы контроля за деятельностью Правления в целях наиболее эффективного осуществления Правлением возложенных на него функций, в том числе за исполнением Правлением стратегий развития Компании;
- обеспечивает соответствие вознаграждения Председателя и членов Правления, других должностных лиц Компании их квалификации и реальному вкладу в результаты деятельности;
- принимает меры по разумному соблюдению Правлением интересов третьих лиц, в том числе кредиторов, государства и органов местного самоуправления, на территории которых находится Компания;
- создала систему управления кадрами, позволяющую содействовать заинтересованности работников Компании в эффективной работе и обеспечить постепенный и неуклонный рост благосостояния работников.

Принцип 8. Определение этических норм для акционеров Haluk Finance

Реализация данного принципа корпоративного управления осуществляется путём:

- строгого следования акционерами Компании этическим нормам поведения;
- недопустимости злоупотребления акционерами своими правами;
- недопустимости действий акционеров,

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Реализация данного принципа корпоративного управления осуществляется путём:

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

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

Для реализации данного принципа корпоративного управления, Компания:

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

СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

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

- 4 000 000 простых акций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1C52060015;
- 1 000 000 привилегированных акций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1P52060111.

По состоянию на 1 января 2017 года единственным 100%-ным акционером Компании является Народный Банк. Это крупнейший универсальный коммерческий банк Республики Казахстан, успешно оперирующий уже более 90 лет и являющийся одной из самых надёжных и диверсифицированных финансовых структур Казахстана.

Сведения об акционерах

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

ДИВИДЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания регулярно выплачивает дивиденды по своим акциям согласно нормам, установленным внутренними документами Компании и в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Решение по выплате дивидендов по простым акциям принимается Общим собранием акционеров на основании предложения Совета директоров.

Основными условиями при рассмотрении размера дивидендов являются:

1. фактический размер полученного Компанией чистого дохода;
2. показатели платёжеспособности и финансовой устойчивости Компании;

3. обеспечение целей стратегического развития Компании:

- финансирование капитальных вложений, направленных на эффективное развитие бизнеса Компании;
- погашение долговых обязательств;
- иные факторы по усмотрению Совета директоров.

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

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

Размер дивидендов, начисляемых по привилегированным акциям, не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простым акциям за этот же период. Гарантированный размер дивиденда на одну привилегированную акцию Компании составляет 0,01 тенге.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Расходы Компании по дивидендам за последние 5 лет составили (млн тенге):

Наименование	2017г. (за 2016 г.)	2016 г. (за 2015г.)	2015 г. (за 2014 г.)	2014 г. (за 2013 г.)	2013 г. (за 2012 г.)
По привилегированным акциям	2 500	3 000	0,01	999,60	1 999,99
По простым акциям	-	-	-	-	-
Итого	2 500	3 000	0,01	999,60	1 999,99

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

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

- на высшем уровне единственным акционером – АО «Народный Банк Казахстана»;
- на уровне органа управления – Советом директоров;
- на уровне исполнительного органа – Правлением;
- на уровне подразделений – 15-тью департаментами и управлениями.

В Halyk Finance созданы следующие подразделения:

Департамент внутреннего аудита входит в общую структуру Компании и является самостоятельным подразделением. При исполнении своих функциональных обязанностей Департамент независим от руководящих работников и других подразделений Компании.

Департамент подчиняется непосредственно Совету директоров Компании и отчитывается перед ним о своей работе. Основной задачей Департамента является оценка надёжности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками по всем аспектам деятельности Компании.

Департамент казначейства, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является заключение сделок с финансовыми инструментами.

Департамент продаж, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно - Председателю Правления Компании. Основной целью Департамента является осуществление продаж продуктов и услуг, предлагаемых Компанией, и увеличение комиссионного дохода по предоставляемым услугам и продуктам.

Департамент финансового консультирования и андеррайтинга, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является осуществление деятельности по обеспечению выполнения общей стратегии Компании по следующим направлениям: увеличение доходов Компании путём оказания клиентам услуг финансового консультирования и андеррайтинга на внутреннем и международном рынках капитала; формирование имиджа Компании в ка-

честве первоклассного финансового консультанта и андеррайтера на финансовом рынке.

Департамент исследований подчиняется непосредственно курирующему члену Правления и косвенно члену Правления – Финансовому директору Компании. Основными задачами Департамента являются: проведение анализа инвестиционных возможностей и рисков для подразделений Компании; поддержка соответствующих подразделений Компании, обеспечение инфор-

В Halyk Finance созданы следующие подразделения:

№	Наименование
1	Служба внутреннего аудита
2	Департамент казначейства, состоящий из двух управлений
3	Департамент продаж, состоящий из двух управлений
4	Департамент финансового консультирования и андеррайтинга, состоящий из двух управлений
5	Департамент исследований
6	Департамент риск-менеджмента
7	Юридический департамент, состоящий из двух управлений
8	Департамент бэк-офиса и отчётности, состоящий из двух управлений
9	Департамент развития информационных систем
10	Департамент информационных технологий, состоящий из двух управлений
11	Управление администрирования операций
12	Управление бухгалтерского учёта и отчётности
13	Административно-хозяйственное управление
14	Служба информационной безопасности
15	Управление комплаенс-контроля

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

мационного и аналитического покрытия Компанией существующих и потенциальных клиентов.

Департамент риск-менеджмента подчиняется непосредственно Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является организация и обеспечение процесса, включающего четыре основных элемента: оценка риска, изменение риска, контроль риска и мониторинг риска.

Юридический департамент, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно Председателю Правления Компании. Основной целью Департамента является обеспечение правового сопровождения внутренней и внешней деятельности Компании в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и международного права, а также внедрение единой политики по управлению правовыми рисками Компании и эффективных принципов, стандартов правовой работы в Компании.

Департамент бэк-офиса и отчётности, состоящий из двух управлений, подчиняется члену Правления – Финансовому директору Компании, косвенно Председателю Правления Компании. Основной задачей Департамента является обеспечение организации раздельного учёта собственных активов Компании и активов Клиентов, принятых

в доверительное управление, а также активов, находящихся на брокерском обслуживании по принципу полноты и достоверности.

Департамент развития информационных систем подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно члену Правления – Финансовому директору Компании. Основной задачей Департамента является мониторинг существующих информационных систем для выработки предложений по их улучшению, постановка задач по разработке функциональности существующих или разработке новых автоматизированных систем, а также осуществление контроля за этими процессами.

Департамент информационных технологий, состоящий из двух управлений, подчиняется непосредственно курирующему члену Правления, косвенно члену Правления – Финансовому директору Компании. Основной задачей Департамента является обеспечение программными продуктами, компьютерной техникой, сетевым и серверным оборудованием.

Управление администрирования операций непосредственно подчиняется курирующему члену Правления Компании, косвенно члену Правления – Финансовому директору Компании. Основными задачами и функциями Управ-

ления являются: ведение и хранение клиентских досье по брокерской деятельности и номинальному держанию Компании; осуществление контроля за актуальностью документов, составляющих клиентские досье по брокерской деятельности и номинальному держанию в порядке и с периодичностью, установленными внутренними документами Компании; формирование и хранение электронного архива досье клиентов, находящихся на брокерском обслуживании и номинальном держании, в виде сканированных копий; верификация поступающих клиентских приказов и заказов по брокерской деятельности и номинальному держанию и подтверждение достаточности свободных остатков финансовых инструментов для их исполнения.

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

Административно-хозяйственное управление подчиняется Председателю Правления Компании. Основной задачей управления является мате-

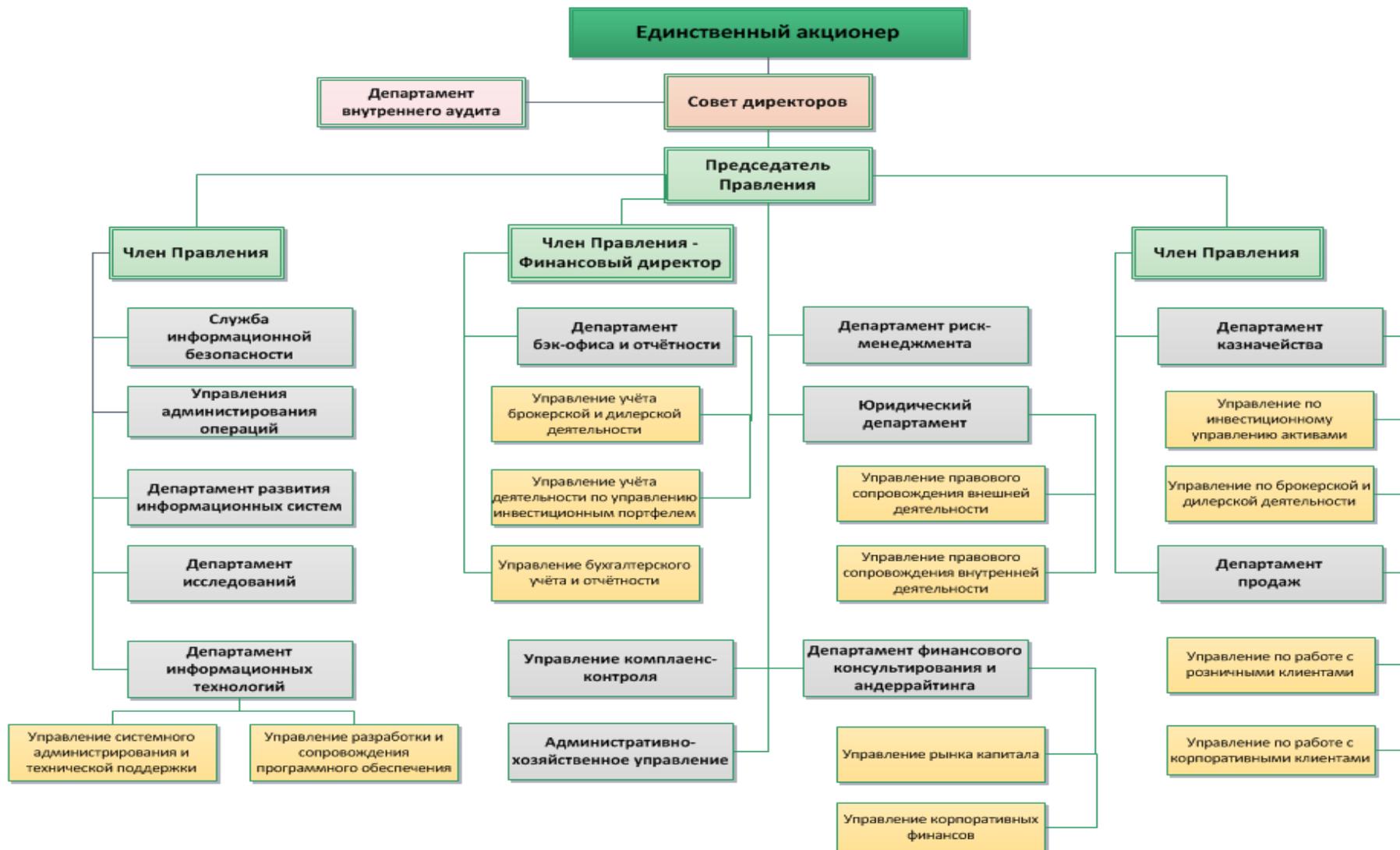
риально-техническое обеспечение деятельности Компании, а также деятельность по делопроизводству и управлению персоналом Компании.

