



УТВЕРЖДЕНО
Решением Совета Директоров
АО «Казына Капитал Менеджмент»
от «__»_____2016 года №__

Годовой отчет

по итогам деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2015 год

Астана, 2016 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров

Обращение Председателя Правления

1. О компании

- 1.1. Ключевые результаты деятельности
- 1.2. Информация о компании
- 1.3. Обзор рынка прямых инвестиций
- 1.4. Положение компании на рынке
- 1.5. Стратегический портфель компании

2. Результаты деятельности в 2015 году

- 2.1. Результаты деятельности компании
- 2.2. Деятельность фондов
- 2.3. Информация о существенных корпоративных событиях
- 2.4. Система управления рисками
- 2.5. Служба внутреннего аудита
- 2.6. Корпоративная социальная ответственность и кадровая политика

3. Перспективы развития

- 3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 гг.

4. Корпоративное управление

- 4.1. Информация о системе корпоративного управления
- 4.2. Информация о составе Единственного акционера
- 4.3. Информация о Совете Директоров
- 4.4. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров
- 4.5. Информация о проведенной оценке деятельности Совета Директоров за 2015 год.
- 4.6. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров
- 4.7. Информация о Правлении
- 4.8. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления
- 4.9. Основные принципы вознаграждения членов Правления

5. Годовая финансовая отчетность

- 5.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые партнеры, инвесторы!

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

Фонду фондов «Казына Капитал Менеджмент» отведена особая роль среди институтов развития Холдинга. Компания создана в 2007 году по инициативе Президента Республики Казахстан Нурсултана Назарбаева с целью развития инфраструктуры прямых инвестиций, привлечения в Казахстан крупнейших институциональных инвесторов.

С приходом Национального управляющего холдинга к управлению АО «Казына Капитал Менеджмент», миссия компании была скорректирована с учетом требований времени. АО «Казына Капитал Менеджмент» позиционирует себя как компания, обеспечивающая поток прямых инвестиций в проектные компании через фонды прямых инвестиций.

В своих выступлениях Глава государства не раз заявлял о необходимости форсирования индустриально-инновационного развития. Национальный управляющий холдинг «Байтерек» выступает в качестве главного финансового оператора государственной программы индустриально-инновационного развития Казахстана, а также государственных программ «Дорожная карта» и «Доступное жилье». Каждый институт развития выполняет свои задачи в реализации государственных программ. В

этой связи, нужно отметить, что АО «Казына Капитал Менеджмент» также выполняет важную роль в исполнении стратегических задач, реализуя инвестиции через свои фонды в приоритетные отрасли экономики.

За 8 лет деятельности фондами с участием АО «Казына Капитал Менеджмент» было профинансировано 56 проектов на сумму 1,09 млрд долларов США, начиная от малого и среднего бизнеса, и заканчивая крупными инфраструктурными проектами.

В 2015 году АО «Казына Капитал Менеджмент» достигло значительного увеличения темпов инвестирования фондами прямых инвестиций. Так, доля инвестиционного портфеля в общем объеме активов компании на конец 2015 года составила 39% по сравнению с 23% на конец 2014 года. За два последних года работы были реализованы инициативы Холдинга по созданию таких фондов как Kazakhstan Infrastructure Fund, Baiterek Venture Fund, Almex-Baiterek Fund с общим размером 51,7 млрд тенге, которые призваны предоставить финансирование в различных приоритетных отраслях ГПИИР.

На сегодняшний день компания обладает всеми необходимыми инструментами для эффективного развития и реализации стратегических задач, поставленных Главой государства.

Хочу поблагодарить команду АО «Казына Капитал Менеджмент» за успешную деятельность в 2015 году.

Аскар Достияров,

Управляющий директор, член Правления АО «НУХ «Байтерек»

Председатель Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Обращение Председателя Правления

Уважаемые коллеги, партнеры,

Прежде всего, мне бы хотелось рассказать о роли Казына Капитал Менеджмент.

Как вы знаете, есть несколько источников фондирования экономики. Это собственные средства бизнеса, долговое финансирование, предоставляемое банками и привлечение инвесторов в капитал. В нашей стране наибольшее развитие получило долговое финансирование, также бизнес в большей степени предпочитал использовать собственные средства. Но сегодняшние реалии серьезно корректируют подходы, делая инструмент прямых инвестиций все более и более востребованным.

АО «Казына Капитал Менеджмент», являющееся дочерней компанией Национального управляющего холдинга «Байтерек», в настоящее время активно работает над привлечением иностранных инвесторов в Казахстан.

За весь период существования АО «Казына Капитал Менеджмент» был сформирован солидный стратегический портфель - 13 фондов прямых инвестиций, 5 из которых имеют открытый инвестиционный период. Обязательства фондов по инвестированию в Казахстан составляют около 302 млрд тенге (887 млн долларов США).

В отчетном году чистая прибыль АО «Казына Капитал Менеджмент» составила 33 млрд тенге, что превысило показатель 2014 года на 238%. Увеличение прибыли в основном связано с начислением положительной курсовой разницы.

Только за 2015 год через фонды прямых инвестиций АО «Казына Капитал Менеджмент» проинвестировало в проекты 27,1 млрд тенге или 103,8 млн долларов США в долларовом эквиваленте, что составило 48% от всех инвестиций за весь период деятельности компании, начиная с 2007 года. Большая часть инвестиций была осуществлена в казахстанские проектные компании: всего было проинвестировано 12 проектов, из них 10 – в Казахстане. Это позволило довести долю казахстанских проектов в инвестиционном портфеле компании до уровня более 66%.

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

Алмас Агибаев,

Председатель Правления АО «Казына Капитал Менеджмент»

1. О КОМПАНИИ

1.1. Ключевые результаты деятельности в 2015 году

12	инвестиций фондов в новые проекты за 2015 год
94,8 млн долларов США	инвестиции фондов в казахстанские проекты в 2015 году
103,8 млн долларов США	инвестиции ККМ в фонды в 2015 году
2,242 млрд долларов США	общая капитализация фондов ККМ
2,07 доллара США	обязательства других инвесторов фондов по инвестированию в казахстанские проекты на каждый доллар обязательств ККМ

1.2. Информация о компании

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (далее – АО «ККМ», ККМ) – фонд фондов, обеспечивающий поток прямых инвестиций в проектные компании через фонды прямых инвестиций со своим участием с целью обеспечения диверсификации, модернизации и устойчивого развития экономики страны. Компания инвестирует средства в фонды, деятельность которых направлена на предоставление капитала предприятиям в различных секторах экономики.

Миссия ККМ

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

Задачи

1. обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности:
 - совершенствование системы корпоративного управления;
 - совершенствование и интеграция систем управления рисками;
 - совершенствование и внедрение эффективной системы внутреннего контроля и аудита;
 - формирование единой кадровой политики;
 - интеграция бизнес-процессов посредством IT-технологий;
 - дивидендная политика;
 - местное содержание;
2. повышение эффективности управления финансовыми ресурсами:
 - собственными средствами;
 - перераспределение средств;

- нераспределенная прибыль после выплаты дивидендов Единственному акционеру;
 - деньги из Республиканского бюджета;
3. повышение прозрачности деятельности компании и культуры бизнес-сообщества в отношении предлагаемого инструмента «Прямые инвестиции»:
- повышение прозрачности деятельности ККМ и уровня осведомленности бизнес-сообщества;
 - формирование культуры бизнес-сообщества по отношению к инструменту прямые инвестиции;

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 АО «ККМ» передан в АО «НУХ «Байтерек».

