



Годовой отчет

АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2018 год

Нур-Султан, 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров.....	2
Обращение Председателя Правления.....	3
1. О КОМПАНИИ.....	4
1.1. Информация о компании	4
1.2 Обзор рынка прямых инвестиций.....	5
1.3 Деятельность компании на рынке прямых инвестиций.....	8
2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2018 ГОДУ	10
2.1 Результаты инвестиционной деятельности компании	10
2.2 Результаты финансово-хозяйственной деятельности	24
2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2018 году	28
2.4. Система управления рисками.....	29
2.5. Служба внутреннего аудита	32
3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ.....	34
3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 годы	34
3.2. Стратегические ключевые показатели деятельности.....	35
4. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	36

4.1. Отчет о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2018 год.	36
4.2. Информация о системе корпоративного управления	50
4.3. Информация о составе высшего органа КKM	50
4.4. Информация о Совете Директоров.....	52
4.5. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров	52
4.6. Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2018 год.....	60
4.7. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров	61
4.8. Информация о Правлении.....	61
4.9. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления	61
4.10. Основные принципы вознаграждения членов Правления .	64
5. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ	65
5.1. Принципы устойчивого развития.....	65
5.2. Кадровая политика.....	67
6. ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	69
6.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение	70

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые партнеры, инвесторы!

Предлагаем вашему вниманию годовой отчет АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) – фонда фондов прямых инвестиций, входящего в группу компаний АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Миссией фонда является развитие инфраструктуры инвестиций в капитал компаний в целях содействия устойчивому экономическому развитию Казахстана.

Фонд нацелен на привлечение международных институциональных инвесторов, а также стимулирование отечественных инвесторов для совместного финансирования в приоритетные секторы экономики. Модель соинвестирования и уникальная сеть партнерств, созданная ККМ, а также принцип доходности и возвратности вложений, дают свой положительный результат. Так, общая капитализация 13 фондов с участием ККМ по итогам 2018 года составила 890,7 млрд тенге. За годы деятельности фондами с участием ККМ профинансировано 64 проекта на сумму порядка 485 млрд тенге в различных отраслях.

В 2018 году ККМ инвестировал рекордные 46 млрд тенге в экономику страны, что привело к созданию более 100 постоянных и порядка 2500 временных рабочих мест. Наибольший объем инвестиций осуществлен в транспортные, логистические, энергетические и обрабатывающие отрасли экономики. Так, ККМ принимает участие в строительстве важнейшего стратегического

проекта - магистрального газопровода «Сарыарка». Начало реализации проекта осуществлено по поручению Главы государства и направлено на газификацию центральных и северных регионов страны, включая столицу Казахстана.

Важным событием стало вступление ККМ в международную организацию Emerging Markets Private Equity Association (EMPEA), ведущую ассоциацию прямых инвестиций на развивающихся рынках. Компания получила возможность получать информацию, обсуждать ведущие тренды и налаживать прямые деловые контакты с ведущими игроками рынка прямого инвестирования.

Подводя итоги 2018 года, хочу отметить планомерную и слаженную работу команды фонда. Сегодня в компании имеются все необходимые ресурсы для выполнения стратегических целей. Самый важный из этих ресурсов – это человеческий капитал.

В заключение хочу пожелать команде АО «Казына Капитал Менеджмент» и их партнерам успешной реализации намеченных задач на благо развития экономики Казахстана!

Айдар Арифханов,

Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»

Председатель Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Обращение Председателя Правления

Уважаемые партнеры, инвесторы и коллеги!

Представляю Вашему вниманию годовой отчет АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) за 2018 год.

В 2018 году компания активно занималась инвестиционной деятельностью. Инвестиции ККМ в фонды прямых инвестиций за 2018 год составили 47,9 млрд тенге. Инвестиционный портфель вырос до 107 млрд тенге, а чистый доход компании составил 3,7 млрд тенге. ККМ стал полноправным членом Международной ассоциации прямых инвестиций развивающихся стран, которая объединяет более 300 участников из 60 стран мира.

В июне 2018 года в рамках официального визита Первого Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева в КНР подписано соглашение о лимитированном партнерстве с крупными китайскими институциональными инвесторами (CITIC Eurasian Capital Limited и China Eurasian Economic Cooperation Fund) и создании фонда Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund. Планируется, что капитализация фонда составит до 500 млн долларов США. Мы ожидаем что не менее 75% средств фонда будет инвестировано в казахстанские проекты. Благодаря поддержке и активному сотрудничеству с китайскими партнерами, операционный старт данного фонда планируется начать в 2019 году.

В отчетном году фондом DBK Equity Fund C.V. были произведены инвестиции в ТОО «ЦАТЭК Green Energy» и в группу компаний ТенгизТрансГаз. АО «Baiterek Venture Fund» профинансировало строительство магистрального

газопровода «Сарыарка». Проект реализуется в рамках исполнения поручения Первого Президента Республики Казахстан по реализации пяти социальных инициатив, озвученных в Обращении к народу Казахстана 5 марта 2018 года. В рамках проекта планируется строительство магистрального газопровода «Сарыарка» по маршруту «Кызылорда – Жезказган – Караганда – Темиртау – Астана». Благодаря этому проекту доступ к газу получают более миллиона казахстанцев и 171 населенный пункт, на его строительстве будут заняты более 800 человек. Реализация проекта газопровода окажет мультипликативный эффект на экономику севера и центра страны. Вдоль трубы появятся сотни новых производств, а столица получит возможность избавиться от загрязняющего фактора, улучшится экологическая обстановка, качество жизни населения г. Нур-Султан (Астана) и центрального Казахстана существенно повысится.

Немаловажно отметить успешные выходы наших фондов из проектов. Так, АО «Baiterek Venture Fund» успешно осуществило выход из 2-х проектов с доходностью 23,8%.

Подводя итоги, хотелось бы отметить, что на сегодня компания стремительно развивается, выполняя стоящие перед ней задачи, и продолжает работу по эффективному продвижению направлений, определяемых государством, путем увеличения объемов инвестиций в казахстанские проекты.

Ардак Қасымбек,

Председатель Правления АО «Казына Капитал Менеджмент»

1. О КОМПАНИИ

1.1. Информация о компании

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ, Общество) – фонд фондов частного капитала (private equity), созданный в 2007 году для содействия устойчивому развитию национальной экономики, формирования инфраструктуры private equity в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики, использования ведущего международного опыта, трансферта инновационных знаний и технологий в private equity. ККМ совместно с международными институциональными инвесторами эффективно управляет фондами private equity. Фонды прямых инвестиций с участием ККМ (ФПИ) предоставляют капитал компаниям в различных секторах экономики с целью дальнейшего роста и повышения конкурентоспособности.

ККМ входит в структуру акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Холдинг, АО «НУХ «Байтерек»).

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

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

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

1. Поддержка и создание конкурентоспособных и экспортоориентированных производств посредством участия в их долевом капитале через фонды private equity;
2. Привлечение в Казахстан международных институциональных инвесторов, а также стимулирование отечественных инвесторов для совместного финансирования приоритетных несырьевых секторов экономики через фонды private equity;
3. Привлечение в качестве стратегических партнеров ведущих международных организаций и управляющих компаний с многолетним опытом работы и стабильными показателями доходности для внедрения в Казахстане лучшей мировой практики private equity;
4. Создание инфраструктуры private equity в Казахстане через развитие необходимых финансовых инструментов и механизмов;
5. Формирование самостоятельного кластера управляющих компаний и фондов для эффективного развития private equity в Казахстане.

Единственный акционер

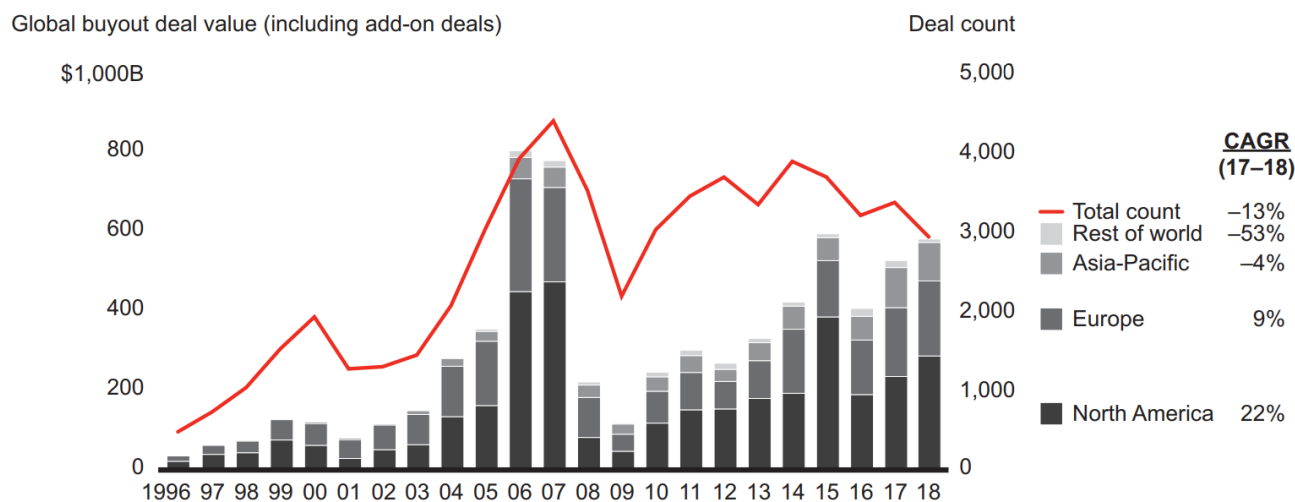
В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики», 100% пакет акций ККМ передан в АО «НУХ «Байтерек». АО «НУХ «Байтерек» создан с целью содействия развитию и диверсификации экономики, привлечения инвестиции, оказания финансово–инвестиционной поддержки несырьевому сектору экономики Казахстана.

