

2016

Годовой  
отчет



ҚАЗЫНА  
КАПИТАЛ  
МЕНЕДЖМЕНТ







# Годовой отчет

по итогам деятельности  
АО «Казына Капитал Менеджмент»  
за 2016 год

СОДЕРЖАНИЕ



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	4
ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ*	6

**01**  
О КОМПАНИИ

**02**  
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2016 ГОДУ

**03**  
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

**04**  
КОРПОРАТИВНОЕ РАЗВИТИЕ

**05**  
ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

**KAZYINA CAPITAL MANAGEMENT**

АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) – фонд фондов частного капитала (private equity), созданный в 2007 году для содействия устойчивому развитию национальной экономики, формирования инфраструктуры private equity в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики, использования ведущего международного опыта, трансферта инновационных знаний и технологий в private equity.

1.1. Информация о компании	9
1.2. Обзор рынка прямых инвестиций	10
1.3. Деятельность компании на рынке прямых инвестиций	12
2.1. Результаты инвестиционной деятельности компании	15
2.2. Результаты финансово-хозяйственной деятельности	21
2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2016 году	22
2.4. Система управления рисками	23
2.5. Служба внутреннего аудита	24
2.6. Корпоративная социальная ответственность и кадровая политика	24
3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 гг.	27
4.1. Информация о системе корпоративного управления	29
4.2. Информация о составе Единственного акционера	29
4.3. Информация о Совете директоров	30
4.4. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров	30
4.5. Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2016 год	37
4.6. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров	37
4.7. Информация о Правлении	38
4.8. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления	38
4.9. Основные принципы вознаграждения членов Правления	40
5.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение	43

ОБРАЩЕНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

## Уважаемые партнеры, инвесторы!

Перед вами Годовой отчет о результатах деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент», дочерней компании Национального управляющего холдинга «Байтерек».

АО «Казына Капитал Менеджмент» отведена особая роль среди институтов развития Холдинга. Стремительно меняющийся мир вокруг ставит новые вызовы перед Казахстаном. Так, одним из первостепенных требований, необходимых для технологической модернизации предприятий и обеспечения устойчивого развития экономики страны, является привлечение долгосрочных финансовых ресурсов.

Для АО «Казына Капитал Менеджмент», группа фондов которого предоставляет предприятиям альтернативное банковскому кредитованию долевое финансирование, это возможность усилить роль частного капитала (private equity) в экономике страны.

Следует отметить, что наступивший 2017 год ознаменуется 10-летним юбилеем АО «Казына Капитал Менеджмент». За этот период фондами с участием АО «Казына Капитал Менеджмент» было профинансировано 58 проектов на сумму порядка 1,2 млрд долларов США в широком спектре отраслей и целевых капитализаций предприятий.

К концу 2016 года общая капитализация фондов с участием АО «Казына Капитал Менеджмент» составила 2 231 млн долларов США, в том числе обязательства АО «Казына Капитал Менеджмент» по инвестированию составили порядка 450 млн долларов США. На конец 2016 года справедливая стоимость инвестиционного портфеля АО «Казына Капитал Менеджмент» составила 61,3 млрд тенге.

На сегодня АО «Казына Капитал Менеджмент» обладает всеми необходимыми инструментами для дальнейшего эффективного развития и реализации стратегических задач, поставленных перед компанией.

Резюмируя итоги деятельности компании за 2016 год, необходимо сказать, что АО «Казына Капитал Менеджмент» подходит к юбилейному рубежу с результатами, отражающими успешную реализацию своей стратегической миссии.

**Ерболат Досаев,**  
**Председатель Правления**  
**АО «НУХ «Байтерек»**  
**Председатель Совета директоров**  
**АО «Казына Капитал Менеджмент»**

Следует отметить, что наступивший 2017 год ознаменуется 10-летним юбилеем АО «Казына Капитал Менеджмент». За этот период фондами с участием АО «Казына Капитал Менеджмент» было профинансировано 58 проектов на сумму порядка 1,2 млрд долларов США.

# 61,3

МЛРД ТЕНГЕ

Стоимость  
инвестиционного  
портфеля  
АО «Казына Капитал  
Менеджмент»

ОБРАЩЕНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ\*

\*с ноября 2013 по февраль 2017



## *Уважаемые партнеры, коллеги и друзья!*

Позвольте приветствовать вас и представить вашему вниманию Годовой отчет АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2016 год.

В течение отчетного года ККМ продолжил реализацию поставленных перед ним стратегических задач по развитию рынка частных инвестиций в Казахстане.

За 2016 год через фонды прямых инвестиций АО «Казына Капитал Менеджмент» проинвестировало 6 проектов на территории Республики Казахстан на сумму 7,5 млрд тенге или 22,4 млн долларов США. Это позволило довести долю казахстанских проектов в инвестиционном портфеле компании до уровня более 67%.

В нашей стране наибольшее развитие получило долговое финансирование, также бизнес в большей степени предпочитал использовать собственные средства. Но сегодняшние реалии серьезно корректируют подходы, делая инструмент прямых инвестиций все более и более востребованным.

Одним из стратегических приоритетов для АО «Казына Капитал Менеджмент» является привлечение международных институциональных инвесторов в Казахстан. Одним из наиболее значимых событий 2016 года является подписание соглашения с китайской инвестиционной компанией CITIC Capital о со-инвестировании на сумму до 150 млн долларов США в инфраструктурные проекты Казахстана в рамках фонда Kazakhstan Infrastructure Fund.

В целом, за весь период существования АО «Казына Капитал Менеджмент» был сформирован солидный стратегический портфель – 12 фондов прямых инвестиций, 5 из которых имеют открытый инвестиционный период. Обязательства фондов по инвестированию в Казахстан составляют порядка 302 млрд тенге (904,5 млн долларов США).

В заключение хотелось бы отметить, что на сегодня компания достаточно динамично развивается и планирует продолжить работу по решению задач государственной программы индустриализации, набрать темпы осуществления инвестиций в казахстанские проекты, и, в целом, усилить свою роль в совместном управлении портфельными фондами.

**Алмас Агибаев,  
Председатель Правления\*  
АО «Казына Капитал Менеджмент»**

За 2016 год  
через фонды  
прямых инвестиций  
АО «Казына Капитал  
Менеджмент»  
проинвестировало  
6 проектов на  
территории  
Республики Казахстан  
на сумму 7,5 млрд  
тенге или 22,4 млн  
долларов США.

# 302

МЛРД ТЕНГЕ

Обязательства фондов  
по инвестированию в  
Казахстан

01

О КОМПАНИИ



## 1.1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) – фонд фондов частного капитала (private equity), созданный в 2007 году для содействия устойчивому развитию национальной экономики, формирования инфраструктуры private equity в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики, использования ведущего международного опыта, трансферта инновационных знаний и технологий в private equity.

ККМ совместно с международными институциональными инвесторами эффективно управляет фондами private equity. Фонды прямых инвестиций (ФПИ) с участием ККМ предоставляют капитал компаниям в различных секторах экономики с целью дальнейшего роста и повышения конкурентоспособности.

ККМ входит в структуру АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

### Задачи

- Поддержка и создание конкурентоспособных и экспортоориентированных производств посредством участия в их долевом капитале через фонды private equity.
- Привлечение в Казахстан международных институциональных инвесторов, а также стимулирование отечественных инвесторов для совместного финансирования приоритетных несырьевых секторов экономики через фонды private equity.
- Привлечение в качестве стратегических партнеров ведущих международных организаций и управляющих компаний с многолетним опытом работы и стабильными показателями доходности для внедрения в Казахстане лучшей мировой практики управления активами.
- Создание собственной инфраструктуры private equity в Казахстане через объединение участников рынка private equity, развитие необходимых финансовых инструментов.
- Формирование самостоятельного кластера управляющих компаний и фондов для эффективного развития private equity в Казахстане, культуры бизнес-сообщества по отношению к инструменту прямых инвестиций.

### Единственный акционер

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» 100-процентный пакет акций ККМ передан в АО «НУХ «Байтерек».

АО «НУХ «Байтерек» создан с целью содействия развитию и диверсификации экономики, привлечения инвестиций, оказания финансово-инвестиционной поддержки несырьевому сектору экономики Казахстана.

### Миссия ККМ

Предоставление долевого капитала компаниям на различных стадиях роста через фонды прямых инвестиций напрямую и совместно с другими инвесторами в целях содействия устойчивому развитию национальной экономики.

### Стратегия развития

В целях реализации своей миссии и видения ККМ проводит работу по двум ключевым стратегическим направлениям развития:

1. Финансирование инвестиционных проектов фондами прямых инвестиций:
  - предоставление долевого капитала компаниям, оперирующим в приоритетных секторах ГПИИР, секторах, определяемых рыночными трендами, а также в рамках национальных проектов;
  - эффективное управление стратегическим портфелем фондов.
2. Привлечение в Казахстан иностранных инвестиций:
  - создание/участие в специализированных фондах прямых инвестиций, нацеленных на приоритетные сектора согласно государственным программам развития Казахстана, а также в коммерческих ФПИ;
  - содействие развитию инфраструктуры рынка прямых инвестиций с целью повышения его привлекательности для иностранных инвесторов.

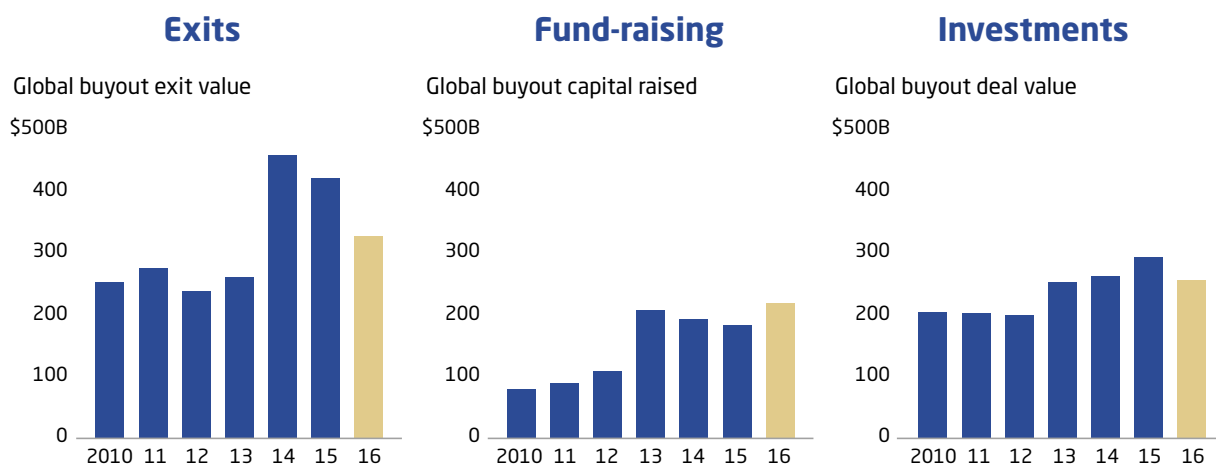
## 1.2. ОБЗОР РЫНКА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

### Глобальный рынок прямых инвестиций

Согласно анализу глобального рынка прямых инвестиций, представленному компанией Bain & Company (диаграмма 1), рынок прямых инвестиций в очередной раз продемонстрировал хорошие результаты по ключевым показателям в 2016 году, в том числе благодаря постепенному осуществлению выходов из инвестиций, на которые в свое время существенное влияние оказал глобальный экономический

кризис и его последствия. Положительную динамику в прошедшем году показывали и данные по привлечению управляющими компаниями средств инвесторов в фонды прямых инвестиций. Для институциональных инвесторов с долгосрочным горизонтом инвестирования прямые инвестиции остаются одним из наиболее привлекательных классов активов.

