

# 2017

Годовой  
отчет



KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT





**KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT**

# Годовой отчет

по итогам деятельности  
АО «Казына Капитал Менеджмент»  
за 2017 год

Астана, 2018 год

# СОДЕРЖАНИЕ



	Обращение Председателя Совета директоров	5
	Обращение Председателя Правления	7
<b>1</b>	<b>О КОМПАНИИ</b>	<b>8</b>
	1.1. Информация о компании	9
	1.2. Обзор рынка прямых инвестиций	10
	1.3. Деятельность компании на рынке прямых инвестиций	13
<b>2</b>	<b>РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2017 ГОДУ</b>	<b>14</b>
	2.1. Результаты инвестиционной деятельности компании	15
	2.2. Результаты финансово-хозяйственной деятельности	23
	2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2017 году	24
	2.4. Система управления рисками	25
	2.5. Служба внутреннего аудита	26
	2.6. Корпоративная социальная ответственность и кадровая политика	27
<b>3</b>	<b>ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ</b>	<b>29</b>
	3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 годы.	30
<b>4</b>	<b>КОРПОРАТИВНОЕ РАЗВИТИЕ</b>	<b>31</b>
	4.1. Отчет о следовании принципам корпоративного управления АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2017 год	32
	4.2. Информация о системе корпоративного управления	38
	4.3. Информация о составе Единственного акционера	39
	4.4. Информация о Совете Директоров	40
	4.5. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров	40
	4.6. Информация о проведенной оценке деятельности Совета Директоров за 2017 год	46
	4.7. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров	46
	4.8. Информация о Правлении	47
	4.9. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления	47
	4.10. Основные принципы вознаграждения членов Правления	49
<b>5</b>	<b>ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ</b>	<b>50</b>
	5.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение	51

ОБРАЩЕНИЕ

A professional portrait of a man with short dark hair and glasses, wearing a blue pinstriped suit jacket, a light blue shirt, and a patterned tie. He is sitting at a desk with his hands clasped in front of him. A black leather office chair is visible behind him. On the desk, there is a keyboard and a smartphone. The background is a plain, light-colored wall.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### *Уважаемые партнеры, инвесторы!*

Предлагаем вашему вниманию годовой отчет по результатам деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент» - института развития, входящего в группу компаний АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Правительством Республики Казахстан перед Холдингом «Байтерек» поставлена первоочередная задача эффективного выполнения функций финансового оператора государственных программ, содействующих диверсификации экономики. На текущий момент существует потребность в развитии инфраструктуры и перерабатывающей промышленности для достижения устойчивого экономического роста. В данном контексте вопрос привлечения инвестиций имеет особое значение. Важна роль ККМ, как инструмента обеспечения финансирования альтернативного банковскому кредитованию.

Следует отметить, что 2017 год ознаменован 10-летним юбилеем Казына Капитал Менеджмент. За годы деятельности фондами профинансировано 59 проектов на сумму порядка 397,2 млрд. тенге в широком спектре отраслей. В 2017 году сделан важный шаг, связанный с развитием инструментов долевого финансирования посредством создания совместно с АО «Банк Развития Казахстана» фонда прямых инвестиций «DBK Equity Fund». Заключено соглашение с стратегическим инвестором Абу-Даби Mubadala о со-инвестировании в инфраструктурные проекты в рамках фонда Kazakhstan Infrastructure Fund. За минувший год общая капитализация фондов составила 794,3 млрд. тенге.

Холдинг «Байтерек» положительно оценивает результаты деятельности ККМ. Имеются все необходимые ресурсы для исполнения стратегических целей. Самый важный из этих ресурсов – это человеческий капитал.

Уверен, что Казына Капитал Менеджмент продолжит содействовать дальнейшему развитию рынка прямых инвестиций в Казахстане, улучшать корпоративное управление и повышать эффективность реализуемых инвестиционных проектов.

**Айдар Арифханов,**

**Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»**

**Председатель Совета директоров**

**АО «Казына Капитал Менеджмент»**



Холдинг «Байтерек» положительно оценивает результаты деятельности ККМ. Имеются все необходимые ресурсы для исполнения стратегических целей. Самый важный из этих ресурсов – это человеческий капитал.



ОБРАЩЕНИЕ

## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

## Уважаемые партнеры, инвесторы и коллеги!

Приветствую Вас и представляю Вашему вниманию годовой отчет АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2017 год.

2017 год мы можем смело назвать годом трансформации и перезагрузки ККМ. Было решено поменять бизнес подходы: активизировать деятельность существующих фондов, создавать новые фонды с привлечением институциональных инвесторов, перераспределить средства в более эффективные фонды, искать перспективные направления для развития рынка private equity в Казахстане. Эти шаги дали свои положительные результаты: все финансовые и инвестиционные планы были успешно реализованы. А на примере существующих проектов ККМ можно констатировать, что фонды ККМ предоставляют не только инвестиции, но и квалифицированную экспертизу и опыт по развитию системы корпоративного управления, повышению финансовых, операционных и экономических показателей в портфельных компаниях.

Мы оптимизировали многие бизнес-процессы в компании путем перераспределения человеческих ресурсов, внедрения принципов agile office, повысили эффективность деятельности всех структурных подразделений. Кадровая политика ККМ также подверглась изменениям посредством внедрения принципов меритократии, инвестирования в развитие профессиональных и корпоративных компетенций сотрудников и улучшения взаимодействия между подразделениями, что существенно повысило эффективность компании в целом. С целью развития социальной ответственности наши сотрудники, следуя примеру крупных международных организаций, инициировали и успешно провели благотворительную акцию «10 добрых дел».

Компания активно занималась инвестиционной деятельностью, также осуществляла функции по институциональному развитию рынка прямых инвестиций в Казахстане – были проведены панельные сессии, круглые столы, продолжается большая работа по выработке предложений по дальнейшему усовершенствованию законодательства в этой сфере. Также в 2017 году, нами начата работа по вступлению в Международную ассоциацию прямых инвестиций развивающихся стран, которая объединяет более 300 участников из 60 стран мира.

В течение отчетного года мы внедрили новую Стратегию развития ККМ, в рамках которой была определена цель компании – развитие экосистемы рынка private equity в Казахстане. Также мы пересмотрели операционную деятельность и эффективность взаимодействия с

## Инвестиции ККМ в фонды прямых инвестиций за 2017 год составили 6,7 млрд тенге.

нашими партнерами и управляющими компаниями в рамках существующих фондов. Инвестиции ККМ в фонды прямых инвестиций за 2017 год составили 6,7 млрд тенге. За этот период фонды с участием ККМ профинансировали проекты в сфере обрабатывающей промышленности, автоматизации и роботизации, пищевой отрасли и других отраслях. Это позволило компании увеличить инвестиционный портфель до 66,1 млрд тенге, а чистый доход компании составил 3,1 млрд тенге. Таким образом, мы добились четырехкратного увеличения таких показателей как ROA, ROE и рентабельность деятельности. Как результат – по итогам года ККМ перевыполнила все плановые показатели.

В начале ноября состоялась рабочая поездка в Пекин и Гонконг в рамках китайской инициативы «Один пояс – Один путь», где мы встретились с частными инвесторами и государственными компаниями. По результатам встреч нам удалось заинтересовать крупных инвесторов для создания нового фонда с капитализацией в \$400 млн. Более того, мы достигли договоренности о том, что в казахстанские проекты будет инвестировано не менее 75% средств фонда. Сейчас мы уже вплотную работаем над созданием фонда.

В целом за 2017 год приняты корпоративные решения о создании новых фондов. Один из них мы уже запустили – это совместный фонд с Банком Развития Казахстана с капитализацией 33,5 млрд тенге. Новый фонд является уникальным для Казахстана инструментом совмещения долевого и долгового финансирования, повышающим эффективность работы за счет предоставления комплексного финансирования дочерними организациями НУХ «Байтерек».

Подводя итоги, хотелось бы отметить, что на сегодня компания стремительно развивается, перевыполняя все планы и показатели, и продолжит работу по эффективному решению определяемых государством задач путем увеличения объемов осуществления инвестиций в казахстанские проекты и усиления роли ККМ в совместном управлении портфельными фондами.

**Аскар Достияров,**  
**Председатель Правления АО «Казына Капитал Менеджмент»**

# 01

О КОМПАНИИ



## 1.1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Акционерное общество «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 с участием ККМ (ФПИ) предоставляют капитал компаниям в различных секторах экономики с целью дальнейшего роста и повышения конкурентоспособности.

ККМ входит в структуру акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

### Ключевые задачи

Ключевыми задачами, которые решает ККМ в рамках реализации своей миссии по содействию устойчивому развитию экономики Казахстана являются:

1. Поддержка и создание конкурентоспособных и экспортно-ориентированных производств посредством участия в их долевом капитале через фонды private equity;
2. Привлечение в Казахстан международных институциональных инвесторов, а также стимулирование отечественных инвесторов для совместного финансирования приоритетных несырьевых секторов экономики через фонды private equity;
3. 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 private equity;
4. Создание инфраструктуры private equity в Казахстане через развитие необходимых финансовых инструментов и механизмов;
5. Формирование самостоятельного кластера управляющих компаний и фондов для эффективного развития private equity в Казахстане.

### Видение ККМ

Видение ККМ – уникальный институт развития в форме фонда фондов private equity в Казахстане в соответствии с лучшими международными практиками.

### Стратегия развития

Актуализированная Стратегия развития ККМ на 2017-2023 годы утверждена в 2017 году на основании актуализированной Стратегии развития АО «НУХ «Байтерек» на 2017-2023 годы, с учетом макроэкономических изменений в регионе и новых тенденций в private equity, а также на основании проведенного анализа деятельности ККМ за 10 лет.

В рамках Стратегии АО «Казына Капитал Менеджмент» определены следующие стратегические направления:

1. Поддержка предпринимательства, повышение экспортного потенциала в сегменте крупного и среднего бизнеса посредством инструментов private equity
  - ККМ продолжит специализацию на инвестировании в точки роста несырьевого сектора экономики Казахстана с потенциалом для экспортоориентированности и внедрения инноваций;
  - ККМ продолжит интеграцию в глобальную инфраструктуру private equity и привлечение иностранных инвесторов;
  - Для достижения цели, определенной в стратегии Холдинга, по увеличению негосударственных источников финансирования ККМ будет расширять источники фондирования своей деятельности с учетом своих финансово-экономических показателей, сбалансированного управления финансовыми рисками и возможностей рынков капитала.
2. Развитие инфраструктуры private equity в Казахстане
  - Организация специализированной торговой площадки private equity на фондовой бирже;
  - Развитие человеческого потенциала на рынке private equity;
  - Постоянное освещение информации о результатах работы ККМ и новых инструментах private equity.
3. Повышение эффективности деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент»
  - Постоянное улучшение системы корпоративного управления, системы управления финансовыми рисками, кадровой политики для достижения показателей инвестиционной и казначейской деятельности;
  - Изменение механизмов управления фондами private equity с неконтрольным участием;
  - Внедрение принципов проектного управления и гибкой организации;
  - Создание необходимых компетенций для новых секторов и продуктов на базе фондов private equity.