1.2. Обзор рынка прямых инвестиций

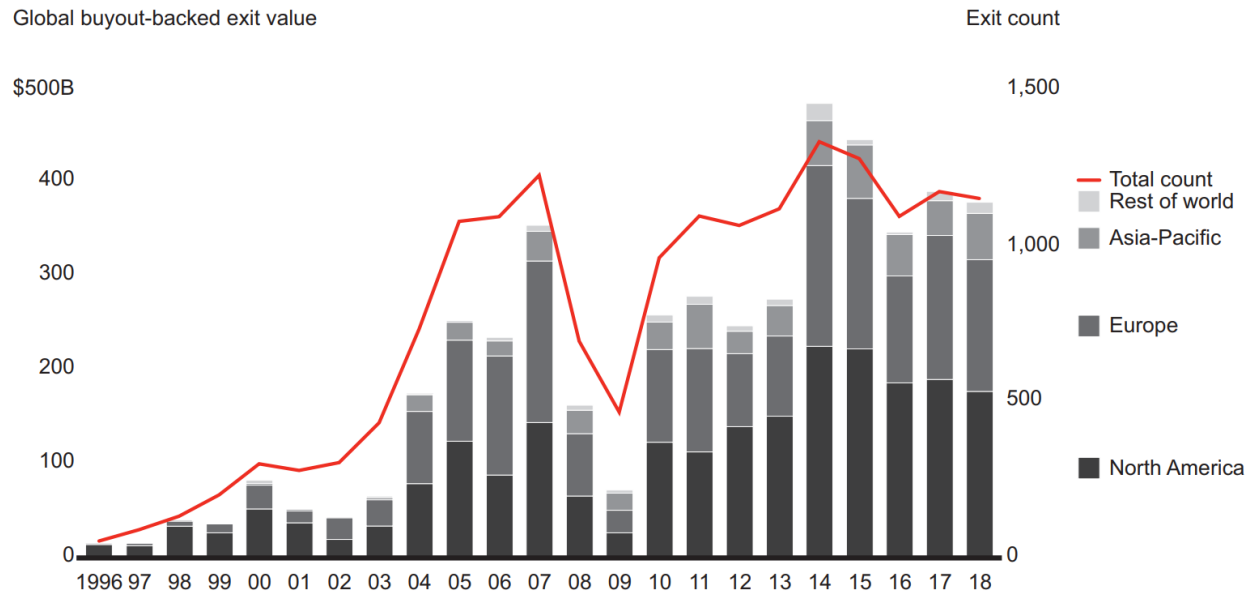
Глобальный рынок прямых инвестиций

Согласно анализу глобального рынка прямых инвестиций, представленному компанией Bain & Company, в 2018 году упало количество сделок, но их стоимость достигла рекордных показателей за 5 лет. Однако такие факторы как высокие цены, волатильность на рынках капитала, торговые споры между США и Китаем, обеспокоенность в связи с Брекситом и постоянная угроза экономического спада – все это приводит к ощущению некоторой неопределенности, которая не нравится участникам сделок.

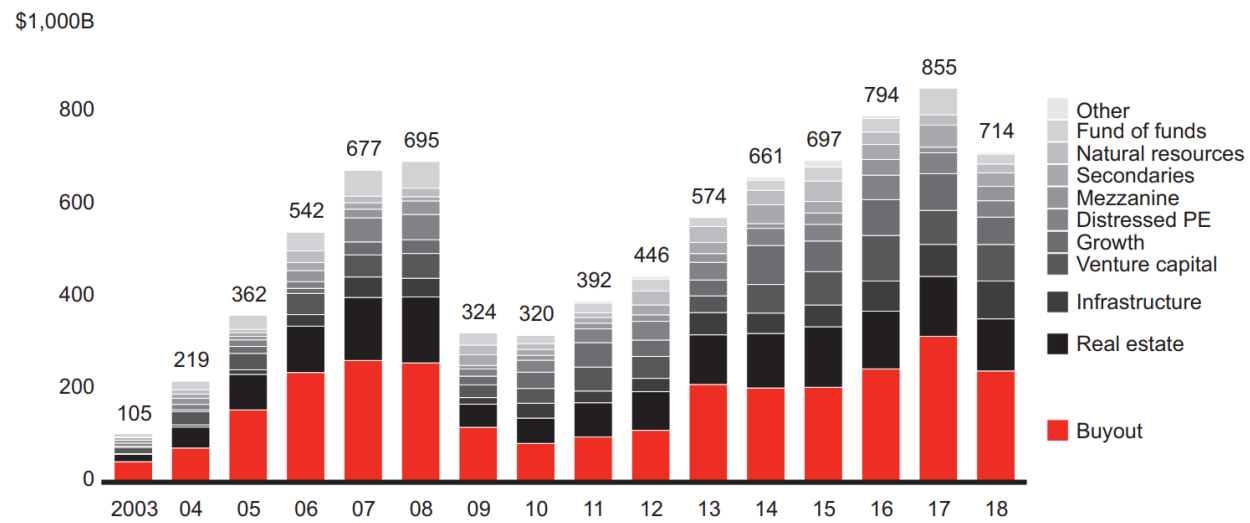
Диаграмма 1. Обзор рынка private equity в 2018 году



Источник: Bain & Company Global private equity report 2019



Global PE capital raised, by fund type



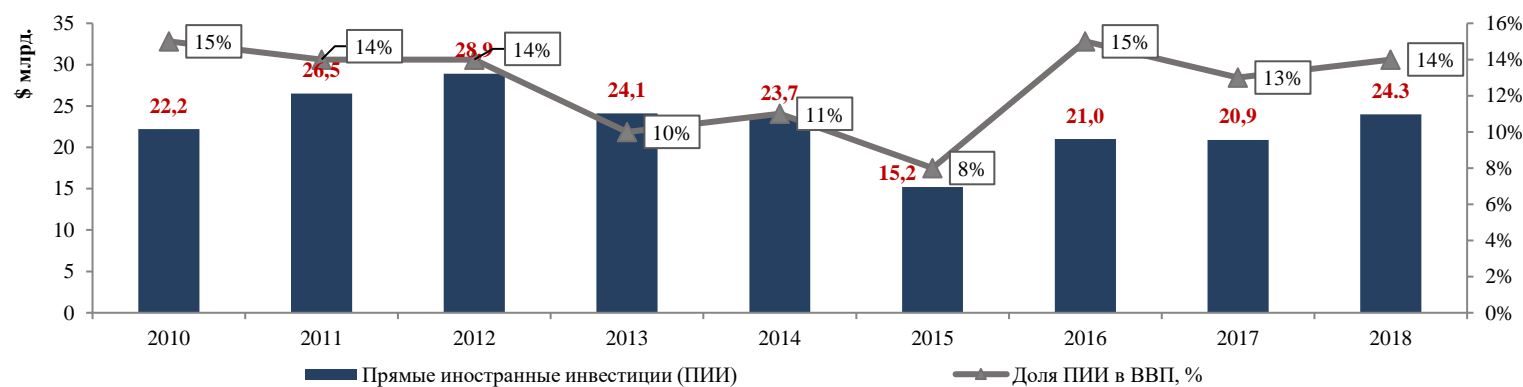
Источник: Bain & Company Global private equity report 2019

Присутствует отклонение между стоимостью и количеством сделок в связи с жесткой конкуренцией со стороны корпоративных инвесторов и усложнившейся экономической и политической ситуацией. Несмотря на сильное давление на заключение сделок в 2018 году в отрасли прямого инвестирования наблюдался еще один впечатляющий рост инвестиционной стоимости. Жесткая конкуренция и растущие цены на активы продолжали ограничивать количество сделок – сокращая количество отдельных транзакций на 13% до 2 936 по всему миру – но общий объем реализованных сделок в денежном выражении подскочил на 10% до 582 млрд долларов США (включая дополнительные сделки). Основной сложностью на фоне изменившихся условий глобального рынка прямых инвестиций является нахождение и заключение перспективных сделок.