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

Стратегия развития

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

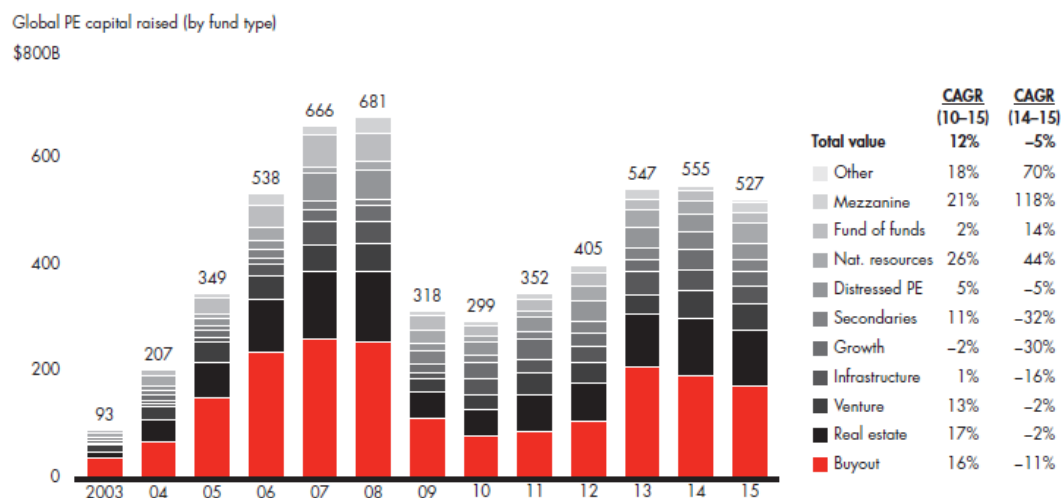
1. финансирование инвестиционных проектов фондами прямых инвестиций:
 - предоставление долевого капитала компаниям, оперирующим в приоритетных секторах ГПИИР, секторах, определяемых рыночными трендами, а также в рамках национальных проектов;
 - эффективное управление стратегическим портфелем фондов;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

1.3. Обзор рынка прямых инвестиций

Глобальный рынок прямых инвестиций

Несмотря на волатильность рынков, глобальный экономический кризис и трудности в нормативно-правовом регулировании, рынок прямых инвестиций продемонстрировал стабильные результаты по сравнению с биржевыми рынками. Тем самым, доверие инвесторов в прибыльности прямых инвестиций еще более укрепилось. Стремление партнеров с ограниченной ответственностью инвестировать в более эффективные виды активов позволило фондам прямых инвестиций всех размеров перевыполнить свои планы.

Однако общемировой объем привлеченного капитала в 2015 году составил 527 млрд долларов США, что ниже аналогичного показателя 2014 года на 5%¹. По многим фондам годовой прирост оказался ниже в сравнении с прошлым годом, так, например, у фондов развития уменьшился на 30%, у инфраструктурных фондов на 16% и фондах выкупа на 11%.



Фонды в Северной Америке показали слабые результаты, в то время как фонды Азиатско-тихоокеанского региона улучшили свои позиции. Фонды Европы оказались устойчивыми, несмотря на валютные колебания и долговой кризис, который заставил весь континент выживать в период рецессии. Объем привлеченных инвестиций в эквиваленте евро в фонды выкупа (buyout) Европы увеличился на 15%.

¹ Источник: http://www.bain.com/bainweb/PDFs/Bain_and_Company_Global_Private_Equity_Report_2015.pdf.

В рамках исследования «Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций»², проведенного бизнес школой IESE и ранжирующего 120 стран, страны с развивающейся рыночной экономикой, в частности, страны БРИКС в последние годы продолжали привлекать значительное внимание и инвестиционные потоки венчурных и фондов прямых инвестиций. Исследование демонстрирует лидирующее положение США (1 место), Великобритания (2 место) и Канада (3 место). Из стран БРИКС, наибольшая активность венчурных и прямых инвестиционных фондов наблюдалась в КНР (21 место), близко к ней находится Индия (29 место). При этом Бразилия (41 место) и ЮАР (37 место) потеряли несколько пунктов в рейтинге.

Страна	Ранг	Оценка	Экономическая активность	Глубина рынка	Налогообложение	Защита интересов инвесторов	Социальная среда	Предпринимательская культура
Китай	21	77.3	113.2	85.3	109.1	59.1	50.5	75.8
Индия	29	68	95.8	77.1	83.7	62	45.5	60.1
Турция	31	67.1	85.1	72.4	106	66.2	48.9	58.3
Южноафриканская республика	37	64.3	57.5	74.9	107.9	82.7	32.1	65.3
Россия	39	63.8	86.5	72.6	98	52.5	33.5	67.6
Мексика	40	61.8	89.8	66.4	95.7	59.9	30.6	63.7
Бразилия	41	61.3	85.8	75	23.5	53.6	48.5	57.4
Филлипины	42	59.1	88.7	67.6	84.2	53	47.1	43.7
Индонезия	44	57.4	94.3	73.5	47.7	55.2	43.4	38
Нигерия	82	39.9	71.4	47.2	16.3	44.6	27	31.5

Источник: The Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2015 Annual

За последние пять лет, благодаря росту ВВП, а также создавая благоприятные условия для предпринимательства, Великобритания улучшила свои позиции на два пункта, заняв второе место в рейтинге 2015 года. Сингапур, занимавший второе место в предыдущих списках, опустился на два пункта ниже из-за снижения перспектив роста и ожесточенной конкуренции со стороны азиатских стран.

В исследовании отмечается, что сейчас венчурные и фонды прямых инвестиций ищут новые развивающиеся рынки и инвестиционные возможности за пределами группы БРИКС. К таким возможностям можно отнести страны с высоким уровнем популяции населения и сильным экономическим потенциалом, такие как Мексика, Индонезия, Филиппины, Нигерия и Турция. При этом все еще затруднен доступ к высококачественным сделкам в виду относительной неразвитости институциональной среды.

² *Источник: The Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2015 Annual*

Рынок прямых и венчурных инвестиций в Казахстане

В рамках исследования «Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций» Казахстан занял 71-е место из 120 стран, участвовавших в рейтинге, что значительно ниже показателей стран БРИКС. Рынок прямых инвестиций в Казахстане находится на начальном уровне развития. Несмотря на то, что в Казахстане с 2006 года осуществляют деятельность более 63 ФПИ, не более 1/4 из этих фондов работают активно. Среди наиболее активных можно выделить 8 ФПИ с участием ККМ: «Kazakhstan Growth Fund», «Citic Kazyna Investment Fund I», «ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund», «Falah Growth Fund», «Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund», «Islamic Infrastructure Fund», «Baiterek Venture Fund», «ALMEX-Baiterek Fund».³

Также, активными на рынке являются такие фонды как «Baring Vostok Private Equity Fund IV и V», «Centras Private Equity Fund», «UFG Private Equity Fund III», «Volga River Growth II», «Resmi Group Buyout Fund», а также фонды под управлением «Amun Capital» и «Верный Капитал».³

Низкий рейтинг Казахстана в индексе привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций связан в основном с низкой насыщенностью рынков капитала, нехваткой квалифицированных специалистов и предпринимательских навыков у населения. Институтам развития необходимо способствовать привлечению инвестиций в несырьевой сектор и способствовать развитию рынков прямых инвестиций и венчурного капитала.

Согласно данным Национального Банка Республики Казахстан, за последние 10 лет валовый приток прямых инвестиций в Казахстан от иностранных прямых инвесторов составил 222 млрд долларов США. По сравнению с 2014 годом, этот показатель снизился на 37% и составил 15 млрд долларов. Основными инвесторами в 2015 году являются Нидерланды (38%), США (19%), Швейцария (12%), Франция (6,5%), Бельгия (4,6%), Россия (3,8%), Китай (2,9%), Великобритания (2,6%), Япония (2,6%), Республика Корея (2,6%) и Германия (2,1%).⁴

В целях привлечения иностранных инвесторов в страну, государством предпринимаются меры по совершенствованию законодательства в части расширения пакета инвестиционных преференций и дальнейшего развития свободной экономической зоны. Одним из ключевых событий 2015 года является вхождение Казахстана во Всемирную торговую организацию (ВТО), что сыграет немаловажную роль в развитии экономики и инвестиционной среды в стране.

1.4. 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 фонды прямых инвестиций (ФПИ) с государственным и частным участием. ФПИ предоставляют «длинные инвестиции», не обремененные выплатами процентов и

³ Источник: *Bolashak.kz*, 2015

основного долга. Развитие ФПИ способствует повышению транспарентности экономики, внедрению стандартов корпоративного управления, а также оказывает влияние на повышение опыта местного персонала. Инвестируя в капитал, ФПИ принимают все риски портфельной компании, как и ее акционеры.