## Миссия ККМ

Миссией ККМ является развитие инфраструктуры private equity в Казахстане в целях содействия устойчивому экономическому развитию Казахстана.

## 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% 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 Казахстан.

## 1.2. ОБЗОР РЫНКА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

---

### Глобальный рынок прямых инвестиций

Согласно анализу глобального рынка прямых инвестиций, представленному компанией Bain & Company, рынок прямых инвестиций в очередной раз продемонстрировал хорошие результаты по ключевым показателям в 2017 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.

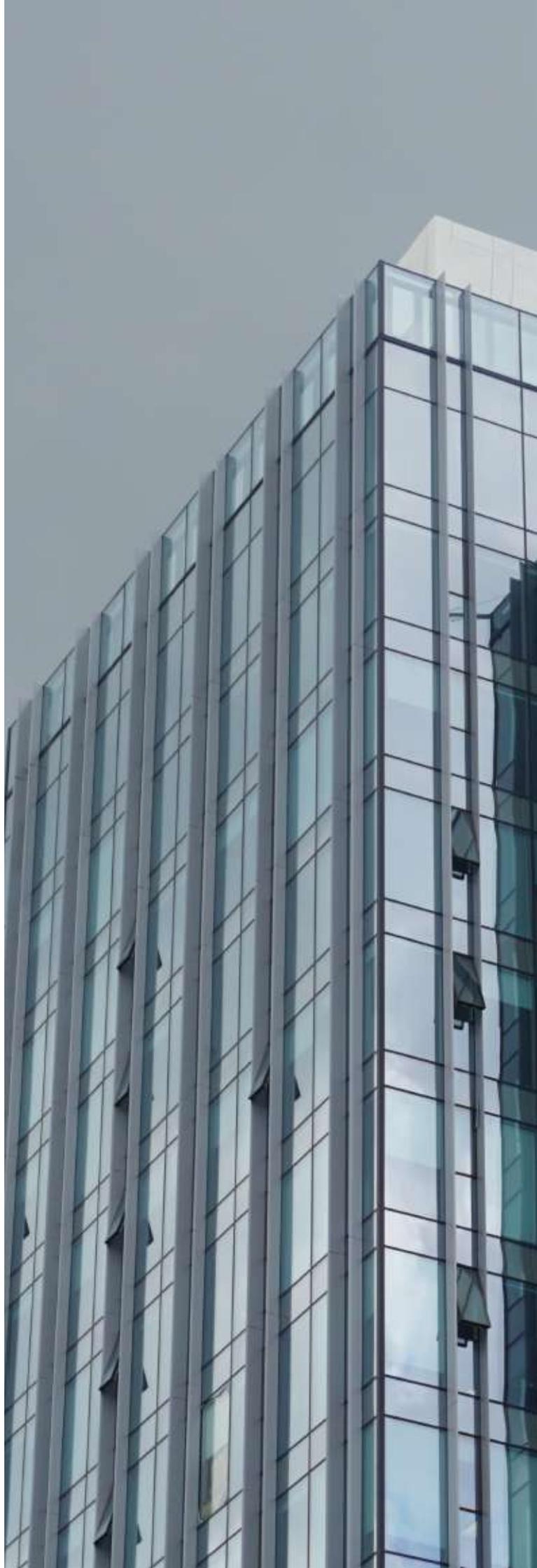
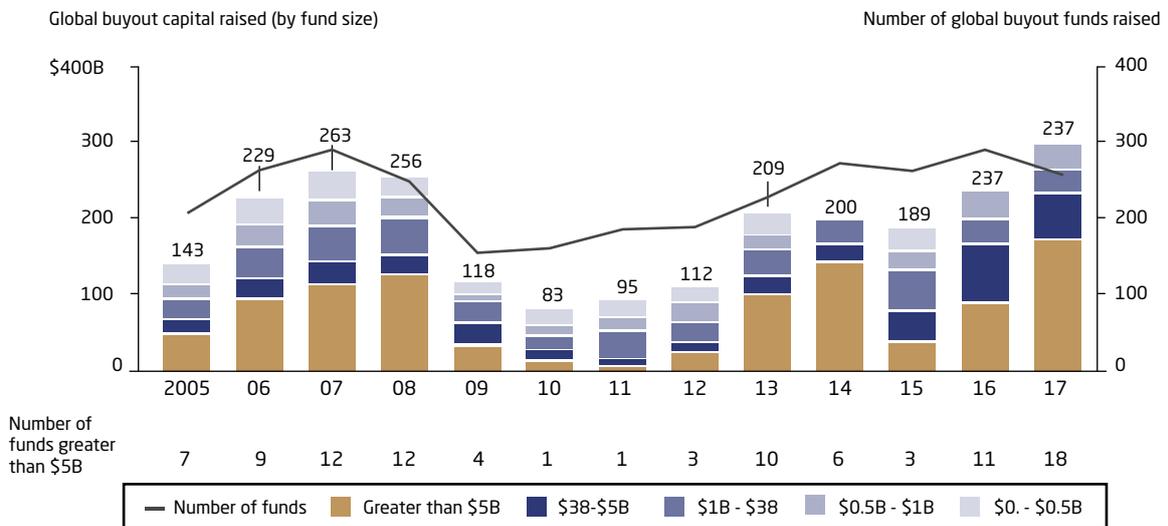
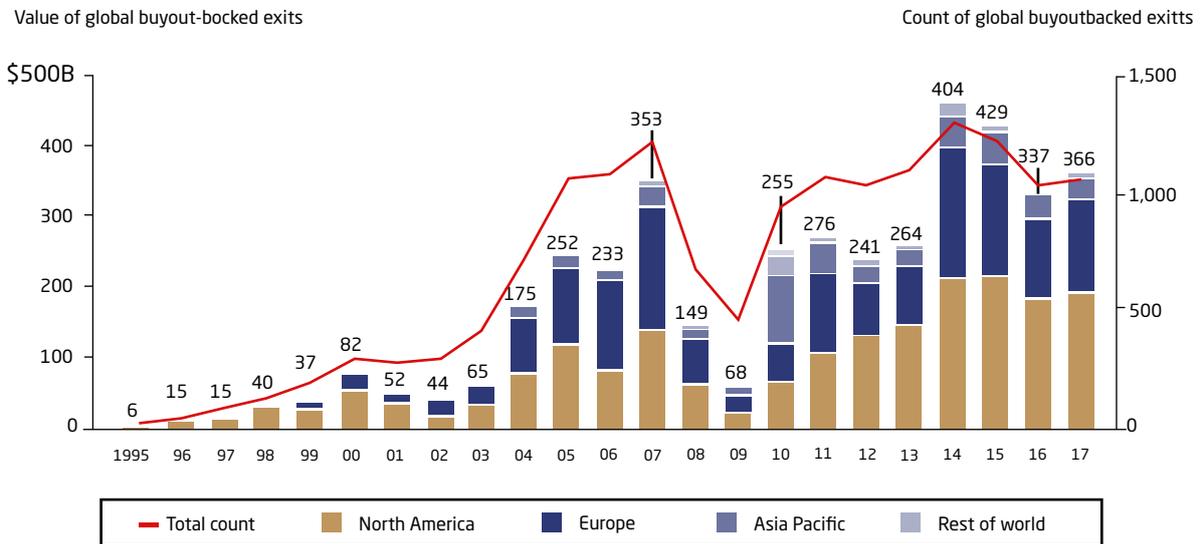
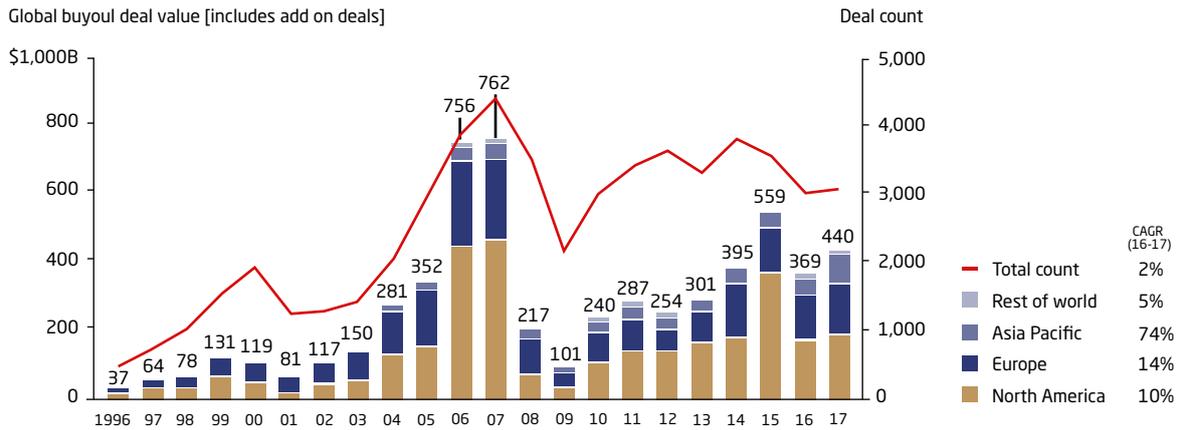


Диаграмма 1. Обзор рынка private equity в 2017 году



Источник: Bain & Company Global private equity report 2017

В 2017 году было общее увеличение совокупного глобального объема реализованных сделок по сравнению с 2016 годом – на 19% в денежном выражении и на 2% по количеству сделок – реализованная сумма в 440 млрд долларов США по 3077 сделкам демонстрирует устойчивое развитие рынка пятый год подряд.

Несмотря на наблюдавшийся на рынке прямых инвестиций положительный рост, присутствует отклонение между

стоимостью и количеством сделок 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.

## 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. По итогам 2017 года чистый приток по прямым инвестициям сложился в размере 3,8 млрд долл. США. Валовый приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в

Казахстан составил 20,8 млрд долл. США (20,9 млрд долл. США в 2016 году). Прямые инвестиции в Казахстан осуществлялись в основном в предприятия нефтегазового сектора и металлургической промышленности. Основными странами-прямыми инвесторами Казахстана являются Нидерланды (28,9% от валовых поступлений ИПИ), США (17,9%), Швейцария (14,1%), Российская Федерация (5,9%), Бельгия (5,1%), Китай (4,8%).