Рынок прямых инвестиций в Казахстане

Иностранные инвестиции играют особую роль в экономике Казахстана, являясь источником капитализации и новых технологий, а также развивая инфраструктуру страны. Привлечение и эффективное использование иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан создают новые рабочие места и новые инновационные предприятия с высокой добавленной стоимостью. По итогам 2018 года чистый приток по прямым инвестициям сложился в размере 4,9 млрд долл. США. Валовый приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Казахстан составил 24,3 млрд долл. США (20,9 млрд долл. США в 2017 году). Прямые инвестиции в Казахстан осуществлялись в основном в предприятия нефтегазового сектора и металлургической промышленности. Основными странами-прямыми инвесторами Казахстана являются Нидерланды (30,8% от валовых поступлений ИПИ), Великобритания (13,8%), США (7,7%), Франция (7,4%), Китай (7,3%) и Российская Федерация (5,5%).

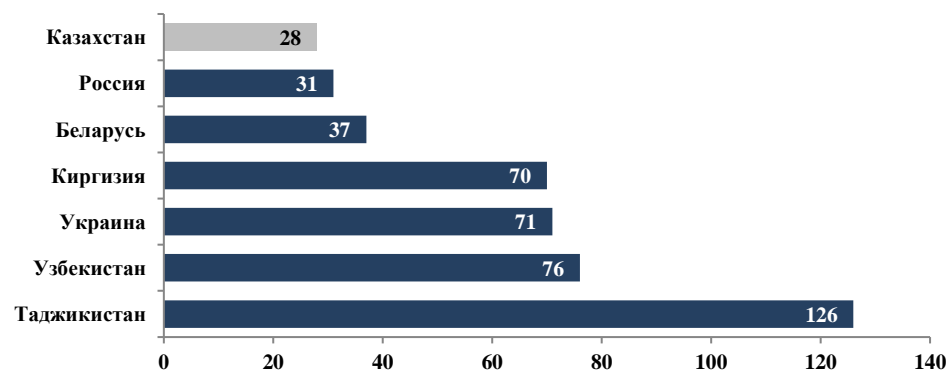
Диаграмма 2. Прямые иностранные инвестиции в Республику Казахстан, 2010 – 2018 гг.



Инвестиционная привлекательность страны формируется под воздействием разнообразных внутренних и внешних факторов, на которую, в том числе, влияет международный рейтинг, присеваемый рейтинговыми агентствами. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 28 сентября 2018 года подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне «BBB», с подтверждением прогноза «стабильный».

По данным отчета Doing Business 2019 Казахстан занял 28-е место в мире, поднявшись на 8 позиций по сравнению с результатом 2018 года. Среди стран Евразийского экономического союза Казахстан занимает лидирующую позицию на фоне других стран СНГ: Россия, Кыргызстан и Узбекистан занимают 31, 70 и 76 места соответственно. Законодательство Республики Казахстан поддерживает иностранных инвесторов путем возмещения инвестиций, предоставления государственных субсидий, частичного или полного освобождения от налогов. Все вышеперечисленное создает благоприятную среду для рынка прямых инвестиций в стране.

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



1.3. Деятельность компании на рынке прямых инвестиций

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

За годы работы ККМ в Казахстан через ФПИ привлечены различные крупные партнеры в лице институциональных инвесторов, суверенных фондов международных институтов развития и крупных частных инвесторов с большим опытом. В числе партнеров — Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная финансовая корпорация (IFC), китайская корпорация CITIC Group, ОАО РОСНАНО, Asian Development Bank (ADB), Евразийский Банк Развития, Development Bank of Japan (DBJ), Банк Развития, Cimbank, Macquarie, Mubadala, FMO Entrepreneurial Development Bank, и другие инвесторы.

За 2018 год фондами с участием ККМ проинвестировано 5 проектов на территории Республики Казахстан. Доля ККМ в проектах составила 120 млн долларов США или 46 млрд тенге. Проекты в Казахстане составляют 86% инвестиционного портфеля ККМ. По состоянию на 31 декабря 2018 года наибольшее количество инвестиции ККМ сделано в транспортный и логистический 46%, энергетический 21%, обрабатывающий 18%, финансовый 3% и прочие сектора 9%. Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан составил 2,83. Данный показатель определяет инвестиционную привлекательность страны для привлечения инвестиций с глобального рынка private equity.

2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2018 ГОДУ

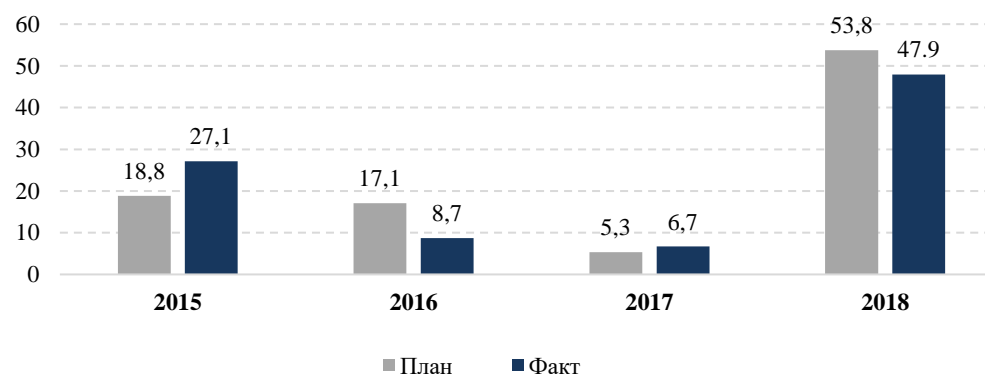
2.1 Результаты инвестиционной деятельности компании¹

2 318,29 млн долл. США	Общая капитализация фондов с участием ККМ на 31 декабря 2018 года
432,9 млн долл. США	Объем совокупных инвестиций ККМ в портфельные фонды на 31 декабря 2018 года
47,9 млрд тенге	Объем инвестиций ККМ в фонды в 2018 году
2,83 долл. США	Инвестиций привлечено в Казахстан на 1 доллар США, вложенный ККМ
5	Проектов профинансировано в 2018 году
100%	Инвестиций в Казахстане направлено в несырьевой сектор

2.1.1 Оценка результатов деятельности Компании за 2018 год, в том числе сопоставление достигнутых результатов с запланированными, а также в динамике за последние три года.

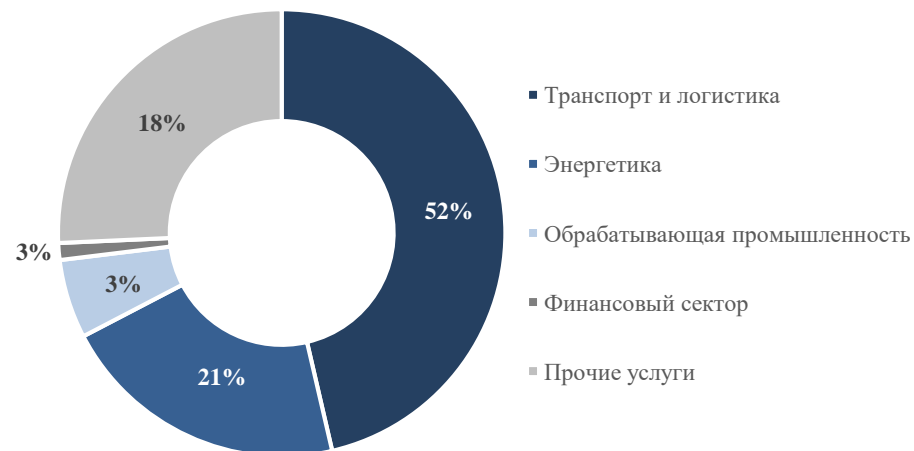
За 2018 год общие инвестиции ККМ в ФПИ составили 47,9 млрд тенге. В том числе общая сумма 5 проинвестированных проектов составила 46 млрд тенге. Инвестиции были направлены преимущественно в отрасли транспорта и логистики и энергетики Республики Казахстан. В 5 новых профинансированных в 2018 году проектах общее количество человек по состоянию на конец года составило 772 человека, 107 из которых – созданные новые рабочие места. Также в рамках строительства объектов было задействовано 2 530 временных рабочих мест.

Инвестиции ККМ в ФПИ, млрд тенге



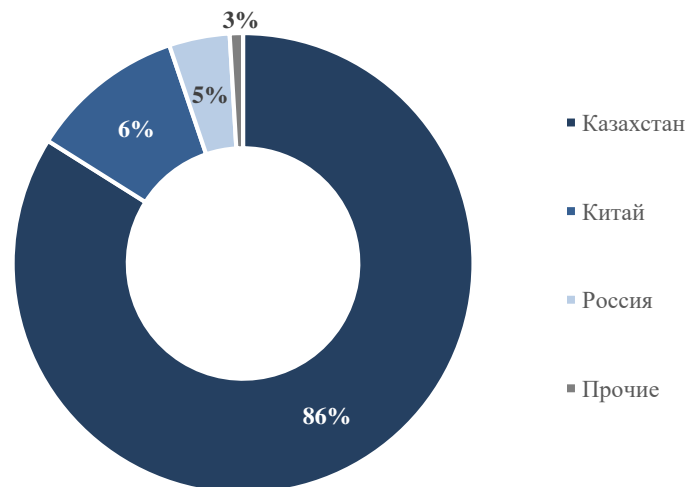
¹ Показатели рассчитаны на основании среднегодового курса 344,9 тенге за 1 доллар США.