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

За 2015 год фондами с участием ККМ проинвестировано 12 проектов, из них 10 проектов в Казахстане и 2 в ближнем зарубежье. Доля ККМ в проектах составила 99,3 млн долларов США или 26,2 млрд тенге. Проекты в Казахстане составляют более 66% инвестиционного портфеля ККМ. Наибольшее количество инвестиции ККМ сделано в энергетический 28%, транспортный и логистический 25,1%, обрабатывающий 6,2% и медицинский 5,4% сектора, в том числе проект в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития (АО «ЖамбылГипс»)⁴. Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан от других инвесторов составил 2,07.

⁴ Данные представлены по состоянию на 31 декабря 2015 года

1.5. Стратегический портфель

На конец 2015 года портфель ККМ состоит из 13 ФПИ с общей капитализацией 2,242 млрд долларов США. Суммарные обязательства 10 из 13 фондов по инвестированию в проекты на территории Казахстана составляют около 302 млрд тенге (887 млн долларов США).⁵

- Aureos Central Asia Fund (ACAF) 14,2%
- Islamic Infrastructure Fund (IIF) 1,3%
- ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund 49,5%
- Kazakhstan Growth Fund (KGF) 49,5%
- Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund (MRIF) 4,8%
- CITIC Kazyna Investment Fund (CKIF) 49,9%
- Wolfensohn Capital Partners (WCP) 9,9%
- Almex Baiterek Fund (ABF) 50%
- Baiterek Venture Fund (BVF) 100%
- Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund (RKFN) 49%
- Falah Growth Fund (FGF) 10 %
- Kazakhstan Infrastructure Fund (KIF) 100%
- Kazakhstan-Tajikistan Private Equity Fund (KTF) 86%

⁵ Официальный курс 1 доллара США согласно НБ РК на 31 декабря 2015 года – 340,01 тенге

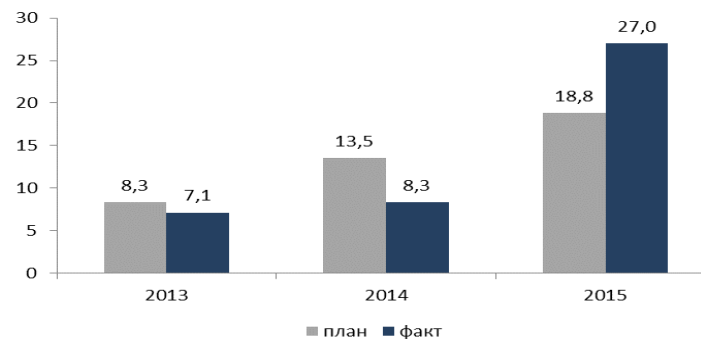
2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2015 ГОДУ

2.1. Результаты деятельности компании

Оценка результатов деятельности Компании за 2015 год, в том числе сопоставление достигнутых результатов с запланированными, а также в динамике за последние три года.

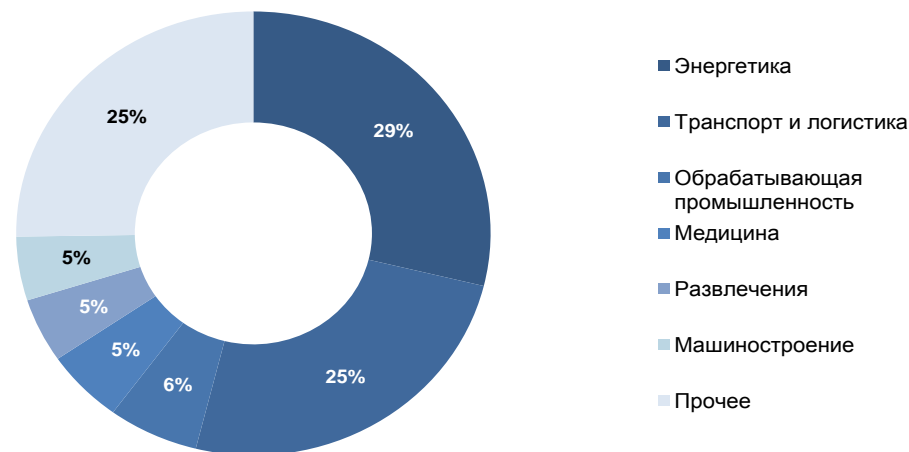
За 2015 год фондами ККМ проинвестировано 12 проектов, из них 10 проектов в Казахстане и 2 в ближнем зарубежье, доля ККМ в проектах составила 99,3 млн долларов США или 26,2 млрд тенге, тогда как в 2014 году ФПИ с участием ККМ было профинансировано 6 проектов и 8 последующих инвестиций в существующие компании, где доля ККМ составила 36,8⁶ млн долларов США или 67,1 млрд тенге. Кроме того, инвестиции ФПИ в компании в Республике Казахстан в 2015 году составили 94,8 млн долларов США против 44,4 млн долларов США в 2014 году.

Согласно динамике инвестиций ККМ в ФПИ с 2013 по 2015 годы. наблюдается стабильный рост. Значительный рост показателя инвестиций в ФПИ в 2015 году обусловлен активизацией инвестиционной деятельности фондами Baiterek Venture Fund и Kazakhstan Infrastructure Fund.



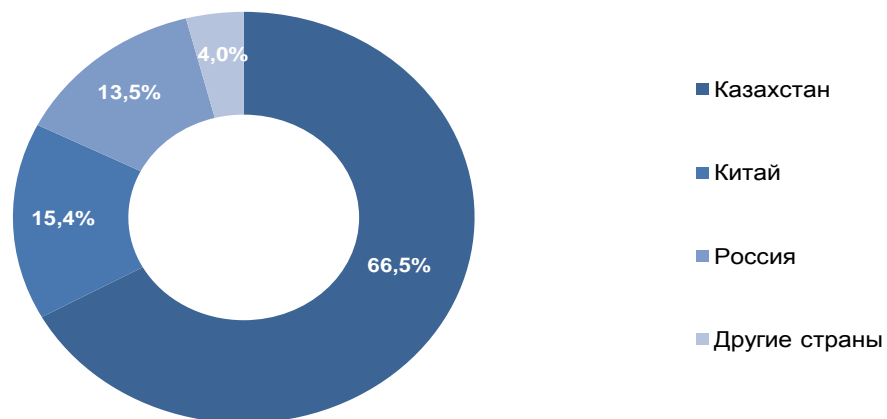
⁶ Официальный курс 1 доллара США согласно НБ РК на 31 декабря 2014 года –182,35 тенге

Инвестиционный портфель по отраслям по состоянию на конец 2015 года



Доля энергетического сектора в портфеле Компании выросла с 20% до 29% по сравнению с 2014 годом. Указанный прирост обусловлен реализацией в отчетном периоде проекта финансирования АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (ЦАЭК) с целью завершения строительства первой очереди ТЭЦ-3 в г. Астана. При этом следует отметить, что изначально инициатор проекта обратился за финансированием в АО «Банк Развития Казахстана» (БРК), руководством которого определена необходимость комплексного подхода с привлечением финансирования от ФПИ АО «ККМ». В результате, в рамках реализации сделки со стороны АО «ККМ» задействованы Kazakhstan Infrastructure Fund (30 млн долларов США), АО «Baiterek Venture Fund» (1,8 млрд тенге) и CITIC-Kazyna Investment Fund I (10 млн долл США, доля ККМ 4,99 млн долларов США). Таким образом, общая доля ККМ в проекте составила около 42 млн долларов США. Кроме того, БРК приобретены облигации ЦАЭК на общую сумму 5 млрд тенге. В итоге, в рамках сделки реализован комплексный подход, с привлечением долевого финансирования со стороны ФПИ АО «ККМ» и долгового финансирования от БРК.

Инвестиционный портфель по странам по состоянию на конец 2015 года



Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле выросла с 52,4% в 2014 году до 66,5% в 2015 году. Изменение доли обусловлено инвестициями в казахстанские компании такие как: АО «ЦАЭК», АО «Группа компаний «Аллюр», ТОО «Mining Chemical Company», ТОО «Primejet», ТОО «Sachiko-Olza Products», ГК «Kazgrain», «Primus Power».