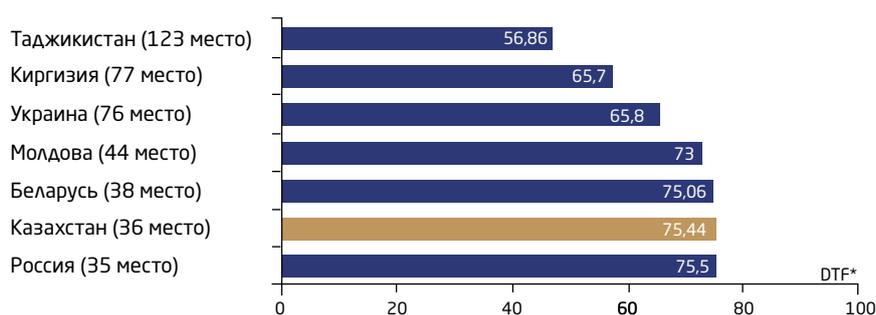
Диаграмма 2.  
Прямые иностранные инвестиции в Республику Казахстан, 2010 – 2017 гг.



Инвестиционная привлекательность страны формируется под воздействием разнообразных внутренних и внешних факторов, на которую, в том числе, влияет международный рейтинг, присеваемый рейтинговыми агентствами. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's 8 сентября 2017 года подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне «BBB-/A-3», с улучшением прогноза с негативного на стабильный ввиду повышения гибкости монетарной политики.

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 вышперечисленное создает благоприятную среду для рынка прямых инвестиций в стране.

Диаграмма 3.  
Рейтинг стран по ведению бизнеса по результатам исследований Doing Business



\* DTF – Средний показатель удаленности от передового рубежа для страны

## 1.3. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

---

Деятельность ККМ, как фонда фондов, направлена на содействие устойчивого развития 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, Asian Development Bank (ADB), Евразийский Банк Развития, Development Bank of Japan (DBJ), Банк Развития, Cimbank, Macquarie, Mubadala, FMO Entrepreneurial Development Bank, и другие инвесторы.

За 2017 год фондами с участием ККМ проинвестировано 4 проекта на территории Республики Казахстан. Доля ККМ в проектах составила 10,8 млн долларов США или 3,5 млрд тенге. Проекты в Казахстане составляют более 71% инвестиционного портфеля ККМ. По состоянию на 31 декабря 2017 года наибольшее количество инвестиции ККМ сделано в энергетический 37%, обрабатывающий 18%, транспортный и логистический 13% и медицинский 5% сектора. Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан составил 2,2. Данный показатель определяет инвестиционную привлекательность страны для привлечения инвестиций с глобального рынка private equity

# 10,8

МЛН ДОЛЛАРОВ

Инвестиций ККМ  
в проекты в 2017 году



# 02

РЕЗУЛЬТАТЫ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
КОМПАНИИ  
В 2017 ГОДУ



## 2.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

<b>2 375 млн долл. США</b>	Общая капитализация фондов с участием ККМ на 31 декабря 2017 года
<b>306,7 млн долл. США</b>	Объем совокупных инвестиций ККМ в портфельные фонды на 31 декабря 2017 года
<b>6,7 млрд тенге</b>	Объем инвестиций ККМ в фонды в 2017 году
<b>2,2 долл. США</b>	Инвестиций привлечено в Казахстан на 1 доллар США, вложенный ККМ
<b>5</b>	Проектов профинансировано в 2017 году
<b>100%</b>	Инвестиций в Казахстане направлено в несырьевой сектор

### 2.1.1 ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 2017 ГОД, В ТОМ ЧИСЛЕ СОПОСТАВЛЕНИЕ ДОСТИГНУТЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ С ЗАПЛАНИРОВАННЫМИ, А ТАКЖЕ В ДИНАМИКЕ ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА.

За 2017 год общие инвестиции ККМ в ФПИ составили 6,7 млрд тенге. В том числе общая сумма 5 проинвестированных проектов составила 3,5 млрд тенге.

Инвестиции были направлены в отрасли агропромышленности и автоматизации и роботизации в горнодобывающей промышленности Республики Казахстан.

Диаграмма 4. Инвестиции ККМ в ФПИ, млрд тенге

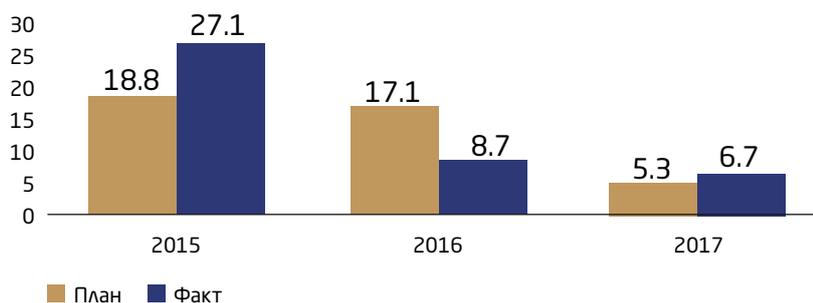
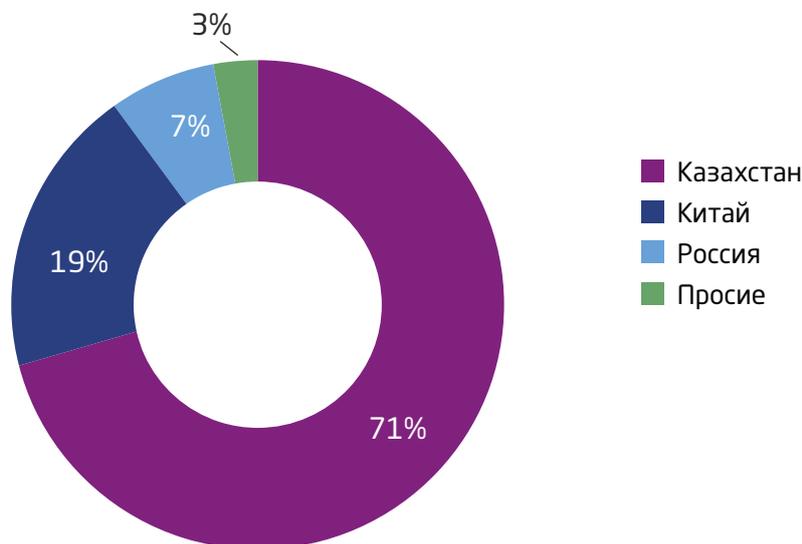


Диаграмма 5. Инвестиционный портфель по отраслям по состоянию на конец 2017 года



- Наибольшую долю в портфеле ККМ составляет сектор энергетики, обрабатывающей промышленности и транспорта и логистики – 37%, 18% и 13% от общего объема инвестиций
- Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле составила 71% в 2017 году.

Диаграмма 6. Инвестиционный портфель по странам по состоянию на конец 2017 года



## 2.1.2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДОВ В 2017 ГОДУ

На конец 2017 года портфель ККМ состоит из 13 ФПИ с общей капитализацией 2,375 млн долларов США.

№ п/п	Фонды прямых инвестиций	Размер млн долл. США	Размер обязательств ККМ по фонду, млн долл. США
1	Aureos Central Asia Fund (ACAF)	37	5,3
2	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	250	24,9
3	ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (KCRF)	100	49,5
4	Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий (RKFN)	51	25
5	Falah Growth Fund (FGF)	500	50
6	Kazakhstan Growth Fund (KGF)	80,8	40
7	Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund (MRIF)	630	30
8	CITIC-Kazyna Investment Fund I (CKIF)	200,4	100
9	Almex-Baiterek Fund (ABF)	55,8	27,9*
10	Islamic Infrastructure Fund (IIF)	226,5	3
11	Baiterek Venture Fund (BVF)	38,2	38,2
12	Kazakhstan Infrastructure Fund (KIF)	105	100
13	DBK Equity Fund C.V.	100	2,99
	<b>Итого по 13 ФПИ</b>	<b>2375</b>	<b>496,9</b>

\* В 2018 году доля ККМ снижена на 43% до 99,3 тыс. долларов США

ККМ инвестирует в перспективные и стратегически важные фонды прямых инвестиций. Фонды сфокусированы вна различных отраслях и географиях инвестирования, что способствует диверсификации портфеля ККМ

и снижению потенциальных рисков. Доля участия ККМ варьируется от миноритарного до контрольного пакета.

Стратегический портфель ККМ может быть условно разделён 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, RKFN

2) Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:

ABF, BVF, FGF, KIF, DBK Equity Fund

3) Фонды, продлившие срок жизни в 2017 году: ACAF

4) Ликвидированные фонды:

Кыргызско-Казахстанский фонд прямых инвестиций

Фонды, с завершённым инвестиционным периодом:

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2007 - 2018 (2011)	37 млн	25,5 млн	14,2%	финансовая деятельность, розничная торговля, телекоммуникации, химическая промышленность	Казахстан (минимум 50% от общей капитализации Фонда), Центральная Азия	ККМ IFC CDC Group FMO EBRD DBJ

В 2017 году срок жизни фонда был продлён до ноября 2018 года. В течение 2017 года фонд находился на стадии выхода из портфельных компаний. В 2017 году Фонд осуществил выход из 2 портфельных. По состоянию на конец 2017 года, инвестиционный портфель фонда состоял из двух проектов.

#### Инвестиционный портфель:

ТОО «Лизинг Груп» – лизинговое финансирование (Республика Казахстан)

АО «Азия-Электрик» – завод по производству электрокабелей (Республика Казахстан)

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009 - 2019 (2014)	226,5 млн	130,46 млн	1,3%	Электроснабжение Транспорт Коммуникации Водоснабжение и др.	Малайзия, Казахстан, Индонезия, Пакистан (60%) Афганистан, Азербайджан, Бангладеш, Кыргызстан, Узбекистана и др. (40%) Центральная Азия	ККМ IDB ADB CIMB Bank (L) Limited OPEC Fund for International Development Bangkok Bank Limited

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 TransIndonesia Network – телекоммуникационные услуги (Индонезия)

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

Срок жизни (Инвест.период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2011 – 2017 (2014)	100 млн	47,3 млн	49,5%	МСБ (несырьевые сектора)	Казахстан	ККМ EBRD

Фонд находится на стадии мониторинга и реализации портфельных компаний. В течение 2017 года фонд осуществил трансфер проектов ТОО «Best Cinemas», ТОО «Universal Logistics» и ТОО «Invivo VDP» в Kazakhstan Growth Fund в целях консолидации проектов в соответствии с их профильной деятельностью.

### Инвестиционный портфель:

СП с Chagala Group (Республика Казахстан) – недвижимость (Республика Казахстан)  
 ТОО «Caspian Development Company Services» – транспорт и логистика (Республика Казахстан)  
 АО «Жамбыл Гипс» – производитель гипсовой строительной продукции (Республика Казахстан)

## Kazakhstan Growth Fund/ Управляющая компания - ADM Capital

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009 – 2020 (2015)	80,8 млн	94,3* млн	49,5%	пищевая промышленность, производство оборудования для добывающей промышленности, металлургия, деревообработка и текстильное производство	Казахстан (70% от общей капитализации Фонда) Российская Федерация Центральная Азия	ККМ EBRD

\* В 2017 году была проведена миграция портфельных компаний: Charlie Investments –Chaplin - 12,99 млн долларов США, Universal Logistics - 12,4 млн. долларов США; VDP Holding - 9,0 млн долларов США.