Инвестиционный портфель по отраслям по состоянию на конец 2018 года



- Наибольшую долю в портфеле ККМ составляет сектор транспорта и логистики и энергетики – 52%, и 21% от общего объема инвестиций, соответственно.

Инвестиционный портфель по странам по состоянию на конец 2018 года



- Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле составила 86% в 2018 году.

2.1.2. Деятельность фондов в 2018 году

На конец 2018 года портфель ККМ состоит из 13 ФПИ с общей капитализацией 2 318 млн долларов США.

№ п/п	Фонды Прямых Инвестиций	Размер, млн долл. США	Размер обязательств ККМ по фонду, млн долл. США
1	Aureos Central Asia Fund (ACAF)	37	5,3
2	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	250	24,9
3	Kazakhstan Capital Restructuring Fund (KCRF)	100	49,5
4	Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий (RKFN)	51	25
5	Falah Growth Fund (FGF)	500	50
6	Kazakhstan Growth Fund (KGF)	80,8	40
7	Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund (MRIF)	630	30
8	CITIC-Kazyna Investment Fund I (CKIF)	200,4	100
9	Almex-Baiterek Fund (ABF)	1,2	0,1
10	Islamic Infrastructure Fund (IIF)	226,5	3
11	Baiterek Venture Fund (BVF)	49,1	49,1*
12	Kazakhstan Infrastructure Fund (KIF)	105	100
13	DBK Equity Fund C.V.	87,2	2,6
	Итого по 13 ФПИ	2 318,29	479,54

**В 2018 году капитализация фонда была увеличена до 18,88 млрд тенге или 49,1 млн долларов США.*

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

Стратегический портфель ККМ может быть условно разделён на несколько категорий:

- 1) Фонды с завершёнными инвестиционными периодами – ФПИ, которые завершили процесс инвестирования и сосредоточились на управлении портфельными компаниями и поиске возможностей успешного выхода:
PIF, KGF, MRIF, SKIF, WCP, FGF, RKFN
- 2) Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:
BVF, DBK Equity Fund, KIF, ABF
- 3) Фонды с завершённым сроком жизни в 2018 году:
ACAF, KCRF
- 4) Ликвидированные фонды:
Кыргызско-Казахстанский фонд прямых инвестиций

Фонды, с завершённым инвестиционным периодом:

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009 – 2019 (2014)	226,5 млн	130,44 млн	1,32%	Электроснабжение Транспорт Коммуникации Водоснабжение и др.	Малайзия, Казахстан, Индонезия, Пакистан (60%) Афганистан, Азербайджан, Бангладеш, Кыргызстан, Узбекистана и др. (40%) Центральная Азия	ККМ IDB ADB CIMB Bank (L) Limited OPEC Fund for International Development Bangkok Bank Limited

Фонд находится на стадии выхода из портфельных компаний. Срок жизни фонда завершается 27 июля 2019 года.

Инвестиционный портфель:

Foundation Wind Energy - I Limited – энергетика (Пакистан)

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

PT Margautama Nusantara – энергетика (Индонезия)

PT TransIndonesia Network – телекоммуникационные услуги (Индонезия)

Выход осуществлен из следующих компаний:

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

Kazakhstan Growth Fund/ Управляющая компания – СЕЕСАТ

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

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

В 2018 году осуществлена трансформация управляющей компании ADM Capital в СЕЕСАТ Capital. Управляющей компанией проводится активная работа по выходу из проектов.

Инвестиционный портфель:

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

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

ТОО «Best Cinemas» – сеть многозальных кинотеатров Chaplin (Республика Казахстан)
 ТОО «Universal Logistics» – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан)
 ТОО «KazGrain» – вертикально интегрированная аграрная компания (Республика Казахстан)
 ТОО «Sunpaper» – производство бумажно-гигиенической продукции (Республика Казахстан)
 ТОО «Invivo VDP» – сеть современных медицинских функциональных диагностических центров (Республика Казахстан)

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

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

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний. В июне 2018 года фонд получил возврат капитала в размере 8млн долларов США от частичного выхода из портфельной компании «Shandong Xinjufeng Technology Packaging Co., Ltd.» и возврат капитала в размере 14,9 млн долларов США от частичного выхода из портфельной компании «Arctic Green Energy China».

Инвестиционный портфель:

АО «Олжа» – транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан)
 АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» – электроэнергетика (Республика Казахстан)
 «Longmen Group PLC» – добыча и разведка метана (Китайская Народная Республика)
 «Shandong Xinjufeng Technical Packaging Co., Ltd» – производство упаковочных материалов (Китайская Народная Республика)
 «Arctic Green Energy China (бывш. ORKA Energy)» – геотермальная энергетика (Китайская Народная Республика)

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

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

Фонд находится на стадии реализации портфельных компаний. В мае 2018 года Фонд вышел из инвестиции в Brunswick Rail на сумму 25 млн. долл. США.

Инвестиционный портфель:

«ГСР Энерго» – тепловая энергетика (Российская Федерация)

«Russian Towers» – телекоммуникационные сети (Российская Федерация)

«Энел Россия» – производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация)

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008 – 2019 (2014)	250 млн	211,5 млн	9,9%	Альтернативная энергетика Финансы и страхование, розничная торговля	БРИК Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Корея, Мексика, Нигерия, Пакистан, Филиппины, Турция и	ККМ National Industries Group Holding Company CGI Private Equity

					Вьетнам и другие развивающиеся страны	The Governing Council of the University of Toronto и др.
--	--	--	--	--	---------------------------------------	--

Фонд находится на стадии мониторинга и частичной реализации портфельных компаний. По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонд реализовал 10 проектов из 13. За отчетный период фонд осуществил частичный выход из проекта Alior Bank на сумму 8,4 млн. долл. США.

Инвестиционный портфель:

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

Выход осуществлен из следующих компаний:

- Fabindia Overseas Private Limited (Индия)
- BTG Pactual Group (Бразилия)
- Perco Home Finance (Индия)
- Kalpan Hydro Company (Индия)
- Odebrecht Agroindustrial (Бразилия)
- OPX Biotechnologies (США)
- Banco Daycoval (Бразилия)
- Ujivan Financial Services (Индия)
- Development Credit Bank – финансовые услуги (Индия)
- GE Joint Venture – ветровая энергетика (Центральная и Восточная Европа)

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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2012 – 2021 (2017)	51 млн	24,03 млн	49%	Проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда) Российская Федерация (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ РосНано ВТБ Капитал I2BF

В отчетном периоде заключена сделка по продаже VIST Group в 3 этапа до 2020 года. Также в отчетном периоде одобрено дополнительное финансирование проекта Primus Power на сумму 0,7 млн. долл. США.

Инвестиционный портфель:

Optical Security Systems – инновационные технологии в сфере энергетики (Российская Федерация)

Selecta Biosciences – биофармацевтика (Российская Федерация)

RoboCV – роботизированные системы (Российская Федерация)

Primus Power – энергоаккумулирующие системы (Республика Казахстан)

VIST Group – автоматизация горнодобывающей промышленности (Республика Казахстан)

Falah Growth Fund/Управляющая компания – Al Falah Capital Partners

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

2008/2012 – 2022 (2019)	500 млн	74,75 млн	10%	Нефть и газ Добыча полезных ископаемых Энергетика Инфраструктура и др.	Казахстан Страны СНГ	ККМ Aztech Investment Limited Корпорация Ордабасы
----------------------------	------------	--------------	-----	---	-------------------------	--

Инвестиционный период фонда завершился 1 января 2019 года.

Инвестиционный портфель:

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

ТОО «Караганды Кус» - птицефабрика яичного направления (Республика Казахстан)

Выход осуществлен из следующих компаний:

ТОО «Караганда Энергоцентр» - энергетика (Республика Казахстан)

Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:

Baiterek Venture Fund/ Управляющая команда – Каптивная команда

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014 – 2024 (2019)	18 880 млн	17 640 млн*	100%	Приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ

*Сумма, профинансированная фондом во все портфельные компании, кроме АО «АстанаГаз».

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

Фонд осуществляет поиск и финансирование проектов на стадии разработки бизнес-планов и технико-экономических обоснований. Фонд также рассматривает участие в проектах, требующих доработки до стадии BFS (bankable feasibility study), а также в проектах на стадии завершения подготовительных работ перед запуском. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены инвестиции в проекты АО «ЦАТЭК Green Energy» по строительству первого пускового комплекса ветровой электростанции в Акмолинской области и АО «АстанаГаз» по строительству магистрального газопровода. В отчетном периоде осуществлен полный выход из проектов ТОО «Sachiko-Olzha Products» и ТОО «ARP Company».