Диаграмма 1. Обзор рынка private equity в 2016 году



Источник: Bain & Company, Global private equity report 2017

Несмотря на общее снижение совокупного глобального объема реализованных сделок в 2016 году по сравнению с 2015 годом – на 23% в денежном выражении и на 19% по количеству сделок – реализованная сумма в 328 млрд долларов США по 984 сделкам демонстрирует устойчивое развитие рынка четвертый год подряд. Наиболее существенное снижение объема сделок произошло в странах Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона в связи с дестабилизацией ситуации в регионах, вызванной увеличением суверенного долга и доли неработающих банковских кредитов, увеличением количества мигрантов, а

также последствиями решения Великобритании о выходе из Европейского союза.

Несмотря на наблюдавшийся на рынке прямых инвестиций положительный рост, инвестиционная активность на рынке фондов прямых инвестиций снизилась в связи с жесткой конкуренцией со стороны корпоративных инвесторов и усложнившейся экономической и политической ситуацией. Основной сложностью на фоне изменившихся условий глобального рынка прямых инвестиций является нахождение и заключение перспективных сделок.

Несмотря на общее снижение совокупного глобального объема реализованных сделок в 2016 году по сравнению с 2015 годом – на 23% в денежном выражении и на 19% по количеству сделок – реализованная сумма в 328 млрд долларов США по 984 сделкам демонстрирует устойчивое развитие рынка четвертый год подряд.

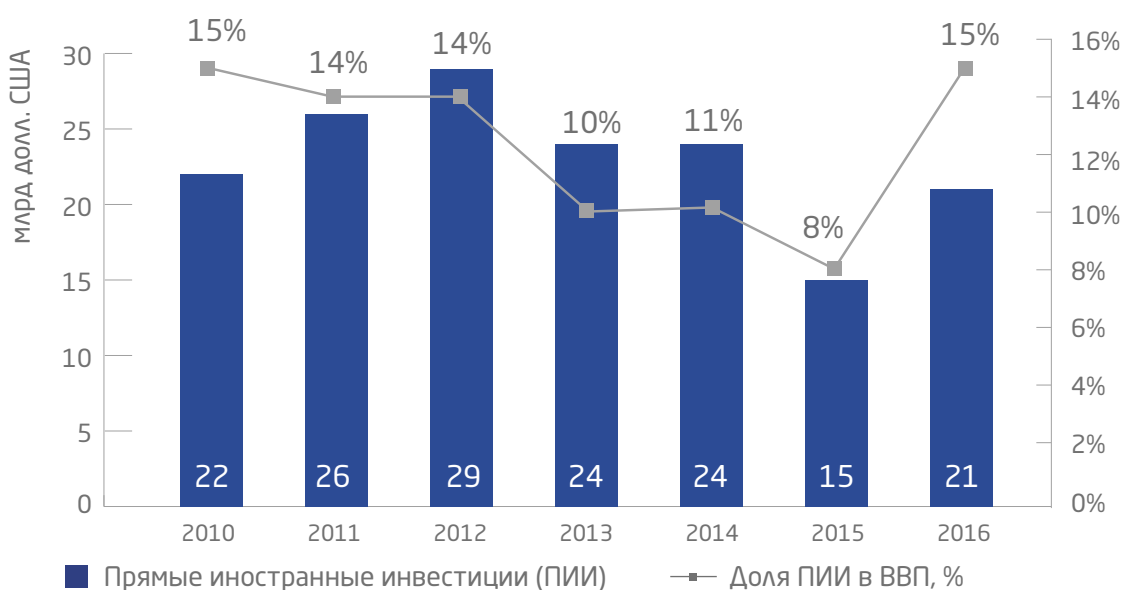
## Рынок прямых инвестиций в Казахстане

Иностранные инвестиции играют особую роль в экономике Казахстана, являясь источником капитализации и новых технологий, а также развивая инфраструктуру страны. Привлечение и эффективное использование иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан создают новые рабочие места и новые инновационные предприятия с высокой добавленной стоимостью.

В 2016 году валовый приток прямых инвестиций в Казахстан показал некоторое увеличение. Согласно данным Нацио-

нального Банка Республики Казахстан, основным источником притока капитала в страну в 2016 году стал чистый приток прямых инвестиций. Последние несколько лет валовый приток прямых инвестиций в Казахстан сокращался, однако в 2016 году показатель несколько оживился, за 2016 год поток валовых инвестиций в страну составил 21 млрд долларов США против 15 млрд долларов США в 2015 году (диаграмма 2).

Диаграмма 2. Прямые иностранные инвестиции в Республику Казахстан, 2010-2016 годы



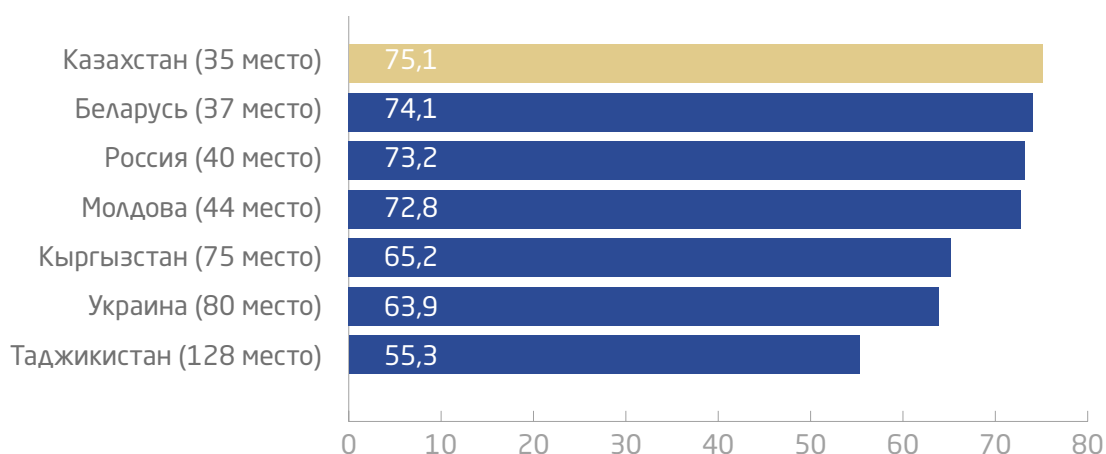
При этом доходность прямых инвестиций в Казахстан снижается. К концу 2016 года состояние прямых инвестиций в казахстанскую экономику насчитывало 129,8 млрд долларов США, тогда как доходы по прямым инвестициям составляли 10,3 млрд долларов США или 8%. По сравнению с 2014 годом доходность прямых инвестиций в Казахстан сократилась в 2 раза. Сокращению доходов в долларовом выражении способствовал переход на свободно плавающий обменный курс национальной валюты.

Инвестиционная привлекательность страны формируется под воздействием разнообразных внутренних и внешних факторов, на которую, в том числе, влияет международный рейтинг, присваиваемый рейтинговыми агентствами. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's 17 февраля 2016 года понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с «BBB» до «BBB-», рейтинги были подтверждены 9 сентября 2016 года. Агентство считает, что экономика Республики Казахстан, зависящая от сырьевого сектора, по-прежнему подвергается нега-

тивному влиянию низких и волатильных цен на нефть. В то же время S & P полагает, что позитивное влияние на кредитоспособность Казахстана, как и прежде, оказывают сильные фискальные показатели, поддерживаемые значительными средствами Национального фонда Республики Казахстан, активы которого составляют около 50% ВВП.

По данным отчета Doing Business, Казахстан занимает высокую позицию по рейтингу защиты и поддержки инвесторов, которая выше средних показателей стран Восточной Европы и Центральной Азии. Законодательство Республики Казахстан поддерживает иностранных инвесторов путем возмещения инвестиций, предоставления государственных субсидий, частичного или полного освобождения от налогов. Все вышеперечисленное создает благоприятную среду для рынка прямых инвестиций в стране (диаграмма 3).

Диаграмма 3. Рейтинг стран по ведению бизнеса по результатам исследований Doing Business<sup>1</sup>



### 1.3. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Деятельность ККМ, как фонда фондов, направлена на содействие устойчивому развитию национальной экономики путем предоставления долевого финансирования компаниям на различных стадиях роста через ФПИ с государственным и частным участием. ФПИ предоставляют длинные инвестиции, не обремененные выплатами процентов и основного долга. Развитие ФПИ способствует повышению прозрачности экономики, внедрению стандартов корпоративного управления, а также оказывает влияние на повышение опыта местного персонала. Инвестируя в капитал, ФПИ принимают все риски портфельной компании, как и ее акционеры.

За годы работы ККМ в Казахстан через ФПИ привлечены различные крупные партнеры в лице институциональных инвесторов, суверенных фондов международных институтов развития и крупных частных инвесторов с большим опытом. В числе партнеров – Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная финансовая корпорация (IFC), китайская корпорация CITIC Group, ОАО РОСНАНО, Внешэкономбанк, IPIС, Qatar Investment Authority и другие инвесторы.

За 2016 год фондами с участием ККМ проинвестировано 6 проектов на территории Республики Казахстан. Доля ККМ в проектах составила 22,4 млн долларов США или 7,5 млрд тенге. Проекты в Казахстане составляют более 67% инвестиционного портфеля ККМ. Наибольшее количество инвестиций ККМ сделано в энергетический – 25%, транспортный и логистический – 15%, обрабатывающий – 11%, медиа и развлечения – 6% и медицинский – 5% сектора. Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан составил 2,1.



7,5

МЛРД ТЕНГЕ

Доля ККМ в проектах

<sup>1</sup> Doing Business report



# 02

РЕЗУЛЬТАТЫ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
КОМПАНИИ  
В 2016 ГОДУ





## 2.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

<b>2 231 млн долл. США</b>	Общая капитализация фондов с участием ККМ на 31 декабря 2016 года
<b>301,7 млн долл. США</b>	Объем совокупных инвестиций ККМ в портфельные фонды на 31 декабря 2016 года
<b>25,9 млн долл. США</b>	Объем инвестиций ККМ в фонды в 2016 году
<b>2,1 млн долл. США</b>	Инвестиций привлечено в Казахстан на 1 доллар США, вложенный ККМ
<b>6</b>	Проектов профинансировано в 2016 году
<b>100%</b>	Инвестиций в Казахстане направлено в несырьевой сектор

### 2.1.1. ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 2016 ГОД, В ТОМ ЧИСЛЕ СОПОСТАВЛЕНИЕ ДОСТИГНУТЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ С ЗАПЛАНИРОВАННЫМИ, А ТАКЖЕ В ДИНАМИКЕ ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА

За 2016 год общие инвестиции ККМ в ФПИ составили 8,7 млрд тенге (25,9 млн долларов США) (диаграмма 4). В том числе общая сумма 6-ти проинвестированных проектов составила 7,5 млрд тенге (22,4 млн долларов США). Инвестиции были направлены в отрасли обрабатывающей промышленности, медиа и развлечений (сеть многозальных кинотеатров), строительных материалов и альтернативной энергетики на территории Республики Казахстан.

Согласно динамике инвестиций ККМ в ФПИ с 2014 по 2016 годы, в 2016 году наблюдается снижение темпов инвестирования, что связано с изменением планов инвестирования ФПИ в результате ухудшения макроэкономических показателей.