В 2017 году осуществлен трансфер проектов ТОО «Best Cinemas», ТОО «Universal Logistics» и ТОО «Invivo VDP» из фонда Kazakhstan Capital Restructuring Fund.

За отчетный период фонд осуществил дополнительную инвестицию в существующий проект ЗАО «КАРО Фильм».

### Инвестиционный портфель:

ТОО «Labnet» – сеть медицинских лабораторий компании (Республика Казахстан, Российская Федерация)  
 ЗАО «КАРО Фильм» – сеть многозальных кинотеатров (Российская Федерация)  
 ТОО «Best Cinemas» – сеть многозальных кинотеатров Chaplin (Республика Казахстан)  
 ТОО «Universal Logistics» – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан)  
 ТОО «KazGrain» – вертикально интегрированная аграрная компания (Республика Казахстан)  
 ТОО «Sunpareg» – производство бумажно-гигиенической продукции (Республика Казахстан)  
 ТОО «Invivo VDP» – сеть современных медицинских функциональных диагностических центров (Республика Казахстан)

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

Срок жизни (Инвест.период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2010 – 2020 (2015)	200,4 млн	96,7 млн	49,9%	Инфраструктура Сырьевые сектора (кроме нефтегазового сектора РК) Недвижимость	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) КНР (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ EBRD

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний. В декабре 2017 года фонд получил возврат капитала в размере

5,2 млн долларов США от частичного выхода из портфельной компании «Shandong Xinjufeng Technology Packaging Co., Ltd.».

По портфельной компании АО «Олжа» достигнута договоренность по продлению срока исполнения пут опциона до 2020 года со снижением ставки до 4% и увеличением доли с 25% до 44,1%.

### 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 Xinjufeng Technical Packaging Co., Ltd» – производство упаковочных материалов (Китайская Народная Республика)

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

## Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund /Управляющая компания - Macquarie Infrastructure and Real Assets

Срок жизни (Инвест.период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009 – 2019 (2015)	630 млн	342,50 млн	4,8%	Транспортная инфраструктура Электроэнергетика	Российская Федерация Казахстан (минимум 20% от общей капитализации Фонда) страны СНГ	ККМ IFC EBRD Внешэкономбанк Macquarie Group EDB

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний. В апреле 2017 года компании Amalgam Rail Investment Ltd выкупила 70% долю мажоритарного акционера Brunswick Rail и активировала опцию “drag along”, в связи с чем Фонд был вынужден продать equity долю в 13,1% в проекте за 3 млн долларов США. В октябре 2017 года ЕАБР (один из LP фонда) инициировал вопрос по смене УК фонда либо снижении комиссии за управление.

### Инвестиционный портфель:

«Brunswick Rail» – оперативный лизинг грузовых вагонов (Российская Федерация)

«ГЭС Энерго» – тепловая энергетика (Российская Федерация)

«Russian Towers» – телекоммуникационные сети (Российская Федерация)

«ОГК-5» – производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация)

## Wolfensohn Capital Partners/Управляющая компания - Wolfensohn Fund Management, L.P.(Europe) Limited

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвес тиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008 – 2019 (2014)	250 млн	211,5 млн	9,9%	Альтернативная энергетика Финансы и страхование, розничная торговля	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 The Governing Council of the University of Toronto и др.

Фонд находится на стадии мониторинга и частичной реализации портфельных компаний. По состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд реализовал 6 проектов из 9. За отчетный период фонд осуществил полный выход из проекта Development Credit Bank.

### Инвестиционный портфель:

Allior/Meritum Bank – финансовые услуги (Польша)  
Moscow Exchange – финансовые услуги (Российская Федерация)  
National Stock Exchange SE – финансовые услуги (Индия)

### 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)  
Development Credit Bank – финансовые услуги (Индия)  
GE Joint Venture – ветровая энергетика (Центральная и Восточная Европа)

### Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:

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

Срок жизни (Инвест.период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014 – 2024 (2019)	12 717 млн	14 807 млн	100%	Приоритетные отрасли	Казахстан ГПИИР	ККМ

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 произведена инвестиция в проект АО «Aitas KZ» по строительству птицефабрики в г.

Макинск. В отчетном периоде осуществлен частичный возврат капитала по проектам ТОО «Mining Chemical Company» ТОО «Sachico-Olzha Products».

### Инвестиционный портфель:

АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» - электроэнергетика (Республика Казахстан)  
АО «Группа компаний «Аллюр» - автомобилестроение (Республика Казахстан)  
ТОО «Mining Chemical Company» - производство эмульсионных взрывчатых веществ для использования в горнорудной промышленности (Республика Казахстан)  
ТОО «Sachico-Olzha Products» - производство подгузников (Республика Казахстан)  
ТОО «ARP Company» - обрабатывающая промышленность (Республика Казахстан)  
АО «Aitas KZ» - агропромышленная промышленность (Республика Казахстан)

## Almex-Baiterek Fund

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

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. В декабре 2017 года подписан договор о продаже 43% доли участия ККМ в уставном капитале Фонда с ТОО «Алмэкс Проект». В январе 2018 года ККМ снизило свою долю участия в фонде до 7%.

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвес тиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2012 – 2021 (2017)	51 млн	24,03 млн	49%	Проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) Российская Федерация (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ РосНано ВТБ Капитал IZBF

В отчетном периоде Фонд инициировал вопрос продления инвестиционной фазы до конца 2017 года. В 2017 году Фондом была осуществлена инвестиция в размере 3,4 млн долларов США в проект автоматизации в горнорудной промышленности Казахстана VIST. Также за отчетный период Фондом был одобрен конвертируемый займ проекту RoboCV в размере 450 тыс. долларов США.

### 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)  
Компания VIST Group – автоматизация горнодобывающей промышленности (Республика Казахстан)  
АО «Aitas KZ» - агропромышленная промышленность (Республика Казахстан)

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвес тиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008/2012 – 2022 (2019)	500 млн	74,5 млн	10%	Нефть и газ Добыча полезных ископаемых Энергетика Инфраструктура и др.	Казахстан Страны СНГ	ККМ Aztech Investment Limited Корпорация Ордабасы

В июне 2017 года Фонд инвестировал в проект ТОО «Караганды Кус».

### Инвестиционный портфель:

ТОО «Алсад Казахстан» – птицефабрика яичного направления (Республика Казахстан)  
ТОО «Караганды Кус» - пищевая промышленность (Республика Казахстан)

## DBK Equity Fund C.V. /Управляющая компания - BV Management

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2017 – 2027 (2022)	33 515 млн	2,99%	Проекты АО «Банк Развития Казахстана» АО «БРК-Лизинг»	Казахстан	ККМ БРК

17 мая 2017г. Советом директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» принято решение об участии в фонде DBK Equity Fund. В ноябре отчетного периода было подписано

Соглашение о партнерстве. Ведутся работы по поиску проектов для финансирования.

## Kazakhstan Infrastructure Fund

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014 – 2026 (2020)	105 млн	30 млн	100%	Инфраструктура	Казахстан	ККМ

4 декабря 2014 года ККМ подписал соглашение о создании фонда Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. В отчетном периоде Фонд осуществил полный возврат капитала по проекту ТОО «Primejet». Между АО «НУХ «Байтерек» и суверенным фондом Абу-Даби Mubadala (акционер Verno) заключено соглашение о со-инвестировании в инфраструктурные и иные проекты в РК в размере до 500 млн долларов США в рамках фонда KIF. В результате активизации инвестиционной деятельности KIF в 2017 году, на инвестиционном комитете Фонда предварительно одобрены 2 проекта: оперирование ж/д вагонами

(25 млн долларов США) и складскими помещениями на территории СЭЗ «Хоргос» (15 млн долларов США).

### Инвестиционный портфель:

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

### Ликвидированные Фонды:

#### Кыргызско-Казахстанский 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 2015 - 2017 годы проведен на основе аудированной финансовой отчетности ККМ.

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. Доходы ККМ за 2017 год составили 5 802 млн. тенге.

млн.тенге

Доходы	2015 год	2016 год	2017 год
Доходы стратегического портфеля	474	545	1 613
Доходы от казначейского портфеля	4 551	5 001	3 155
Нереализованные доходы от переоценки инвестиций и начисленные доходы по инвестициям	7 716	3 681	951
Доходы от курсовой разницы	34 676		
Прочие доходы	106	142	83
<b>Итого:</b>	<b>47 523</b>	<b>9 369</b>	<b>5 802</b>

Снижение доходов от казначейского портфеля за 2017 год по сравнению с 2016 годом связано со снижением доходности по депозитам и ценным бумагам. Увеличение доходов стратегического портфеля за 2017 год по сравнению с 2016 годом связано с получением доходов от вложенных инвестиций при выходе из проектов (Wolfenson Capital Partners L.P. и CITIC-Kazyna Investment Fund I L.P.).

Рост общих расходов за рассматриваемый период обусловлен переоценкой справедливой стоимости производных инструментов согласно МСФО, созданием провизий и открытием новых фондов. Также необходимо учесть, что административные расходы имеют тенденцию к росту в связи с внутренними и внешними факторами экономики, в том числе: инфляция, изменения социально-экономических показателей и курса валют по отношению к тенге. Расходная часть представлена в следующей таблице:

млн.тенге

Расходы	2015 год	2016 год	2017 год
Общие и административные расходы	816	858	1 024
Резерв под обесценение		8 617	175
Расходы по производным инструментам	5 914		495
Расходы от курсовой разницы		1 465	141
<b>Итого:</b>	<b>6 730</b>	<b>10 940</b>	<b>1 835</b>

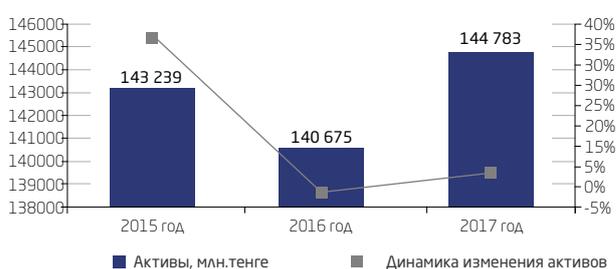
Согласно аудированной финансовой отчетности за 2017 год получен положительный финансовый результат в сумме 2 941 млн.тенге. Прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) составила 3 960 млн. тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу 1 026 млн. тенге.

Диаграмма 7. Чистая прибыль ККМ, млн.тенге



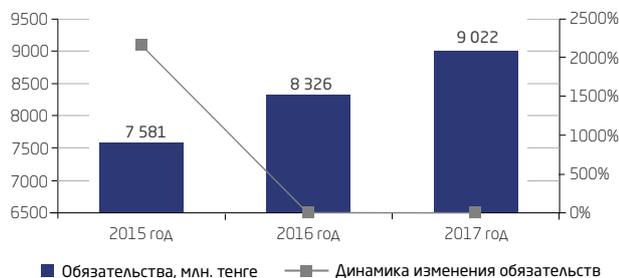
По состоянию на 31 декабря 2017 года активы составляют 144 783 млн. тенге, что выше показателя 2016 года на 3% или на 4 108 млн. тенге. Увеличение величины активов связано, в первую очередь, за счет поступлений денежных средств от основной деятельности.