Инвестиционный портфель:

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

АО «Группа компаний «Аллюр» - автомобилестроение (Республика Казахстан)

ТОО «Mining Chemical Company» - производство эмульсионных взрывчатых веществ для использования в горнорудной промышленности (Республика Казахстан)

АО «Aitas KZ» - агропромышленная промышленность (Республика Казахстан)

ТОО «ЦАТЭК Green Energy» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан)

АО «АстанаГаз» - строительство магистрального газопровода (Республика Казахстан)

Выход осуществлен из следующих компаний:

ТОО «Sachiko-Olzha Products» - производство подгузников (Республика Казахстан)

ТОО «ARP Company» - обрабатывающая промышленность (Республика Казахстан)

ТОО «Oxu Textile» - обрабатывающая промышленность (Республика Казахстан)

ТОО "Primejet" – транспорт и логистика (Республика Казахстан)

DBK Equity Fund C.V. /Управляющая компания – BV Management

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
-----------------------------	---------------------	-------------------	----------	---------	-----------	-----------

2017 – 2027 (2022)	33 515 млн	9 207 млн	2,99%	Проекты АО «Банк Развития Казахстана» АО «БРК-Лизинг»	Казахстан	ККМ БРК
-----------------------	---------------	--------------	-------	---	-----------	------------

В рамках фонда DBK Equity Fund, в 2018 году были произведены первые инвестиции. На сумму 932 млн. тенге был проинвестирован ТОО «ЦАТЭК Green Energy», на сумму 8 275 млн. тенге осуществлены инвестиции в группу компаний ТенгизТрансГаз.

Инвестиционный портфель:

ТОО «ЦАТЭК Green Energy» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);

ТОО «ТенгизТрансГаз» - транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан).

Kazakhstan Infrastructure Fund

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014 – 2026 (2020)	105 млн	38,1 млн	100%	Инфраструктура	Казахстан	ККМ

4 декабря 2014 года ККМ подписал соглашение о создании фонда Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. Фонд находится в активной инвестиционной фазе. В отчетном периоде Фонд осуществил полный возврат капитала по проекту ТОО «Primejet». Между АО «НУХ «Байтерек» и суверенным фондом Абу-Даби Mubadala (акционер Verno) заключено соглашение о со-инвестировании в инфраструктурные и иные проекты в РК в размере до 500 млн долларов США в рамках фонда KIF. В результате активизации инвестиционной деятельности KIF в 2017 году, на инвестиционном комитете Фонда предварительно **одобренны 2 проекта:** оперирование ж/д вагонами (25 млн долларов США) и складскими помещениями на территории СЭЗ «Хоргос» (15 млн долларов США).

В сентябре 2018 года фонд проинвестировал 8,1 млн долларов США в проект складских помещений на территории СЭЗ «Хоргос».

Инвестиционный портфель:

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

ТОО «KIF Warehouses» - складские помещения на территории СЭЗ «Хоргос»

Almex-Baiterek Fund

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2015 – 2025 (2020)	468 млн	7%	Агропромышленный комплекс Пищевая промышленность (не менее 70% от размера Фонда) Иные приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ Алмэкс Проект

В рамках подписанного меморандума о сотрудничестве между АО «НУХ «Байтерек» и АО «Холдинговая группа «Алмэкс», 21 апреля 2015 года между ККМ и ТОО «Алмэкс Проект» подписаны основные условия участия в ТОО «Almex-Baiterek Fund». 8 мая 2015 года произведена юридическая регистрация Фонда. По состоянию на конец отчетного периода Фонд находится в активной инвестиционной фазе. В январе 2018 года снижен уставный капитал Фонда до фактически внесенной суммы (468 млн тенге). 31 января 2018 года ТОО «Алмэкс Проект» выкупил 43% долю участия ККМ в уставном капитале Фонда. В результате сделки ККМ снизило свою долю участия в фонде до 7% или 33 млн тенге.

Фонды, с завершённым сроком жизни:

Aureos Central Asia Fund /Управляющая компания – The Abraaj Group

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

2007-2018 (2011)	37 млн	25,5 млн	14,2%	финансовая деятельность, розничная торговля, телекоммуникации, химическая промышленность	Казахстан (минимум 50% от общей капитализации Фонда), Центральная Азия	ККМ IFC CDC Group FMO EBRD DBJ
---------------------	--------	-------------	-------	---	--	---

Срок жизни фонда завершился в ноябре 2018 года. В течение 2018 года фонд осуществил выход из 2 портфельных компаний ТОО «Лизинг Групп» и АО «Азия-Электрик».

Выход осуществлен из следующих компаний:

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

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

Ала-ТВ – связь и коммуникации (Кыргызстан)

ТОО "Держава" – химия и нефтехимия (Республика Казахстан)

Kazakhstan Capital Restructuring Fund/ Управляющая компания – СЕЕСАТ

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

Фонд находится на стадии реализации портфельных компаний. В 2018 году осуществлена трансформация управляющей компании ADM Capital в СЕЕСАТ Capital. Управляющей компанией проводится активная работа по выходу из проектов.

Инвестиционный портфель:

СП с Chagala Group (Республика Казахстан) – недвижимость (Республика Казахстан)

ТОО «Caspian Development Company Services» – транспорт и логистика (Республика Казахстан)

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

Ликвидированные Фонды:

Кыргызско-Казахстанский фонд прямых инвестиций

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

В 2018 году данный фонд успешно ликвидирован.

2.2 Результаты финансово-хозяйственной деятельности

Анализ финансового состояния и эффективности деятельности ККМ за период 2016 - 2018 годы проведен на основе аудированной финансовой отчетности ККМ.

Доходы получены от ликвидного портфеля в виде вознаграждений по депозитам, ценным бумагам и производным инструментам, а также от стратегического портфеля полученные от портфельных компаний ФПИ, связанные с выплатой дивидендов, процентов, а также доходы от реализации долей участия в портфельных компаниях ФПИ. Доходы ККМ за 2018 год составили 21 546 млн. тенге.

млн. тенге

Доходы	2016 год	2017 год	2018 год
Доходы стратегического портфеля	545	1 613	3 682
Доходы от казначейского портфеля	5 001	3 155	3 698
Нереализованные доходы от переоценки инвестиций и начисленные доходы по инвестициям	3 681	951	4 033
Доходы от курсовой разницы			10 124
Прочие доходы	142	83	9
Итого:	9 369	5 802	21 546

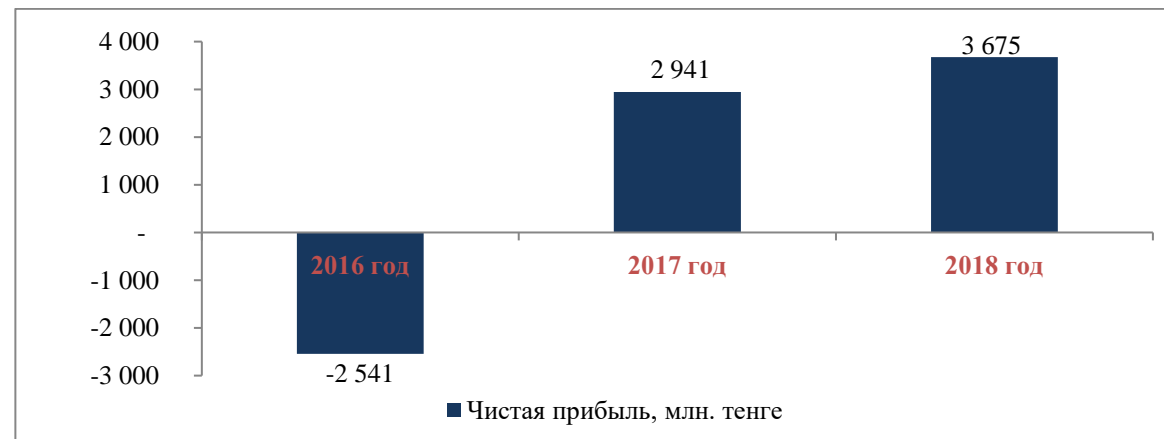
Увеличение доходов от казначейского портфеля за 2018 год по сравнению с 2017 годом связано с ростом средневзвешенной доходности и курсовой разницей. Увеличение доходов стратегического портфеля за 2018 год по сравнению с 2017 годом связано с получением доходов от вложенных инвестиций при выходе из проектов (Baiterek Venture Fund и CITIC-Kazyna Investment Fund). Рост общих расходов за рассматриваемый период обусловлен переоценкой справедливой стоимости производных инструментов и созданием провизий по АО «Цеснабанк» согласно МСФО. Также необходимо учесть, что административные расходы имеют