В рамках подписанного меморандума о сотрудничестве между АО «НУХ «Байтерек» и АО «Холдинговая группа «Алмэкс», 21 апреля 2015 года между АО «Казына Капитал Менеджмент» и ТОО «Алмэкс Проект» подписаны основные условия участия в ТОО «Almex-Baiterek Fund». В мае 2015 года создан ТОО «Almex-Baiterek Fund» с размером фонда в 18,6 млрд тенге. Целевой географией инвестиций АБФ является Казахстан. Целевыми секторами являются агропромышленный комплекс, пищевая промышленность и приоритетные отрасли ГПИИР. Фонд находится в активной инвестиционной фазе.

Анализ финансового состояния и эффективности деятельности ККМ за период 2013-2015 годы проведен на основе аудированной финансовой отчетности ККМ.

Доходы ККМ за период с 2013 года увеличились с 4 742 млн тенге до 47 523 млн тенге или на 1002%. Доходы получены от ликвидного портфеля в виде вознаграждений по депозитам, ценным бумагам и производным инструментам, а также от стратегического портфеля полученные от портфельных компаний ФПИ, связанные с выплатой дивидендов, процентов, а также доходы от реализации долей участия в портфельных компаниях ФПИ.

Кроме того, на увеличение доходов за 2014-2015 годы повлияли доходы от курсовой разницы, которая образовалась по валютным активам в результате укрепления курса доллара США по отношению к тенге. Основные показатели доходов за 3-х летний период представлены в следующей таблице:

млн тенге

Доходы	2013 год	2014 год	2015 год
Доходы от основной деятельности, в.т.ч:	4 135	4 713	5 025
Доход от стратегического портфеля	229	331	474
Доход от ликвидного портфеля	3 906	4 382	4 551
Доходы от курсовой разницы	607	6 251	34 676
Нереализованные доходы от переоценки инвестиций в ФПИ	-	1 412	7 716
Прочие доходы			106
Итого:	4 742	12 376	47 523

Рост общих расходов за рассматриваемый период обусловлен переоценкой справедливой стоимости производных инструментов и инвестиций в ФПИ согласно МСФО 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 макроэкономических показателей и курса валют по отношению к тенге. Расходная часть за 2013-2015 годы представлена в следующей таблице:

млн тенге

Расходы	2013 год	2014 год	2015 год
Общие и административные расходы	666	537	816
Расходы от переоценки стоимости инвестиций в ФПИ	1 124	-	-
Расходы по производным инструментам	38	235	5 914
Прочие расходы	3	-	-
Итого:	1 831	772	6 730

Административные расходы ККМ с 2013 года выросли на 279 млн тенге или 52% и по состоянию на 31 декабря 2015 года составили 816 млн тенге. Данный рост связан с открытием нового Фонда Baiterek Venture Fund, который является 100% дочерней компанией ККМ.

Согласно аудированной финансовой отчетности за 2015 год получен положительный финансовый результат в сумме 33 066 млн тенге. Прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) составила 40 801 млн тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу - 7 727 млн тенге.

Финансовый результат за 2015 год к аналогичному показателю за 2014 год увеличился на 238% или 23 269 млн тенге, в сравнении к 2013 году показатель увеличился на 30 629 млн тенге. Полученный положительный результат за 2015 год в основном сложился за счет доходов от размещения финансовых инструментов, положительной переоценки инвестиций в ФПИ и курсовой разницы.



По состоянию на 31 декабря 2015 года основные показатели балансовой отчетности ККМ показали динамический рост. Так, активы на конец 2015 года составляют 143 239 млн тенге, что выше показателя 2013 года на 86% или на 66 069 млн тенге. Рост величины активов связан, в первую очередь, с ростом инвестиционного и казначейского портфеля, а также за счет поступления денежных средств в виде доходов от стратегического и ликвидного портфеля.

Обязательства за аналогичный период составили 7 581 млн тенге, что выше показателя 2013 года на 7 492 млн тенге за счет переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов в результате корпоративного подоходного налога и обесценения тенге.

Капитал увеличился на 76% или на 58 577 млн тенге с 2013 года и составил 135 658 млн тенге за счет капитализации ККМ на 20 400 млн тенге в 2013-2014 годы, переоценки справедливой стоимости казначейского портфеля и пересчета статей финансовой отчетности зарубежных дочерних организаций по советуемому валютному курсу.

2.2. Деятельность фондов в 2015 году

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

Стратегический портфель ККМ может быть условно разделен на несколько категорий:

- 1) Фонды с завершившимися инвестиционными периодами – ФПИ, которые уже завершили процесс инвестирования и сосредоточились на управлении портфельными компаниями и поиске возможностей выхода из них:
ACAF, IIF, ADM KCRF, KGF, MRIF, SKIF, WCP
- 2) Фонды, обладающие потенциалом – ФПИ, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:
ABF, BVF, RKFN, FGF, KIF
- 3) Фонды с окончанием инвестиционного периода в 2016 году:
RKFN, FGF
- 4) Фонды, подлежащие реструктуризации/закрытию:
КТФ

Фонды с завершившимися инвестиционными периодами

Aureos Central Asia Fund /Управляющая компания – The Abraaj Group

По решению Консультативного комитета фонда инвестиционный период был прекращен 31 декабря 2011 г. В течение 2015 года фонд находился в стадии мониторинга существующих портфельных компаний. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

ТОО «Лизинг Групп» (Республика Казахстан)

АО «Корпорация «Держава» - производитель лакокрасочной продукции (Республика Казахстан)

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

Компания «Ala TV» - оператор кабельного телевидения (Кыргызская Республика)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2007-2017 (2011)	37 млн	14,2%	перерабатывающая промышленность производство продуктов питания и напитков информационные технологии телекоммуникации фармацевтика несырьевые сектора	Казахстан (минимум 50% от общей капитализации Фонда), Центральная Азия Кавказ	ККМ IFC CDC Group FMO EBRD DBJ

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

Фонд находится на стадии мониторинга существующих портфельных компаний, а также производит последующие инвестиции в портфельные компании. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

Foundation Wind Energy - I Limited (Пакистан)

Foundation Wind Energy - II (Pvt) Limited (Пакистан)

Central-Asian Electric Power Corporation JSC (Республика Казахстан)

PT Margautama Nusantara (Индонезия)

PT TransIndonesia Network (Индонезия)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2019 (2014)	226,5 млн	1,3%	Электроснабжение Транспорт Коммуникации Водоснабжение и др.	Малайзия, Казахстан, Индонезия, Пакистан (60%) Афганистан, Азербайджан, Бангладеш, Кыргызстан,	ККМ IDB ADB CIMB Bank (L) Limited

Узбекистана и др. (40%)
Центральная Азия

OPEC Fund for International
Development

ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund/ Управляющая компания – ADM Capital

Фонд находится на стадии мониторинга существующих портфельных компаний, а также производит последующие инвестиции в портфельные компании. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

СП с Chagala Group (Республика Казахстан)

ТОО «Caspian Development Company Services» (Республика Казахстан)

Производитель гипсовой строительной продукции АО «Жамбыл Гипс» (Республика Казахстан)

Сеть многозальных кинотеатров Чаплин (Республика Казахстан)

Поставщик услуг в области грузовых перевозок Universal Logistics (Республика Казахстан)

Сеть современных медицинских функциональных диагностических центров ТОО «Инвиво ВДП» (Республика Казахстан)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2010-2016 (2014)	100 млн	49,5%	МСБ (несырьевые сектора)	Казахстан	ККМ EBRD

Kazakhstan Growth Fund/ Управляющая компания – ADM Capital

Фонд находится на стадии мониторинга существующих портфельных компаний. За отчетный период фонд проинвестировал в проект Kazgrain на общую сумму 10 млн долларов США. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

Сеть медицинских лабораторий компании ТОО «Labnet» (Республика Казахстан, Российская Федерация)

Сеть многозальных кинотеатров КАРО (Российская Федерация)

Сеть многозальных кинотеатров Chaplin (Республика Казахстан)

Поставщик услуг в области грузовых перевозок Universal Logistics (Республика Казахстан)

Вертикально интегрированная аграрная компания KazGrain (Республика Казахстан)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2020 (2015)	80,8 млн	49,5%	производство продуктов питания и напитков металлургия производство оборудования деревообрабатывающая промышленность производство текстильной продукции	Казахстан (70% от общей капитализации Фонда) Российская федерация Центральная Азия	ККМ EBRD

CITIC Kazyna Investment Fund I/Каптивная команда – CITIC Kazyna Manager Ltd.