Диаграмма 8. Активы ККМ, млн.тенге



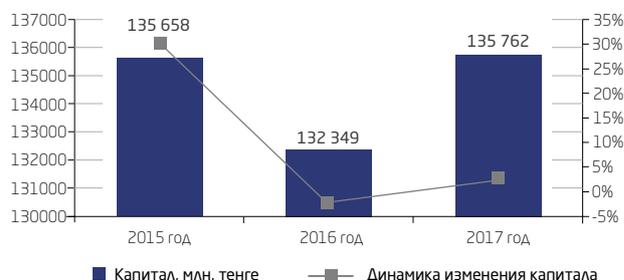
Обязательства за аналогичный период составили 9 022 млн. тенге, что выше показателя 2016 года на 696 млн. тенге за счет переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов, отложенного корпоративного подоходного налога и прочих обязательств.

Диаграмма 9. Обязательства ККМ, млн.тенге



Капитал увеличился на 3% или на 3 413 млн. тенге с 2016 года и составил 135 762 млн. тенге за счет получения чистого дохода и переоценки справедливой стоимости казначейского портфеля.

Диаграмма 10. Капитал ККМ, млн.тенге



## 2.3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЯХ В 2017 ГОДУ

### Создание фонда DBK Equity Fund

17 мая 2017 года Советом директоров ККМ утверждено участие ККМ в совместном с Банком Развития Казахстана фонде прямых инвестиций. 3 ноября 2017 года состоялось подписание LPA по Фонду DBK Equity Fund

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

В 2017 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%.

### Продление инвестиционного периода Falah Growth Fund с расширением прав ККМ

По результатам переговоров права ККМ расширены:

- о предоставлено одно место в СД Фонда с правом голоса
- о внесены изменения в LPA в части порядка принятия решения по изменению параметров Фонда, прочих ключевых вопросов деятельности Фонда

Принимая во внимание расширение прав, СД ККМ принял решение о продлении инвестиционного периода Фонда на 2 года, до 1 января 2019 года, с возможностью продления еще на 1 год.

### Продление срока жизни Aureos Central Asia Fund L.L.C.

В октябре 2017 года срок жизни Фонда был продлен до 23 ноября 2018 года решением Консультативного комитета, с условием снижения комиссии за управление с 625 тыс. долларов США до 325 тыс. долларов США

Подписание Меморандума о взаимопонимании о создании фонда прямых инвестиций China-Kazakhstan Nurlu Investment Fund с CITIC Group Corporation и Asia Investment Finance Group Limited.

### Подписание Меморандума о взаимопонимании о создании фонда прямых инвестиций China-Kazakhstan Nurlu Investment Fund с CITIC Group Corporation и Asia Investment Finance Group Limited.

Параметры создаваемого фонда:

- целевой размер - до 300 долл. США
- о география инвестиций – Казахстан (50%) и другие страны – участники ШОС

Информация о крупных сделках и сделках, в совершении которых Обществом имелась 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 по управлению 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, обеспечивающей 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 выносятся отчет на рассмотрение Инвестиционного комитета и принимаются соответствующие меры по снижению кредитных рисков казначейского портфеля.

Также в 2017 году были усовершенствованы формы заключений по инвестиционной и казначейской деятельности ККМ с рассмотрением основных рисков и выработкой рекомендаций по снижению рисков. Наряду с этим, Советом директоров ККМ были утверждены матрица бизнес-процессов, рисков и контролей, регистр, карта рисков и план мероприятий по управлению рисками в новой редакции, создана и запущена база данных реализованных рисков, разработаны и утверждены Инвестиционным комитетом ККМ лимиты по валютному, процентному и риску ликвидности.

В рамках работы по совершенствованию системы управления рисками в 2017 году проведена комплексная работа по внедрению или актуализации следующих внутренних нормативных документов:

- Правила идентификации партнеров АО «Казына Капитал Менеджмент» согласно принципам «Знай своего клиента» в новой редакции, утвержденные решением Правления ККМ от «22» июня 2017 года;
  - Регламент централизованной системы управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденный решением Совета директоров ККМ от «23» июня 2017 года;
  - Политика по управлению рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Совета директоров ККМ от «17» февраля 2017 года;
- Методика оценки рыночного риска и риска потери ликвидности АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Правления ККМ от «27» декабря 2017 года. По итогам 2016 года итоговая оценка эффективности системы управления рисками, проведенная в соответствии с Методикой оценки эффективности корпоративной системы управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», составила 83,83%. Наряду с этим, по итогам 2016 года итоговая оценка эффективности

## 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 необходимого содействия Совету директоров и Исполнительному органу в выполнении их обязанностей по достижению стратегических целей ККМ.

Служба внутреннего аудита осуществляет деятельность, основываясь на принципах честности, объективности, конфиденциальности и профессиональной компетентности.

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

- надежности и эффективности системы внутреннего контроля;
- надежности и эффективности системы управления рисками;
- эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения этических стандартов и ценностей.

- соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);
- выполнения решений органов Общества и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;
- достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями Общества бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей Общества;

В годовом аудиторском плане Службы внутреннего аудита предусматривается развитие компетенции и потенциала работников в области внутреннего аудита.

Следует отметить, что в 2017 году проведен аудит систем корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля в Обществе. Аудит проведен на основе методик и критериев, утвержденных решением Совета директоров ККМ.

Советом директоров ежегодно утверждается Годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита. Кроме того, результаты аудита рассматриваются и обсуждаются на заседании Правления ККМ.

Вместе с тем, отчет Службы внутреннего аудита на ежеквартальной основе представляется Комитету по аудиту и рискам Совета директоров и Совету директоров ККМ. Также следует отметить, что руководитель Службы внутреннего аудита ежеквартально встречается с Комитетом по аудиту и рискам Совета директоров без участия членов Правления.

В рамках постоянного совершенствования деятельности Службы внутреннего аудита актуализируются документы, регулирующие деятельность Службы внутреннего аудита. Вместе с тем, проведена внешняя оценка деятельности Службы внутреннего аудита, по результатам которой представлены рекомендации для улучшения деятельности.

## 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, формирование 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 оценки 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:

- 5 выпускников программы «Болашак»;
- 10 человек имеют степень магистра;
- 5 человек являются сертифицированными работниками;
- 1 кандидат экономических наук;
- 13 человек с зарубежным образованием.

Средний возраст 33 года, средний стаж работы в компании 3 года.

Среднесписочная численность за 2017 год составила 33 сотрудника, из них центральный аппарат составил 23 сотрудника.

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:

изменение стратегических задач, изменение законодательства, введение новых программ, профессиональный рост и развитие сотрудников, постановка перед ними новых задач и целей и т.д. Количество работников, охваченных системой обучения, повышения квалификации, в 2017 году составило 24 сотрудника. Вместе с тем, ежегодно работники фронт-офиса проходят обучение и сертификацию по международным программам CFA. В 2017 году текучесть кадров составила 6%. 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 ПЕРИОД 2014—2023 ГОДЫ.

ККМ утверждена Стратегия развития на 2014 – 2023 годы в соответствии со Стратегией 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.

### Стратегические направления развития ККМ

#### 1. Поддержка предпринимательства, повышение экспортного потенциала в сегменте крупного и среднего бизнеса посредством инструментов private equity

- ККМ продолжит специализацию на инвестировании в точки роста несырьевого сектора экономики Казахстана с потенциалом для экспортоориентированности и внедрения инноваций.
- ККМ продолжит интеграцию в глобальную инфраструктуру private equity и привлечение иностранных инвесторов.
- Для достижения цели, определенной в стратегии Холдинга, по увеличению негосударственных источников финансирования ККМ будет расширять источники фондирования своей деятельности с учетом своих финансово-экономических показателей, сбалансированного управления финансовыми рисками и возможностей рынков капитала.

#### 2. Развитие инфраструктуры private equity в Казахстане

- Организация специализированной торговой площадки private equity на фондовой бирже.
- Развитие человеческого потенциала на рынке private equity.
- Постоянное освещение информации о результатах работы ККМ и новых инструментах private equity.

#### 3. Повышение эффективности деятельности ККМ

- Постоянное улучшение системы корпоративного управления, системы управления финансовыми рисками, кадровой политики для достижения показателей инвестиционной и казначейской деятельности.
- Изменение механизмов управления фондами private equity с неконтрольным участием.
- Внедрение принципов проектного управления и гибкой организации.
- Создание необходимых компетенций для новых секторов и продуктов на базе фондов private equity.



ККМ утверждена Стратегия развития на 2014 – 2023 годы в соответствии со Стратегией 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.

# 04

## КОРПОРАТИВНОЕ РАЗВИТИЕ



## 4.1. ОТЧЕТ О СЛЕДОВАНИИ ПРИНЦИПАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» ЗА 2017 ГОД

Основополагающими принципами корпоративного управления АО «Казына Капитал Менеджмент», предусмотренными Кодексом корпоративного управления, утвержденным решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» от 20 января 2015 года № 01/15, являются:

1. принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;
2. принцип самостоятельности деятельности ККМ;
3. принцип эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением;

4. принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ;
5. принципы законности и высокой деловой этики;
6. принцип эффективной дивидендной политики;
7. принцип эффективной кадровой политики;
8. принцип ответственности.

Ниже представлена информация о принятых и принимаемых ККМ мероприятиях по соблюдению предусмотренных Кодексом корпоративного управления принципов корпоративного управления.