тенденцию к росту в связи с внутренними и внешними факторами экономики, в том числе: инфляция, изменения социально-экономических показателей и курса валют по отношению к тенге. Расходная часть представлена в следующей таблице:

млн. тенге

Расходы	2016 год	2017 год	2018 год
Общие и административные расходы	858	1 024	1 031
Резерв под обесценение	8 617	175	13 817
Расходы по производным инструментам	-	495	1 026
Расходы от курсовой разницы	1 465	141	
Итого:	10 940	1 835	15 874

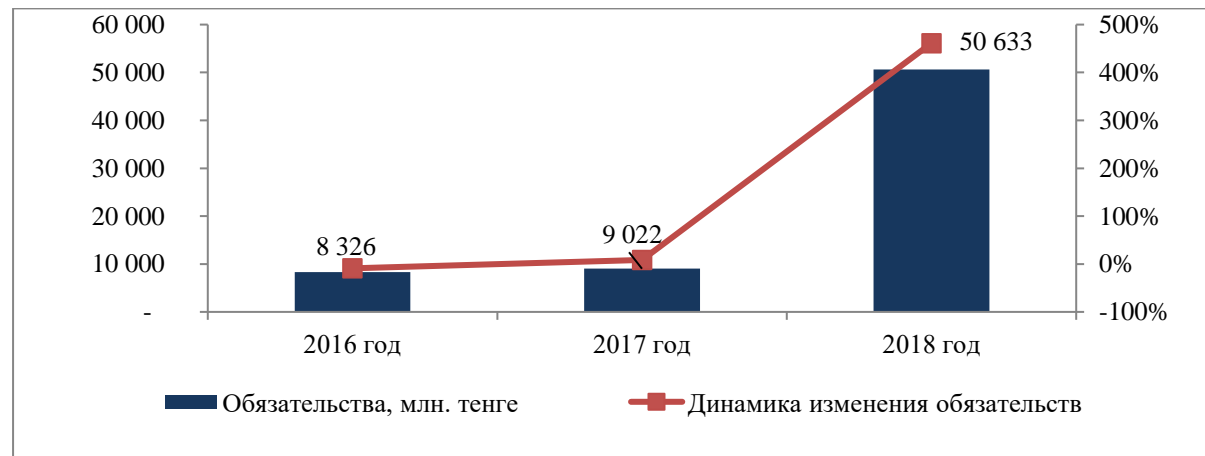
Согласно аудированной финансовой отчетности за 2018 год получен положительный финансовый результат в сумме 3 675 млн. тенге. Прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) составила 5 679 млн. тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу 1 997 млн. тенге.



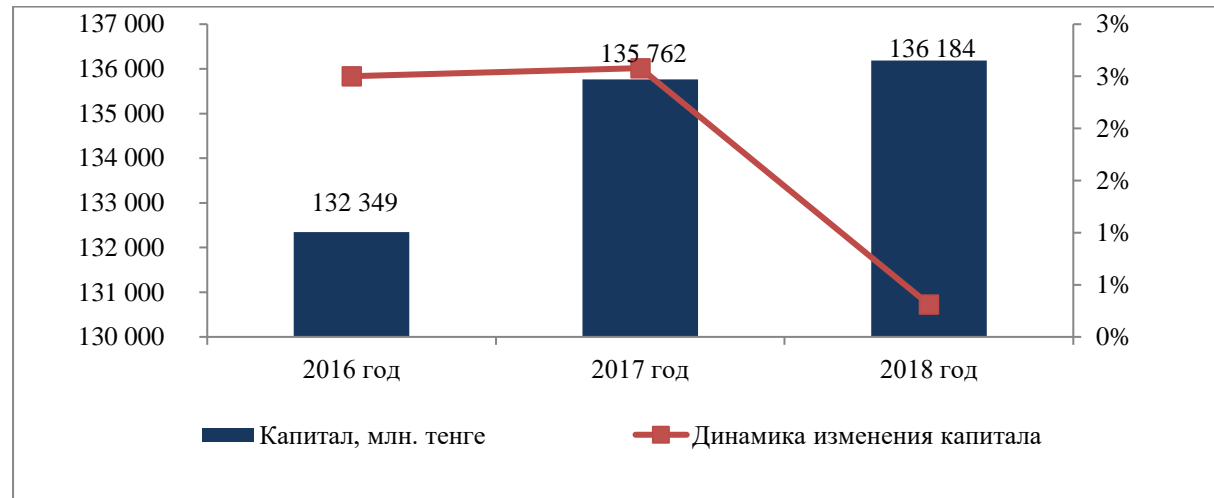
По состоянию на 31 декабря 2018 года активы составляют 186 817 млн. тенге, что выше показателя 2017 года на 29% или на 42 034 млн. тенге. Увеличение величины активов связано, в первую очередь, за счет поступлений денежных средств от основной деятельности и казначейского портфеля.



Обязательства за аналогичный период составили 50 633 млн. тенге, что выше показателя 2017 года на 41 611 млн. тенге за счет выпущенных долговых ценных бумаг и переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов.



Капитал составил 136 184 млн. тенге за счет получения чистого дохода и переоценки справедливой стоимости казначейского портфеля.



Объявленный уставный капитал Общества составляет 55 млн простых акций. По состоянию на 31 декабря 2018 года стоимость полностью размещенных (оплаченных) акций составила:

- 1) 55 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 2) 39 985 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 3) 12 000 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 4) 1 000 000 простых акций по номинальной стоимости 15 000 тенге за одну простую акцию;
- 5) 10 000 простых акций по цене размещения – 40 000 тенге за одну простую акцию;
- 6) 500 000 простых акций по цене размещения - 40 000 тенге за одну простую акцию;

АО «НУХ «Байтерек» принадлежит 53 550 000 штук простых акций Общества.

Описание прав, предоставляемых акциями: акционер имеет право согласно Закону РК «Об акционерных обществах» и (или) Уставу Общества.

2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2018 году

Финансирование инвестиционных проектов фондом DBK Equity Fund, Kazakhstan Infrastructure Fund и АО «Baiterek Venture Fund»

В отчетном периоде фонды DBK Equity Fund ТОО «ЦАТЭК Green Energy» и АО «Baiterek Venture Fund» профинансировали проект ТОО «ЦАТЭК Green Energy» - строительство ветровых электростанций в Акмолинской области. Участие фондов ККМ в проекте способствует исполнению стратегии Казахстана по переходу к зелёной экономике. Дополнительно, фонд DBK Equity Fund проинвестировал в Группу компаний «ТенгизТрансГаз» для модернизации подвижного парка одного из крупнейших операторов транспорта и логистики в Казахстане.

В рамках деятельности ККМ по привлечению крупных зарубежных институциональных инвесторов в Казахстан, фонд Kazakhstan Infrastructure Fund осуществил со-инвестирование с Абу Даби Mubadala в проект строительства современных складских помещений площадью порядка 25 тыс. кв.м. Склады расположены на границе Казахстана и Китая в Специальной экономической зоне (СЭЗ) «Хоргос – Восточные ворота», которая является одной из ключевых транзитных точек Нового шелкового пути и позволит Казахстану участвовать в глобальной китайской инициативе «Один пояс – один путь».

Завершение срока жизни и осуществление выходов из портфельных проектов фонда Aureos Central Asia Fund

В отчетном периоде завершился срок жизни фонда Aureos Central Asia Fund, также был осуществлен выход из портфельных проектов фонда.

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

В отчетном периоде была заключена крупная сделка фондом АО «Baiterek Venture Fund» на общую сумму 40 150 млн тенге по строительству магистрального газопровода «Сарыарка» (проект АО «АстанаГаз»). Проект реализуется в рамках исполнения поручения Первого Президента Республики Казахстан по реализации пяти социальных инициатив, озвученных в Обращении к народу Казахстана 5 марта 2018 года. В рамках Проекта планируется строительство магистрального газопровода «Сарыарка» по маршруту «Кызылорда – Жезказган – Караганда – Темиртау – Астана».

Реализация проекта позволит обеспечить газоснабжением населённые пункты вдоль трассы газопровода, улучшить экологическую обстановку и повысить качество жизни населения г. Нур-Султан (Астана) и центрального Казахстана. Кроме того, реализация Проекта позволит привлечь дополнительно более 900 рабочих мест на этапе строительства и порядка 200 рабочих мест на этапе эксплуатации магистрального газопровода и объектов инфраструктуры.

Вступление в международную организацию Emerging Markets Private Equity Association (EMPEA)

С 1 апреля 2018 года ККМ является официальным членом международной организации Emerging Markets Private Equity Association (EMPEA), единственной ассоциацией прямых инвестиций на развивающихся рынках. EMPEA является единственной ассоциацией прямых инвестиций на развивающихся рынках. Штаб-квартира – Вашингтон, США. Дата основания – 2004 год. В состав EMPEA входят более 300 участников из 60 стран мира, представляющих институциональных инвесторов (27%), управляющих фондами (52%) и отраслевых консультантов (21%), которые управляют активами в сумме более чем 5 триллионов долларов США. Среди участников присутствуют: ADM Capital, CITIC Capital, EBRD, IFC, Goldman Sachs, EY.