Диаграмма 4. Инвестиции ККМ в ФПИ, млрд тенге

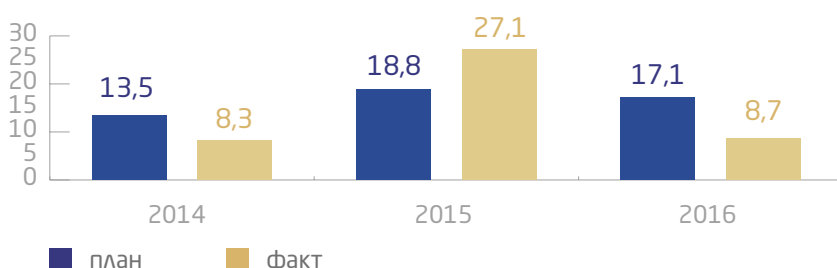
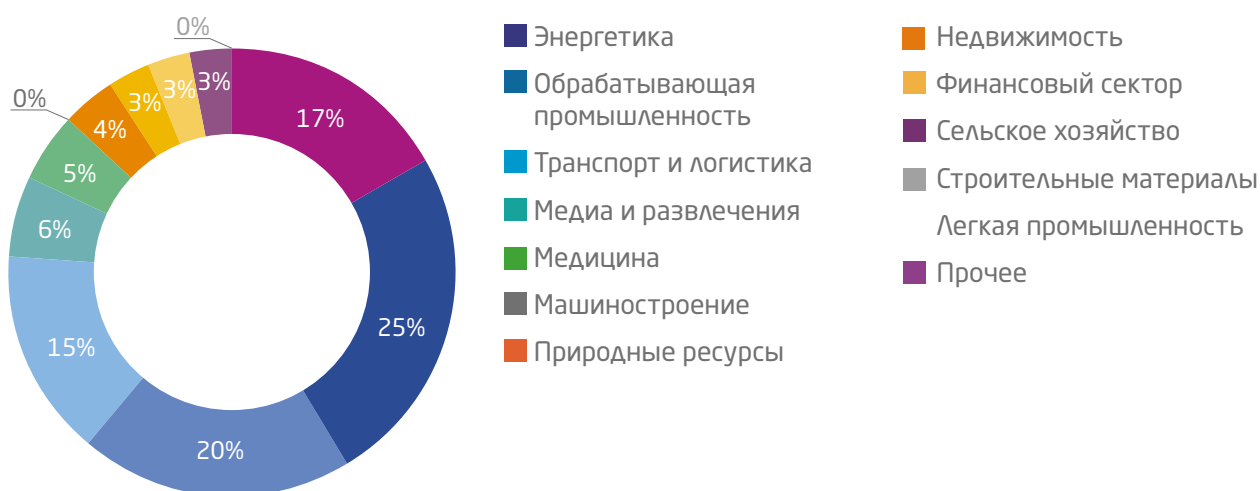
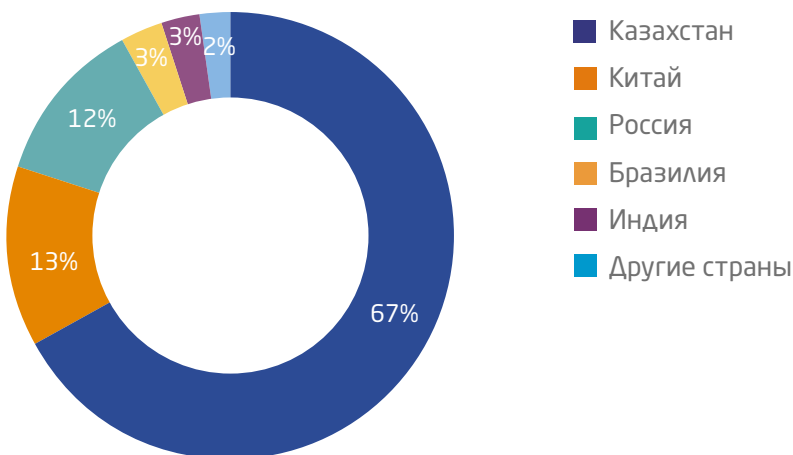


Диаграмма 5. Инвестиционный портфель по отраслям по состоянию на конец 2016 года



- Наибольшую долю в портфеле ККМ составляет сектор энергетики – 25% от общего объема инвестиций (диаграмма 5).
- В 2016 году доля сектора транспорта и логистики в портфеле ККМ снизилась с 25% до 15% по сравнению с 2015 годом в связи с выходом из портфельных компаний TOO «Prime Jet» фондами Kazakhstan Infrastructure Fund и АО «Baiterek Venture Fund».
- Доля сектора обрабатывающей промышленности выросла до 20% в результате осуществления инвестиций в проекты TOO «Sachiko-Olzha products» (АО «Baiterek Venture Fund») и TOO «Sunpaper B.V.» (Kazakhstan Growth Fund).

Диаграмма 6. Инвестиционный портфель по странам по состоянию на конец 2016 года



Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле в 2016 году составила 67%.

## 2.1.2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДОВ В 2016 ГОДУ

На конец 2016 года портфель ККМ состоял из 12 ФПИ с общей капитализацией 2,231 млрд долларов США. Суммарные обязательства 10 из 12 фондов по инвестированию в проекты на территории Казахстана составляют порядка 904,5 млн долларов США (302 млрд тенге).<sup>2</sup>

№ п/п	Фонды Прямых Инвестиций	Размер, млн долл. США
1	Aureos Central Asia Fund (ACAF)	37
2	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	250
3	ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (ADM KCRF)	100
4	Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий (RKFN)	51
5	Falah Growth Fund (FGF)	500
6	Kazakhstan Growth Fund (KGF)	80,8
7	Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund (MRIF)	630
8	CITIC Kazyna Investment Fund I (CKIF)	200,4
9	Almex Baiterek Fund (ABF)	55,8
10	Islamic Infrastructure Fund (IIF)	226,5
11	Baiterek Venture Fund (BVF)	38,2
12	Kazakhstan Infrastructure Fund (KIF)	61,2
<b>Итого по 12 ФПИ</b>		<b>2 231</b>

ККМ инвестирует в перспективные и стратегически важные фонды прямых инвестиций. Фонды сфокусированы на различных отраслях и географиях инвестирования, что способствует диверсификации портфеля ККМ и снижению потенциальных рисков. Доля участия ККМ варьируется от миноритарного до контрольного пакета.

<sup>2</sup> Официальный курс 1 доллара США согласно НБ РК на 31 декабря 2016 года – 333,29 тенге

Стратегический портфель ККМ может быть условно разделен на несколько категорий:

- 1) фонды с завершившимися инвестиционными периодами – ФПИ, которые уже завершили процесс инвестирования и сосредоточились на управлении портфельными компаниями и поиске возможностей выхода из них: ACAF, IIF, ADM KCRF, KGF, MRIF, CKIF, WCP;
- 2) фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность: ABF, BVF, RKFN, FGF, KIF;
- 3) фонды, продлившие инвестиционный период в 2016 году: RKFN, FGF;
- 4) фонды, продлившие срок жизни в 2016 году: ADM KCRF;
- 5) ликвидированные фонды: Казахстанско-Таджикский фонд прямых инвестиций (КТФ).

**Фонды с завершенным инвестиционным периодом:**

**Aureos Central Asia Fund /Управляющая компания - The Abraaj Group**

По решению Консультативного комитета фонда инвестиционный период был прекращен 31 декабря 2011 года. В течение 2016 года фонд находился на стадии мониторинга портфельных компаний.

**Инвестиционный портфель:**

- ТОО «Лизинг Групп» – лизинговое финансирование (Республика Казахстан)
- АО «Корпорация «Держава» – производитель лакокрасочной продукции (Республика Казахстан)
- АО «Азия-Электрик» – завод по производству электрокабеля (Республика Казахстан)
- ОсОО «Ala TV» – оператор кабельного телевидения (Кыргызская Республика)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2007-2017 (2011)	37 млн	14,2%	Перерабатывающая промышленность Производство продуктов питания и напитков Информационные технологии Телекоммуникации Фармацевтика Несырьевые сектора	Казахстан (минимум 50% от общей капитализации Фонда), Центральная Азия Кавказ	ККМ IFC CDC Group FMO EBRD DBJ

**Islamic Infrastructure Fund/ Управляющая компания - Capital Advisors Partners Asia Pte. Ltd.**

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний.

**Инвестиционный портфель:**

- Foundation Wind Energy – I Limited – энергетика (Пакистан)

- Foundation Wind Energy – II (Pvt) Limited – энергетика (Пакистан)
- Central-Asian Electric Power Corporation JSC – энергетика (Республика Казахстан)
- PT Margautama Nusantara – энергетика (Индонезия)
- PT Trans Indonesia Network – телекоммуникационные услуги (Индонезия)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2019 (2014)	226,5 млн	1,3%	Электроснабжение Транспорт Коммуникации Водоснабжение и др.	Малайзия, Казахстан, Индонезия, Пакистан (60%) Афганистан, Азербайджан, Бангладеш, Кыргызстан, Узбекистан и др. (40%) Центральная Азия	ККМ IDB ADB CIMB Bank (L) Limited OPEC Fund for International Development

**ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund/ Управляющая компания - ADM Capital**

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний. В течение 2016 года Фонд осуществил дополнительные инвестиции в существующие компании АО «Жамбылгипс» и сеть многозальных кинотеатров Chaplin.

**Инвестиционный портфель:**

- СП с Chagala Group (Республика Казахстан) – недвижимость (Республика Казахстан)
- ТОО «Caspian Development Company Services» – транспорт и логистика (Республика Казахстан)

- АО «Жамбылгипс» – производитель гипсовой строительной продукции (Республика Казахстан)
- TOO «Best Cinemas» – сеть многозальных кинотеатров Chaplin (Республика Казахстан)
- TOO «Universal Logistics» – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан)
- TOO «Invivo VDP» – сеть современных медицинских функциональных диагностических центров (Республика Казахстан)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2010–2018 (2014)	100 млн	49,5%	МСБ (несырьевые сектора)	Казахстан	ККМ EBRD

#### Kazakhstan Growth Fund/ Управляющая компания - ADM Capital

За отчетный период фонд проинвестировал новый проект по производству бумажной гигиенической продукции «Sunpareg», а также осуществил дополнительные инвестиции в существующий проект TOO «Best Cinemas» (сеть многозальных кинотеатров Chaplin). Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

#### Инвестиционный портфель:

TOO «Labnet» – сеть медицинских лабораторий компании (Республика Казахстан, Российская Федерация)

ЗАО «КАРО Фильм» – сеть многозальных кинотеатров (Российская Федерация)

TOO «Best Cinemas» – сеть многозальных кинотеатров Chaplin (Республика Казахстан)

TOO «Universal Logistics» – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан)

TOO «KazGrain» – вертикально-интегрированная аграрная компания (Республика Казахстан)

TOO «Sunpareg» – производство бумажно-гигиенической продукции (Республика Казахстан)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009–2020 (2015)	80,8 млн	49,5%	Производство продуктов питания и напитков Металлургия Производство оборудования Деревообрабатывающая промышленность Производство текстильной продукции	Казахстан (70% от общей капитализации Фонда) Российская Федерация Центральная Азия	ККМ EBRD

#### CITIC Kazyna Investment Fund I/Каптивная команда - CITIC Kazyna Manager Ltd.

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний.

#### Инвестиционный портфель:

- АО «Олжа» – транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан)
- АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» – электроэнергетика (Республика Казахстан)

• «Longmen Group PLC» – добыча и разведка метана (Китайская Народная Республика)

• «Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd» – производство упаковочных материалов (Китайская Народная Республика)

• «Arctic Green Energy» China (бывш. ORKA Energy) – геотермальная энергетика (Китайская Народная Республика)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2010–2020 (2015)	200,4 млн	49,9%	Инфраструктура Сырьевые сектора (кроме нефтегазового сектора РК) Недвижимость	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) КНР (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ CITIC Group Sun Success International Limited

#### Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund /Управляющая компания - Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний.