Инвестиционный период фонда завершен в апреле 2016 года, в настоящее время фондом проводятся работы по завершению вхождения в инвестиции в пайплайне проектов. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

АО «Олжа», транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан)

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

Longmen Group PLC, добыча и разведка метана (Китайская Народная Республика)

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

Arctic Green Energy China (бывш. ORKA Energy), геотермальная энергетика (Китайская Народная Республика)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
-----------------------------	------------------------	----------	---------	-----------	-----------

2010-2020 (2015)	200,4 млн	49,9%	Инфраструктура Сырьевые сектора (кроме нефтегазового сектора РК) Недвижимость	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) КНР (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ CITIC Group Sun Success International Limited
---------------------	--------------	-------	--	--	--

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

Инвестиционный период фонда завершен в 2015 году. Фонд находится на стадии мониторинга существующих портфельных компаний, а также производит последующие инвестиции в портфельные компании. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

«Brunswick Rail» (Российская Федерация)

«ГСР Энерго» (Российская Федерация)

Телекоммуникационная компания «Russian Towers» (Российская Федерация)

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

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

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

Фонд находится на стадии мониторинга существующих портфельных компаний. За отчетный период фонд осуществил частичный выход из проектов Development Credit Bank, Ujivan Financial Services, Banco Daycoval.

Инвестиционный портфель:

Ujivan Financial Services (Индия)
 Banco Daycoval (Бразилия)
 Development Credit Bank (Индия)
 Allior/Meritum Bank (Польша)
 Moscow Exchange (Российская Федерация)
 National Stock ExchangeSE (Индия)
 GE Joint Venture (Центральная и Восточная Европа)

Выход осуществлен из следующих компаний:

Fabindia Overseas Private Limited (Индия)
 BTG Pactual Group (Бразилия)
 Repco Home Finance (Индия)
 Kalpan Hydro Company (Индия)
 Odebrecht Agroindustrial (Бразилия)
 OPX Biotechnologies (США)

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

Фонды, обладающие потенциалом – ФПИ, осуществляющие активную инвестиционную деятельность

Baiterek Venture Fund/ Управляющая команда – Каптивная команда

АО «Baiterek Venture Fund» был создан 23 мая 2014 года решением Совета Директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

Фонд осуществляет поиск и финансирование проектов на стадии разработки бизнес-планов и технико-экономических обоснований. Фонд также рассматривает участие в проектах, требующих доработки до стадии BFS (bankable feasibility study), а также в проектах на стадии завершения подготовительных работ перед запуском. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены 5 инвестиции в проекты Allur Auto, Primejet, ЦАЭК, Mining Capital Company, Sachiko-Olzha products на сумму 26,8 млн долларов США. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

ТОО «BV Management» (закуп сырья для ТОО «Оху Textile»)

АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация»

АО «Группа компаний «Аллюр»

ТОО «Primejet»

ТОО «Mining Chemical Company»

ТОО «Sachiko-Olzha Products»

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2024 (2019)	37,4 млн	100%	Приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ

Almex-Baiterek Fund

В рамках подписанного меморандума о сотрудничестве между АО «НУХ «Байтерек» и АО «Холдинговая группа «Алмэкс», 21 апреля 2015 года между АО «Казына Капитал Менеджмент» и ТОО «Алмэкс Проект» подписаны основные условия участия в ТОО «Almex-Baiterek Fund». 8 мая 2015 года произведена юридическая регистрация Фонда. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. Приоритетными направлениями инвестиций Фонда являются – проекты, реализуемые Компаниями на стадии роста или расширения; проекты, направленные на увеличение глубины переработки продукции МСБ; проекты, реализуемые вновь создаваемыми компаниями с целью создания новых производств.

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2015-2025 (2020)	54,7 млн	50%	агропромышленный комплекс пищевая промышленность (не менее 70% от размера Фонда) иные приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ Алмэкс Проект

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

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены 2 инвестиции в проекты Robo CV и Primus Power на общую сумму 6,7 млн долларов США. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

Компания Laser Solutions (Российская Федерация)

Компания Selecta Biosciences (Российская Федерация)

Компания RoboCV (Российская Федерация)

Компания Primus Power (Республика Казахстан)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2012-2022 (2016)	51 млн	49%	проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) Российская федерация (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ РосНано ВТБ Капитал I2BF

Falah Growth Fund/Управляющая компания – Al Falah Capital Partners

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. В 2015 году произведен успешный выход из портфельной компании ТОО «Караганда Энергоцентр» в размере 86 млн долларов США при стоимости инвестиций в размере 50 млн долларов США.

Инвестиционный портфель:

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

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008/2012-2022 (2016)	500 млн	10%	нефть и газ добыча полезных ископаемых энергетика инфраструктура и др.	Казахстан страны СНГ	ККМ IPIC Корпорация Ордабасы

Kazakhstan Infrastructure Fund

4 декабря 2014 года ККМ подписал соглашение о создании партнерства с ограниченной ответственностью Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. и принял обязательства в новом инфраструктурном фонде на сумму 20,4 млрд тенге. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены 2 инвестиции в проекты ЦАЭК и ТОО «Primejet» на сумму 44,2 млн долларов США. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
-----------------------------	-------------------------	----------	---------	-----------	-----------

2014-2026 (2020)	60 млн	100%	Инфраструктура	Казахстан	ККМ
---------------------	-----------	------	----------------	-----------	-----

Фонды с окончанием инвестиционного периода в 2016 году:

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

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены 2 инвестиции в проекты Robo CV и Primus Power на общую сумму 6,7 млн долларов США. Выходов из портфельных компаний за отчетный период не имеется.

Инвестиционный портфель:

Компания Laser Solutions (Российская Федерация)

Компания Selecta Biosciences (Российская Федерация)

Компания RoboCV (Российская Федерация)

Компания Primus Power (Республика Казахстан)

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2012-2022 (2016)	51 млн	49%	проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) Российская федерация (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ РосНано ВТБ Капитал I2BF

Falah Growth Fund/Управляющая компания – Al Falah Capital Partners

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. В 2015 году произведен успешный выход из портфельной компании ТОО «Караганда Энергоцентр» в размере 86 млн долларов США при стоимости инвестиций в размере 50 млн долларов США.

Инвестиционный портфель:

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

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008/2012-2022 (2016)	500 млн	10%	нефть и газ добыча полезных ископаемых энергетика инфраструктура и др.	Казахстан страны СНГ	ККМ IPIC Корпорация Ордабасы

Фонды, подлежащие реструктуризации/закрытию

Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций

На сегодняшний день фонд находится на стадии ликвидации.

Срок жизни (Инвест. Период)	Общий размер, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008-2018 (2013)	11,3 млн	86%	электроэнергетика добыча полезных ископаемых и горнодобывающая промышленность и переработка переработка сельскохозяйственной продукции текстильная отрасль туризм	Таджикистан	ККМ Государственный комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом Республики Таджикистан

2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2015 году

Создан фонд Almex Baiterek Fund с капитализацией 18 600 млн тенге с привлечением одного из лидирующих инвестиционных структур на 50% долю участия

Фонд осуществляет поиск и финансирование проектов в агропромышленной и пищевой промышленности. На данный момент фонд находится в активной инвестиционной фазе. Приоритетными направлениями инвестиций Фонда являются – проекты, реализуемые Компаниями на стадии роста или расширения; проекты, направленные на увеличение глубины переработки продукции МСБ; проекты, реализуемые вновь создаваемыми компаниями с целью создания новых производств.

Осуществлен первый полный выход из проектной компании Falah Growth Fund – КарагандаЭнергоЦентр

Проект был профинансирован фондом в 2012 году. В 2015 году произведен успешный выход из портфельной компании ТОО «Караганда Энергоцентр» в размере 86 млн долларов США при стоимости инвестиций в размере 50 млн долларов США.