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

Управление комплаенс-контроля подчиняется Председателю Правления Компании. Основной задачей управления является осуществление комплаенс-контроля, представляющего собой совокупность организационных мероприятий по внутреннему мониторингу, координации и контролю соблюдения и исполнения законодательства Республики Казахстан по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма, внутренних нормативных документов Компании.

Подробное схематическое описание организационной структуры Компании представлено в схеме на следующей странице:

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является коллегиальным органом управления Компании. В настоящее время, Совет директоров состоит из 4-х человек, включая 2-х независимых директоров:

Ертай Салимов, 1974 г.р.

Председатель Совета директоров
с 29 февраля 2016 года.

С 1995 года занимал разные должности в Народном Банке: заместителя начальника отдела неторговых операций департамента валютных операций, заместителя начальника отдела по работе с драгоценными металлами департамента валютных операций, ведущего банкира отдела работы с драгметаллами департамента международных операций, ведущего банкира отдела драгметаллов департамента международных операций, главного банкира отдела Commodity департамента торгового финансирования, главного банкира отдела Commodity коммерческого департамента, старшего дилера казначейства, начальника управления операций Forex, Money market казначейства, начальника управления торговых операций казначейства, заместителя директора казначейства, директора казначейства, главного операционного директора, а с 2 февраля 2015 года работает в должности Заместителя Председателя Правления в Народном Банке. С 11 февраля 2016 года Ертай Салимов был избран членом Совета директоров, независимым директором KASE.

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

Арнат Абжанов, 1975 г.р.

Член Совета Директоров
с 23 июля 2014 года,
Председатель Правления.

Председатель Правления с 1 июня 2014 года. С января 2008 года по июнь 2014 года был Членом Правления, занимал должности Управляющего Директора и Председателя Правления в Компании и отвечал за развитие инвестиционного банкинга, включая финансовое консультирование и андеррайтинг (долговые и долевого рынки ценных бумаг) и корпоративное финансирование (M&A и консультирование корпоративных транзакций, включая долговые реструктуризации). В 1998-2007 гг. был Членом Правления в АО «Lancaster Invest» и Вице-Президентом в АО «Lancaster Group Kazakhstan», занимал должность Управляющего Директора в АО «КазИнвестБанк», Инвестиционного Менеджера в «AIG Silk Road Capital Management», а также занимал различные должности в Казначействе АО «ABN AMRO Банк Казахстан» и в КУПА АО «ABN AMRO Asset Management». В 1994 – 1998 гг. работал на Чикагской Бирже Опционов («CBOE») в Департаменте «Опционы на Акции» компании «Warburg Dillon Read LLC» (являющейся инвестиционно-банковским подразделением «UBS»), Научным Ассистентом в Финансовом Департаменте, а также в Департаменте Юридических Исследований «The Wharton School» Университета Пенсильвании и Брокером-стажёр-

ром компании «A.G. Edwards & Sons, Inc.». Арнат Абжанов закончил Университет Пенсильвании (г. Филадельфия, США) со степенью Магистра экономических наук в 1997 году и Аллигейни Колледж (г. Мидвилл, США) со степенью Бакалавра экономических наук («Summa Cum Laude») в 1995 году. Является выпускником (1991 г.) и серебряным медалистом РСФМСШ имени О.А. Жаутыкова и выпускником (1991 г.) Заочной Физико-Технической Школы («ЗФТШ») при МФТИ («ФизТех»). В марте 2015 года, Арнат Абжанов был назван победителем одной из самых престижных номинаций в сфере международного инвестиционного банкинга – «Организатор Сделок Года» («Dealmaker of the Year»). Награждён Ассоциацией Финансистов Казахстана Общественным Орденом «Заслуженный Финансист». Также награждён юбилейной медалью «25 лет Независимости Республики Казахстан» («Казакстан Республикасынын Тауелсіздігіне 25 жыл») за свой значительный вклад в социально-экономическое развитие Республики Казахстан.

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

Жанар Айтхожина, 1965 г.р.

Независимый директор
с 29 июля 2009 года.

Ранее, с 2002 года по 2009 год являлась партнёром ТОО «Делойт ТСФ». Получила диплом КазГУ им. Аль-Фараби по специальности «Политэкономия» и диплом магистра в КИМЭП по специальности «Деловое ад-

министрирование». Также является независимым директором в АО «Казтелепорт». Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

Арман Дунаев, 1966 г.р.

Независимый директор
с 26 февраля 2016 года.

В разное время Арман Дунаев занимал должности Председателя Правления АО «Национальный инновационный фонд», первого вице-министра и министра финансов Республики Казахстан, также работал Председателем Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, занимал должность заместителя Председателя Правления, Советника и Председателя Правления АО «Фонд устойчивого развития «Казына», являлся Председателем Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» и АО «БТА Банк», работал в Совете директоров «Sekerbank». В настоящее время Арман Дунаев занимает должность члена Совета директоров, независимого директора Народного Банка, является Председателем Совета директоров АО «Altyn Bank» и АО «Байтерек девелопмент».

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

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН

Исполнительным органом Halyk Finance является Правление, состоящее из 4 (четырёх) членов. В настоящее время Правление Halyk Finance фактически состоит из 3 (трёх) человек, одна позиция является вакантной:

Арнат Абжанов, 1975 г.р.

Председатель Правления

Биография размещена выше в разделе «Совет директоров».

Евгения Шаймерден, 1978 г.р.

Член Правления - Главный бухгалтер

Является членом Правления с 2009 года. Занимала должность Главного бухгалтера в Halyk Finance с 2006 года по 2007 год. С 2008 года руководит финансовым блоком Компании на позиции Финансового директора. Ранее руководила операционным подразделением Департамента private banking АО «Народный Банк Казахстан», операционными департаментами АО «Казинвестбанк», АО «Наурыз Банк Казахстан», АО «Демир Казахстан Банк», АО «ДБ ABN AMRO Bank Kazakhstan». Окончила КазГАУ (ныне КЭУ) по специальности «Международные Валютно-Финансовые Отношения».

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

Мурат Темирханов, 1964 г.р.

Член Правления

Является членом Правления с 12 января 2016 года. Ранее работал в АО «VISOR Capital» в должности члена Правления, Финансового директора (с ноября 2012 года), занимал должность Финансового Директора, Члена Правления в АО «Альфа-Банк» (Казахстан).

Большую часть своей карьеры проработал в банковской сфере, где в разное время был ответственным за следующие структурные подразделения банка: бухгалтерский и управленческий учёт; финансовое планирование и контроль; операционная деятельность; управление активами и пассивами и казначейские операции; корпоративное кредитование. Также имеет опыт финансового директора в большой производственной компании, аудитора и финансового консультанта в большой четверке международных аудиторских компаний.

Первое высшее образование и опыт работы были в сфере информационных технологий. Однако, после того как в 1994-1995 гг. прошел обучение в США по специальности «Финансовый Менеджмент и Бухгалтерский Учёт», начал карьеру в сфере финансов.

Является Сертифицированным Бухгалтером и Полным Членом Ассоциации Присяжных Сертифицированных Бухгалтеров Соединённого Королевства (FCCA – UK). С января 2016 года является членом Правления Компании.

Количество принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Halyk Finance

и/или его дочерних и зависимых организаций – 0%.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ИХ ФУНКЦИИ

Комитеты при Совете директоров являются консультативно-совещательными органами Совета директоров Компании. Все предложения, разработанные комитетами, являются рекомендациями, которые передаются на рассмотрение Совету директоров.

Членами комитетов, согласно законодательству Республики Казахстан, являются члены Совета директоров и эксперты. Более подробная информация по составу комитетов приводится ниже. Все комитеты осуществляют свою деятельность на основании положений.

Комитет Совета директоров по вопросам стратегического планирования

Комитет по стратегическому планированию создан в сентябре 2017 года в результате реорганизации Комитета Совета директоров по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита путём его разделения на Комитет Совета директоров по вопросам стратегического планирования и Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита.

Комитет по стратегическому планированию состоит из 3-х членов Совета директоров, которые избираются боль-

шинством голосов всех членов Совета директоров. При этом Председателем Комитета по стратегическому планированию является независимый директор. В состав Комитета по стратегическому планированию входят:

1. Айтхожина Жанар Камитовна – Председатель Комитета по аудиту, независимый директор в Halyk Finance;
2. Салимов Ертай Исмаилович – член Комитета по аудиту, Председатель Совета директоров в Halyk Finance;
3. Маханов Алмас Мухтарович – член-эксперт Комитета по аудиту, Главариск-менеджмента, Compliance – контролёр в Народном банке.

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

Основной целью Комитета по стратегическому планированию является рассмотрение наиболее важных вопросов стратегического планирования и подготовка по ним рекомендаций и/или заключений Совету директоров Общества.

К компетенции Комитета по стратегическому планированию относятся предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций и/или заключений Совету директоров Общества по следующим вопросам:

- приобретение/отчуждение Обществом 10 (десяти) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- рассмотрение вопросов, относящихся к деятельности юридического лица, 10 (десяти) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежат Обществу;
- увеличение обязательств Общества на 10 (десять) и более процентов от размера собственного капитала Общества;
- заключение Обществом крупных сделок;
- предварительное рассмотрение проекта стратегии Общества, а также изменений и/или дополнений, вносимых в неё;
- осуществление мониторинга изменений внешней и/или конкурентной среды для определения её влияния на действующую стратегию Общества, подготовка предложений Совету директоров по пересмотру/переоценке стратегии с учётом данных изменений;
- выработка рекомендаций по отдельным стратегическим решениям, касающимся определения приоритетных направлений деятельности Общества;
- рассмотрение вопросов о размещении (реализации) акций Общества, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- рассмотрение вопросов о выкупе Обществом размещённых акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- анализ разработанных проектов стратегических решений, связанных с ре-

- организацией Общества;
- предварительное рассмотрение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
- предварительное рассмотрение проектов внутренних документов Общества стратегического характера, в том числе бизнес-плана и Стратегии развития Общества;
- предварительное рассмотрение вопросов о создании/закрытии филиалов и представительств Общества;
- предоставление рекомендаций и/или заключений по вопросам, входящим в компетенцию Комитета, по поручению Совета директоров Общества;
- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Общества, утвержденными Советом директоров Общества.

Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита

Комитет по аудиту создан в сентябре 2017 года в результате реорганизации Комитета Совета директоров по вопросам стратегического планирования и внутреннего аудита путём его разделения на Комитет Совета директоров по вопросам стратегического планирования и Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита.