**Инвестиционный портфель:**

- «Brunswick Rail» – оперативный лизинг грузовых вагонов (Российская Федерация)
- «ГСР Энерго» – тепловая энергетика (Российская Федерация)
- «Russian Towers» – телекоммуникационные сети (Российская Федерация)
- «ОГК-5» – производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2019 (2015)	630 млн	4,8%	Транспортная инфраструктура Электроэнергетика	Российская Федерация Казахстан (минимум 20% от общей капитализации Фонда) страны СНГ	ККМ IFC EBRD Внешэкономбанк Masquarie Group EDB

**Wolfensohn Capital Partners/Управляющая компания - Wolfensohn Fund Management, L.P.**

Фонд находится на стадии мониторинга и частичной реализации портфельных компаний. По состоянию на 31 декабря 2016 года Фонд реализовал свой портфель на 72%. За отчетный период фонд осуществил полный выход из проектов Ujivan Financial Services, Banco Daycoval, BTG Pactual Group, GE Joint Venture, а также частичный выход из проекта Meritum Bank S.A.

**Инвестиционный портфель:**

- Development Credit Bank – финансовые услуги (Индия)
- Allior/Meritum Bank – финансовые услуги (Польша)
- Moscow Exchange – финансовые услуги (Российская Федерация)
- National Stock Exchange SE – финансовые услуги (Индия)
- GE Joint Venture – ветровая энергетика (Центральная и Восточная Европа)

**Выход осуществлен из следующих компаний:**

- Fabindia Overseas Private Limited (Индия)
- BTG Pactual Group (Бразилия)
- Repco Home Finance (Индия)
- Kalpan Hydro Company (Индия)
- Odebrecht Agroindustrial (Бразилия)
- OPX Biotechnologies (США)
- Banco Daycoval (Бразилия)
- Ujivan Financial Services (Индия)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008-2019 (2014)	250 млн	9,9%	Альтернативная энергетика Финансы и страхование	БРИК Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Корея, Мексика, Нигерия, Пакистан, Филиппины, Турция и Вьетнам и другие развивающиеся страны	ККМ National Industries Group Holding Company CGI Private Equity Governing Council of the University of Toronto и др.

**Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:**

**Baiterek Venture Fund/ Управляющая команда - Каптивная команда**

АО «Baiterek Venture Fund» создан 23 мая 2014 года решением Совета директоров ККМ.

Фонд осуществляет поиск и финансирование проектов на стадии разработки бизнес-планов и технико-экономических обоснований. Фонд также рассматривает участие в проектах, требующих доработки до стадии BFS (bankable feasibility study), а также в проектах на стадии завершения подготовительных работ перед запуском. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены 2 инвестиции в проекты

ТОО «Sachiko-Olzha Products» (дополнительное финансирование) и ТОО «ARP Company». В отчетном периоде осуществлен возврат капитала по проекту ТОО «Primejet», а также частичная реализация проекта BV Management.

**Инвестиционный портфель:**

- ТОО «BV Management» (закуп сырья для ТОО «Oxu Textile») – производство хлопчатобумажной продукции (Республика Казахстан)
- АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» – электроэнергетика (Республика Казахстан)
- АО «Группа компаний «Аллор» – автомобилестроение (Республика Казахстан)
- ТОО «Prime Jet» – развитие транспортно-логистического терминала (Казахстан, Российская Федерация)

- ТОО «Mining Chemical Company» – производство эмульсионных взрывчатых веществ для использования в горнорудной промышленности (Республика Казахстан)
- ТОО «Sachiko-OlzaProducts» – производство подгузников (Республика Казахстан)
- ТОО «ARP Company» – обрабатывающая промышленность (Республика Казахстан)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2024 (2019)	38,2 млн	100%	Приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ

#### ALMEX-Baiterek Fund

В рамках подписанного меморандума о сотрудничестве между АО «НУХ «Байтерек» и АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС», 21 апреля 2015 года между ККМ и ТОО «АЛМЭКС Проект» подписаны основные условия участия в ТОО «ALMEX-Baiterek Fund». 8 мая 2015 года произведена юридическая регистрация Фонда. По состоянию

на конец отчетного периода Фонд находится в активной инвестиционной фазе. Приоритетными направлениями инвестиций Фонда являются проекты, реализуемые компаниями на стадии роста или расширения; проекты, направленные на увеличение глубины переработки продукции МСБ; проекты, реализуемые вновь создаваемыми компаниями с целью организации новых производств.

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2015-2025 (2020)	55,8 млн	50%	Агропромышленный комплекс Пищевая промышленность (не менее 70% от размера Фонда) Иные приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ АЛМЭКС Проект

#### Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий/ Управляющая команда - VTB Capital I2BF Innovation Partners

В отчетном периоде Фонд инициировал вопрос продления инвестиционной фазы до конца 2017 года. В 2016 году Фондом было осуществлено дополнительное финансирование существующего проекта по разработке энергоаккумулирующих систем Primus Power.

#### Инвестиционный портфель:

- Компания Laser Solutions – инновационные технологии в сфере энергетики (Российская Федерация)
- Компания Selecta Biosciences – биофармацевтика (Российская Федерация)
- Компания RoboCV – роботизированные системы (Российская Федерация)
- Компания Primus Power – энергоаккумулирующие системы (Республика Казахстан)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2012-2022 (2017)	51 млн	49%	Проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) Российская Федерация (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ РОСНАНО ВТБ Капитал I2BF

#### Falah Growth Fund/Управляющая компания - AI Falah Capital Partners

В отчетном периоде был одобрен вопрос по продлению инвестиционного периода Фонда до 2019 года. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

#### Инвестиционный портфель:

- ТОО «Алсад Казахстан» – птицефабрика яичного направления (Республика Казахстан)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008/2012-2022 (2019)	500 млн	10%	Нефть и газ Добыча полезных ископаемых Энергетика Инфраструктура и др.	Казахстан Страны СНГ	ККМ IPIС Корпорация «Ордабасы»

### Kazakhstan Infrastructure Fund

4 декабря 2014 года ККМ подписала соглашение о создании фонда Kazakhstan Infrastructure Fund S.V. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. В отчетном периоде Фонд осуществил полный возврат капитала по проекту ТОО «Prime Jet».

В отчетном периоде решением Совета директоров ККМ от 3 ноября 2016 года утвержден выбор Verno Capital в качестве управляющей компании для фонда. Также заключено соглашение о соинвестировании между ККМ, Фондом и

CITIC Capital. Данным соглашением предусматривается привлечение инфраструктурных инвестиций от «CITIC Capital Silk Road Fund» и «Qatar Investment Authority Fund» на казахстанские инфраструктурные проекты через механизм соинвестирования.

#### Инвестиционный портфель:

- АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» – электроэнергетика (Республика Казахстан)

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2026 (2020)	105 млн	100%	Инфраструктура	Казахстан	ККМ

#### Ликвидированные Фонды:

Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций.

В отчетном периоде Советом директоров ККМ было принято решение о ликвидации Фонда.

## 2.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Анализ финансового состояния и эффективности деятельности ККМ за период 2014–2016 годов проведен на основе аудированной финансовой отчетности ККМ.

Доходы ККМ за период с 2014 года уменьшились с 12 376 млн тенге до 9 369 млн тенге или на 24%. Доходы получены от ликвидного портфеля в виде вознаграждений по депозитам, ценным бумагам и производным инструментам, а также от стратегического портфеля, полученные от портфельных компаний ФПИ, связанные с выплатой дивидендов, процентов, а также доходы от реализации долей участия в портфельных компаниях ФПИ.

Кроме того, на увеличение доходов за 2014–2015 годы повлияли доходы от курсовой разницы, которая образовалась по валютным активам в результате укрепления курса доллара США по отношению к тенге.

Рост общих расходов за рассматриваемый период обусловлен переоценкой справедливой стоимости производных инструментов и инвестиций в ФПИ согласно МСФО и открытию новых фондов. Также необходимо учесть, что административные расходы имеют тенденцию к росту в связи с внутренними и внешними факторами экономики, в том числе: инфляцией, изменениями социально-экономи-

ческих показателей и курса валют по отношению к тенге. Расходная часть представлена в следующей таблице:

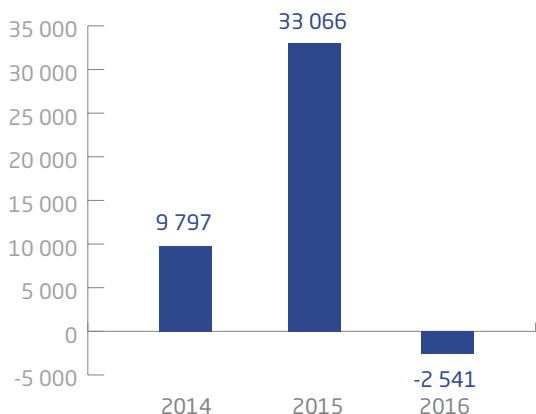
млн тенге

Расходы	2015 год	2016 год
Общие и административные расходы	816	858
Резерв под обесценение	-	8 617
Расходы по производным инструментам	5 914	-
Расходы от курсовой разницы	-	1 465
<b>Итого:</b>	<b>6 730</b>	<b>10 940</b>

Согласно аудированной финансовой отчетности, за 2016 год получен отрицательный финансовый результат в сумме 2 541 млн тенге. Прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) составила 1 563 млн тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу 971 млн тенге.

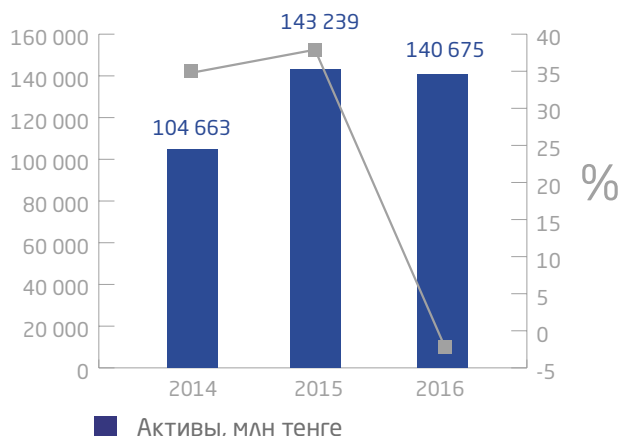
Финансовый результат за 2016 год к аналогичному показателю за 2015 год уменьшился на 35 607 млн тенге.

Диаграмма 7. Чистая прибыль ККМ, млн тенге



По состоянию на 31 декабря 2016 года активы составляют 140 675 млн тенге (диаграмма 8), что ниже показателя 2015 года на 2% или на 2 564 млн тенге. Снижение величины активов связано, в первую очередь, с обесценением активов в конце 2016 года и укреплением национальной валюты.

Диаграмма 8.



Обязательства за аналогичный период составили 8 326 млн тенге (диаграмма 9), что выше показателя 2015 года на 745 млн тенге за счет переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов

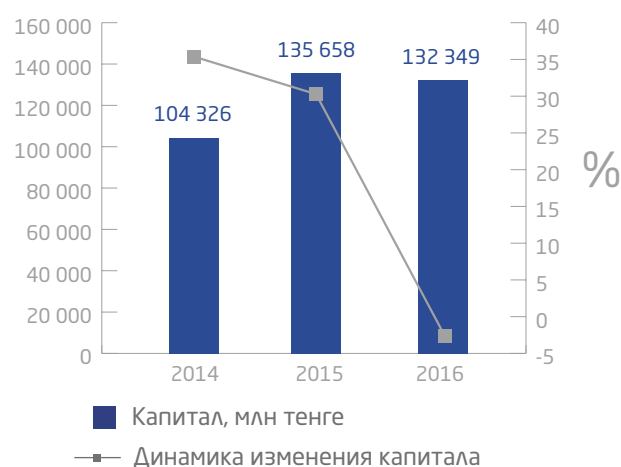
в результате обесценения тенге, отложенного и корпоративного подоходного налога.