Информация о крупных сделках и сделках, в совершении которых Обществом имелась заинтересованность

- Заключены 3 сделки, в качестве стороны в которых участвовали аффилированные лица Общества;
- Крупные сделки в отчетном периоде не заключались;

2.4. Система управления рисками

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

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

Основные принципы управления рисками ККМ:

- непрерывность использования процедур и механизмов управления рисками;
- цикличность – процесс управления рисками представляет собой постоянно повторяющийся выстроенный цикл его основных компонентов;

- информированность – обеспечение процесса управления рисками объективной, достоверной и актуальной информацией;
- постоянное совершенствование процедур и механизмов управления рисками;
- своевременность и незамедлительность передачи информации всеми структурными подразделениями по принципу «снизу вверх», включая Правление и Совет директоров ККМ, об изменениях, состоянии и размере соответствующих рисков, обо всех нестандартных операциях и ситуациях;
- принцип вовлеченности. Данный принцип предполагает вовлечение высшего руководства ККМ, т.е. Правления и Совета директоров, в процесс управления рисками и создания контрольной среды;
- принцип разделения полномочий. Система управления рисками ККМ предполагает четкое разделение полномочий сотрудников и исключение ситуаций, когда сфера ответственности сотрудника допускает конфликт интересов;
- принцип независимости. Данный принцип основывается на том, что управление рисками по всем направлениям деятельности ККМ должно производиться независимыми от операционной деятельности соответствующими структурными подразделениями ККМ;

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 ежеквартально отчитывается перед Правлением ККМ, Комитетом по аудиту и рискам, Советом Директоров. В рамках работы по совершенствованию системы риск-менеджмента в 2015 году проведена работа по актуализации внутренних нормативных документов, принято 11 новых методик;
- в целях повышения риск-культуры работников ККМ, было проведено идентифицирование присущих ККМ рисков, совместно с непосредственными владельцами рисков. Совокупность идентифицированных рисков ККМ и уровень их влияния на финансовую деятельность определяются в Карте и Реестре рисков ККМ;
- внедрена автоматизированная система управленческой отчетности (СУО) по риск-менеджменту.

2.5. Служба внутреннего аудита

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

Миссия Службы внутреннего аудита заключается в оказании услуг по предоставлению независимых разумных гарантий и консультационных услуг ККМ, приносящих пользу в виде расширения возможностей ККМ достигать поставленных целей, выявления возможностей совершенствования операционных процессов или снижения рисков.

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

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

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

2.6. Корпоративная социальная ответственность и кадровая политика

Корпоративная социальная ответственность

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

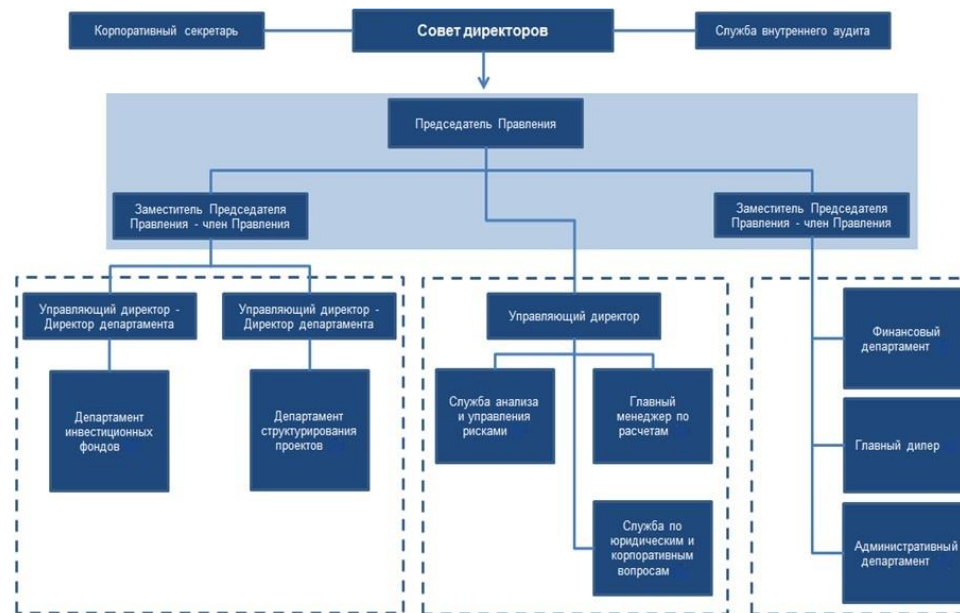
- 1) Обеспечение высокого уровня кадрового потенциала как важнейшего элемента в достижении стратегических целей Общества;
- 2) Управление результативностью, повышение мотивации труда работников за счет эффективной системы вознаграждения труда:
 - внедрение системы оценки результативности труда работников;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

- ✓ 7 выпускников программы «Болашак»;
- ✓ со степенью магистра 14 человек;
- ✓ сертифицированных специалистов 15;
- ✓ с зарубежным образованием 8 человек.

Средний возраст 31 год, средний стаж работы в компании 2 года.

Среднесписочная численность за 2015 год составила 38 человек, из них центральный аппарат составил 24 человека.



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

Особое внимание компания уделяет профессиональному развитию своих сотрудников, предлагая различные формы повышения квалификации – от участия в семинарах, курсах и технических тренингах до сдачи сертификационных экзаменов. В 2015 году сотрудники прошли обучение по международным стандартам финансовой отчетности ДипИФР. Руководитель службы внутреннего аудита прошел обучение и получил сертификат по программе CIA (Certified Internal Auditor). Вместе с тем, ежегодно работники фронт–офиса проходят обучение и сертификацию по международным программам CFA, ACCA.

В 2015 году текучесть кадров составила 20%, что значительно ниже показателя текучести кадров за 2014 год, который составил 49% *(в 2014 году состоялся переезд компании из Алматы в Астану, который повлек за собой увеличение показателя текучести кадров).*

Кроме того, в 2015 году была проведена работа по регламентации всех бизнес-процессов Общества, что в свою очередь позволило выявить все нерегламентированные внутренними нормативными документами зоны, и принять меры по их закреплению в соответствующих внутренних документах Общества. Основываясь на регламентированных бизнес-процессах Общества, в 2015 году также была утверждена новая Организационная структура Общества с выделением 3 основных направлений деятельности: Front-office, Middle-office, Back-office.

В рамках осуществления политики по управлению результативностью и повышению мотивации труда работников, в отчетном году была утверждена и внедрена система оценки 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.

В отчетном году, сотрудники АО «Казына Капитал Менеджмент» подтвердили чемпионское звание среди группы компаний Холдинга в интеллектуальной игре «Что? Где? Когда?». Также, команда КВН Общества заняла почетное второе место в Турнире по КВН среди группы компаний Холдинга.

3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 гг.

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

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

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

Повышение эффективности деятельности будет достигнуто путем решения следующих задач:

1. Обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности

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

2. Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами

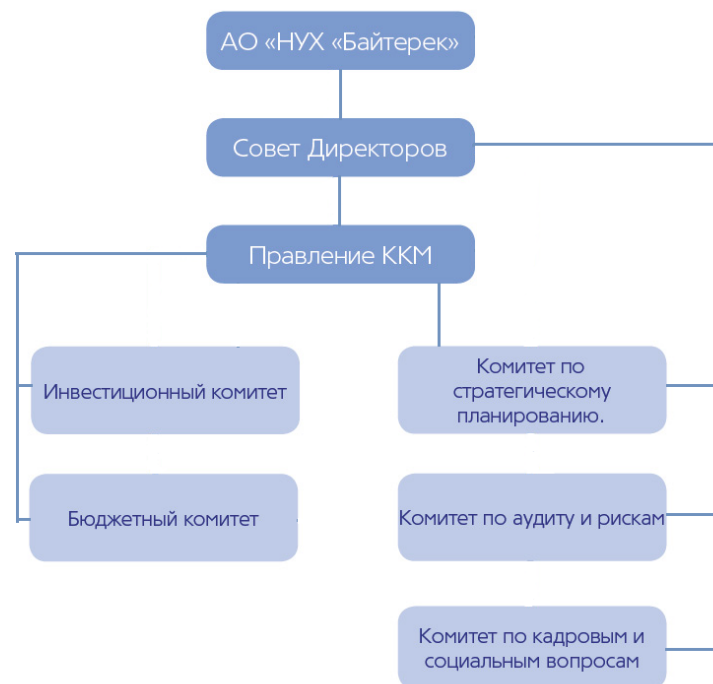
Проведение работы по повышению эффективности от размещения временно свободных денежных средств, установление требований к сохранности имеющихся активов и снижению транзакционных издержек, установление мониторинга и измерения эффективности процессов по казначейским операциям.