Комитет по аудиту состоит из 3-х членов Совета директоров, которые избираются большинством голосов всех членов Совета директоров. При этом Председателем Комитета по аудиту является неза-

висимый директор. В состав Комитета по аудиту входят:

1. Айтхожина Жанар Камитовна – Председатель Комитета по аудиту, независимый директор в Halyk Finance;
2. Салимов Ертай Исмаилович – член Комитета по аудиту, Председатель Совета директоров в Halyk Finance;
3. Маханов Алмас Мухтарович – член-эксперт Комитета по аудиту, Глава риск-менеджмента, Compliance – контролёр в Народном банке.

Все члены Комитета по аудиту обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеназванном комитете.

Основной целью Комитета по аудиту является рассмотрение наиболее важных вопросов внутреннего аудита и подготовка по ним рекомендаций и/или заключений Совету директоров Общества.

К компетенции Комитета по аудиту

относятся предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций и/или заключений Совету директоров Общества по следующим вопросам:

- предварительное рассмотрение проекта годовой финансовой отчётности Общества;
- предварительное рассмотрение проектов Положения о Департаменте внутреннего аудита и внутренних документов Общества (в том числе изменений и дополнений в них), регламентирующих деятельность службы внутреннего аудита;

- предварительное рассмотрение планов работы Департамента внутреннего аудита, в том числе плана аудиторских проверок;
- предварительное рассмотрение отчётов Департамента внутреннего аудита, представляемых Совету директоров Общества;
- предварительная оценка деятельности Департамента внутреннего аудита Общества (если таковая требуется);
- урегулирование разногласий между Правлением и Департаментом внутреннего аудита по вопросу согласования фактических значений ключевых показателей эффективности (КПЭ);
- предоставление рекомендаций и/или заключений по вопросам, входящим в компетенцию Комитета, по поручению Совета директоров Общества;
- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Общества, утвержденными Советом директоров Общества.

Комитет Совета директоров по вопросам кадров и вознаграждений, социальным вопросам

Комитет по кадрам создан в сентябре 2012 года. Комитет по кадрам состоит из 3-х членов Совета директоров, которые избираются большинством голосов всех членов Совета директоров. При этом Председателем Комитета по кадрам является независимый директор. В состав Комитета по кадрам входят:

1. Айтхожина Жанар Камитовна – Председатель Комитета по кадрам,

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

независимый директор в Halyk Finance;

2. Салимов Ертай Исмаилович – член Комитета по кадрам, Председатель Совета директоров в Halyk Finance;
3. Новикова Лариса Рафаиловна – член - эксперт Комитета по кадрам, Директор департамента управления персоналом в Народном Банке.

Все члены Комитета по кадрам обладают необходимыми профессиональными знаниями для работы в вышеозначенном комитете.

Основной целью Комитета по кадрам является разработка и предоставление рекомендаций Совету директоров Компании по следующим вопросам:

- подготовка рекомендаций по определению приоритетных направлений в области подбора кадров и вознаграждений работников Компании, непосредственно подчиняющихся Совету директоров, должностных лиц;
- рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по политике оказания социальной поддержки работникам Компании.

В функции Комитета по кадрам входит оказание содействия Совету директоров путём выработки рекомендаций по вопросам:

- привлечения к управлению Обществом квалифицированных специалистов и созданию стимулов для их успешной работы;
- предварительное рассмотрение и вы-

работка рекомендаций Совету директоров по политике оказания социальной поддержки работникам Компании.

К компетенции Комитета по кадрам относятся следующие вопросы:

- Подготовка рекомендаций по установлению требований к должностным лицам, корпоративному секретарю, работникам Службы внутреннего аудита и иным работникам Компании, непосредственно подчиняющимся Совету директоров;
- Внесение предложений Совету директоров об изменениях оплаты труда и количественного состава, срока полномочий и порядка работы Правления Компании, его Председателя и Службы внутреннего аудита;
- Внесения предложений Совету директоров по вопросам вознаграждения и денежного премирования членов Правления, его Председателя, сотрудников Службы внутреннего аудита и иных работников Компании, непосредственно подчиняющихся Совету директоров;
- Предварительное одобрение решений, связанных с назначением на должность корпоративного секретаря, работников Службы внутреннего аудита и иных работников Компании, непосредственно подчиняющихся Совету директоров, а также досрочное прекращение их полномочий;
- Предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций Совету директоров по политике оказания социаль-

ной поддержки работникам Компании;

- Предоставление рекомендаций по поручению Совета директоров.

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ

В Компании Департамент внутреннего аудита представляет третью линию защиты. Третья линия защиты представляет собой функцию независимой оценки эффективности среды внутреннего контроля. Департамент внутреннего аудита проводит оценку системы внутреннего контроля на основании плана аудиторских проверок, который, в свою очередь, базируется на уровне риска, присущем деятельности того или иного подразделения. План аудиторских проверок покрывает как первую, так и вторую линии защиты, обеспечивая оценку эффективности общей системы внутреннего контроля в Компании.

Департамент внутреннего аудита предоставляет независимые и объективные гарантии и консультации, направленные на совершенствование деятельности Компании. Внутренний аудит помогает достичь поставленных Компанией целей, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, контроля и корпоративного управления.

В целях обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита, функционально Департамент внутреннего аудита подчинён и подотчётён Совету директоров.

Рабочее взаимодействие с членами Совета директоров осуществляется как посредством Комитета Совета директоров Halyk Finance по вопросам внутреннего аудита, так и напрямую. Выбор объектов аудита для включения в план аудиторских заданий в соответствии с требованиями международных стандартов и регулятора РК осуществляется на основе оценки рисков. План работ Департамента внутреннего аудита рассматривается Комитетом по вопросам внутреннего аудита, утверждается Советом директоров Компании. В случае необходимости, могут также проводиться внеплановые аудиторские проверки.

Департамент внутреннего аудита осуществляет задания в виде аудиторских проверок и консультаций. В ходе аудиторских проверок осуществляется оценка уровня эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления. Результаты аудиторских проверок и консультаций и соответствующие рекомендации предоставляются Правлению, Комитету по вопросам внутреннего аудита и Совету директоров Компании. Департаментом внутреннего аудита по каждому аудиторскому заданию предоставляются рекомендации по устранению выявленных замечаний, с учётом которых руководством Компании предпринимаются соответствующие меры. Комитет Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и Совет директоров периодически получают от Департамента внутреннего аудита информацию о ходе исполнения Планов мероприятий по устранению выявленных

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

замечаний. Служба внутреннего аудита, также представляет Комитету Совета директоров по вопросам внутреннего аудита и Совету директоров другие отчёты в соответствии с требованиями регулятора и Международных стандартов профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов.

В течение 2017 года Департаментом внутреннего аудита были проведены проверки всех бизнес-процессов, а также деятельность всех структурных подразделений компании, результаты которых были рассмотрены Советом директоров Компании.

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

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

ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА В ОТНОШЕНИИ СУЩЕСТВУЮЩИХ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ, ЕЁ ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ

Целью раскрытия информации о деятельности Компании является предоставление клиентам сведений, необходимых для принятия ими взвешенных решений и (или) совершения действий, а также формирование благоприятного имиджа Компании путём повышения её информационной открытости и прозрачности.

Основными принципами информационной политики Halyk Finance являются:

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

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

Halyk Finance информирует клиента об ограничениях и особых условиях, установленных законодательством Республики Казахстан в отношении сделок с финансовыми инструментами, о фактах и причинах ухудшения своего финансового состояния, о несоблюдении пруденциальных нормативов, об ограниченных мерах воздействия и санкциях, административных штрафах, наложенных на должностных лиц Ком-

пании, о мерах воздействия и штрафах, наложенных фондовой биржей, о возможностях и фактах возникновения конфликта интересов.

Для раскрытия клиентам информации, имеющей существенное значение для реализации намерения лица вступить в договорные отношения или поддержания таких отношений, в легкодоступных для потенциальных и существующих клиентов размещаются копии лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. Halyk Finance по первому требованию клиентов представляет для ознакомления внутренние документы, регулирующие порядок оказания услуг Брокера, подтверждения о соответствии Правилам НБРК, контакты структурного подразделения, отвечающего за работу с клиентами.

Раскрытие информации должностными лицами и работниками компании осуществляется в соответствии с Законодательством, Уставом и другими внутренними документами Компании.

ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

Вознаграждение членов Правления за 2017 год составило 119,5 млн тенге. Оплата труда членов Правления Банка определяется тремя ключевыми факторами:

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

руководителя на итоговые результаты Компании;

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

Вознаграждение членам Совета директоров за 2017 год составило 4 728 000 тенге. Выплата вознаграждения производится только независимым членам Совета директоров равными долями.

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ HALYK FINANCE ПОЛОЖЕНИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И/ИЛИ ПРЕДПРИНЯТЫХ МЕРАХ ПО СООТВЕТствиЮ ЕМУ В ОТЧЁТНОМ ГОДУ

Кодекс корпоративного управления Компании был утверждён единственным акционером в 2012 году. В последующем, в него были внесены изменения и дополнения, утверждённые решениями единственного акционера. Компания поддерживает актуальность содержания Кодекса корпоративного управления путём приведения его норм в соответствие с практикой и изменениями в законодательстве Республики Казахстан.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

В 2016 году в Кодекс корпоративного управления были внесены изменения, связанные с принятием Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и упрощения разрешительных процедур» от 29.03.2016 г. № 479-V. Со дня принятия Кодекса корпоративного управления, Компания придержи-

живается его принципов, а также сложившейся международной практики корпоративного управления, в том числе;

- соблюдает все положения, прописанные в нём, в целях эффективного управления деятельностью;
- надлежащим образом выстраивает отношения между Советом директоров, Правлением, единственным акционером и должностными лицами Компании;

- организует выполнение решений единственного акционера и Совета директоров.

Таким образом, Компания подтверждает, что её деятельность ведётся в соответствии с определяемыми Кодексом корпоративного управления принципами, положениями и процедурами корпоративного управления ■

Основные задачи и цели на 2018 год

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ И ЦЕЛИ НА 2018 ГОД

Основной задачей Halyk Finance будет сохранение и усиление своих лидирующих позиций во всех сегментах рынка ценных бумаг, используя имеющийся обширный практический опыт. Компания продолжит разрабатывать и реализовывать стратегии по привлечению новых клиентов с учётом их потребностей, расширяя спектр предоставляемых услуг, улучшая существующие сервисы и внедряя новые.

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

дет удовлетворять путём продвижения своего валютного продукта ИПИФ «Halyk-Валютный», стратегия которого направлена на формирование портфеля привлекательных ценных бумаг с умеренным уровнем риска. На конец 2017 года ИПИФ сохранил свою лидирующую позицию среди инвестиционных фондов в Казахстане с портфелем 5,8 млн долларов США.

Как профессиональный управляющий активами, Компания будет стремиться получить в управление активы ЕНПФ в случае реализации планов НБРК по распределению части пенсионных активов в частные УК. Компания также планирует

приложить все усилия для привлечения в доверительное управление активов страховых компаний.