Диаграмма 9.



Капитал уменьшился на 2% или на 3 309 млн тенге с 2015 года и составил 132 349 млн тенге (диаграмма 10) за счет переоценки справедливой стоимости казначейского портфеля и пересчета статей финансовой отчетности зарубежных дочерних организаций по советующему валютному курсу.

Диаграмма 10.



## 2.3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЯХ В 2016 ГОДУ

### Снижение размера комиссии за управление в Российско-Казахстанском фонде нанотехнологий и ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund

В 2016 году проведена работа по снижению комиссии за управление в Российско-Казахстанском фонде нанотехнологий с 2,25% до 1,8%, в ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund с 2% до 1,5%.

### Увеличение прав участия в фонде Falah Growth Fund

Значительно увеличены права участия в фонде Falah Growth Fund с предоставлением места в Совете директоров фонда с правом голоса.

### Информация о крупных сделках и сделках, в совершении которых Обществом имела заинтересованность

- Крупные сделки в отчетном периоде не заключались.



## 2.4. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В ККМ существует утвержденная Советом директоров структура, четко определяющая участников корпоративной системы управления рисками. Структура предусматривает наличие Службы анализа и управления рисками, подотчетной напрямую Председателю Правления.

Утвержденная Политика управления рисками определяет организационную структуру управления рисками, роли и обязанности органов, комитетов и структурных подразделений: Единственного акционера, Совета директоров, Комитета по аудиту и рискам, Правления, Инвестиционного комитета, Службы анализа и управления рисками, Службы внутреннего аудита и структурных подразделений.

**Основными целями системы управления рисками являются:**

- построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками, как элемента Общества, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- повышение эффективности работы и устойчивости развития Общества, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;
- обеспечение принятия Обществом приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;
- обеспечение нормального функционирования Общества в кризисных ситуациях.

**Основные принципы управления рисками ККМ:**

- обеспечение непрерывного согласованного процесса управления рисками, основанного на своевременной идентификации, оценке, анализе, мониторинге, контроле для обеспечения достижения поставленных целей;
- обеспечение реализации полной и функциональной системы управления рисками Общества;
- обеспечение наличия в Обществе политик, практик и процедур, обеспечивающих принятие решений, отвечающих целям Общества;
- предотвращение потерь и убытков путем повышения эффективности деятельности Общества, обеспечивающее защиту активов и собственного капитала Общества;
- обеспечение достоверности внутренней и внешней отчетности и содействие соблюдению юридических норм;
- обеспечение эффективности бизнес-процессов, достоверности внутренней и внешней отчетности и содействие соблюдению требований законодательства.

**В ККМ существует утвержденная Советом директоров структура, четко определяющая участников корпоративной системы управления рисками.**

**Система управления рисками включает следующие основные элементы:**

- определение целей – ККМ подвержен действию рисков из внешних и внутренних источников, и основным условием эффективной идентификации, оценки и разработки методов управления рисками является постановка целей. Цели и задачи ККМ согласовываются с аппетитом на риск;
- идентификация рисков – определение внутренних и внешних рисков, которым подвержен или может быть подвержен ККМ, установление характера их влияния на его деятельность;
- измерение рисков – разработка и использование системы и инструментов, позволяющих объективно устанавливать размер и вероятность рисков ККМ;
- минимизация рисков – предполагает осуществление комплекса мер, направленных на снижение вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к убыткам, и (или) на уменьшение (ограничение) размера потенциальных убытков;
- контроль рисков – функционирование системы внутреннего контроля и установление максимально допустимых лимитов (ограничений) на риски;
- мониторинг рисков – постоянная оценка уровня основных рисков ККМ и соблюдения максимально допустимых лимитов.

Служба анализа и управления рисками ежеквартально проводит мониторинг ключевых рисков ККМ и выносит на рассмотрение Правления ККМ и Совета директоров ККМ. С учетом неустойчивого финансового состояния коммерческих банков проводится ежеквартальный анализ по финансовой системе Казахстана и по каждому банку в отдельности, на основании которого на рассмотрение Инвестиционного комитета выносятся отчет и принимаются соответствующие меры по снижению кредитных рисков казначейского портфеля.

Также в 2016 году были разработаны и утверждены формы заключений по инвестиционной и казначейской деятельности ККМ с рассмотрением основных рисков и выработкой рекомендаций по снижению рисков.

В рамках работы по совершенствованию системы управления рисками в 2016 году проведена работа по внедре-

нию или актуализации следующих внутренних нормативных документов:

- Положение о системе внутреннего контроля акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утвержденных решением Совета директоров ККМ от 12 декабря 2016 года;

- Положение о Комитете по аудиту и рискам Совета директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утвержденных решением Совета директоров ККМ от 29 августа 2016 года.

## 2.5. СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

---

Служба внутреннего аудита, непосредственно подчиненная и подотчетная Совету директоров, обеспечивает организацию и осуществление внутреннего аудита в ККМ.

Миссия Службы внутреннего аудита заключается в оказании услуг по предоставлению независимых разумных гарантий и консультационных услуг ККМ, приносящих пользу в расширении возможностей ККМ в достижении поставленных целей, выявлении возможностей совершенствования операционных процессов или снижении рисков.

В соответствии с возложенными на нее задачами Служба внутреннего аудита выполняет следующие функции:

- проводит оценку надежности и эффективности системы внутреннего контроля и системы управления рисками;

- проводит оценку совершенствования процесса корпоративного управления в ККМ;
- проводит оценку соблюдения ККМ требований законодательства Республики Казахстан и оценку адекватности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям;
- проводит оценку рациональности и эффективности использования ресурсов ККМ и применяемых методов обеспечения сохранности имущества ККМ.

Советом директоров ежегодно утверждается Годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита. Кроме того, отчет Службы внутреннего аудита на ежеквартальной основе представляется Комитету по аудиту и рискам Совета директоров и Совету директоров ККМ.

## 2.6. КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

---

### Корпоративная социальная ответственность

АО «Казына Капитал Менеджмент» – социально ответственная компания. Деятельность компании направлена на практическое решение общественных проблем, форми-

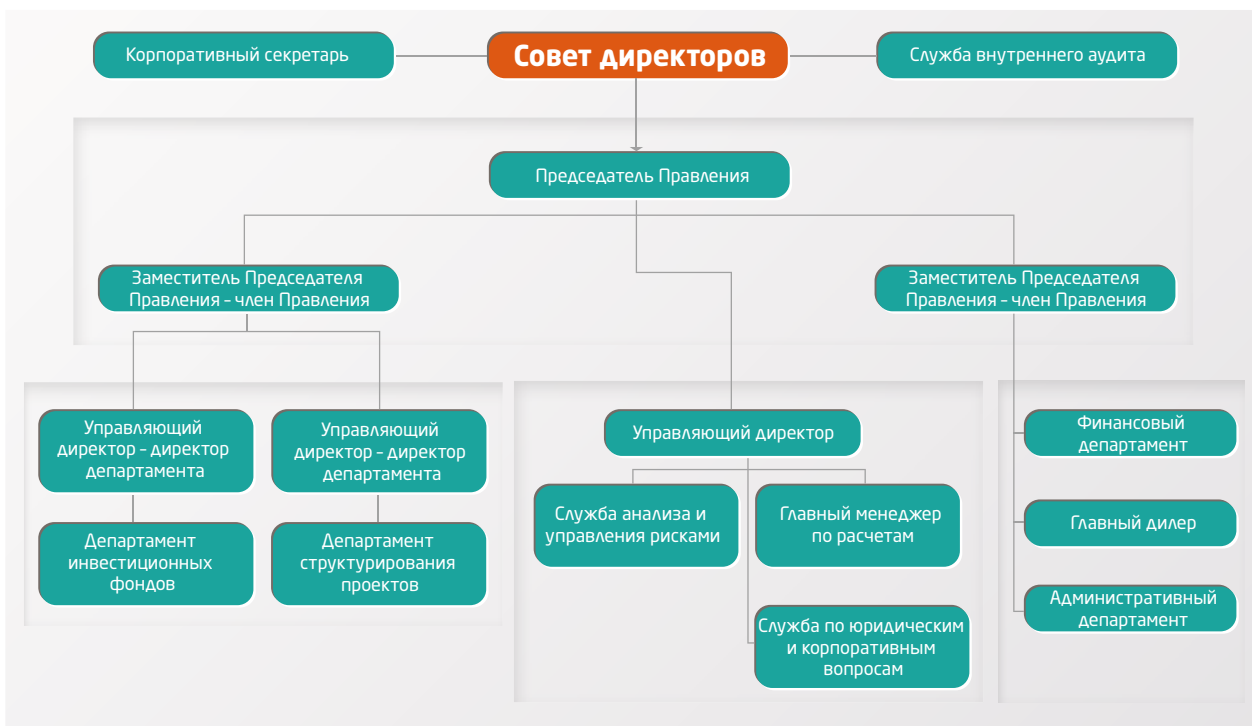
рование осязаемого вклада социально ориентированных программ и проектов в долговременную устойчивость бизнеса, а также укрепление репутации компании.

### Кадровая политика

Кадровая политика Общества была разработана в соответствии с главными принципами Стратегии развития Общества, и, основываясь на принципах прозрачности, включает в себя факторы привлечения и удержания квалифицированных кадров:

- 1) обеспечение высокого уровня кадрового потенциала как важнейшего элемента в достижении стратегических целей Общества;
- 2) управление результативностью, повышение мотивации труда работников за счет эффективной системы вознаграждения труда:

- внедрение системы оценки результативности труда работников;
- внедрение мотивирующей и прозрачной системы вознаграждения, основанной на уровне квалификации, компетентности и результативности труда работников;
- внедрение мониторинга и контроля выполнения задач и целей по оценке работы и мотивации труда работников.



Коллектив компании насчитывает 24 специалиста с профессиональным образованием и опытом работы. В команде ККМ работают выпускники лучших казахстанских и международных вузов, из которых:

- 7 выпускников программы «Болашак»;
- 15 человек имеют степень магистра;
- 15 человек являются сертифицированными работниками;
- 1 кандидат экономических наук;
- 8 человек с зарубежным образованием.

Средний возраст – 37 лет, средний стаж работы в компании – 2 года.

Среднесписочная численность за 2016 год составила 38 человек, из них центральный аппарат – 23 человека.

Социальная политика Общества ориентирована на привлечение и удержание высококвалифицированных специалистов. Так, предусмотрено медицинское страхование, материальная помощь на оздоровление при предоставлении ежегодного отпуска, оплата отпуска по беременности и родам. Также запланированы премии административному персоналу и годовой бонус Правлению при выполнении ключевых показателей деятельности.

Основой реализации кадровой политики является наличие эффективной организационной структуры и оптимального кадрового состава. Высокий уровень профессионализма работников поддерживается и развивается в системе постоянного обучения и повышения квалификации, посредством переподготовки и повышения квалификации работников, путем последовательного совершенствования имеющихся знаний и умений.

Потребности Общества в обучении, повышении квалификации персонала зависят от внутренних и внешних факторов: изменения стратегических задач, изменения законодательства, введения новых программ, профессионального роста и развития сотрудников, постановки перед ними новых задач и целей и т.д. Количество работников, охваченных системой обучения, повышения квалификации, в 2016 году составило 24 сотрудника. Вместе с тем, ежегодно работники фронт-офиса проходят обучение и сертификацию по международным программам CFA.

В 2016 году текучесть кадров составила 2,7%, что значительно ниже показателя текучести кадров за 2015 год, который составил 20%.

В рамках осуществления политики по управлению результативностью и повышению мотивации труда работников ежегодно проводится оценка деятельности административных работников на основе KPI.