В настоящее время в EMPEA участвуют 6 членов из стран СНГ (3 из России, 2 из Украины и 1 из Казахстана).

Для институционального инвестора, основанного в СНГ, как ККМ членство в EMPEA представляет возможности к доступу к:

- Собственным исследованиям и базе данных EMPEA: доступ к анализу рынка, рыночная карта EMPEA, методические рекомендации EMPEA по ключевым элементам правовых и налоговых вопросов, ежеквартальные обновления тенденций во всех основных регионах, включая регион СНГ.
- Бизнес-коммуникациям на мировом уровне: конференции, Executive Briefings и Members-Only Receptions предоставляют членам дополнительные возможности для коммуникации и обмена идеями.
- Образованию: профессиональное обучение посредством серий веб-трансляций, всем членам ассоциации предоставляется бесплатный доступ.
- Защите интересов отрасли: представление интересов отрасли на развивающихся рынках по глобальным вопросам регулирования, примеры: Директива ЕС AIFM, SEBI (Индия), Кувейтское регулирование.

2.4. Система управления рисками

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

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

Основными целями системы управления рисками являются:

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

Основные принципы управления рисками ККМ:

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

Система управления рисками включает следующие основные элементы:

- определение целей — ККМ подвержен действию рисков из внешних и внутренних источников, и основным условием эффективной идентификации, оценки и разработки методов управления рисками является постановка целей. Цели и задачи ККМ согласовываются с аппетитом на риск;
- идентификация рисков — определение внутренних и внешних рисков, которым подвержен или может быть подвержен ККМ, установление характера их влияния на его деятельность;
- измерение рисков — разработка и использование системы и инструментов, позволяющих объективно устанавливать размер и вероятность рисков ККМ;

- минимизация рисков — предполагает осуществление комплекса мер, направленных на снижение вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к убыткам, и (или) на уменьшение (ограничение) размера потенциальных убытков;
- контроль рисков — функционирование системы внутреннего контроля и установление максимально допустимых лимитов (ограничений) на риски;
- мониторинг рисков — постоянная оценка уровня основных рисков ККМ и соблюдения максимально допустимых лимитов.

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

В рамках работы по совершенствованию системы управления рисками в 2018 году проведена комплексная работа по внедрению или актуализации следующих внутренних нормативных документов:

- Методика агрегации рисков в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «29» января 2018 года;
- Методика оценки бизнес-риска в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «29» января 2018 года;
- Методика оценки кредитного риска в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «29» января 2018 года;
- Методика проведения стресс-тестирования и определения резерва в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «29» января 2018 года;
- Методика резервирования капитала под операционные риски в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «29» января 2018 года;
- Методика оценки провизий (резервов) под обесценение финансовых инструментов АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «29» января 2018 года;
- Стратегия развития системы управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «16» марта 2018 года;

- Правила управления операционными рисками в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «28» марта 2018 года;
- Правила оценки справедливой стоимости и учета инвестиций в фонды прямых инвестиций с участием акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от «27» июня 2018 года;
- По итогам 2016 года итоговая оценка эффективности системы управления рисками (осуществляется 1 раз в 2 года), проведенная в соответствии с Методикой оценки эффективности корпоративной системы управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», составила 83,83%. Наряду с этим, по итогам 2016 года итоговая оценка эффективности системы внутреннего контроля (осуществляется 1 раз в 2 года), проведенная в соответствии с Методикой оценки эффективности системы внутреннего контроля АО «Казына Капитал Менеджмент», составила 74,82%.

2.5. Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита обеспечивает организацию и осуществление внутреннего аудита в Обществе, непосредственно подчинена и подотчетна Совету директоров Общества.

Миссия Службы внутреннего аудита заключается в сохранении и повышении стоимости организации посредством проведения объективных внутренних аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода, предоставления рекомендаций и обмена знаниями.

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

Основными задачами Службы внутреннего аудита являются проведение в рамках аудиторских проверок и консультаций анализа и оценки:

- надежности и эффективности системы внутреннего контроля;
- надежности и эффективности системы управления рисками;
- эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения этических стандартов и ценностей;
- соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);
- выполнения решений органов Общества и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;

- достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями Общества бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей Общества;
- рациональности и эффективности использования ресурсов и применяемых методов (способов) обеспечения сохранности имущества (активов);
- экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;
- достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации Общества.

Советом директоров Общества ежегодно утверждается Годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита, основанный на риск-ориентированном подходе. Результаты каждой аудиторской проверки рассматриваются и обсуждаются на заседании Правления Общества.

В целях развития компетенции и потенциала работников в области внутреннего аудита Советом директоров Общества на ежегодной основе утверждается план профессионального обучения работников Службы внутреннего аудита Общества.

Служба внутреннего аудита ежеквартально предоставляет отчет Комитету по аудиту и рискам и Совету директоров Общества. Руководитель Службы внутреннего аудита ежеквартально встречается с Комитетом по аудиту и рискам Совета директоров без участия членов Правления Общества.

В 2018 году на основе методики и критериев, утвержденных Советом директоров Общества, проведен аудит системы внутреннего контроля в Обществе.

В целях совершенствования деятельности Службы внутреннего аудита в 2018 году актуализированы документы, регулирующие деятельность Службы внутреннего аудита. Также, в 2018 году проведена внутренняя оценка качества деятельности Службы внутреннего аудита, результаты которой рассмотрены Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров Общества.

3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 годы

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

Стратегические направления развития ККМ

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

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

2. Развитие инфраструктуры private equity в Казахстане

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

3. Повышение эффективности деятельности ККМ

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

3.2. Стратегические ключевые показатели деятельности

Наименование показателей	Ед. изм.	2017г.	2018г.	2018 г.	Откл.,%	2019г.	2020г.	2021г.
		Факт	План	Факт		План	План	План
Общий размер стратегического портфеля	тыс. тенге	163 525 941	149 103 590	182 361 267	122%	166 898 674	140 736 074	125 936 259
Доля инвестиционного портфеля от общих активов ККМ (за исключением казначейских операций)	%	45,63	60,76	57,1	94%	66,04	72,79	70,17
Количество новых проектов и проектов по модернизации и расширению действующих производств с учетом увеличения производительности труда и расширения рынков сбыта	ед. (кум.)	1	1	3	300%	3	4	5
Объем продукции, произведенной субъектами предпринимательства, получившими поддержку	млрд. (кум.)	-	5	11,6	232%	15	25	40
Привлечение иностранных инвестиций	отн.	2,2	не менее 2-х	2,83	142%	не менее 2-х	не менее 2-х	не менее 2-х
ROA, рентабельность активов	%	2,14	1,91	2,20	115%	1,01	0,73	0,91
Производительность труда (доход от основной деятельности/среднесписочную численность персонала)	тыс. тенге/чел	160 007	179 684	271 513	151%	104 058	92 517	110 977

4. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

4.1. Отчет о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2018 год.

Основополагающими принципами корпоративного управления Общества, предусмотренными Кодексом корпоративного управления, утвержденным решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» от 12 января 2018 года № 01/18, являются:

1. принцип разграничения полномочий;
2. принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;
3. принцип эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением;
4. принцип устойчивого развития;
5. принцип управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита;
6. принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов;
7. принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ.

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

№	Принцип Кодекса корпоративного управления	Соблюдается/не соблюдается	Мероприятия, выполненные для соблюдения принципа	Комментарии о факте неисполнения
1.	Принцип разграничения полномочий	Соблюдается	Права, обязанности и компетенции Единственного акционера, Совета директоров и Правления определяются, согласно действующему законодательству Республики, Казахстан, учредительным документам и закрепляются в них. 28 ноября 2018 года решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» утверждено Положение о Совете директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» (протокол №53/18).	Фактов нарушения принципа разграничения полномочий не имеется

			<p>Единственный акционер участвует в управлении Обществом исключительно посредством реализации полномочий Единственного акционера, предусмотренных в законодательных актах Республики Казахстан, уставом ККМ и представительства в Совете директоров ККМ.</p> <p>Взаимоотношения (взаимодействие) между Единственным акционером и ККМ, его дочерними организациями осуществляются через Совет директоров и/или Правление ККМ в соответствии с принципами надлежащего корпоративного управления. Роль и функции председателя Совета директоров и председателя Правления ККМ четко разграничены и закреплены в документах ККМ.</p> <p>Вместе с тем, ККМ раскрывает Единственному акционеру и Совету директоров ККМ всю необходимую информацию о деятельности ККМ согласно законодательным актам Республики Казахстан и Уставу ККМ и обеспечивает прозрачность деятельности ККМ и организаций перед всеми заинтересованными лицами.</p> <p>ККМ и его дочерние организации утверждают положения об органах (в случае если такие положения не предусмотрены уставом ККМ) и структурных подразделениях, а также должностные инструкции для соответствующих позиций. Соблюдение положений данных документов обеспечивает системность и последовательность процессов корпоративного управления.</p>	
2.	Принцип защиты прав и интересов Единственного акционера	Соблюдается	<p>Соблюдение прав Единственного акционера является ключевым условием для привлечения инвестиций в ККМ и его дочерние организации. В этой связи, корпоративное управление в ККМ и его дочерних организациях основывается на обеспечении защиты, уважения прав и законных интересов Единственного акционера и направлено на способствование эффективной</p>	