Собственный портфель Компании по-прежнему есть и будет основным генератором доходов. Halyk Finance будет придерживаться существующей стратегии инвестирования активов в инструменты, приемлемые по доходности и уровню риска, с применением различных тактик инвестирования. Компания продолжит развивать маркет-мейкерское направление путём поддержания института маркет-мейкеров, как механизма формирования и стимулирования ликвидности на фондовом рынке ■

Аудированная консолидированная финансовая отчётность за 2017 год

Содержание:

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.....	48
Аудиторское заключение независимого аудитора.....	49
Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:.....	51
Отчет о прибылях и убытках.....	51
Отчет о прочем совокупном доходе.....	52
Отчет о финансовом положении.....	53
Отчет об изменениях в капитале.....	54
Отчет о движении денежных средств.....	55
Примечания к финансовой отчетности.....	57

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halysk Finance» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была одобрена Правлением Компании 2 марта 2018 года.

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

2 марта 2018 года
г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

2 марта 2018 года
г. Алматы, Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Haluk Finance» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; раз-

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

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

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

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

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

ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000015, серия МФЮ-2, выдана Министерством финансов Республики Казахстан

Нурлан Бекенов

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

2 марта 2018 года
г. Алматы, Казахстан

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Процентный доход	5,26	2,660,717	2,921,219
Процентный расход	5,26	(664,263)	(792,764)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		1,996,454	2,128,455
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6, 26	497,349	148,662
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	7	124,989	(135,469)
Комиссионные доходы	8, 26	1,017,620	1,870,398
Комиссионные расходы	8	(281,074)	(879,256)
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	26	1,068,874	1,736,369
Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	17	(1,082)	(146,884)
Доходы по дивидендам	9, 26	119,259	212,990
Восстановление резерва под обесценение по дебиторской задолженности	20	6	21,897
Прочие доходы	11,26	8,269	6,402
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		2,554,210	2,835,109
		4,550,664	4,963,564
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	10	(955,395)	(1,020,732)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		3,595,269	3,942,832
Расход по налогу на прибыль	12	(107,555)	(162,433)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		3,487,714	3,780,399
Прибыль на акцию	13	700	758

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 57-99 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в тыс. тенге)

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	3,487,714	3,780,399
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Доход по переоценке основных средств, за вычетом налога на прибыль		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:	-	11,407
Чистый доход по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль	1,194,047	1,480,421
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода, за вычетом налога на прибыль	(1,068,874)	(1,736,369)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)	(125,173)	(244,541)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	3,612,887	3,535,858

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 57-99 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2017 года (в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	14, 26	2,478,715	423,463
Средства в банках	15	6,028,460	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16, 26	6,398,691	1,614,383
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17, 26	15,045,017	24,764,207
Инвестиционная недвижимость	19	270,878	-
Основные средства	18	17,677	313,794
Дебиторская задолженность	20, 26	511,659	766,242
Требования по текущему налогу на прибыль		958,728	841,249
Отложенные налоговые активы	12	64,469	55,020
Прочие активы	21	46,807	21,888
ИТОГО АКТИВЫ		31,821,101	31,300,656
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Займы, полученные от связанных сторон	22, 26	12,986,797	13,602,102
Прочие обязательства	23, 26	371,017	344,869
Итого обязательства		13,357,814	13,946,971
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал – простые акции	24	4,099,259	4,099,259
Акционерный капитал – привилегированные акции	24	7,140,929	7,140,929
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		576,714	451,541
Резерв по переоценке основных средств		37,606	40,900
Нераспределенная прибыль		6,608,779	5,621,056
Итого капитал		18,463,287	17,353,685
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		31,821,101	31,300,656

От имени Правления Компании:

 Абжанов А.Р.
 Председатель Правления

 Сейдахметова Б.Е.
 Главный бухгалтер

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 57-99 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в тыс. тенге)

	Акционерный капитал простые акции	Акционерный капитал привилегированные акции	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2015 года	4,099,259	7,140,929	707,489	32,366	4,840,648	16,820,691
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(255,948)	11,407	-	(244,541)
Перенос резерва переоценки ранее переоцененных основных средств, в нераспределенную прибыль, за вычетом налогов на прибыль	-	-	-	(2,873)	-	(2,873)
Чистая прибыль	-	-	-	-	3,780,399	3,780,399
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(2,999,991)	(2,999,991)
31 декабря 2016 года	4,099,259	7,140,929	451,541	40,900	5,621,056	17,353,685
Прочий совокупный убыток за год	-	-	125,173	-	-	125,173
Перенос резерва переоценки ранее переоцененных основных средств, в нераспределенную прибыль, за вычетом налогов на прибыль	-	-	-	(3,294)	-	(3,294)
Чистая прибыль	-	-	-	-	3,487,714	3,487,714
Дивиденды объявленные и оплаченные	-	-	-	-	(2,499,991)	(2,499,991)
31 декабря 2017 года	4,099,259	7,140,929	576,714	37,606	6,608,779	18,463,287

От имени Правления Компании:

Абжанов А.Р.
Председатель Правления

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Сейдахметова Б.Е.
Главный бухгалтер

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 57-99 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты, полученные от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток		62,437	117,509
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		1,124,729	1,595,069
Проценты, полученные по договорам обратного РЕПО		28,401	211,746
Проценты, полученные от средств в банках		661,594	315,531
Доход от дивидендов, полученный		120,433	212,990
Плата и комиссия, полученные		1,306,198	1,125,311
Доход от продажи ценных бумаг, полученный		668,668	1,038,811
Проценты уплаченные по займам от связанных сторон		(704,092)	(1,032,876)
Проценты уплаченные по договорам обратного РЕПО		(30,376)	-
Плата и комиссия, уплаченные		(281,074)	(134,169)
Операционные расходы и бонусы, уплаченные		(813,226)	(607,253)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		2,143,692	2,842,669
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(3,500,179)	(1,881,995)
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(4,317,584)	275,973
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		11,057,929	1,986,886
(Увеличение)/уменьшение операционной деятельности		(137,008)	1,463,844
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		5,246,850	4,687,377
Налог на прибыль уплаченный		(234,483)	(1,089,669)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		5,012,367	3,597,708

Примечания на стр. 57-99 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отчет о движении денежных средств (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в тыс. тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(8,454)	(5,203)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(8,454)	(5,203)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды уплаченные		(2,499,991)	(2,999,991)
Погашение займа от связанной стороны		(370,145)	(1,998,980)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(2,870,136)	(4,998,971)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(2,133,777)	(1,406,466)
Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(78,525)	(90,063)
ЧИСТЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ		2,055,252	(1,496,529)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	14	423,463	1,919,992
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	14	2,478,715	423,463

От имени Правления Компании:

 Абжанов А.Р.
 Председатель Правления

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

 Сейдахметова Б.Е.
 Главный бухгалтер

2 марта 2018 года, г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 57-99 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (далее – «Компания») является Акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан 10 ноября 2004 года. Компания была образована в соответствии с решением Совета директоров Акционерного общества «Народный Банк Казахстана», единственного акционера Компании (далее – «Материнская компания»). Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан и осуществляется на основании Лицензии №0401200928, выданной 27 декабря 2004 года Комитетом Национального Банка Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «КФН», ранее известный как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций) на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №0403200280, выданной КФН 26 марта 2005 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. 26 декабря 2008 года обе вышеназванные лицензии были заменены КФН на единую Лицензию №4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем. 24 июня 2014 года вышеназванная лицен-

зия была заменена Национальным Банком Республики Казахстан на Лицензию №4.2.92/28, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем.

В ноябре 2016 года, в связи с изменением юридического адреса Компании, во исполнение требований п.10 Правил выдачи, приостановления и лишения лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 февраля 2014 года № 25, лицензия на осуществление профессиональной деятельности на

рынке ценных бумаг была переоформлена Национальным Банком Республики Казахстан и выдана Компании 04 ноября 2016 года за №3.2.229/7.

Основной деятельностью Компании является профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, включая оказание консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, брокерскую и дилерскую деятельность, также организацию выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги и оказание услуг по управлению активами.

В течение 2017 и 2016 годов Компания управляла следующими паевыми инвестиционными фондами:

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, закрытый паевый фонд рискованного инвестирования «Halyk-Инвестиционный» не имел держателей паев и не осуществлял деятельность ввиду несоответствия стоимости чистых активов фондов требованиям законодательства Республики Казахстан к минимальному размеру активов паевых инвестиционных фондов, но не был закрыт.

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

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

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая 109 В, 5 этаж.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, число сотрудников Компании составило 59 и 54, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность была одобрена Правлением Компании 2 марта 2018 года.

Наименование инвестиционного фонда	Вид фонда	Сертификат
«Halyk-Инвестиционный»	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/06 от 16.02.2006 года
«Тайказан»	Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования	Свидетельство о государственной регистрации №09/16 от 11.03.2013 года
«Halyk-Валютный»	Интервальный паевый инвестиционный фонд	Свидетельство о государственной регистрации №17 от 08.12.2015 года

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

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

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

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

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых основных средств и финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки

между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

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

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Компания функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является Казахский тенге («тенге»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является тенге. Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Признание доходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

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

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам РЕПО и обратного РЕПО

Прибыли/убытки по договорам РЕПО и обратного РЕПО признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки.

Признание комиссионных доходов и расходов

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления и получения услуг.

Признание доходов по дивидендам

Доходы по дивидендам от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убытки.

Торговая и прочая дебиторская задолжен-

ность, и прочие обязательства после признания отражаются по себестоимости за вычетом убытков на обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также ссуды и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы категории ССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «доходы по дивидендам» и «процентные доходы», соответственно, в отчете о прибылях или убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП отражаются по справедливой стоимости и представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) ссуды и дебиторская задолженность, (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде перео-

ценки инвестиций, реклассифицируются в состав прибылей и убытков.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, включая средства в банках и прочие финансовые активы, классифицируются как «дебиторская задолженность». Дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости за вычетом обесценения.

Договоры РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Договоры обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное возмещение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному возмещению, плюс накопленный процент. Операции по договорам РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве обязательств.

Финансовые активы, приобретенные по договорам обратного РЕПО, не отражаются в финансовой отчетности, а деньги переданные по таким договорам, отражаются как требования и классифицируются как средства в банках или как денежные средства и их эквиваленты в зависимости от первоначального срока погашения.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Финансовые обязательства

Займы, полученные от связанных сторон, субординированные займы и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих счетах в банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и ссуды, предоставленные по договорам обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные

сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Списание дебиторской задолженности

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности суммы списываются за счет резерва под обесценение. Списание дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

Основные средства

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

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

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий отражаются в прибылях или убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток фонда переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

Земля, принадлежащая Компании на правах собственности, не амортизируется.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Здание и прочая недвижимость	8%
Мебель и оборудование	10-30%
Транспорт	7-10%
Прочие основные средства	7-15%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляют собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впо-

следствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыли или убытки за период, в котором они возникают.