Поддержка спорта и пропаганда здорового образа жизни – один из важнейших приоритетов политики Общества. Ежегодно сотрудники Общества принимают участие в соревнованиях по различным видам спорта, а также в соревнованиях среди группы компаний Холдинга, нацеленных на укрепление и сплочение коллектива, и поддержание корпоративного духа.

# 03

ПЕРСПЕКТИВЫ  
РАЗВИТИЯ



## 3.1. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НА 2014—2023 ГОДЫ

ККМ утверждена Стратегия развития на 2014–2023 годы в соответствии со Стратегией развития АО «НУХ «Байтерек». Данная Стратегия разработана с учетом социально-экономической и индустриально-инновационной государственной политики и определяет миссию, видение, стратегические направления и задачи ККМ на 2014–2023 годы.

В перспективе ККМ должен стать лидирующим игроком инвестиционного бизнеса в Казахстане и Центральной Азии, который действует в соответствии со стандартами ведущих мировых фондов.

ККМ к 2023 году – квазигосударственная компания, обеспечивающая поток прямых инвестиций в проектные компании через фонды своего стратегического портфеля с целью обеспечения диверсификации, модернизации и устойчивого развития экономики страны.

**Повышение эффективности деятельности будет достигнуто путем решения следующих задач:**

### 1. Обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности

Следование централизованным подходам к планированию и бюджетированию, устанавливаемым холдингом «Байтерек», предложение и выполнение ключевых показателей деятельности, совершенствование корпоративного управления, совершенствование риск-менеджмента, внедрение системы внутреннего контроля, повышение качества и производительности труда персонала, внедрение современных информационных технологий.

### 2. Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами

Проведение работы по повышению эффективности от размещения временно свободных денежных средств, установление требований к сохранности имеющихся активов и снижению транзакционных издержек, установление мониторинга и измерения эффективности процессов по казначейским операциям.

Успешная реализация данных задач и налаживание бизнес-процессов позволит добиться комплексного выполнения стратегических задач, поставленных перед ККМ. Реализация вышеуказанных первоочередных задач будет осуществляться параллельно с развитием стратегических направлений деятельности компании.



ККМ к 2023 году – квазигосударственная компания, обеспечивающая поток прямых инвестиций в проектные компании через фонды своего стратегического портфеля с целью обеспечения диверсификации, модернизации и устойчивого развития экономики страны.



# 04

## КОРПОРАТИВНОЕ РАЗВИТИЕ



## 4.1. ИНФОРМАЦИЯ О СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ККМ внедрена устойчивая диверсифицированная структура корпоративного управления, которая регулируется нормами Кодекса корпоративного управления ККМ и другими внутренними документами. Корпоративное управление строится на основах справедливости, честности, ответственности, открытости, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности ККМ лиц, прозрачность в раскрытии информации о деятельности ККМ, оперативное взаимодействие между органами и должностными лицами и способствует успешной деятельности, в том числе росту ценности, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности ККМ.



## 4.2. ИНФОРМАЦИЯ О СОСТАВЕ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА

### Информация о Единственном акционере

Единственным акционером ККМ является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Холдинг «Байтерек»), созданное в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития,

финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года №516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571».

### Миссия Холдинга

Миссией Холдинга «Байтерек» является финансово-инвестиционная поддержка несырьевого сектора, обеспечение устойчивого развития и диверсификация национальной экономики, привлечение инвестиций, развитие кластеров и совершенствование системы корпоративного управления в его дочерних организациях.

Холдинг «Байтерек» активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации таких Государственных программ как:

- Государственная программа инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015–2019 годы;
- Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015–2019 годы;
- Единая программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- Государственная программа «Производительность – 2020»;
- Государственная программа по развитию регионов до 2020 года;
- Государственная программа поддержки отечественных производителей;
- Программа поддержки МСБ;
- Государственная программа «Лидеры конкурентоспособности – национальные чемпионы»;
- План нации – «100 конкретных шагов».

Единственным акционером Холдинга «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан.

## Основные цели и задачи

- Внедрение эффективной системы риск-менеджмента.
- Повышение прозрачности и уровня доверия населения.
- Обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних организаций.
- Повышение экономической эффективности деятельности дочерних организаций / принцип безубыточности.
- Привлечение дополнительных инвестиций.
- Взаимодействие с частным сектором.



## Основные направления деятельности:

- Финансово-инвестиционное направление (АО «Банк Развития Казахстана», АО «Казына Капитал Менеджмент», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»).
- Поддержка предпринимательства и инноваций (АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Национальное агентство по технологическому развитию», АО «ЭСК «KazakhExport»).
- Жилищное строительство (АО «Байтерек девелопмент», АО «Жилстройсбербанк Казахстана», АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» и АО «Фонд гарантирования жилищного строительства»).

## 4.3. ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является коллегиальным органом управления ККМ, осуществляющим общее руководство его деятельностью, за исключением решения вопросов, отнесенных Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и/или Уставом к исключительной компетенции Единственного акционера.

Совет директоров состоит из 7-ми членов со значительным опытом работы в отрасли, позволяющим применять передовую практику и сохранять контроль над эффективностью и показателями фондов. Деятельность Совета

директоров строится на основе принципов максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и ответственности за деятельность компании. Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом и другими внутренними документами ККМ и определяет стратегические цели, приоритетные направления развития, устанавливает основные ориентиры деятельности на средне- и долгосрочную перспективу, осуществляет контроль над деятельностью Правления.

## 4.4. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И КОМИТЕТОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2016 году было проведено 12 заседаний Совета директоров (8 очных и 4 заочных). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 79 вопросам. Наиболее важные принятые решения:

- О предварительном утверждении годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности Общества за 2015 год, о порядке распределения чистого дохода и выплате дивидендов по простым акциям за отчетный год;
- Об изменении основных условий участия Общества в фонде Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.;
- О добровольной ликвидации АО «Кыргызско-Казахстанский фонд прямых инвестиций»;
- О добровольной ликвидации дочерней организации Общества – ТОО «Nurzhol Energy»;
- О внесении изменений и утверждении внутренних нормативных документов Общества;
- Утверждение годового плана работы Совета директоров, Службы внутреннего аудита на 2017 год;
- Изменения в составе Совета директоров Общества;
- Изменения в составе Правления Общества.



## Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2016 года

<b>Досаев Ерболат Аскарбекович</b>	Председатель Совета директоров Общества, Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»
<b>Абрамов Игорь</b>	Независимый директор
<b>Милушев Эмиль Шамильевич</b>	Независимый директор
<b>Бжезински Яцек</b>	Независимый директор
<b>Хамитов Еrsaин Ербулатович</b>	Член Совета директоров Общества, управляющий директор – член Правления АО «НУХ «Байтерек»
<b>Достияров Аскар Абаевич</b>	Член Совета директоров Общества, управляющий директор – член Правления АО «НУХ «Байтерек»
<b>Агибаев Алмас Кудиярбекович</b>	Член Совета директоров, Председатель Правления ККМ

## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ДЕЙСТВОВАВШИЙ НА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД



### Досаев Ерболат Аскарбекович

#### Председатель Совета Директоров

В 1987 году окончил Республиканскую физико-математическую школу-интернат им. О. Жаутыкова в г. Алматы. Окончил Алматинский энергетический институт, Московский государственный технический университет им. Баумана.

В 1997–1998 годах занимал должности заместителя Председателя Правления ЗАО «Банк ТуранАлем», Председателя Правления ЗАО «АТФ-Банк», был назначен советником Премьер-министра Республики Казахстан.

В 2000–2006 годах занимал должности Вице-министра финансов РК, Председателя Совета директоров Банка Развития Казахстана, Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и поддержке малого бизнеса, Министра финансов РК, Министра здравоохранения РК, являлся Управляющим Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР) в Казахстане; членом Правления Национального Банка Республики Казахстан.

В 2006–2012 годах занимал должность Председателя Совета директоров АО «КазИнвестБанк». С 25 сентября 2012 года – Министр экономического развития и торговли РК. С 16 января 2013 года – Министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан. 6 августа 2014 года Указом Президента Республики Казахстан (№ 880) назначен Министром национальной экономики. 30 апреля 2015 года переназначен Министром национальной экономики Республики Казахстан.

16 мая 2016 года решением Совета директоров избран Председателем Правления Холдинга «Байтерек». С июля 2016 года возглавляет Совет директоров ККМ. Награжден орденом «Курмет», юбилейной медалью «Казахстан Конституциясына 20 жыл».



**Абрамов Игорь**  
**Независимый директор**

Окончил юридический факультет Джорджтаунского университета (г. Вашингтон) и Колумбийский университет (Б.А., г. Нью-Йорк). Доктор юридических наук.

Занимается консультированием по международной торговле и инвестициям, международным деловым операциям, корпоративному управлению, этике и вопросам соответствия, а также регулирования правил экспортного контроля США. Работал судебным клерком в Верховном суде Израиля и ассоциированным адвокатом в компании Jackson, Tufts, Cole & Black (г. Сан-Франциско, штат Калифорния). С 1990 по 1994 год занимал должность Вице-президента и Генерального Советника в компании MRA Overseas Resources, Intl., (г. Сан-Франциско, штат Калифорния). В период с 1997 года по 2008 год работал в Управлении Международной торговли Министерства торговли США (г. Вашингтон, округ Колумбия) на должности Старшего Советника по России, Украине и Евразии и в качестве Директора Программы эффективного управления. С 2008 года по 2014 год занимал должность Партнера и Вице-президента по международному развитию Heenan Blaikie LLP и Heenan Blaikie Management, Ltd. (г. Торонто, Канада). С февраля 2014 года по ноябрь 2015 года занимал должность Партнера в компании Dorsey and Whitney LLP. В настоящее время является Управляющим Партнером в компании Abramov & Associates LLP.



**Милушев Эмиль Шамильевич**  
**Независимый директор**

Начал свою профессиональную карьеру в 1995 году в представительстве Ситибанк. С 1998 по 2005 год занимал различные должности и отвечал за операционные и контрольные функции в Ситибанк Казахстан и Москоммерцбанк. С 2007 года возглавлял инвестиционно-аналитические подразделения ING Eurasia, Верный Капитал и Тройка Диалог Казахстан. Принимал непосредственное участие в IPO казахстанских компаний – KazakhGold, Shalkiya Zink, Steppe Cement, Zhaikmunai на Лондонской бирже.

В период пика финансового кризиса входил в состав экономических консультантов правительства Казахстана. С 2009 по 2014 год активно участвовал в развитии фондового рынка Казахстана в качестве Председателя Совета Директоров АО «Брокерский дом Jazz Capital» дочерней компании АО «Финансовая компания Real Invest.kz».

Является выпускником школы Флетчер, Университет Тафтс, г. Бостон, где защитил степень магистра международных отношений со специализацией в международном бизнесе и бизнес законодательстве (2005 г.). Он также окончил Казахстанский политехнический институт по специальности инженер-механик (1995 г.).

С августа 2013 по май 2016 года являлся независимым директором – членом Совета директоров АО «Байтерек девелопмент».

В ноябре 2015 был избран независимым директором – членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».



### **Бжезински Яцек** **Независимый директор**

Окончил экономический университет в Познани (Польша), факультет «Международные экономические отношения». Получил степени магистра в 1979 году, кандидата экономических наук в 1987 году. В 1987 году получил диплом Дипломатической Академии в Вене после прохождения двухгодичной аспирантской программы со специализацией в международном бизнесе и финансах. Г-н Бжезински имеет 25 лет профессионального (оперативного и управленческого) опыта в сфере международных финансов и банковского дела, включая инвестиционный банкинг, корпоративное финансирование, проектное финансирование и развитие международного бизнеса. Так, с 1994 по 1996 год – первый постоянный представитель ЕБРР в Казахстане, руководитель местного отделения.