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/ не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
1	Принцип защиты прав и интересов Единственного акционера	Соблюдается	<p>Уставом и другими внутренними документами ККМ закреплены полномочия, принимаемые Советом директоров и Правлением ККМ по защите прав и интересов Единственного акционера. В соответствии с Уставом ККМ избрание членов Совета директоров ККМ, назначение и прекращение полномочий Председателя Правления ККМ относится к исключительной компетенции Единственного акционера.</p> <p>ККМ предоставляет полную и своевременную информацию по вопросам, решения по которым принимаются органами управления АО «НУХ «Байтерек».</p> <p>В составе Совета директоров действуют представители Холдинга, которые представляют интересы акционера при рассмотрении вопросов на заседаниях Совете директоров.</p> <p>Кроме того, в состав Совета директоров ККМ входят независимые директора, которые обеспечивают всесторонний и объективный подход к рассмотрению выносимых на заседания Совета директоров вопросов, с соблюдением требований действующего законодательства, в том числе в области защиты интересов акционера.</p> <p>ККМ обеспечивает Единственного акционера регулярной информацией о результатах своей финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности, путем предоставления управленческой финансовой и прочей регулярной отчетности подлежащей представлению ККМ в соответствии с законодательством, Уставом, внутренними документами и поручениями Единственного акционера.</p>	Фактов нарушения принципов защиты прав и интересов Единственного акционера не имеется

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/ не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
2	Принцип самостоятельности деятельности ККМ	Соблюдается	ККМ осуществляет свою деятельность как самостоятельное юридическое лицо. При осуществлении своей деятельности, ККМ руководствуется решениями Единственного акционера и Совета директоров. ККМ старается обеспечить наличие рыночных отношений с акционером, а также организациями, входящими в группу компаний Единственного акционера и наличие в них коммерческой основы.	Фактов нарушения принципов самостоятельности деятельности ККМ не
3	Принцип эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением.  <i>*по состоянию на 31 декабря 2017 года</i>	Соблюдается	<p>В соответствии с Положением о Совете директоров, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 22 сентября 2014 года*, №85 Совет директоров ККМ осуществляет общее руководство деятельностью ККМ, утверждает Стратегию развития, основные внутренние документы ККМ, обеспечивает эффективную работу системы управления рисками и внутреннего контроля, осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ККМ, содействует разрешению корпоративных конфликтов, формирует Правление ККМ.</p> <p>Совет директоров ККМ имеет сильный профессиональный состав, формируемый Единственным акционером, и является сбалансированным. Так, при общей численности Совета директоров в 7 членов*, 3 члена Совета директоров являются независимыми директорами, что соответствует требованиям Устава ККМ и Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах».</p> <p>Независимые директора ККМ обладают значительным опытом работы в сфере инвестиций и финансов как в Казахстане, так и за рубежом, что позволяет Совету директоров ККМ выработать эффективные меры по управлению бизнес процессами ККМ.</p> <p>В соответствии с международными стандартами корпоративного управления при Совете директоров ККМ созданы следующие Комитеты:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Комитет по стратегическому планированию</li> <li>2. Комитет по аудиту и рискам;</li> <li>3. Комитет по кадровым и социальным вопросам;</li> </ol> <p>Заседания Совета директоров проводятся своевременно согласно утверждаемому Плану работы Совета директоров. В 2017 году Совет директоров продолжил свою активную деятельность: в общей сложности было проведено 8 заседаний, на которых было рассмотрено 88 вопросов, в том числе 1 заочное заседание.</p> <p>На регулярной основе проводятся совещания с</p>	Фактов нарушения принципов эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением не имеется

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/ не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
			<p>Единственным акционером касательно улучшения качества корпоративного управления в ККМ. Поручения Единственного акционера выполняются своевременно. Работу Совета директоров и соблюдение процедурных требований обеспечивает Корпоративный секретарь. Исполнительным органом ККМ является Правление.</p> <p>В течение 2017 года, Правление ККМ действовало в составе 3 членов Правления. Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 16 марта 2016 года. Правление ККМ проводит свои заседания на регулярной основе и принимает решения по оперативному управлению финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельностью ККМ. За 2017 год проведено 40 заседаний Правления.</p> <p>При Правлении ККМ постоянно действуют Инвестиционный и Бюджетный комитеты, которые рассматривают вопросы по различным аспектам деятельности и дают рекомендации Правлению по их эффективному решению.</p>	
4	Принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ	Соблюдается	<p>Для создания имиджа открытой и прозрачной компании, установления лояльных отношений с представителями СМИ ККМ ведется планомерная работа по обеспечению прозрачности деятельности компании. Основная задача, стоящая перед ККМ от участия в публичных мероприятиях – достижение максимального информационного эффекта.</p> <p>ККМ в своей деятельности придерживается высоких стандартов прозрачности и постоянно работает над улучшением доступности, качества и оперативности раскрытия информации о ККМ. Финансовая отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), информация о существенных событиях, обзорные аналитические статьи о деятельности ККМ регулярно отражаются на страницах корпоративного веб-сайта ККМ, в отечественных и зарубежных средствах массовой информации (СМИ).</p> <p>В целях проведения информационной политики ККМ, направленной на формирование положительного имиджа компании, а также повышения лояльности со стороны государственных органов и представителей бизнес сообщества проводятся</p>	Фактов нарушения принципов прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ не имеется

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/ не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
			<p>PR-мероприятия для информационного освещения деятельности ККМ, а также ведется оперативная и эффективная работа по обновлению корпоративного веб-сайта.</p> <p>Все мероприятия и значимые корпоративные события ККМ сопровождаются выпуском пресс-релизов и информационных сообщений.</p> <p>Все работники ККМ принимают на себя письменные обязательства по неразглашению информации, содержащей коммерческую тайну и другой конфиденциальной информации.</p>	
5	Принципы законности и высокой деловой этики.	Соблюдается	<p>Деятельность ККМ осуществляется в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами деловой этики, Уставом ККМ, положениями Кодекса корпоративного управления и своими договорными обязательствами.</p> <p>Отношения между Единственным акционером, членами Совета директоров и Правления строятся на взаимном доверии, уважении, подотчетности и контроле.</p> <p>В целях предупреждения и регулирования корпоративных конфликтов, своевременного выявления и предотвращения конфликта интересов, а также определение четкой координации действий всех органов в случае возникновения или возможности возникновения корпоративного конфликта или конфликта интересов, решением Совета директоров от 12 февраля 2015 года утверждена Политика по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов.</p> <p>Должностные лица, равно как и работники ККМ, обеспечивают полное соответствие своей деятельности не только требованиям законодательства и принципам Кодекса корпоративного управления, но и этическим стандартам и общепринятым нормам деловой этики.</p> <p>В целях следования принципам высокой деловой этики, Правлением ККМ утвержден Кодекс деловой этики ККМ. Кодекс деловой этики ККМ разработан в соответствии с требованиями действующего законодательства, с учетом признанных мировых стандартов делового поведения и корпоративного управления.</p> <p>Деятельность ККМ осуществляется в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами деловой</p>	Фактов нарушения принципов эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением не имеется

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/ не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
			<p>этики, Уставом ККМ, положениями Кодекса корпоративного управления и своими договорными обязательствами.</p> <p>Отношения между Единственным акционером, членами Совета директоров и Правления строятся на взаимном доверии, уважении, подотчетности и контроле.</p> <p>В целях предупреждения и регулирования корпоративных конфликтов, своевременного выявления и предотвращения конфликта интересов, а также определение четкой координации действий всех органов в случае возникновения или возможности возникновения корпоративного конфликта или конфликта интересов, решением Совета директоров от 12 февраля 2015 года утверждена Политика по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов.</p>	
6	Принцип эффективной дивидендной политики.	Соблюдается	<p>В соответствии решением Правления АО «НУХ «Байтерек» от 14 мая 2014 года № 14/14 утвержден Порядок определения размера дивидендов выплачиваемых дочерними организациями АО «НУХ «Байтерек». В этой связи ККМ следует нормам законодательства и внутреннему документу ККМ, определяющему дивидендную политику ККМ.</p>	<p>Фактов нарушения принципа эффективной дивидендной политики не</p>
7	Принцип эффективной кадровой политики.	Соблюдается	<p>Политика управления человеческими ресурсами ККМ основывается на Кадровой политике ККМ, утвержденной Советом директоров ККМ 6 июня 2011 года, а также на Положении о Комитете по кадровым и социальным вопросам Совета директоров ККМ, утвержденном решением Совета директоров от 29 августа 2016 года и учитывает стратегические цели и миссию в деятельности по реализации эффективной кадровой и социальной политике.</p> <p>Ключевыми направлениями Политики управления человеческими ресурсами являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Формирование единой модели управления человеческими ресурсами.</li> <li>2. Система повышения эффективности труда.</li> <li>3. Система повышения качества человеческого капитала.</li> <li>4. Развитие корпоративной культуры</li> </ol> <p>Немаловажную роль в повышении эффективности организации играет и корпоративная культура.</p>	<p>Фактов нарушения принципа эффективной дивидендной политики не</p>

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/ не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
---	---	-----------------------------	--	----------------------------------

Профессиональное отношение к поставленным задачам, общая доброжелательность дополнительно мотивируют работников, повышают самоидентификацию сотрудников с деятельностью организации, создают благоприятный организационный климат для достижения стратегических целей.

Должностные лица несут ответственность перед ККМ и акционерами за вред, причиненный их действиями (бездействием), в соответствии с законами Республики Казахстан.

Ответственность должностных лиц и работников ККМ также предусмотрена в должностных инструкциях, трудовых договорах, а также внутренних документах ККМ.

Ответственность ККМ при взаимодействии с третьими лицами предусматривается в заключаемых ККМ договорах и соглашениях.

ККМ несет ответственность по своим обязательствам в пределах своего имущества.

В течение отчетного 2017 года ККМ какие-либо судебные иски и судебные разбирательства в отношении ККМ не инициировались.

Должностные лица ККМ не привлекались к уголовной, административной ответственности.

8 Принцип ответственности

Соблюдается

Должностные лица несут ответственность перед ККМ и акционерами за вред, причиненный их действиями (бездействием), в соответствии с законами Республики Казахстан.

Ответственность должностных лиц и работников ККМ также предусмотрена в должностных инструкциях, трудовых договорах, а также внутренних документах ККМ.

Ответственность ККМ при взаимодействии с третьими лицами предусматривается в заключаемых ККМ договорах и соглашениях.

ККМ несет ответственность по своим обязательствам в пределах своего имущества.

В течение отчетного 2017 года ККМ какие-либо судебные иски и судебные разбирательства в отношении ККМ не инициировались.

Должностные лица ККМ не привлекались к уголовной, административной ответственности.

Фактов нарушения принципов ответственности не имеется

## 4.2. 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 и объективности в оценке вклада и достижений каждого, уважения, честности, открытости, командного духа и доверия. 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.

Соответствие уровня корпоративного управления лучшей мировой практике по результатам диагностики, проведенной Службой внутреннего аудита, составило 69,2% (предыдущий результат составил 64,4%, уровень повысился на 4,8%).

Согласно Плану мероприятий по совершенствованию корпоративного управления, утвержденному решением Совета директоров ККМ от 17 мая 2017 года, ККМ провел обучения в области применения политики по противо-

действию коррупции и внутренних процедур, ежеквартальные встречи с владельцами рисков Общества для обсуждения вопросов идентификации и оценки выявленных и появляющихся рисков Общества и разместил на корпоративном сайте и в годовом отчете Общества информацию о совершении крупных сделок, сделок с аффилированными лицами. Помимо вышеперечисленного, в 2017 году ККМ провел такие мероприятия, как актуализация Стратегии развития Общества на 2014-2023 годы, утверждение Плана мероприятий по реализации Стратегии развития Общества, Устава Общества в новой редакции, а также актуализация ряда других внутренних документов Общества. Более того, ККМ провел анализ загруженности персонала, по итогам которого были переданы функции на аутсорсинг по корпоративному сопровождению (PR) и ведению делопроизводства, пересмотрены бизнес-процессы, путем перераспределения обязанностей по техническому сопровождению казначейства, ведению валютных платежей, оплате инвестиций в ФПИ, взаимодействию с кастодианом, а также подготовке отчетов и расчетов по казначейским операциям.