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно. Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных

сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Списание нематериальных активов

Нематериальный актив списывается при выбытии или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

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

тельством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан, где Компания ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных

налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов.

Акционерный капитал

Взносы в акционерный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Дивиденды по простым акциям и дивиденды выше номинальной суммы дивидендов по привилегированным акциям отражаются в капитале как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты» и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» (далее «Фонд»). Такие расходы признаются в отчете о прибылях и убытках в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия

в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по управлению активами. Компания также предоставляет своим клиентам услуги номинального держания, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности Компании операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, под-

лежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Тенге/1 доллар США	332.33	333.29
Тенге/1 евро	398.23	352.42

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения учетной политики руководство Компании должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактически результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже приведены существенные допущения, используемые руководством Компании при применении учетной политики, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменян в текущей сделке между

сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки непосредственно не наблюдаются, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость

инструмента не подтверждается путем сравнения с данными имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в отчете о прочем совокупном доходе при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Компания считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировки, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в отчете о финансовом положении и отчете о прочем совокупном доходе, может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему

изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы существенное влияние на отраженную в отчетности чистую прибыль или убыток Компании.

Балансовая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыли или убытки по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов составила 6,398,691 тыс. тенге и 1,614,383 тыс. тенге, соответственно.

Балансовая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов составила 15,045,017 тыс. тенге и 24,764,207 тыс. тенге, соответственно.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также

выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием перво-начальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными, займы и дебиторская задолженность списываются также за счет резерва. Полученные впоследствии

возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по

статье фонда переоценки инвестиций. В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыли или убытки, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Здания и прочая недвижимость, учитываемые по переоцененной стоимости

Здания и прочая недвижимость отражаются по переоцененной стоимости. Последняя оценка производилась по состоянию на 30 сентября 2016 года. 31 декабря 2017 года была произведена реклассификация недвижимости, сдаваемой в операционную аренду, в категорию инвестиционное имущество. На 31 декабря 2017 и 2016 годов балансовая стоимость переоцененных объектов составляла 270,878 тыс. тенге и 294,396 тыс. тенге соответственно (Примечания 18,19). По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, если бы здание и прочая недвижимость учитывались по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения, то их балансовая стоимость составила бы 113,754 тыс. тенге и 149,555 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Возмещение отложенных налоговых активов

Руководство Компании уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы.

4. ПОПРАВКИ МСФО, ОКАЗЫВАЮЩИЕ ВЛИЯНИЕ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов – поправки к МСФО (IFRS) 12.

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

Компания впервые применила данные поправки в текущем периоде. Поправки вводят требования относительно раскрытия информации, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения.

Обязательства Компании по финансовой деятельности возникают в результате кредитов и займов и прочих финансовых обязательств. Согласно переходным положениям поправок, Компания не раскрывала сравнительные данные, относящиеся к предыдущему периоду. Применение данных поправок не оказало влияния на отчетность Компании.

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

Компания впервые применила данные поправки в текущем году. Поправки содержат разъяснения относительно того, как организация должна оценивать наличие существенной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания оценивает достаточность будущей налогооблагаемой прибыли способом, сопоставимым с указанным в поправках.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов

Компания впервые в этом году применила поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в «Ежегодные усовершенствования, период 2014-2016 годов». Прочие поправки, входящие в состав данного документа, не являются обязательными к применению в текущем периоде и не применялись досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 разъясняют, что организации освобождены от требования по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи. Поправки разъясняют, что данное освобождение является единственным исключением из общих требований по раскрытию в отношении таких долей участия.

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

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

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»¹;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки к МСФО (IFRS) 15)¹;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»²;
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»¹;
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»²;
- МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»¹;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»²;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов.²

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доход» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

■ **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных догово-

ром денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевого инструментов (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.

■ **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифици-

рованных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.

■ **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS 9) требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.

■ **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании на 31 декабря 2017 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, руководство Компании сделало следующую предварительную оценку влияния МСФО (IFRS) 9 на отчетность Компании:

Классификация и оценка

■ Корпоративные облигации, классифицированные в качестве инвестиций, имеющих в наличии для продажи,

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

оцениваются по справедливой стоимости, как раскрыто в Примечании 17: такие инструменты удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей облигаций на открытом рынке, при этом, договорные условия предусматривают получение денежных потоков в определенные даты, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Соответственно, торгуемые погашаемые облигации будут учитываться после первоначального признания как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9, при этом, накопленные в резерве переоценки инвестиций прибыли или убытки будут реклассифицироваться в состав прибылей или убытков при прекращении признания или реклассификации облигаций;

- Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства будут отражаться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Обесценение

В результате новых требований к обесценению ожидается наиболее существенное влияние на финансовую отчетность Компании по внедрению МСФО (IFRS) 9. Убытки от обесценения увеличатся и станут более волатильными для финансовых

инструментов в рамках модели обесценения МСФО (IFRS) 9. Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 будет признано в составе капитала по состоянию на 1 января 2018 года.

Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года неизвестно, поскольку не все работы по переходу были завершены и:

- Новые учетные политики, допущения, суждения и методы оценки могут быть изменены до тех пор, пока Компания не финализирует свою финансовую отчетность, которая будет включать дату первоначального применения;
- Расчеты по ожидаемым кредитным убыткам и бизнес-модели уточняются и дорабатываются; а также
- Компания завершает тестирование и оценку контроля над ИТ-системами и его структурой управления.

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

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

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: ор-

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

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

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

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

Руководство Компании намерено применить МСФО (IFRS) 15 ретроспективно.

За исключением требования о более детальном раскрытии информации в отношении выручки, руководство не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

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

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

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

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

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

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации мо-

гут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без использования более поздней информации) или перспективно. Применяются специальные переходные положения.

Руководство ожидает, что применение данных поправок может оказать существенное влияние на финансовую отчетность Компании в будущих периодах, если произойдет изменение характера использования объектов недвижимости.

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

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

Разъяснение поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. Если организация совершает или получает несколько предварительных платежей, то дата операции определяется отдельно для каждой выплаты или поступления предоплаты.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Специальные требования по переходу применяются при перспективном применении.

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

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

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

- определила, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками; и
- оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или планировала использовать при подготовке декларации по налогу на прибыль:

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

- если высокая вероятность существует, организация учитывает налог на прибыль в соответствии с такой налоговой трактовкой;
- если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить влияние неопределенности при учете налога на прибыль.

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

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

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

Поправки устраняют нежелательное последствие применение термина «обоснованное дополнительное возмещение». Поправки позволяют считать, что финансовый актив с возможностью досрочного

погашения, в результате которого сторона, расторгнувшая договор досрочно, получает возмещение за такое досрочное расторжение договора, может считаться активом, предусмотренные договором денежные потоки по которому являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

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

Поправки применяются ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов

Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году – см. более подробное описание изменений в разделе «Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность».

Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что организации, которые специализируются на венчурных инвестициях, и аналогичные организации, могут принять решение учитывать свои инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия как ОССЧПиУ, в отношении каждой отдельной инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятия, и этот выбор

должен быть сделан при первоначальном признании соответствующей инвестиции. Кроме того, выбор для организации, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к их собственным долям участия в дочерних организациях, также существует в отношении каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями.

Поправки применяются ретроспективно, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Руководство Компании не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не применяет МСФО впервые и не является организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Кроме того, у Компании отсутствуют инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов

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

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

троля над бизнесом, который является совместной операцией, организация не переоценивает имеющиеся доли в этом бизнесе.

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют, что все налоговые последствия выплаты дивидендов (т.е. распределения прибыли) должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, независимо от того, каким образом возникает налог.

Поправки к МСФО (IAS) 23 поясняют, что, если кредит или заем, который был получен специально для получения квалифицируемого актива, остается непо-

гашенным на дату, когда соответствующий актив готов для использования по назначению или продажи, то для целей расчета ставки капитализации такой кредит или заем становится частью заемных средств, полученных в общих целях.

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

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Процентный доход включает:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	1,929,654	2,371,797
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по финансовым активам, не подвергавшимся обесценению	731,063	549,422
Итого процентный доход	2,660,717	2,921,219
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	1,759,414	2,259,296
Проценты по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	170,240	112,501
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	1,929,654	2,371,797
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по средствам в банках	702,662	337,676
Проценты по ссудам, предоставленным по договорам обратного РЕПО	28,401	211,746
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	731,063	549,422
Процентный расход включает:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по займам, полученным от связанных сторон	(633,887)	(792,764)
Проценты по займам договоров РЕПО	(30,376)	-
Итого процентные расходы	(664,263)	(792,764)
Чистый процентный доход	1,996,454	2,128,455

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Корректировка справедливой стоимости	374,571	92,070
Реализованная прибыль по торговым операциям	122,778	56,592
Итого чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	497,349	148,662

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки иностранной валюты	124,989	(135,469)
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	124,989	(135,469)

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Комиссионные доходы:		
Услуги по управлению активами	567,658	877,437
Брокерские услуги	314,696	872,807
Услуги по андеррайтингу	73,787	38,787
Маркет-мейкерские услуги	52,989	73,807
Услуги представителя держателей облигаций	8,490	7,560
Итого комиссионные доходы	1,017,620	1,870,398
Комиссионные расходы		
Услуги кастодиана	(268,720)	(847,204)
Комиссия по торговым операциям	(6,717)	(25,364)
Оплата за регистрацию и ведение инвестиционных фондов	(1,352)	(1,635)
Прочие комиссионные расходы	(4,285)	(5,053)
Итого комиссионные расходы	(281,074)	(879,256)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

9. ДОХОДЫ ПО ДИВИДЕНДАМ

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Долевые инструменты:		
АО «КазТрансОйл»	92,425	160,703
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	15,126	1,199
E-Commodities Holding Limited	5,200	-
Sociedad Quimica y Minera De Chile SA ADR	2,052	-
АО «Кселл»	1,805	31,801
АО «Казахтелеком»	248	11,999
АО «Народный Банк Казахстана»	-	5,197
Прочие	2,403	1,091
Итого доходы по дивидендам	119,259	212,990

10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Заработная плата и премии	732,411	802,674
Связь	59,864	61,423
Аренда	50,508	16,425
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	35,832	38,192
Содержание и техническое обслуживание основных средств	19,045	41,390
Маркетинг, реклама	8,873	8,055
Командировочные расходы	7,887	3,084
Налоги, кроме налога на прибыль	4,527	4,409
Расходы на подписку	4,146	3,745
Профессиональные услуги	4,000	5,436
Страхование	2,809	3,827
Канцтовары	1,939	2,226
Обучение сотрудников	246	286
Прочие расходы	23,208	29,560
Итого операционные расходы	955,395	1,020,732

За годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, резерв премирования составляет 298,731 тыс. тенге и 279,165

тыс. тенге, соответственно. Размер выплаченных премий за 2017 и 2016 годы, составляет 224,849 тыс.тенге и

227,721 тыс.тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Доход от аренды	5,226	-
Прочее	3,043	6,402
Итого прочие доходы	8,269	6,402

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, в которой работает Компания, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые различия.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных различий между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой

отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные различия, имеющиеся на 31 декабря 2017 и 2016 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными различиями, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами

по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налоговый эффект от временных различий по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Вычитаемые временные различия:		
Резервы по премиям, начисленные, но не уплаченные	341,254	314,929
Резервы по отпускам, начисленные, но не уплаченные	18,696	18,096
Итого вычитаемые временные различия	359,950	333,025
Налогооблагаемые временные различия:		
Основные средства и нематериальные активы	(37,606)	(57,925)
Итого налогооблагаемые временные различия:	(37,606)	(57,925)
Чистые вычитаемые временные различия	322,344	275,100
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	64,469	55,020

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

В соответствии с Налоговым кодексом, убытки, возникающие при продаже ценных бумаг, возмещаются за счет доходов от прироста капитала, полученных при продаже других ценных бумаг, за исключением доходов от прироста капитала,

полученного при продаже ценных бумаг на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан («КФБ»). Там, где эти потери не могут быть компенсированы в периоде, в котором они были понесены, они могут быть

перенесены на последующие десять лет, включительно, и компенсироваться за счет прироста капитала доходов, полученных от продажи других ценных бумаг.