В разные годы работал в «BA-CA Futures AG» в Вене (дочернее предприятие австрийского банка Creditanstalt-Bankverein), в ВРІС – консультационная /инвестиционно-банковская компания, основанная шестью банками: ÖVAG (Австрия), Natexis Banque Populaire (Франция), DZ-Bank (Германия), Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (Италия), Caisse Centrale Desjardins (Канада), Banque Centrale Populaire du Maroc (Марокко).

Возглавлял Наблюдательный Совет «Central Profit Banka», Сараево; «Травника Банка», Травник; «Privredna Banka» Сараево, Босния и Герцеговина, во время их реструктуризации и продажи (2000–2005 гг.). Входил в состав Совета директоров: АО «Цесна Банк», Астана (2007–2013 гг.), АО «Банк Развития Казахстана», Астана (2007–2015 гг.), НБД Банк, Нижний Новгород, Россия, (2011– 2012 гг.), БТА Банк, Алматы, Казахстан.

В настоящее время Яцек Бжезински является независимым директором и членом Совета директоров: «Сбербанк» Сербия, Белград; АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (Алматы), «Цесна Капитал» (Астана), «Цесна Гарант» (Алматы), и 22 апреля 2016 года был вновь избран в качестве независимого директора АО «Цесна Банк» (Астана).

В апреле 2016 года был избран независимым директором – членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».



### **Достияров Аскар Абаевич** **Член Совета директоров**

Выпускник Казахского государственного университета им. аль-Фараби (1999 г., Казахстан). Стипендиат президентской программы «Болашак», получил степень магистра делового администрирования в финансах в Университете Джорджа Вашингтона (2001 г., США). Кандидат экономических наук. Прошел программу развития руководящих кадров Уортонской школы бизнеса Университета Пенсильвании (2011–2014 гг., США).

Аскар Достияров имеет 16-летний опыт работы в финансовой сфере, включая частные инвестиции, структурирование сделок по слиянию и поглощению компаний, привлечение иностранных инвесторов, а также реформирование деятельности портфельных компаний и улучшение их операционных и финансовых показателей.

Занимал различные руководящие посты в компаниях Kazkommerts Securities (Алматы, Казахстан), VISOR Investment Solutions (Алматы, Казахстан), Мобайл Телеком-Сервис (Алматы, Казахстан), в инвестиционной группе Meridian Capital (Лондон, Великобритания и Алматы, Казахстан).

Кроме этого, в качестве представителя акционеров входил в состав Совета директоров таких компаний, как Thistle Mining, АО «Казахтелеком», АО «Алтел», АО «Нурсат», АО «Каракудук мунай» и другие.

В группе компаний АО «НУХ «Байтерек» с 2013 года. В разное время работал и.о. Председателя Правления, первым заместителем Председателя Правления АО «Банк Развития Казахстана», Управляющим директором – членом Правления АО «НУХ «Байтерек».

Награжден Орденом «Күрмет» за заслуги в развитии экономики РК, орденом «Мерей» за выдающиеся заслуги в развитии финансового сектора РК, медалью «Лучший финансист» за вклад в развитие финансового сектора РК.

Занимает должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с 22 февраля 2017 года.



### **Хамитов Еrsaин Ербулатович** **Член Совета директоров**

Окончил Костанайский государственный университет им. А. Байтурсьнова по специальности «Финансы и кредит».

С 2004 года по 2006 год – заведующий сектором кредитного анализа в АО «Народный Банк Казахстана», г. Костанай. С 2006 года по 2007 год – главный аналитик департамента кредитного анализа в АО «Народный Банк Казахстана», г. Алматы. С 2007 года по 2009 год – заместитель начальника управления корпоративного бизнеса №1 в АО «БТА Банк», г. Алматы. С 2009 года по 2010 год – главный менеджер департамента управления инвестициями в АО «Самрук-Энерго», г. Астана. С 2010 года по 2013 год – главный менеджер департамента корпоративных финансов в АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», г. Астана.

С 2013 года по февраль 2014 года – Директор департамента корпоративных финансов в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». С марта 2014 года – Управляющий директор в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Избран представителем интересов АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в составах Советов директоров АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Жилстройсбербанк Казахстана», АО «Банк Развития Казахстана» и АО «Казына Капитал Менеджмент». Член Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» с марта 2015 года.



### **Агибаев Алмас Кудиярбекович** **Член Совета директоров, Председатель Правления\***

Окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «Международные экономические отношения» и American University, Washington D.C., США по специальности «Международная экономическая политика». Имеет степень MBA в Warwick Business School, The University of Warwick, Великобритания.

С ноября 2010 года по октябрь 2013 года г-н Агибаев занимал должность Председателя Правления АО «АТФ Финанс», дочерней организации АО «АТФБанк». С марта 2008 года по октябрь 2010 года руководил сектором мониторинга финансовых рынков в отделе социально-экономи-

ческого мониторинга Администрации Президента Республики Казахстан. Г-н Агибаев также имеет опыт работы в АО «Астана Финанс» и АО «Банк Развития Казахстана».

\*Занимал должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с ноября 2013 года по февраль 2017 года.

## Формирование Совета директоров, процесс отбора членов Совета директоров

Персональный и количественный состав Совета директоров определяется решением Единственного акционера. Формирование Совета директоров и процесс отбора членов Совета директоров, в том числе независимых директоров производится в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», Уставом Холдинга «Байтерек», Кодексом корпоративного управления ККМ, Положением о Совете директоров ККМ, а также Правилами отбора, выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров дочерних организаций Холдинга.

Совет директоров по состоянию на 31 декабря 2016 года состоит из 7-ми членов – Председателя Совета директоров, 3-х представителей Единственного акционера, представителя ККМ и 3-х независимых директоров.



## Комитеты Совета директоров ККМ

Для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров в ККМ созданы и действуют следующие комитеты:

- Комитет по аудиту и рискам;
- Комитет по кадровым и социальным вопросам;
- Комитет по стратегическому планированию.

В соответствии с общепринятыми принципами корпоративного управления комитеты Совета директоров возглавляются членами Совета директоров из числа независимых директоров.

### Комитет по аудиту и рискам

Основной целью деятельности Комитета по аудиту и рискам в соответствии с Положением о Комитете является создание системы мероприятий по организации внутреннего контроля функционирования всех подразделений ККМ и выработка соответствующих рекомендаций для Совета директоров ККМ, содействие Совету директоров в осуществлении его регулирующих и надзорных функций в сфере контроля над наличием и функционированием адекватной системы риск-менеджмента, совершенствования и укрепления системы управления рисками и их анализа, рассмотрения вопросов корпоративного управления.

Деятельность Комитета по аудиту и рискам направлена на оказание содействия Совету директоров по вопросам внешнего и внутреннего аудита, финансовой отчетности, внутреннего контроля и управления рисками, соблюдения законодательства, а также другим вопросам по поручению Совета директоров.

Согласно Положению о Комитете по аудиту и рискам, состав Комитета определяется в количестве не менее 3-х человек.

Членами Комитета могут быть члены Совета директоров, а также эксперты, обладающие необходимыми профессиональными знаниями для работы в Комитете.

Председатель Комитета по аудиту избирается из числа его членов. Председатель Правления не может исполнять обязанности Председателя Комитета по аудиту.

Директор, не являющийся независимым, может быть избран в состав Комитета, если Совет директоров в порядке исключения решит, что членство данного лица в Комитете по аудиту необходимо в интересах Единственного акционера и/или Общества.

В составе Комитета по аудиту как минимум один из его членов должен иметь глубокие знания в области бухгалтерского учета и отчетности и/или финансов и/или аудита.

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

#### Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 31 декабря 2016 года:

- Председатель Комитета по аудиту и рискам – Яцек Бжезински
- Член Комитета – Игорь Абрамов
- Член Комитета – Эмиль Милушев
- Член Комитета – Ерсайн Хамитов
- Член Комитета (эксперт) – Вячеслав Сон (представитель Единственного акционера)

В 2016 году было проведено 8 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 27 вопросам, в том числе:

- рассмотрение положения о Комитете по аудиту и рискам Совета директоров Общества;

- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы анализа и управления рисками Общества;
- рассмотрение проектов документов, регулирующих деятельность Службы внутреннего аудита Общества;
- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы внутреннего аудита Общества;
- предварительное рассмотрение годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности Общества за 2015 год;
- заслушивание отчета внешнего аудитора ТОО «КПМГ – Аудит» за шесть месяцев 2016 года;
- рассмотрение Годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита на 2017 год.

#### Комитет по кадровым и социальным вопросам

Основной целью деятельности Комитета по кадровым и социальным вопросам является выработка объективных рекомендаций для Совета директоров по критериям подбора и соответствия им лиц, входящих в Совет директоров и Правление ККМ, по оценке работы и вознаграждения лиц, входящих в Совет директоров и Правление ККМ, Корпоративного секретаря, а также по основным принципам политики ККМ в области кадров, мотивации, вознаграждения и социальных вопросов.

Согласно Положению о Комитете по кадровым и социальным вопросам, количественный состав Комитета определяется решением Совета директоров из членов Совета директоров и экспертов (при необходимости), обладающих профессиональными знаниями для работы в Комитете. Численность состава Комитета должна быть не менее 3-х человек. Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам избирается из числа его членов. Председатель Правления не может исполнять обязанности Председателя Комитета.

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

#### Состав Комитета по кадровым и социальным вопросам по состоянию на 31 декабря 2016 года:

- Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Игорь Абрамов
- Член Комитета – Яцек Бжезински
- Член Комитета – Эмиль Милушев
- Член Комитета (эксперт) – Адиль Исмагамбетов (представитель Единственного акционера)

В 2016 году было проведено 7 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 19 вопросам, в том числе по:

- предварительному рассмотрению вопросов по утверждению и внесению корректировок в КПД членов Правления;
- предварительному рассмотрению проекта положения о Комитете по кадровым и социальным вопросам Совета директоров ККМ в новой редакции;
- изменениям в составе Правления Общества;
- рассмотрению регулярных отчетов об исполнении КПД Корпоративного секретаря Общества;
- обсуждению результатов оценки деятельности Совета директоров за 2015 год.

Согласно Положению о Комитете по кадровым и социальным вопросам, количественный состав Комитета определяется решением Совета директоров из членов Совета директоров и экспертов (при необходимости), обладающих профессиональными знаниями для работы в Комитете. Численность состава Комитета должна быть не менее 3-х человек.

## Комитет по стратегическому планированию

Комитет является консультативно-совещательным органом Совета директоров, основной целью которого является подготовка рекомендаций Совету директоров по вопросам выработки стратегических целей (стратегии развития) ККМ, включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности компании в средне- и долгосрочной перспективе.

Согласно Положению о Комитете по стратегическому планированию, Комитет должен состоять как минимум из трех членов, включая как минимум двух независимых директоров. В состав Комитета могут включаться эксперты без права голоса, обладающие необходимыми профессиональными знаниями для работы в Комитете.

**Состав Комитета по стратегическому планированию по состоянию на 31 декабря 2016 года:**

- Председатель Комитета по стратегическому планированию – Игорь Абрамов
- Член Комитета – Яцек Бжезински
- Член Комитета – Эмиль Милушев
- Член Комитета (эксперт) – Адиль Исмагамбетов

В 2016 году было проведено 8 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров Общества по 19 вопросам, в числе которых:

- рассмотрение регулярных отчетов по стратегическому портфелю Общества;
- рассмотрение исполнения и внесения корректировок в План развития Общества;
- рассмотрение вопросов участия Общества в ФПИ;
- добровольная ликвидация АО «Кыргызско-Казахстанский фонд прямых инвестиций».