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

4. КОРПОРАТИВНОЕ РАЗВИТИЕ

4.1. Информация о системе корпоративного управления

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



4.2. Информация о составе Единственного акционера

Информация о Единственном акционере

Единственным акционером ККМ является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Холдинг «Байтерек»), созданное в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571».

Миссия Холдинга

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

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

- Государственная программа инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015 - 2019 годы;
- Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы;
- Единая программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;
- Государственная программа Производительность 2020;
- Государственная программа по развитию регионов до 2020 года;
- Государственная программа поддержки отечественных производителей;
- Программа поддержки МСБ;
- Государственная программа «Лидеры конкурентоспособности - национальные чемпионы»;
- План нации - «100 конкретных шагов».

Единственным акционером Холдинга «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан.

Основные цели и задачи:

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

Основные направления деятельности:

- Финансово-инвестиционное направление (АО «Банк Развития Казахстана», АО «Казына Капитал Менеджмент», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», ТОО «Центр сопровождения проектов ГЧП»).
- Поддержка предпринимательства и инноваций (АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Национальное агентство по технологическому развитию», АО «КазЭкспортГарант»).
- Жилищное строительство (АО «Байтерек Девелопмент», АО «Жилстройсбербанк Казахстана», АО «Казахстанская ипотечная компания» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»).

4.3. Информация о Совете Директоров

Совет директоров является коллегиальным органом управления ККМ, осуществляющим общее руководство его деятельностью, за исключением решения вопросов, отнесенных Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и/или Уставом к исключительной компетенции Единственного акционера. Совет директоров состоит из 6 членов со значительным опытом

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

4.4. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров

В 2015 году было проведено 13 заседаний Совета директоров (10 очных и 3 заочных). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 86 вопросам, в числе наиболее важных принятых решений:

- Об участии Общества в ТОО «ALMEX-Baiterek Fund»;
- О предварительном утверждении годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности Общества за 2014 год, о порядке распределения чистого дохода и выплате дивидендов по простым акциям за отчетный год;
- О прекращении участия Общества в Kazakhstan Hong Kong Development Fund C.V.;
- Об изменении основных условий участия Общества в фонде Kazakhstan Infrastructure Fund .C.V.;
- О рассмотрении результатов диагностики системы корпоративного управления Общества;
- О внесении изменений и утверждении внутренних нормативных документов Общества по результатам проведенной работы по идентификации бизнес-процессов;
- Утверждение годового плана работы Совета директоров, Службы внутреннего аудита на 2016 год;
- Изменения в составе Правления Общества и изменение организационной структуры Общества.

Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2015 года

Достияров Аскар Абаевич	Председатель Совета директоров Общества, управляющий директор, член Правления АО «НУХ «Байтерек»
Вокурка Ульф	Независимый директор
Абрамов Игорь	Независимый директор
Милушев Эмиль Шамильевич	Независимый директор
Хамитов Еrsaин Ербулатович	Член Совета директоров Общества, управляющий директор, член Правления АО «НУХ «Байтерек»

Информация о квалификации членов Совета директоров (состав по состоянию на 31 декабря 2015 года)**Достяров Аскар Абаевич****Председатель Совета Директоров**

С 2001 по 2013 гг. занимал различные руководящие позиции в компаниях инвестиционной группы Meridian Capital, где структурировал и проводил сделки по приобретению активов, реструктуризации и/или дальнейшему развитию приобретенных компаний с целью улучшения их операционной деятельности и финансовой эффективности, и выхода из таких активов с прибылью (M&A transactions); управлял портфелем прямых инвестиций; участвовал в стратегическом планировании и представлял интересы акционеров на уровне Советов Директоров различных компаний. Г-н Достяров является выпускником программы «Болашак», в рамках которой в 2001 году получил степень магистра делового администрирования в финансах в Университете им. Джорджа Вашингтона. Он также окончил с отличием Казахский Государственный Университет им. Аль-Фараби – магистр экономики (1999 г), бакалавр международных экономических отношений (1997 г.). Является кандидатом экономических наук (2008 г.). В 2011 – 2014 гг. прошел обучение в рамках развития руководящих кадров Уортонской школы Университета Пенсильвании. В АО «НУХ «Байтерек» курирует вопросы, связанные с инвестиционной деятельностью Холдинга и его дочерних и зависимых организаций. С 2013 по 2016 гг. являлся первым заместителем Председателя Правления АО «Банк Развития Казахстана». Избран Председателем Совета директоров ККМ в марте 2015 года.

Ульф Вокурка**Независимый директор**

Учился в Университете им. Мартина Лютера в г. Галле, а затем окончил факультет Международных отношений МГИМО в Москве.

До избрания независимым директором ККМ работал заместителем Председателя Правления – членом Правления АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук», председателем Совета директоров АО «Казпочта», директором в отделе по экспортному финансированию в Дойче Банк АГ, Франкфурт-на-Майне, а также заместителем директора в департаменте Проектного и экспортного финансирования Deutsche Bank Securities (Inc.) в Нью-Йорке, менеджером группы «Финансирование сырьевого сектора» Дойче Банка в Лондоне.

Возглавлял Представительства «Дойче Банк АГ» и «Morgan Grenfell & Co. Limited» в Казахстане. Работал на различных должностях в «Дойче Банк АГ» во Франкфурте-на-Майне.

Является членом Казахстанской ассоциации независимых директоров. Работал управляющим директором в Metzler Asset Management GmbH, г. Франкфурт на Майне.

С сентября 2010 года является Управляющим директором, Главой представительства Deutsche Bank AG в Республике Казахстан.

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.

Милушев Эмиль Шамильевич

Независимый директор

Начал свою профессиональную карьеру в 1995 году в представительстве Ситибанк. С 1998 по 2005 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, Zhaikmunai на Лондонской бирже.

В период пика финансового кризиса входил в состав экономических консультантов правительства Казахстан. С 2009 по 2014 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). Он также окончил Казахстанский Политехнический Институт, по специальности инженер-механик (1995).

С августа 2013 является независимым директором-членом Совета Директоров АО "Байтерек Девелопмент".

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

Хамитов Еrsaин Ербулатович

Член Совета Директоров

Закончил Костанайский Государственный Университет им. А. Байтурсынова по специальности финансы и кредит.

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

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

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

Агибаев Алмас Кудиярбекович

Член Совета Директоров, Председатель Правления

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

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

Занимает должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с ноября 2013 года.

Формирование Совета директоров, процесс отбора членов Совета директоров

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

Состав Совета директоров ККМ определен решением очного заседания Правления АО «НУХ «Байтерек» № 12/13 от 05.11.2013 года в количестве 6 человек:

3 - независимые директора;

2 – представители Единственного акционера,
1 - Председатель Правления ККМ.

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 решит, что членство данного лица в Комитете по аудиту необходимо в интересах Единственного акционера и/или Общества.

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

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Председатель Комитета по аудиту и рискам – Ульф Вокурка

Член Комитета – Игорь Абрамов

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Еrsaин Хамитов

Член Комитета (эксперт) – Вячеслав Сон

В 2015 году было проведено 9 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров КKM по 30 вопросам, в том числе:

- рассмотрение Политики по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов Общества;
- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы анализа и управления рисками Общества;
- рассмотрение проектов документов, регулирующих деятельность Службы внутреннего аудита Общества;
- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы внутреннего аудита Общества;
- предварительное рассмотрение годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности Общества за 2014 год;
- рассмотрение отчета о следовании принципам Корпоративного управления Общества за 2014 год.
- предварительное определение аудиторской организации и размера оплаты услуг по осуществлению аудита финансовой отчетности Общества за 2015-2018 годы
- рассмотрение результатов диагностики системы корпоративного управления Общества;
- рассмотрение проектов внутренних нормативных документов по Корпоративной системе управления рисками.
- рассмотрение плана работы Совета директоров и его комитетов, Службы внутреннего аудита на 2016 год.

Комитет по кадровым и социальным вопросам

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

Согласно Положению о Комитете по кадровым и социальным вопросам количественный состав Комитета определяется решением Совета директоров из 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.