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибыли по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прибыль до налогообложения	3,595,269	3,942,832
Налог по установленной ставке 20%	719,054	788,566
Необлагаемый процентный доход и прочий доход по государственным и иным ценным бумагам, доход по которым не облагается	(483,266)	(439,289)
Необлагаемая прибыль от восстановления резерва под обесценение по финансовым активам	(104,381)	(144,246)
Необлагаемые доходы по дивидендам	(23,852)	(42,598)
Расходы по налогу на прибыль	107,555	162,433
Расходы по текущему налогу на прибыль	117,004	185,751
Расходы по отложенному налогу	(9,449)	(23,318)
Расходы по налогу на прибыль	107,555	162,433

	2017 год	2016 год
Отложенные налоговые активы		
Начало года	55,020	29,421
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на прибыли или убытки	9,449	23,318
Изменение в отложенном налоговом активе за год, отнесенное на капитал	-	2,281
Конец года	64,469	55,020

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

13. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Чистая прибыль за период, относящаяся к акционерам	3,487,714	3,780,399
За вычетом дивидендов, которые будут выплачены держателям привилегированных акций	(689,402)	(747,256)
Чистая прибыль, относящаяся к держателям простых акций	2,798,312	3,033,142
Средневзвешенное количество простых акций для цели расчета базовой или разводненной прибыли на одну акцию	4,000,000	4,000,000
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)	700	758

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, представлена ниже:

Вид акций	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Количество акций в обращении	Чистые активы (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции	Количество акций в обращении	Чистые активы (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции
Простые акции	4,000,000	11,316,942	2,829	4,000,000	10,204,961	2,551
Привилегированные акции	985,455	7,140,939	7,246	985,455	7,140,939	7,246
		18,457,881			17,345,900	

Количество простых и привилегированных акций в обращении рассчитано за вычетом выкупленных собственных акций.

В соответствии с изменениями к Листинговым правилам КФБ, введенными в действие с 25 августа 2010 года, финансовая отчетность компаний, включенных в списки торгов, должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной).

В таблице, приведенной выше, стоимость чистых активов и балансовая стоимость одной акции рассчитана в соответствии с методологией в Листинговых правилах КФБ.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ссуды, предоставленные по договорам обратного РЕПО	2,131,080	22,008
Текущие счета в банках в иностранной валюте	188,576	238,932
Текущие счета в банках в тенге	159,059	162,523
Итого денежные средства и их эквиваленты	2,478,715	423,463

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость ссуд, предоставленных по договорам обратного РЕПО составили:

	31 декабря 2017 года	
	Справедливая стоимость предмета залога	Балансовая стоимость ссуды
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	2,154,257	2,131,080

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

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

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

16. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги	4,292,947	1,329,178
Долевые ценные бумаги	2,105,744	285,205
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,398,691	1,614,383

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации финансовых учреждений Казахстана	0.00%-10.00%	1,408,328	0.00%-9.50%	713,595
Корпоративные облигации	0.00%-13.00%	2,884,619	0.00%-9.13%	615,583
Итого долговые ценные бумаги		4,292,947		1,329,178

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включали начисленный процент на сумму 124,903 тыс. тенге и 22,291 тыс. тенге, соответственно.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	0.42%	1,319,548	0.00%	33,772
АО «КазТрансОйл»	0.08%	402,899	-	-
KAZ Minerals PLC	0.01%	144,662	0.01%	48,552
АО «Народный Банк Казахстана»	0.02%	136,468	0.02%	95,551
АО «Кселл»	0.02%	73,005	0.03%	54,148
Nostrum Oil & Gas LP	0.01%	29,162	0.01%	34,683
Jupiter Energy LTD	-	-	0.24%	18,499
Итого долевые ценные бумаги		2,105,744		285,205

17. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги	13,437,383	22,247,200
Долевые ценные бумаги	1,607,634	2,517,007
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15,045,017	24,764,207

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость	Номинальная процентная ставка	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации местных финансовых учреждений	0.00%-15.00%	8,069,166	0.00%-15.00%	5,215,388
Корпоративные облигации	0.00%-12.50%	3,333,319	0.00%-13.00%	5,007,996
Облигации иностранных финансовых учреждений	4.85%-10.50%	2,034,897	-	1,688,189
Дисконтные Ноты Национального Банка Республики Казахстан*	-	-	-	10,335,627
Итого долговые ценные бумаги		13,437,383		22,247,200

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали начисленный процентный доход на сумму 257,463 тыс. тенге и 235,378 тыс. тенге, соответственно.

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля собственности	Справедливая стоимость	Доля собственности	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
АО «КазТрансОйл»	0.15%	772,026	0.31%	1,474,117
Quimica Y Minera Chil-SP	0.01%	336,404	-	-
Albemarle Corp	0.01%	248,635	-	-
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	2.84%	157,491	2.84%	154,953
АО «Разведка Добыча КазМунайГаз»	0.36%	92,799	0.08%	427,390
E-Commodities Holding Limited	0.25%	265	0.05%	63,525
АО «Казакхтелеком»	0.00%	14	0.26%	397,022
Итого долевые ценные бумаги		1,607,634		2,517,007

За годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, сумма убытков от обесценения по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, составила 1,082 тыс. тенге и 146,884 тыс. тенге, соответственно.

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здание и прочая недвижимость	Компьютеры, машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
Стоимость					
31 декабря 2015 года	331,123	34,208	30,225	24,058	419,614
Приобретения	-	1,638	50	1,833	3,521
Переоценка	17,856	-	-	-	17,857
Выбытия	-	(7,086)	(30)	-	(7,116)
31 декабря 2016 года	348,980	28,760	30,245	25,891	433,876
Приобретения		4,291	43	2,637	6,971
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	(348,980)	-	-	-	(348,980)
Выбытия		(2,772)	(118)	(535)	(3,431)
31 декабря 2017 года	-	30,279	30,170	27,993	88,442
Накопленная амортизация					
31 декабря 2015 года	(28,490)	(25,212)	(21,620)	(17,690)	(93,012)
Начисления за год	(26,087)	(3,026)	(2,584)	(2,471)	(34,168)
Списано при выбытии	-	7,086	12	-	7,098
31 декабря 2016 года	(54,577)	(21,152)	(24,192)	(20,161)	(120,082)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

	Здание и прочая недвижимость	Компьютеры, машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Итого
Начисления за год	(23,525)	(3,231)	(2,561)	(2,660)	(31,977)
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	78,102	-	-	-	78,102
Списано при выбытии		2,604	100	488	3,192
31 декабря 2017 года	-	(21,779)	(26,653)	(22,333)	(70,765)
Балансовая стоимость					
31 декабря 2016 года	294,403	7,608	6,053	5,730	313,794
31 декабря 2017 года	-	8,500	3,517	5,660	17,677

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов в составе основных средств отражены полностью амортизированные основные средства на сумму 26,975 тыс. тенге и 23,367 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года здание и прочая недвижимость, находящиеся в собственности Компании, были переоценены независимым оценщиком ТОО «ARR-Консалтинг Групп», который применил следующие методы оценки: метод дисконтированных денежных потоков (доходный подход), метод оценки совокупных затрат (затратный подход), метод сравнительных продаж (сравнительный подход). Для выведения итоговой величины результатам, полученным с помощью трех подходов, были присвоены различные веса, в зависимости от того, насколько применение того или иного подхода отвечало определенным характеристикам, включая достоверность и достаточность информации, специфику оцениваемого имущества.

Итоговая сумма прироста стоимости здания и прочей недвижимости при переоценке составила 17,857 тыс. тенге, из которой сумма прироста стоимости в размере 6,450 тыс. тенге была отнесена на прибыль от переоценки имущества в отчете о прибылях и убытках в отношении восстановления ранее признанного убытка по переоценки, а сумма прироста стоимости в размере 11,407 тыс. тенге после вычета налога была признана в составе прочего совокупного дохода, отражаясь в резерве от переоценки основных средств.

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

19. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	2017 год	2016 год
По состоянию на начало года	-	-
Реклассификация из основных средств	270,878	-
Баланс на конец года	270,878	-

Как указано в Примечании 3, Компания переклассифицировала недвижимость в инвестиционную собственность в связи с изменением операционной цели. Балансовая стоимость переоцененной собственности составляла 270,878 тыс. тенге.

За 2017 и 2016 годы в состав доходов от операционной аренды включен доход на сумму 5,226 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно, от сдачи в аренду объектов инвестиционной недвижимости.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, по которым Компания получала доходы от аренды за 2017 и 2016 годы составили 954 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно. Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, которая не принесла дохода от аренды в течение 2017 и 2016 годов составили 729 тыс. тенге. и ноль тенге, соответственно.

Компания владеет объектом инвестиционной недвижимостью на правах собственности.

20. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами	435,982	726,805
Просроченный основной долг и начисленное вознаграждение по облигациям, срок погашения по которым наступил, но выплаты не были произведены	79,905	286,081
Начисленные комиссионные доходы за брокерские услуги	15,018	22,181
Начисленные комиссионные доходы за услуги андеррайтинга	7,415	540
Начисленный арендный доход	6,180	-
Гарантийный взнос для участия в торгах на КФБ	4,000	4,000
Начисленные дивиденды	187	1,361
Прочее	4,482	381
За вычетом резерва под обесценение	553,169 (41,510)	1,041,349 (275,107)
Итого дебиторская задолженность	511,659	766,242

По состоянию на 31 декабря 2017 года, начисленные комиссионные доходы за услуги по управлению активами в основном состоят из вознаграждения за сверхдоход (Примечание 26) в результате управления активами связанных сторон, которое превысило уровни инвестиционных доходов, согласованных соглашениями об управлении активами.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов дебиторская задолженность включала задолженность по просроченным облигациям в сумме 79,905 тыс. тенге и 286,081 тыс. тенге, соответственно, и резервы по сомнительным долгам в отношении данных долговых ценных бумаг составили 38,264 тыс. тенге и 275,107 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, балансовая стоимость прочей просроченной дебиторской задолженности составила 2,264 тыс. тенге и 2,264 тыс. тенге, соответственно.