## 4.3. 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,

### Миссия Холдинга

Миссией Холдинга «Байтерек» является содействие устойчивому экономическому развитию Республики Казахстан в целях реализации государственной политики и достижения целей, поставленных «Стратегией – 2050». Видение АО «НУХ «Байтерек» – ключевой институт Правительства Республики Казахстан, соответствующий передовым стандартам корпоративного управления и обеспечивающий реализацию задач по устойчивому развитию экономики Казахстана путем ее диверсификации, поддержки инноваций, развития экспорта, увеличения производительности труда.

Ключевые задачи, которые решает Холдинг «Байтерек» в рамках реализации своей миссии по содействию устойчивому развитию экономики Казахстана, являются:

- 1) развитие несырьевых отраслей экономики;
- 2) развитие предпринимательства (частного сектора экономики);

### Стратегическими направлениями развития Холдинга «Байтерек»

#### Стратегическое направление деятельности являются:

- Поддержка предпринимательства в сегменте крупного бизнеса;
- Поддержка предпринимательства в сегменте малого и среднего бизнеса;

#### Стратегические цели и задачи в рамках пяти направлений развития

- Увеличение доли негосударственных источников финансирования;
- Пересмотр портфеля функций дочерних организаций (критерии);
- Децентрализация функций управления с корпоративного центра на советы директоров и правления дочерних организаций;

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».

- 3) поддержка урбанизации экономики;
- 4) поддержка экспорта несырьевой продукции;
- 5) развитие инноваций.

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

- План нации – «100 конкретных шагов»;
- Государственные и правительственные программы – программы «Нұрлы жол» и «Нұрлы жер»;
- Государственные и правительственные программы – Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы, единая программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;
- Комплексный план приватизации на 2016 – 2020 годы.

- Обеспечение финансовой доступности жилья;
- Повышение экспортного потенциала;
- Трансферт и внедрение инноваций;

- Построение новых компетенций и методов организации работы.

Единственным акционером Холдинга «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан.

## 4.4. 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 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.

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

В 2017 году было проведено 9 заседаний Совета директоров (8 очных и 1 заочное). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 88 вопросам, в числе наиболее важных принятых решений:

- О предварительном утверждении аудированной годовой отдельной и консолидированной финансовой отчетности Общества за 2016 год и невыплате дивидендов по простым акциям за отчетный год;
- Об утверждении участия и основных условий участия Общества в Фонде прямых инвестиций Банка Развития Казахстана;
- Об утверждении участия и основных условий участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «Silver Dune Industrial Fund»;
- О реструктуризации фондов прямых инвестиций с участием АО «Казына Капитал Менеджмент»;
- О рассмотрении параметров участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в Фонде прямых инвестиций «Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund»;
- Об утверждении Стратегии развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014-2023 годы в новой редакции.
- Об утверждении Плана мероприятий на период с 2017 по 2020 годы по реализации Стратегии развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014 - 2023 годы.
- О внесении изменений и утверждении внутренних нормативных документов Общества;
- Утверждение годового плана работы Совета директоров, Службы внутреннего аудита на 2018 год;
- Изменения в составе Совета директоров Общества.

### Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2017 года

<b>Арифханов Айдар Абдразахович</b>	Председатель Совета директоров Общества, Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»
<b>Таджияков Галымжан Бисенгалиевич</b>	Член Совета директоров Общества, управляющий директор – член Правления АО «НУХ «Байтерек»
<b>Достияров Аскар Абаевич</b>	Член Совета директоров, Председатель Правления ККМ
<b>Абрамов Игорь</b>	Независимый директор
<b>Милушев Эмиль Шамильевич</b>	Независимый директор
<b>Бжезински Яцек</b>	Независимый директор

## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ДЕЙСТВОВАВШЕГО НА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД



**Арифханов Айдар Абдразахович**

**Председатель Совета директоров**

**1991-1995** - Казахская государственная академия управления, Финансово-кредитный факультет, экономист

**1998-2000** - Слушатель Дипломатической академии МИД РК, диплом с отличием

**2007-2008** - Стипендиат Президентской программы «Болашак», Колумбийский университет, магистр государственного администрирования (МРА)

**2015-2016** - Лондонская школа бизнеса, магистр делового администрирования (МВА)

### **Опыт работы:**

В разное время занимал должности заместителя Председателя Правления АО НАК «КазАтомПром» по экономике и финансам, управляющего директора АО «Казахтелеком», вице-министра финансов РК, заместителя руководителя Канцелярии Премьер-министра РК, вице-министра труда и социальной защиты РК, советника Премьер-министра РК, заместителя председателя Агентства РК по информатизации и связи, вице-министра национальной экономики РК.

В данный момент является заместителем Председателя Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». С 05 апреля 2017 года избран в качестве члена Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».



**Таджияков Галымжан Бисенгалиевич**

**Член Совета Директоров**

Родился 19 июня 1982 года, гражданин Республики Казахстан.

С отличием окончил Казахскую государственную Академию управления. В рамках Стипендии декана окончил Школу бизнеса при Даремском университете и присуждена степень магистра делового администрирования.

Трудовую деятельность начал в 2002 году менеджером по работе с корпоративными клиентами в АО «ABN AMRO Банк Казахстан».

В **2005-2007** годах работал начальником Управления финансовых институтов в АО «Каспи Банк»

В **2008-2010** годах работал Корпоративным директором, исполняющим обязанности Главы Нефтегазового сектора в АО «HSBC Банк Казахстан».

В **2010-2012** годах – младшим Вице-президентом в АО «Ситибанк Казахстан».

В **2012-2016** годах – Управляющим директором в Евразийском банке развития.

С **2016** – является Управляющим директором в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» курирующий вопросы по корпоративному финансированию и управлению активами.

С **23 февраля 2017 года** избран в качестве члена Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».



### Достияров Аскар Абаевич

#### Председатель Совета директоров

Выпускник Казахского Государственного Университета им. Аль-Фараби (1999 год, Казахстан). Стипендиат президентской программы «Болашак», получил степень магистра делового администрирования в финансах в Университете Джорджа Вашингтона (2001 год, США). Кандидат экономических наук. Прошел программу развития руководящих кадров Уортонской школы бизнеса Университета Пенсильвании (2011-2014 годы, 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 «Курмет» 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 февраля 2017 года.



### Милушев Эмиль Шамильевич

#### Независимый директор

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

В период пика финансового кризиса входил в состав экономических консультантов правительства Казахстан. С 2009 по 2014 годы активно участвовал в развитии фондового рынка Казахстан в качестве Председателя Совета Директоров АО «Брокерский

дом JazzCapital» 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 год). Он также окончил Казахстанский Политехнический Институт, по специальности инженер-механик (1995 год).

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

В ноябре 2015 года был избран независимым директором-членом Совета Директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».



### 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 годы занимал должность Вице-Президента и Генерального Советника в компании MRA Overseas Resources, Intl., (г. Сан-Франциско, штат Калифорния). В период с 1997 по 2008 годы 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 год занимал должность Партнера в компании Dorsey and Whitney LLP. В настоящее время является Управляющим Партнером в компании Abramov & Associates LLP.



### 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 годы - 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 ВРПС - 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; «Travnicka Banka», Травник; и «Privredna Banka» Сараево, Босния и Герцеговина, во время их реструктуризации и продажи (2000 -2005 годы). Входил в состав Совета директоров: АО «Цесна Банк», Астана (2007-2013 годы), АО «Банк Развития Казахстана», Астана (2007 -2015 годы), НБД Банк, Нижний Новгород, Россия, (2011- 2012 годы), 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».

## 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 2017 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 количественный состав Комитета определяется в

количестве не менее 3 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

решил, 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

### Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Председатель Комитета по аудиту и рискам – Яцек Бжезински

Член Комитета - Игорь Абрамов

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Галымжан Таджияков

В 2017 году было проведено 8 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 33 вопросам, в том числе:

- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы анализа и управления рисками Общества;
- предварительное рассмотрение годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности Общества за 2016 год;
- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности;

#### **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, оценки 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

Службы внутреннего аудита Общества;

- рассмотрение проектов документов, регулирующих деятельность Службы внутреннего аудита Общества;
- рассмотрение Годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита на 2018 год.

определяется решением Совета директоров из числа членов Совета директоров и экспертов (при необходимости), обладающих профессиональными знаниями для работы в Комитете. Численность состава Комитета должна быть не менее 3 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 2017 года:**

Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Игорь Абрамов

Член Комитета – Яцек Бжезински

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Галымжан Таджияков

Член Комитета (эксперт) – Арсен Джамалбеков (представитель Единственного акционера)

В 2017 году было проведено 7 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 13 вопросам, в том числе по:

- предварительному рассмотрению вопросов по утверждению и внесению корректировок в КПД членов Правления;

- предварительному одобрению вопроса об определении количественного состава, срока полномочий, переизбрании членов Совета директоров АО «Baiterek Venture Fund», определении размера и условий выплаты их вознаграждений.

- вопросам Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. и Kazyna Seriktes B.V.

- рассмотрению регулярных отчетов об исполнении КПД Корпоративного секретаря Общества;

- обсуждению результатов оценки деятельности Совета директоров за 2016 год.

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

Комитет является консультативно-совещательным органом Совета директоров, основной целью которого является подготовка Совету директоров рекомендаций 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 2017 года:

Председатель Комитета по стратегическому планированию – Игорь Абрамов

Член Комитета – Яцек Бжезински

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Галымжан Таджияков

Член Комитета (эксперт) – Арсен Джамалбеков (представитель Единственного акционера)

В 2017 году было проведено 8 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров Общества по 42 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;

- встреча с представителями управляющей компании «Silver Dune Capital Management», в рамках фонда прямых инвестиций «Silver Dune Industrial Fund»;

- встреча с представителями управляющей компании «Verno Group Limited», в рамках фонда прямых инвестиций «Almex-Baiterek Fund».

- предварительное рассмотрение Стратегии развития Общества на 2014-2023 годы в новой редакции, а также предварительное одобрение Плана мероприятий на период с 2017 по 2020 годы по реализации Стратегии развития Общества на 2014 – 2023 годы.

## 4.6. ИНФОРМАЦИЯ О ПРОВЕДЕННОЙ ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗА 2017 ГОД

Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2017 год принято Советом директоров Общества 12 апреля 2018 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 будут обсуждены на заседании Комитета по кадровым и социальным вопросам 29 мая 2018 года, а затем на заседании Совета директоров Общества 31 мая 2018 года.

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.