В 2015 году было проведено 10 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 26 вопросам, в том числе по:

- предварительному рассмотрению вопросов по утверждению и внесению корректировок в КПД членов Правления;
- вопросам назначения членов органов управления в дочерних организациях Общества и представителей Общества в органах Фондов прямых инвестиций;
- предоставлению согласия должностным лицам Общества, Корпоративному секретарю на совмещение должностей;
- изменениям в составе Правления Общества;
- рассмотрению регулярных отчетов об исполнении КПД Корпоративного секретаря Общества;
- обсуждению результатов оценки деятельности Совета директоров за 2014 год и другим.

Состав Комитета по кадровым и социальным вопросам по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Игорь Абрамов

Член Комитета – Ульф Вокурка

Член Комитета (эксперт) – Адиль Исмагамбетов

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.

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

В 2015 году было проведено 10 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 20 вопросам, в числе которых:

- рассмотрение регулярных отчетов по стратегическому портфелю Общества,
- рассмотрение исполнения и внесения корректировок в План развития ККМ;
- рассмотрение вопросов участия и прекращения участия ККМ в ФПИ;
- внесение изменений в организационную структуру ККМ.

Состав Комитета по стратегическому планированию по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Председатель Комитета по стратегическому планированию – Игорь Абрамов

Член Комитета – Ульф Вокурка

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета (эксперт) – Адиль Исмагамбетов

4.5. Информация о проведенной оценке деятельности Совета Директоров за 2015 год

Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2015 год принято Советом директоров КKM 25 апреля 2016 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 – Рыскулбекова Дильнара Махамбетовна, контроль за процессом проведения оценки был возложен на Председателя Комитета по кадровым и социальным вопросам, независимого директора Игоря Абрамова.

Результаты оценки были обсуждены на заседании Комитета по кадровым и социальным вопросам 27.05.2016 года (протокол № 38), а затем на закрытом заседании Совета директоров КKM 27.05.2016 года (протокол № 109).

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 КKM.

4.6. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров

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

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

По решению Единственного акционера независимым директорам КKM 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 КKM.

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.

4.7. 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.

4.8. 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 2015 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» по состоянию на 31 декабря 2015 года

Агибаев Алмас Кудиярбекович	Председатель Правления
Бегулиев Тимур Эркинович	заместитель Председателя Правления
Онаев Даурен Арманович	заместитель Председателя Правления

Информация о квалификации членов Правления (состав по состоянию на 31 декабря 2015 г.)

Агибаев Алмас Кудиярбекович

Председатель Правления

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

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

Занимает должность Председателя Правления АО «ККМ» с ноября 2013 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.

Онаев Даурен Арманович

Окончил Казахстанский Институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (КИМЭП) по программе Делового администрирования и бухгалтерского учета. В 2010 году получил степень магистра в области финансов и инвестиций в Эдинбургском Университете (г. Эдинбург, Великобритания).

С декабря 2013 года по февраль 2015 года занимал должность директора департамента государственно-частного партнерства и специальных проектов АО «НУХ «Байтерек». Имеет опыт работы в Департаменте инвестиционных проектов АО «Самрук-Казына», где отвечал за координацию реализации Программы «Народное IPO», включая проведение успешного первичного размещения акций АО «КазТрансОйл» в декабре 2012 года.

Также в разные годы работал в АО «НК «КазМунайГаз», АО «Казкоммерцбанк» и АО «Halyk Finance», дочерней организации АО «Народный Банк Казахстана».

На должность заместителя Председателя Правления АО «ККМ» находился с февраля 2015 года по апрель 2016 года.

Состав Инвестиционного Комитета

Председатель Инвестиционного Комитета – Тимур Бегулиев

Член Комитета – Алмас Агибаев

Член Комитета – Даурен Онаев

Член Комитета – Айзада Жунисбекова

Член Комитета – Ерлан Абдихамитов

Член Комитета – Мади Рымжанов

В 2015 году было проведено 22 заседания Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации.

Состав Бюджетного Комитета

Председатель Бюджетного Комитета – Тимур Бегулиев

Член Комитета – Раухан Куттыбаева

Член Комитета – Мади Рымжанов

За 2015 год Бюджетным Комитетом проведено 7 заседаний.

По основной деятельности приняты решения по корректировке годового бюджета Общества.

Общая сумма вознаграждения (фиксированного и дополнительного) выплаченного независимым директорам ККМ за вычетом налогов и других обязательных платежей за 2015 год составила 22 397 тыс. тенге.

4.9. Основные принципы вознаграждения членов Правления

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

Члены Правления ККМ не премируются в случае:

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

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

5. ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

5.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров ККМ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ККМ и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Группы за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

ТОО «КПМГ Аудит»

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

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

29 февраля 2016 года

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившимся 31 декабря 2015 года

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	5,286,742	4,503,819
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		7,716,237	1,411,613
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами		(5,913,842)	(234,705)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		473,411	330,963
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		34,676,151	6,251,507
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(735,252)	(122,200)
Прочие операционные доходы		106,060	547
Операционные доходы		41,609,507	12,141,544
Расходы на персонал	5	(397,579)	(272,340)
Прочие общие и административные расходы	6	(418,569)	(265,135)
Прибыль до налогообложения		40,793,359	11,604,069
Расход по подоходному налогу	7	(7,727,042)	(1,806,707)
Прибыль за год		33,066,317	9,797,362
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		769,701	(1,616,450)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		897,214	(204,543)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом подоходного налога		1,666,915	(1,820,993)
Итого совокупного дохода за год		34,733,232	7,976,369

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	995,281	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	9	40,422,220	43,184,967
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	56,986,473	23,801,307
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	42,263,749	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	2,494,590	1,654,996
Текущий налоговый актив		-	60,716
Основные средства и нематериальные активы	13	24,425	24,753
Отложенный налоговый актив	7	42,227	454,289
Прочие активы		10,096	12,694
Всего активов		143,239,061	104,662,996
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	7,014,674	273,956
Обязательства по текущему налогу		337,083	-
Прочие обязательства		228,847	63,390
Всего обязательств		7,580,604	337,346
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(361,852)	(2,028,767)
Нераспределенная прибыль		48,580,309	18,914,417
Всего капитала		135,658,457	104,325,650
Всего обязательств и капитала		143,239,061	104,662,996

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	5,467,198	4,296,792
Дивиденды полученные	462,853	344,913
Расходы на персонал (выплаты)	(352,517)	(253,573)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(380,026)	(265,256)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(25,281,355)	(7,818,691)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(32,833,379)	(19,891,645)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	40,412,112	34,654,797
Суммы к получению от кредитных институтов	10,818,319	(23,014,728)
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	-
Чистый поток денежных средств использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(870,517)	(11,947,391)
Подоходный налог уплаченный	(6,810,997)	(1,324,835)
Чистый поток денежных средств использованных в операционной деятельности	(7,681,514)	(13,272,226)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(7,458)	(2,713)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(7,458)	(2,713)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	-	20,000,000
Дивиденды выплаченные	(3,400,425)	(731,276)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/ полученных от финансовой деятельности	(3,400,425)	19,268,724
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(11,089,397)	5,993,785
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6,287,721	457,678
		52

Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	5,796,957	(160,511)
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10	-	(3,231)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	995,281	6,287,721

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке финансовы х активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеро в	Всего капитала
Остаток на 1 января 2014 года	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10	-	-	(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	-
Всего совокупного дохода							
Прибыль за год	-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362
Прочий совокупный убыток							
<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 подходного налога	-	(1,616,450)	-	-	(1,616,450)	-	(1,616,450)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(204,543)	-	-	(204,543)	-	(204,543)
Всего прочего совокупного убытка	-	(1,820,993)	-	-	(1,820,993)	-	(1,820,993)
Всего совокупного дохода за год	-	(1,820,993)	-	9,797,362	7,976,369	-	7,976,369
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Выпуск акций	20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Дивиденды объявленные	-	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)
Всего операций с собственниками	20,000,000	-	-	(731,276)	19,268,724	-	19,268,724
Остаток на 31 января 2014 года	87,440,000	(2,028,767)	-	18,914,417	104,325,650	-	104,325,650

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

Республика Казахстан, 010000, г. Астана

БЦ «Москва», ул. Достык, 18

тел.: +7 (717) 255 42 22

www.kcm-kazyna.kz