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

	Резерв под обесценение по дебиторской задолженности
1 января 2016 года	297,004
Формирование резерва	(21,897)
31 декабря 2016 года	275,107
Восстановление резерва	(6)
Списание	(233,591)
31 декабря 2017 года	41,510

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Налоги, кроме налога на прибыль	26,800	1,277
Расходы будущих периодов	11,226	9,990
Нематериальные активы	5,416	7,795
Товарно-материальные запасы	2,682	2,181
Авансы по страховым выплатам	683	645
Итого прочие активы	46,807	21,888

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов прочие активы полностью представлены нефинансовыми активами.

22. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

	31 декабря 2017 года		
	Процентная ставка, %	Дата погашения	Балансовая стоимость
Займы, полученные от АО «Народный Банк Казахстана»	3.15%-11.00%	июнь 2018 года-октябрь 2020 года	12,986,797
Итого займы, полученные от связанных сторон			12,986,797

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов займы, полученные от связанной стороны, включали начисленное вознаграждение в размере 169,907 тыс. тенге и 240,112 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, здание и прочая недвижимость, которые являлись предметом залога в качества обеспечения по займам, полученным от связанных сторон, были высвобождены из состава залогового обеспечения.

Компания предоставила Материнской компании безусловное согласие на безакцептное изъятие суммы задолженности со всех банковских счетов в любое время.

В соответствии с Соглашением о предоставлении кредитной линии и дополнительными договорами, в случаях просрочки в оплате основного долга и начисленного вознаграждения перед Материнской компанией, изменения в составе обеспечения или появления признаков обесценения обеспечения, реорганизации Компании, изменения в составе акционеров Компании, уменьшения

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

акционерного капитала Компании без согласия Материнской компании и нецелевого использования заемных средств, Материнская компания имеет право прекратить кредитование и потребовать досрочного погашения суммы задолженности по займам.

Более того, Компания имеет план продажи финансовых инструментов (акций и облигаций) на внутреннем и международном рынках для случаев, если Материнская компания использует свое право на требование досрочного погашения займа. Компания определила активы, которые будут проданы для погашения каждого займа.

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

	Безналичные изменения					31 декабря 2017 года
	31 декабря 2016 года	Денежный отток	Начисленные проценты	Курсовая разница	Изменения справедливой стоимости	
Займы от связанных сторон	13,602,102	(370,145)	(70,205)	(174,955)	-	12,986,797

23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие финансовые обязательства:		
Резервы по неиспользованным отпускам	18,696	18,096
Кредиторская задолженность	11,067	11,844
	29,763	29,940
Прочие нефинансовые обязательства:		
Резервы по премиям	341,254	314,929
	341,254	314,929
Итого прочие обязательства	371,017	344,869

24. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2017 и 2016 годов разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал включал 4,000,000 простых акций общей стоимостью 4,099,259 тыс. тенге и 985,455 привилегированных акций общей стоимостью 7,140,929 тыс. тенге. Каждая простая акция дает право на один голос и равные права при распределении дивидендов.

В течение 2017 года Компания начислила, объявила и выплатила дивиденды по простым и привилегированным акциям в размере 2,499,991 тыс. тенге.

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

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по капитальным затратам

Обязательства будущих периодов по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании не имелось существенных обязательств будущих периодов по договорам операционной аренды.

Судебные иски

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

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Принятые в рамках фидуциарной деятельности активы и ценные бумаги не включаются в данную финансовую отчетность.

В течение 2017 и 2016 годов Компания управляет финансовыми активами АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана «Halyk-Life» (далее АО «Halyk-Life») и АО «Дочерняя страховая компания Народного Банка Казахстана «Халык Казахинстрах» (далее АО «Халык Казахинстрах»). По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов финансовые активы АО «Halyk-Life» в управлении составили 51,008,721 тыс. тенге и 38,902,714 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, финансовые активы

АО «Халык Казахинстрах» в управлении составили 31,679,279 тыс. тенге и 27,459,393 тыс. тенге, соответственно.

Балансовая стоимость финансовых активов под управлением Компании является справедливой стоимостью активов в связи с характером деятельности по управлению инвестиционным портфелем. Комиссионный доход за управление

определяется как процент от финансовых активов.

Существует также вознаграждение за сверхдоход, если инвестиционный доход превышает определенный договором уровень. Компания не несет каких-либо рисков в случаях, когда инвестиционный доход отрицательный.

Налогообложение

В налоговом законодательстве Республики Казахстан существуют положения, которые могут допускать более одного толкования. Также распространена практика, когда налоговые органы выносят произвольное суждение по вопросам деятельности организации. В случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. В дополнение к этому такая неопределенность может быть результатом оценки временных различий между резервом и восстановлением резерва под обесценение ссуд, предо-

ставленных клиентам, и дебиторской задолженностью, в виде недооценки прибыли, облагаемой налогом. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Компании имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В течение 2015-2017 годов произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному сокращению экспортной выручки. В августе 2016 года Правительство и Национальный Банк Республики Казахстан

объявили о переходе к новой денежно-кредитной политике, основанной на свободно плавающем курсе тенге, и отменили валютный коридор. В 2016 году, а также в первом квартале 2017 года тенге существенно обесценился относительно основных иностранных валют.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса

Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании могут оказаться значительными.

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS)

24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму. Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	43,292	2,478,715	125,055	423,463
- Материнская компания	39,238		125,055	
- прочие связанные стороны	4,054		-	
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	228,281	6,398,691	227,008	1,614,383
- Материнская компания	228,281		227,008	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,132,313	15,045,017	170,764	24,764,207
- компании под совместным контролем	2,132,313		-	
- Материнская компания	-		170,764	
Дебиторская задолженность	461,635	511,659	722,307	766,242
- компании под совместным контролем	450,993		722,307	
- прочие связанные стороны	10,092		-	
- Материнская компания	489		-	
- управленческий персонал компании или материнской компаний	61		-	
Займы, полученные от связанных сторон	12,986,797	12,986,797	13,602,102	13,602,102
- Материнская компания	12,986,797		13,602,102	
Прочие обязательства	7,187	371,017	1,076	344,869
- Материнская компания	4,858			
- прочие связанные стороны	1,586			
управленческий персонал Компании или Материнской компаний	690		1,076	
- компании под совместным контролем	53		-	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

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

	За год закончившийся 31 декабря 2017 года		За год закончившийся 31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
- краткосрочные вознаграждения	119,522	731,411	145,591	802,674

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год закончившийся 31 декабря 2017 года		За год закончившийся 31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	93,722	2,660,717	43,553	2,921,219
- компании под совместным контролем	84,282		-	
- Материнская компания	9,440		43,553	
Процентный расход	(633,887)	(664,263)	(792,764)	(792,764)
- Материнская компания	(633,887)		(792,764)	
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31,819	497,349	-	148,662
- Материнская компания	31,819		-	
Комиссионные доходы	581,349	1,017,620	880,257	1,125,311
- компании под совместным контролем	559,259		869,199	
- Материнская компания	10,640		11,058	
- прочие связанные стороны	10,486		-	
- ключевой управленческий персонал Компании или ее материнская компания	964		-	
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	1,436	1,068,874	75,062	1,736,369
- Материнская компания	1,436		75,062	
Доходы по дивидендам	-	119,259	5,197	212,990
- Материнская компания	-		5,197	
Прочие доходы	5,226	8,269	-	6,402
-компании под совместным контролем	5,226			

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут

не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (уровень 1, 2, и 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и

отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на

рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов и недвижимость Компании, собранная по иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлена далее:

Финансовые инструменты и недвижимость	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.				
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,398,691	1,614,383	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	14,887,512	24,605,534	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	157,505	154,962	Уровень 2	Исходные данные, которые разработаны с использованием рыночных данных, таких как публично доступной информации о фактических событиях или операций, и соответствующие предположения	Не применимо	Не применимо
Непроизводные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,711	Уровень 3	Модель оценки, основанная на внутренних рейтинговых моделях	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость
Здание и прочая недвижимость	-	294,402	Уровень 3	Модель переоценки	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость
Инвестиционная недвижимость	270,878	-	Уровень 3	Модель переоценки	Процентный дисконт	Выше дисконт – ниже справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов в портфеле ценных бумаг нет долевых ценных бумаг, учитываемых по покупной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в соответствии с Уровнем 3 составляет ноль и 3,711 тыс. тенге. Реклассификация финансовых ин-

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

струментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилась.

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

28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе Компании и является одним из основных элементов в операциях Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке и изменениями справедливой стоимости. Ниже приведено описание политики Компании

в отношении управления данными финансовыми рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными эквивалентами, средствами в банках, финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток, инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, инвестициями, удерживаемыми до погашения и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Компания разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом

резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства Финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Компании может существенно варьиро-

ваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

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

На 31 декабря 2017 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	347,635	-	347,635	2,131,080	2,478,715

На 31 декабря 2016 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	423,463	-	423,463	22,008	401,455

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poors и Moody's. Наивысший

возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам:

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2017 года / Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,130,000	237,690	111,024	2,478,715
Средства в банках	-	-	6,028,460	-	6,028,460
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2,938,405	3,315,624	144,662	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	8,055,074	6,495,905	494,039	15,045,017
Дебиторская задолженность	-	311,182	176,048	24,429	511,659

	AAA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2016 года / Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	246,883	176,580	423,463
Средства в банках	-	-	2,500,410	-	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	809,103	684,080	121,199	1,614,383
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,688,189	1,123,613	20,150,549	1,801,856	24,764,207
Дебиторская задолженность	-	-	-	766,242	766,242

Организации финансового сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Степень кредитного риска Компании сконцентрирован в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов

по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов Компания больше не имела обесцененных активов, за исключением дебиторской задолженности и определенных долговых ценных бумаг казах-

станских эмитентов, отраженных как дебиторская задолженность в отчете о финансовом положении, по которым была создана провизия на всю сумму задолженности

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль над риском, связанным с изменениями в нормах законодательства,

и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2017 года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	2,478,715	-	-	2,478,715
Средства в банках	6,028,460	-	-	6,028,460
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,369,681	-	29,010	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12,424,814	2,619,937	266	15,045,017
Дебиторская задолженность	511,659	-	-	511,659
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27,813,329	2,619,937	29,276	30,462,542
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Займы, полученные от связанных сторон	12,986,797	-	-	12,986,797
Прочие финансовые обязательства	29,763	-	-	29,763
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13,016,560	-	-	13,016,560
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	14,796,769	2,619,937	29,276	17,445,982