## 4.7. 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 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, проводимые вне места постоянного жительства независимых директоров.

## 4.8. ИНФОРМАЦИЯ О ПРАВЛЕНИИ

Руководство текущей деятельности осуществляется коллегиальным исполнительным органом-Правлением, возглавляемым Председателем Правления. Правление ККМ состоит из 3 членов.

Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 6 марта 2016 года.

## 4.9. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ И КОМИТЕТОВ ПРАВЛЕНИЯ

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

За 2017 год проведено 40 заседаний Правления. При Правлении ККМ созданы постоянно действующие

комитеты, 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 ККМ, избираются Советом директоров из числа лиц предложенных Совету директоров Единственным акционером.

Председатель Правления ККМ 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 ККМ, образование, высокие профессиональные и личностные качества и другие параметры, позволяющие усилить роль Правления ККМ.

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

<b>Достияров Аскар Абаевич</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 2017 ГОДА)



### Достияров Аскар Абаевич

#### Председатель Правления

Окончил Казахский Государственный Университет им. Аль-Фараби (1999 год, Казахстан). Стипендиат президентской программы «Болашак», получил степень магистра делового администрирования в финансах в Университете Джорджа Вашингтона (2001 год, США). Кандидат экономических наук. Прошел программу развития руководящих кадров Уортонской школы бизнеса Университета Пенсильвании (2011-2014 годы, США).

Аскар Достияров имеет большой 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».

Занимает должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с февраля 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 «PricewaterhouseCoopers», 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 – Сагимбеков Асет
  - Член Комитета – Ережелов Бауржан
  - Член Комитета – Оспанов Ермек
  - Член Комитета – Бексолтан Диас
  - Член Комитета – Каримсаков Дидар
  - Член Комитета – Салханов Азамат
- В 2017 году было проведено 48 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации.

#### Состав Бюджетного Комитета

- Председатель Бюджетного Комитета – Бегулиев Тимур
  - Член Комитета – Куттыбаева Раухан
  - Член Комитета – Каримсаков Дидар
- За 2017 год Бюджетным Комитетом проведено 20 заседаний.
- По основной деятельности приняты решения по корректировке годового бюджета Общества, а также рассмотрены ежемесячные, ежеквартальные и годовые управленческие отчеты по исполнению бюджета и мониторинга исполнения показателей Плана развития ККМ.

## 4.10. 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, утверждаются решением Совета директоров на ежегодной основе.

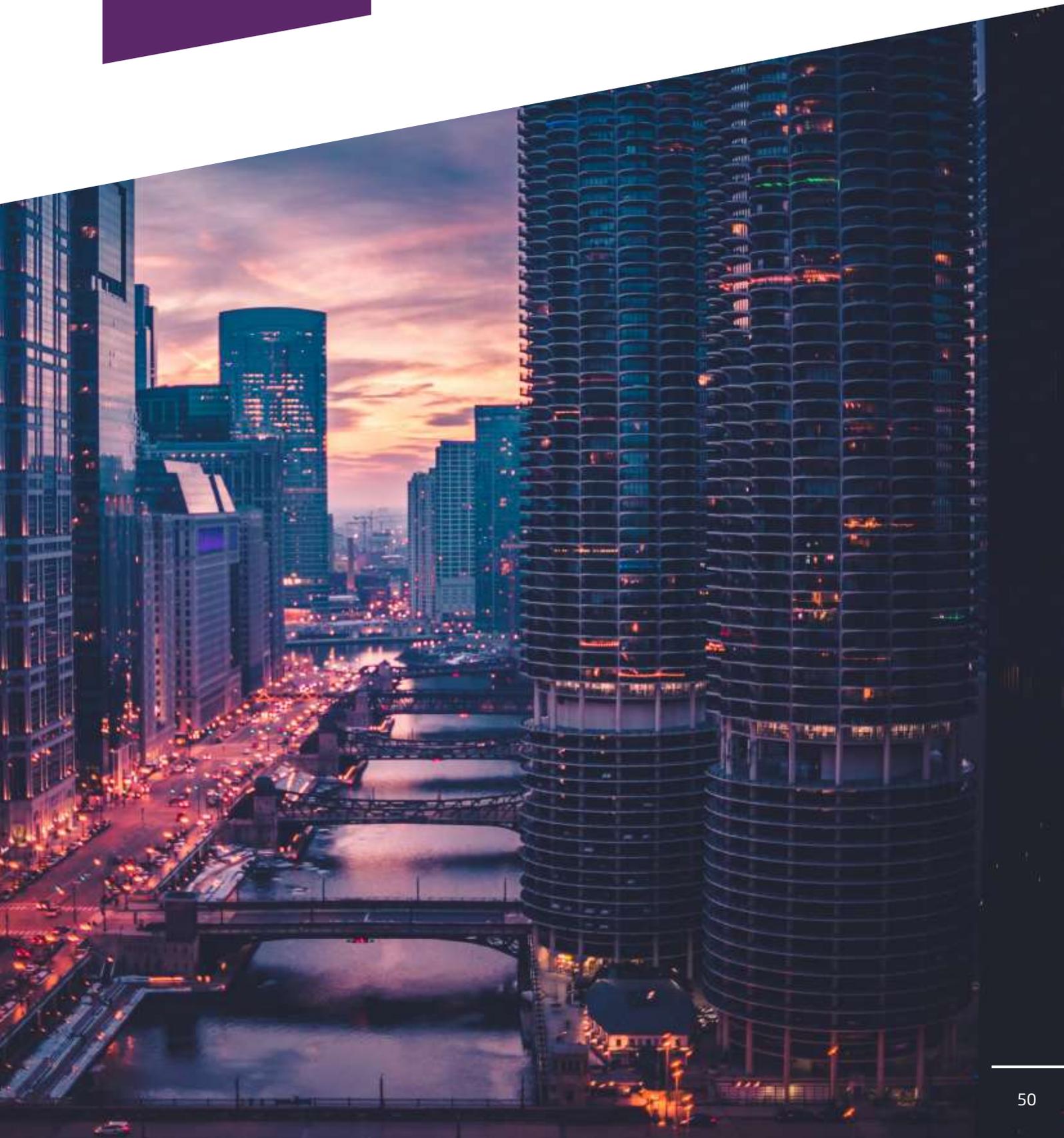
Члены Правления ККМ не премируются в случае:

- отрицательного финансового результата по итогам аудита финансовой отчетности за год;
- работы в качестве члена Правления менее четырех 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

ГОДОВАЯ  
ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ



Аудит годовой финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних организаций за 2017 год осуществлен независимой аудиторской организацией ТОО «КПМГ Аудит».

По мнению ТОО «КПМГ Аудит», отдельная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных

аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Казына Капитал Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности.

## 5.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившимся 31 декабря 2017 года

	2017 год тыс. тенге	2016 год тыс. тенге
Процентные доходы	2,894,560	4,777,645
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	951,013	3,681,298
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми производными инструментами	(495,336)	147,641
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,613,597	545,282
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(140,757)	(1,464,648)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	260,294	223,267
Прочие операционные (расходы)/доходы	82,818	(5,750)
<b>Операционные доходы</b>	<b>5,166,189</b>	<b>7,904,735</b>
Резерв под обесценение	(174,726)	(8,616,536)
Расходы на персонал	(439,996)	(396,367)
Прочие общие и административные расходы	(584,112)	(461,873)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3,967,355</b>	<b>(1,570,041)</b>
Расход по подоходному налогу	(1,026,414)	(970,767)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>	<b>2,940,941</b>	<b>(2,540,808)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>839,926</b>	<b>1,128,657</b>
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:		
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период	(256,259)	(397,109)
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>	<b>583,667</b>	<b>731,548</b>
<b>Всего совокупного (убытка)/дохода за год</b>	<b>3,524,608</b>	<b>(1,809,260)</b>

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившимся 31 декабря 2017 года**

	2017 год тыс. тенге	2016 год тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	9,064,474	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	7,254,801	41,577,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	66,204,654	61,591,729
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	60,448,613	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,319,943
Текущий налоговый актив	1,606,388	1,702,940
Основные средства и нематериальные активы	36,569	21,053
Отложенный налоговый актив	-	-
Прочие активы	167,925	2,405,700
<b>Всего активов</b>	<b>144,783,424</b>	<b>140,675,472</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8,026,656	7,634,334
Обязательства по текущему налогу	-	-
Отложенные налоговые обязательства	720,167	445,647
Прочие обязательства	274,884	246,294
<b>Всего обязательств</b>	<b>9,021,707</b>	<b>8,326,275</b>
<b>КАПИТАЛ</b>		
Акционерный капитал	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	953,363	369,696
Нераспределенная прибыль	47,368,354	44,539,501
<b>Всего капитала</b>	<b>135,761,717</b>	<b>132,349,197</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>144,783,424</b>	<b>140,675,472</b>

## Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

	2017 год тыс. тенге	2016 год тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	3,575,609	4,844,634
Дивиденды полученные	1,339,688	580,059
Расходы на персонал выплаченные	(416,119)	(396,353)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(547,375)	(461,820)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(3,560,969)	(1,071,586)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(31,859,006)	(27,020,851)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	1,977,516	40,578,801
Суммы к получению от кредитных институтов	33,300,768	(10,275,196)
Прочие активы	500,000	(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>5,126,390</b>	<b>7,093,966</b>
Подоходный налог уплаченный	816,278	816,278
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности</b>	<b>4,628,390</b>	<b>4,945,654</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(15,059)	(3,195)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(15,059)</b>	<b>(3,195)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	-	(1,500,000)
<b>Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>(1,500,000)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>4,613,331</b>	<b>4,613,331</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4,384,088	995,281
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	67,055	(53,652)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>9,064,474</b>	<b>4,384,088</b>

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(361,852)</b>	<b>48,580,309</b>	<b>135,658,457</b>
Прибыль 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>	-	1,128,657	-	1,128,657
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(397,109)	-	(397,109)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	731,547	-	731,548
Всего прочего совокупного дохода	-	731,547	-	731,548
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,500,000)</b>	<b>(1,500,000)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>369,696</b>	<b>44,539,501</b>	<b>132,349,197</b>

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>369,696</b>	<b>44,539,501</b>	<b>132,349,197</b>
Убыток за год	-	-	2,940,941	2,940,941
<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	-	839,926	-	839,926
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(256,259)	-	(256,259)
Всего прочего совокупного дохода	-	583,667	-	583,667
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>583,667</b>	<b>2,940,941</b>	<b>3,524,608</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дисконт по инструментам, условия которых определены Материнской компанией	-	-	(112,088)	(112,088)
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112,088)</b>	<b>(112,088)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>953,363</b>	<b>47,368,354</b>	<b>135,761,717</b>



**KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT**

Республика Казахстан, 010000,  
г. Астана, Есильский район, пр.Мангилик Ел, 55А  
тел.: +7 (717) 255 42 22  
[www.kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)