## 4.5. ИНФОРМАЦИЯ О ПРОВЕДЕННОЙ ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗА 2016 ГОД

Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2016 год принято Советом директоров Общества 17 мая 2017 года.

Оценка проведена методом анкетирования в соответствии с Положением об оценке деятельности Совета директоров, ответственным лицом за рассылку и сбор анкет был определен Корпоративный секретарь, контроль за процессом проведения оценки был возложен на Председателя Комитета по кадровым и социальным вопросам, независимого директора Игоря Абрамова.

Результаты оценки были обсуждены на заседании Комитета по кадровым и социальным вопросам 20 июля 2016 года (протокол № 45), а затем на закрытом заседании Совета директоров Общества 21 июля 2016 года (протокол № 119).

По результатам проведенной оценки определены сильные стороны Совета директоров, а также выявлены области для совершенствования в текущем году.

Информация об итогах проведенной оценки ежегодно направляется Единственному акционеру ККМ.

## 4.6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Всем независимым директорам выплачивается фиксированное годовое вознаграждение за членство в Совете директоров.

Размер вознаграждения определяется в решении Единственного акционера ККМ в соответствии с Правилами отбора, выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров дочерних организаций АО «НУХ «Байтерек».

По решению Единственного акционера независимым директорам ККМ может также выплачиваться вознаграждение за участие в комитетах Совета директоров (в качестве члена, либо председателя Комитета).

Порядок выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров определяется договором/соглашением, заключаемым между независимым директором и ККМ.

Общество компенсирует независимым директорам расходы (проезд, проживание, суточные), связанные с выездом на заседания Совета директоров и его комитетов, про-

водимые вне места постоянного жительства независимых директоров.

## 4.7. ИНФОРМАЦИЯ О ПРАВЛЕНИИ

Руководство текущей деятельностью осуществляется коллегиальным исполнительным органом – Правлением, возглавляемым Председателем Правления. Правление КKM состоит из 3-х членов. Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров КKM от 6 марта 2016 года.



## 4.8. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ И КОМИТЕТОВ ПРАВЛЕНИЯ

Правление КKM проводит заседания по мере необходимости и в рамках своих полномочий принимает решения по оперативному управлению.

За 2016 год проведено 36 заседаний Правления. При Правлении КKM созданы постоянно действующие коми-

теты, такие как Инвестиционный и Бюджетный комитеты, которые рассматривают вопросы по различным аспектам операционной деятельности и дают рекомендации Правлению по их эффективному решению.

### Порядок отбора членов Правления

Члены Правления, за исключением Председателя Правления КKM, избираются Советом директоров из числа лиц, предложенных Совету директоров Единственным акционером.

Председатель Правления КKM избирается Единственным акционером. Порядок отбора представителей в состав Правления регламентируется внутренними документами

Единственного акционера. При выборе представителей для назначения в исполнительный орган учитываются опыт работы, в том числе на руководящих должностях в финансовых и других организациях, схожих по профилю деятельности с КKM, образование, высокие профессиональные и личностные качества и другие параметры, позволяющие усилить роль Правления КKM.

### Состав Правления АО «Казына Капитал Менеджмент», действовавшего на отчетный период

<b>Агибаев Алмас Кудиярбекович</b>	Председатель Правления
<b>Бегулиев Тимур Эркинович</b>	Заместитель Председателя Правления
<b>Сагимбеков Асет Серикович</b>	Заместитель Председателя Правления



## ИНФОРМАЦИЯ О КВАЛИФИКАЦИИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ (СОСТАВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА)



### **Агибаев Алмас Кудиярбекович** **Председатель Правления**

Окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «Международные экономические отношения» и American University, Washington D.C., США по специальности «Международная экономическая политика». Имеет степень MBA в Warwick Business School, The University of Warwick, Великобритания.

С марта 2008 года по октябрь 2010 года руководил сектором мониторинга финансовых рынков в отделе социально-экономического мониторинга Администрации Президента Республики Казахстан. С ноября 2010 года по октябрь 2013 года г-н Агибаев занимал должность Председателя Правления АО «АТФ Финанс», дочерней организации АО «АТФ-Банк». Г-н Агибаев также имеет опыт работы в АО «Астана Финанс» и АО «Банк Развития Казахстана».

Занимал должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с ноября 2013 года по февраль 2017 года.



### **Бегулиев Тимур Эркинович** **Заместитель Председателя Правления**

Окончил Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования (КИМЭП) по программе Делового администрирования и бухгалтерского учета. В 2007 году получил степень магистра в области финансов в Университете Джорджа Вашингтона (г. Вашингтон, США) по программе «Болашак». Имеет опыт работы в компании Procter & Gamble, в АО «Национальный инновационный фонд», где занимался вопросами финансирования инвестиционных проектов и взаимодействовал с зарубежными инвестиционными фондами. Работал в Департаменте инвестиционных проектов АО «Фонд устойчивого развития «Казына» и в Департаменте управления рисками и казначейства в АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с марта 2011 года.



### **Сагимбеков Асет Серикович** **Заместитель Председателя Правления**

Окончил Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования (КИМЭП) по программе Бизнес-администрирования. В 2007 году получил степень магистра в области финансов в Университете Newcastle (Великобритания) по программе «Болашак». Имеет опыт работы в ТОО «Pricewaterhouse Coopers», в ТОО «Verny Investments Holding», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Работал в проектной дирекции и в департаменте кредитного анализа и структурирования сделок АО «Банк Развития Казахстана».

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с мая 2016 года.

## Состав Инвестиционного комитета

- Председатель Инвестиционного комитета – Бегулиев Тимур
- Член Комитета – Агибаев Алмас
- Член Комитета – Сагимбеков Асет
- Член Комитета – Оспанов Ермек
- Член Комитета – Избастин Мухамед

- Член Комитета – Оспанов Булат
- Член Комитета – Жамишев Куаныш
- Член Комитета – Рымжанов Мади

В 2016 году было проведено 30 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации.

## Состав Бюджетного комитета

- Председатель Бюджетного комитета – Бегулиев Тимур
- Член Комитета – Куттыбаева Раухан
- Член Комитета – Рымжанов Мади

За 2016 год Бюджетным комитетом проведено 11 заседаний.

По основной деятельности приняты решения по корректировке годового бюджета Общества.

## 4.9. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

Основным условием для выплаты вознаграждения является наличие консолидированной итоговой прибыли за отчетный год, рассчитанной с учетом запланированной суммы для выплаты вознаграждения. Для оценки деятельности членов Правления применяются мотивационные КПД, которые, наряду с их пороговыми значениями, разрабатываются рабочей группой и утверждаются решением Совета директоров на ежегодной основе.

Члены Правления ККМ не премируются в случае:

- отрицательного финансового результата по итогам аудита финансовой отчетности за год;
- работы в качестве члена Правления менее трех месяцев в оцениваемом году;
- соответствующего решения Единственного акционера.

Вознаграждение по итогам работы за год выплачивается в пределах денежных средств, предусмотренных на эти цели в бюджете компании, после утверждения в установленном порядке результатов финансово-хозяйственной деятельности на основе аудированной финансовой отчетности.





# 05

ГODOВАЯ  
ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ



## 5.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

#### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

#### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных

искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше,

чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомочности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события

так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:

Урдабаева А. А.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

#### ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года

Хаирова А. А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава

**27 марта 2017 года**

## Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	4,777,645	5,286,742
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		3,681,298	7,716,237
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми производными инструментами		147,641	(5,913,842)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		545,282	473,411
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(1,464,648)	34,676,151

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		223,267	(735,252)
Прочие операционные (расходы)/доходы		(5,750)	106,060
<b>Операционные доходы</b>		<b>7,904,735</b>	<b>41,609,507</b>
Резерв под обесценение	9	(8,616,536)	-
Расходы на персонал	5	(396,367)	(431,630)
Прочие общие и административные расходы	6	(461,873)	(384,518)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>(1,570,041)</b>	<b>40,793,359</b>
Расход по подоходному налогу	7	(970,767)	(7,727,042)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(2,540,808)</b>	<b>33,066,317</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		1,128,657	769,701
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(397,109)	897,214
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>731,548</b>	<b>1,666,915</b>
<b>Всего совокупного (убытка)/дохода за год</b>		<b>(1,809,260)</b>	<b>34,733,232</b>

## Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	4,384,088	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	9	41,577,957	40,422,220
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	61,591,729	56,986,473
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	26,672,062	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	2,319,943	2,494,590
Текущий налоговый актив		1,702,940	-
Основные средства и нематериальные активы	13	21,053	24,425
Отложенный налоговый актив	7	-	42,227
Прочие активы	14	2,405,700	10,096
<b>Всего активов</b>		<b>140,675,472</b>	<b>143,239,061</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	7,634,334	7,014,674
Обязательства по текущему налогу		-	337,083
Отложенные налоговые обязательства	7	445,647	-

	Примечание	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
Прочие обязательства		246,294	228,847
<b>Всего обязательств</b>		<b>8,326,275</b>	<b>7,580,604</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	15	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		369,696	(361,852)

## Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

	2016 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	4,844,634	5,467,198
Дивиденды полученные	580,059	462,853
Расходы на персонал выплаченные	(396,353)	(352,517)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(461,820)	(380,026)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,071,586)	(25,281,355)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(27,020,851)	(32,833,379)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	40,578,801	40,412,112
Суммы к получению от кредитных институтов	(10,275,196)	10,818,319
Прочие активы	(500,000)	-
<b>Увеличение операционных обязательств</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>7,093,966</b>	<b>(870,517)</b>
Подоходный налог уплаченный	(2,148,312)	(6,810,997)
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности</b>	<b>4,945,654</b>	<b>(7,681,514)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(3,195)	(7,458)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(3,195)</b>	<b>(7,458)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	(1,500,000)	(3,400,425)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(1,500,000)</b>	<b>(3,400,425)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3,442,459</b>	<b>(11,089,397)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	995,281	6,287,721
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(53,652)	5,796,957
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)</b>	<b>4,384,088</b>	<b>995,281</b>



## Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(2,028,767)</b>	<b>18,914,417</b>	<b>104,325,650</b>
Прибыль за год	-	-	33,066,317	33,066,317
<b>Прочий совокупный доход</b>				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	769,701	-	769,701
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	897,214	-	897,214
Всего прочего совокупного дохода	-	1,666,915	-	1,666,915
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>1,666,915</b>	<b>33,066,317</b>	<b>34,733,232</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дивиденды объявленные	-	-	(3,400,425)	(3,400,425)
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,400,425)</b>	<b>(3,400,425)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(361,852)</b>	<b>48,580,309</b>	<b>135,658,457</b>

Тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(361,852)</b>	<b>48,580,309</b>	<b>135,658,457</b>
Убыток за год	-	-	(2,540,808)	(2,540,808)
<b>Прочий совокупный доход</b>				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	1,128,657	-	1,128,657
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(397,109)	-	(397,109)

Тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Всего прочего совокупного дохода	-	731,548	-	731,548
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	<b>731,548</b>	<b>(2,540,808)</b>	<b>(1,809,260)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дивиденды объявленные	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
<b>Всего операций с собственниками</b>	-	-	<b>(1,500,000)</b>	<b>(1,500,000)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>369,696</b>	<b>44,539,501</b>	<b>132,349,197</b>
Нераспределенная прибыль		44,539,501		48,580,309
<b>Всего капитала</b>		<b>132,349,197</b>		<b>135,658,457</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>140,675,472</b>		<b>143,239,061</b>

Республика Казахстан, 010000, г. Астана  
БЦ «Москва», ул. Достык, 18  
тел.: +7 (717) 255 42 22  
[www.kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)



ҚАЗЫНА  
КАПИТАЛ  
МЕНЕДЖМЕНТ