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2016 года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	423,463	-	-	423,463
Средства в банках	2,500,410	-	-	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,561,200	53,183	-	1,614,383
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,888,880	2,811,802	63,525	24,764,207
Дебиторская задолженность	766,242	-	-	766,242
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27,140,195	2,864,985	63,525	30,068,705
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Займы, полученные от связанных сторон	13,602,102	-	-	13,602,102
Прочие финансовые обязательства	29,940	-	-	29,940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13,632,042	-	-	13,632,042
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	13,508,153	2,864,985	63,525	16,436,663

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Риск ликвидности

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

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции

на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих по-

ступлений от операций с клиентами и прочих операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2017, года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	2,131,080	-	-	-	-	-	2,131,080
Средства в банках		4,490,473	1,537,987				6,028,460
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,603		117,303	2,734,973	549,477	865,591	4,292,947
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи			670,091	2,834,648	6,587,080	3,345,565	13,437,384
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	2,156,683	4,490,473	2,325,381	5,569,621	7,136,557	4,211,156	25,889,871
Денежные средства и их эквиваленты	347,635	-	-	-	-	-	347,635
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток						2,105,744	2,105,744
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи						1,607,633	1,607,633
Дебиторская задолженность	507,659	-	4,000				511,659
Итого финансовые активы	3,011,977	4,490,473	2,329,381	5,569,621	7,136,557	7,924,533	30,462,542
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы, полученные от связанных сторон	48,606	93,810	8,856,421	3,987,960	-	-	12,986,797
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	48,606	93,810	8,856,421	3,987,960	-	-	12,986,797
Прочие финансовые обязательства	11,067	-	18,696	-	-	-	29,763
Итого финансовые обязательства	59,673	93,810	8,875,117	3,987,960			13,016,560
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	2,952,304	4,396,663	(6,545,736)	1,581,661	7,136,557	7,924,532	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	2,108,077	4,396,663	(6,531,040)	1,581,661	7,136,557	4,211,156	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	2,108,077	6,504,741	(2,134,377)	(4,949,379)	8,718,218	11,347,712	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	7%	21%	(7%)	(16%)	29%	37%	

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

	До 1 мес.	1- 3 мес.	3 мес. - 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный период	31 декабря 2016, года. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	22,008	-	-	-	-	-	22,008
Средства в банках	24,850	-	2,420,560	55,000	-	-	2,500,410
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28,396	-	212,783	610,228	448,321	29,451	1,329,179
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,580,588	172,875	11,269,540	3,553,394	3,160,957	2,509,846	22,247,200
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	1,655,842	172,875	13,902,883	4,218,622	3,609,278	2,539,297	26,098,797
Денежные средства и их эквиваленты	401,455	-	-	-	-	-	401,455
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	285,204	285,204
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	2,517,007	2,517,007
Дебиторская задолженность	764,529	-	1,361	352	-	-	766,242
Итого финансовые активы	2,821,826	172,875	13,904,244	4,218,974	3,609,278	5,341,508	30,068,705
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы, полученные от связанных сторон	2,109,262	119,764	1,190,826	10,182,250	-	-	13,602,102
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	2,109,262	119,764	1,190,826	10,182,250	-	-	13,602,102
Прочие финансовые обязательства	11,844	-	18,096	-	-	-	29,940
Итого финансовые обязательства	2,121,106	119,764	1,208,922	10,182,250	-	-	13,632,042
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	700,720	53,111	12,695,322	(5,963,276)	3,609,278	5,341,508	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	(453,420)	53,111	12,712,057	(5,963,628)	3,609,278	2,539,297	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(453,420)	(400,309)	12,765,168	6,748,429	(2,354,350)	6,148,575	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	(2%)	(1%)	42%	22%	8%	20%	

Отсутствует какая-либо значительная разница между дисконтируемой и недисконтируемой суммой финансовых обязательств из-за их краткосрочности.

Руководство не считает, что разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами представляет значительный риск из-за того, что она

возникает от краткосрочных займов связанных сторон, которые на постоянной основе рефинансируются.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2017 году не произошло существенного изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Инвестиционный комитет управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Компании по процентным

ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Руководство Компании отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

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

Процентный риск

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые

были обоснованно возможными. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Компании.

Влияние на прибыль или убыток до налогообложения:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(35,055)	43,473	(137,196)	187,565
Чистое влияние на прибыль или убыток до налогообложения	(35,055)	43,473	(137,196)	187,565

Влияние на капитал:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(132,790)	170,494	(1,369,124)	2,002,376
Чистое влияние на капитал	(132,790)	170,494	(1,369,124)	2,002,376

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Казахстанский Тенге	Долл. США 1 долл. США-332.33	Прочие валюты	31 декабря 2017 года. Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2,290,139	3,748	184,828	2,478,715
Средства в банках	5,249,146	779,314	-	6,028,460
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,100,026	3,095,831	202,834	6,398,691
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7,924,988	7,119,749	280	15,045,017
Дебиторская задолженность	510,035	1,624	-	511,659
Итого финансовые активы	19,074,334	11,000,266	387,942	30,462,542
Финансовые обязательства				
Займы, полученные от связанных сторон	1,930,269	11,056,528	-	12,986,797
Прочие финансовые обязательства	29,763	-	-	29,763
Итого финансовые обязательства	1,960,032	11,056,528	-	13,016,560
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	17,114,302	(56,262)	387,942	

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

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. 50% - это уровень чувствительности, который используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в ино-

странной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 50% по сравнению с действующими. 50% было использовано в связи с новой денежно – кредитной политикой, основанной на свободно плавающем курсе тенге Национальным Банком Республики Казахстан.

Ниже представлено влияние на прибыль или убыток до налогообложения и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	На 31 декабря 2017 года		На 31 декабря 2016 года	
	Тенге/доллар США +50%	Тенге/доллар США -50%	Тенге/доллар США +50%	Тенге/доллар США -50%
Влияние на прибыль и убыток	(27,736)	27,736	11,903	(11,903)
Влияние на капитал	(13,868)	13,868	5,952	(5,952)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный ха-

рактер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компа-

нии в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Компании о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Ценовой риск

Компания следует нескольким основным принципам в своей инвестиционной политике: все инвестиционные операции должны быть с приемлемой доходностью и высоким уровнем безопасности. Высокий уро-

вень ликвидности совместно с установленным уровнем диверсификации также важен для всех операций.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Компании, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Компании финансовый убыток. Предполагается, что Компания не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

29. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

МСФО (IFRS) 8 определяет операционный сегмент следующим образом.

Операционный сегмент представляет собой компонент организации:

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

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

- Корпоративная деятельность – деятельность брокера, номинального держателя, представителя держателей облигаций, финансового консультанта и андеррайтера, а также услуги по управлению инвестиционным портфелем.
- Розничная деятельность - деятельность предоставляемые физическим

лицам, такие как услуги брокера и номинального держателя.

- Нераспределенные - статьи баланса и доходов/расходов, не распределенные на бизнес-сегменты Компании во внутренних системах управленческой отчетности, так как они не иницированы ни одной из бизнес-единиц и входят в рамки текущей деятельности Компании.

Информация по операционным сегментам приведена ниже:

	Корпоративная деятельность	Розничная деятельность	Нераспределенные	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Итого
Процентный доход	2,660,717	-	-	2,660,717
Процентный расход	(664,263)	-	-	(664,263)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	497,349	-	-	497,349
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	124,989	-	-	124,989
Комиссионные доходы	749,009	30,193	-	779,202
Комиссионные расходы	(42,656)	-	-	(42,656)
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1,068,874	-	-	1,068,874
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(1,082)	-	-	(1,082)
Доходы по дивидендам	119,259	-	-	119,259
Восстановление резерва под обесценение по дебиторской задолженности	-	6	-	6
Прочие доходы	-	-	8,269	8,269
	4,512,196	30,199	8,269	4,550,664
Операционные расходы			(955,395)	(955,395)
Прибыль / (убыток) до налогообложения	4,512,196	30,199	(947,126)	3,595,269
				31 декабря 2017 года
Активы сегментов	29,635,641	4,496	3,849,859	33,489,996
Обязательства сегментов	(13,602,102)	-	(371,017)	(13,973,119)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

	Корпоративная деятельность	Розничная деятельность	Нераспределенные	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Итого
Процентный доход	2,921,219	-		2,921,219
Процентный расход	(792,764)	-		(792,764)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148,662	-		148,662
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	(135,469)	-		(135,469)
Комиссионные доходы	1,829,811	40,587		1,870,398
Комиссионные расходы	(879,256)	-		(879,256)
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1,736,369	-		1,736,369
Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(146,884)	-		(146,884)
Доходы по дивидендам	212,990	-		212,990
Восстановление резерва под обесценение по дебиторской задолженности	21,877	20		21,897
Прочие доходы	-	-	6,402	6,402
	4,916,555	40,607	6,402	4,963,564
Операционные расходы			(1,020,732)	(1,020,732)
Прибыль / (убыток) до налогообложения	4,916,555	40,607	(1,014,330)	3,942,832
				31 декабря 2016 года
Активы сегментов	29,635,641	4,496	1,660,519	31,300,656
Обязательства сегментов	(13,602,102)	-	(344,869)	(13,946,971)

Географическая информация

Деятельность Компании охватывает следующую основную географическую ин-

формацию по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., и за годы, закончившиеся на эти даты.

	Казахстан	Страны, являющиеся членами ОЭСР	Страны, не являющиеся членами ОЭСР	Итого
2017				
Итого активы	29,171,888	2,619,937	29,276	31,821,101
Внешние доходы	5,068,935	150,844	37,804	5,257,583
2016				
Итого активы	28,372,146	2,864,985	63,525	31,300,656
Внешние доходы	5,516,090	1,128,480	126,483	6,771,053

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

4 января 2018 года, облигации Компании были включены в официальный список КФБ. Облигации были выпущены номинальной стоимостью 1,000 тенге, общей суммой 5 млрд. тенге, со сроком на 12 месяцев, годовой купон будет определен по итогам первого состоявшегося аукциона. На дату выпуска данной финансовой отчетности, торги не были начаты ■

Информация для инвесторов

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

АО «HALYK FINANCE»

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

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

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ:

Департамент продаж:

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

АУДИТОР:

ТОО «Делойт»
Казахстан, Алматы, Аль-Фараби, д. 36/2
Тел.: +7 (727) 258-13-40

РЕГИСТРАТОР:

АО «Единый регистратор ценных бумаг»
Казахстан, Алматы, ул. Сатпаева, д. 30А/3
Тел: +7 (727) 272-47-60

ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ:

Национальный Банк Республики Казахстан
www.nationalbank.kz

АО «Казахстанская фондовая биржа»
(Kazakhstan Stock Exchange, KASE)
www.kase.kz

АО «Единый регистратор ценных бумаг»
www.tisr.kz

АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»
www.kacd.kz