			<p>деятельности ККМ и достижению рентабельности деятельности.</p> <p>ККМ доводит до сведения Единственного акционера своевременно и в полном объеме информацию о своей деятельности, затрагивающей интересы Единственного акционера в порядке, предусмотренном Уставом и внутренними документами ККМ.</p> <p>Для принятия решения о выплате дивидендов Совет директоров ККМ (Совет директоров / Наблюдательный совет его дочерней организации) представляет на рассмотрение Единственного акционера (Совета директоров / Единственного участника его дочерней организации) предложения о распределении чистого дохода за истекший финансовый год и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию Общества (его дочерней организации).</p> <p>При рассмотрении вопроса о выплате дивидендов в установленном порядке во внимание принимаются текущее состояние ККМ, его кратко-, средне- и долгосрочные планы.</p> <p>Вопрос о предварительном утверждении годовой отдельной и консолидированной финансовых отчетностей акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и рассмотрении вопроса о выплате дивидендов по простым акциям по итогам 2018 года рассмотрен на заседании Совета директоров ККМ 30 апреля 2019 года (протокол №6/19).</p>	
3.	Принцип эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением.	Соблюдается	<p>Совет директоров является органом управления, обеспечивающим стратегическое руководство ККМ и контроль за деятельностью Правления.</p> <p>Совет директоров обеспечивает полную прозрачность своей деятельности перед Единственным акционером, а также внедрение всех положений Кодекса.</p>	Фактов нарушения принципов эффективного управления ККМ Советом директоров

			<p>Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом Общества, Кодексом, Положением о Совете директоров и иными внутренними документами Общества. При этом, Совет директоров уделяет особое внимание вопросам по:</p> <ul style="list-style-type: none"> • определению Стратегии развития (направления и результаты); • постановке и мониторингу КПД, устанавливаемых в Стратегии развития и/или Плана развития; • организации и надзору за эффективным функционированием системы управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита; • утверждению и мониторингу эффективной реализации крупных инвестиционных проектов и других ключевых стратегических проектов в рамках компетенции совета директоров; • избранию (переизбранию), вознаграждению, планированию преемственности и надзору за деятельностью руководителя и членов исполнительного органа; • корпоративному управлению; • соблюдению в ККМ положений Кодекса и корпоративных стандартов ККМ в области деловой этики (Кодекса деловой этики). <p>В течение 2018 года Совет директоров ККМ действовал в составе 5 членов Совета директоров.</p> <p>В Совете директоров и его комитетах соблюден баланс навыков, опыта и знаний, обеспечивающий принятие независимых, объективных и эффективных решений в интересах ККМ.</p> <p>Состав Совета директоров ККМ сформирован из числа представителей Единственного акционера, Председателя Правления Общества, независимых директоров.</p>	и Правлением не имеется
--	--	--	--	-------------------------

			<p>Независимые директора являются председателями Комитетов Совета директоров ККМ.</p> <p>Совет директоров проводит регулярные заседания для эффективного выполнения своих функций. Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы, утверждаемым решением Совета директоров ККМ от 29 ноября 2018 года (протокол №10/18), включающим перечень рассматриваемых вопросов и график проведения заседаний с указанием дат. Проведение заседаний Совета директоров и его комитетов осуществляется посредством очной или заочной форм голосования.</p> <p>В 2018 года было проведено 9 очных и 2 заочных заседаний Совета директоров и рассмотрено 86 вопросов.</p> <p>Проведено 9 заседаний Комитета по аудиту и рассмотрено 26 вопросов, 7 заседаний Комитета по кадровым и социальным вопросам и рассмотрено 16 вопросов, 10 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрено 47 вопросов.</p> <p>Исполнительным органом ККМ является Правление. В течение 2018 года Правление ККМ действовало в составе 3 членов Правления. Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 16 марта 2016 года.</p> <p>Правление ККМ проводит свои заседания на регулярной основе и принимает решения по оперативному управлению финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельностью ККМ. За 2018 год проведено 35 заседаний Правления, все заседания проведены в очной форме.</p> <p>При Правлении ККМ постоянно действуют Инвестиционный и Бюджетный комитеты, которые рассматривают вопросы по различным аспектам</p>	
--	--	--	--	--

			деятельности и дают рекомендации Правлению по их эффективному решению.	
4.	Принцип устойчивого развития	Соблюдается	<p>Принципами в области устойчивого развития являются открытость, подотчетность, прозрачность, этическое поведение, соблюдение интересов заинтересованных сторон, законность, соблюдение прав человека, нетерпимость к коррупции, недопустимость конфликта интересов.</p> <p>В рамках совершенствования корпоративного управления в ККМ, решением Совета директоров от 29 марта 2019 года (протокол №4/19) утверждена Политика устойчивого развития.</p> <p>Совет директоров и Правление ККМ и его дочерних организаций обеспечивают формирование надлежащей системы в области устойчивого развития и ее внедрение.</p> <p>Все работники и должностные лица на всех уровнях вносят вклад в устойчивое развитие.</p> <p>В ККМ и его дочерних организациях на постоянной основе проводятся программы обучения и повышения квалификации. Обучение является постоянным элементом во внедрении устойчивого развития. Должностные лица ККМ и его дочерних организаций способствуют вовлеченности сотрудников в устойчивом развитии на основе понимания и приверженности принципам устойчивого развития и изменения культуры, поведения при ведении деятельности и выполнения обязанностей. В ККМ на ежегодной основе проводятся исследования по вовлеченности и удовлетворенности сотрудников.</p>	Фактов нарушения принципа устойчивого развития не имеется
5.	Принцип управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита	Соблюдается	<p><i>Система управления рисками</i></p> <p>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.</p>	Фактов нарушения принципов управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита не имеется.

		<p>Утвержденная Политика по управлению рисками определяет организационную структуру управления рисками, роли и обязанности органов, комитетов и структурных подразделений: Единственного акционера, Совета директоров, Комитета по аудиту и рискам, Правления, Инвестиционного комитета, Службы анализа и управления рисками, Службы внутреннего аудита и структурных подразделений.</p> <p>Основными целями системы управления рисками являются:</p> <ul style="list-style-type: none">• построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками, как элемента Общества, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;• повышение эффективности работы и устойчивости развития Общества, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;• обеспечение принятия Обществом приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;• обеспечение нормального функционирования Общества в кризисных ситуациях. <p>Основные принципы управления рисками ККМ:</p> <ul style="list-style-type: none">• обеспечение непрерывного согласованного процесса управления рисками, основанного на своевременной идентификации, оценке, анализе, мониторинге, контроле для обеспечения достижения поставленных целей;• обеспечение реализации полной и функциональной системы управления рисками Общества;• обеспечение наличия в Обществе политик, практик и процедур, обеспечивающих принятие решений, отвечающих целям Общества;	
--	--	--	--

			<ul style="list-style-type: none"> • предотвращение потерь и убытков путем повышения эффективности деятельности Общества, обеспечивающей защиту активов и собственного капитала Общества; • обеспечение достоверности внутренней и внешней отчетности и содействие соблюдению юридических норм; • обеспечение эффективности бизнес-процессов, достоверности внутренней и внешней отчетности и содействие соблюдению требований законодательства. <p>Система управления рисками включает следующие основные элементы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • определение целей — КKM 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 КKM согласовываются с аппетитом на риск; • идентификация рисков — определение внутренних и внешних рисков, которым подвержен или может быть подвержен КKM, установление характера их влияния на его деятельность; • измерение рисков — разработка и использование системы и инструментов, позволяющих объективно устанавливать размер и вероятность рисков КKM; • 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 КKM и соблюдения максимально допустимых лимитов. 	
--	--	--	---	--

		<p>Служба анализа и управления рисками ежеквартально проводит мониторинг ключевых рисков ККМ и выносит на рассмотрение Правления ККМ и Совета директоров ККМ. С учетом неустойчивого финансового состояния коммерческих банков проводится ежеквартальный анализ по финансовой системе Казахстана и по каждому банку в отдельности, на основании которого выносится отчет на рассмотрение Инвестиционного комитета и принимаются соответствующие меры по снижению кредитных рисков казначейского портфеля.</p> <p>Также в 2017 году были усовершенствованы формы заключений по инвестиционной и казначейской деятельности ККМ с рассмотрением основных рисков и выработкой рекомендаций по снижению рисков. Наряду с этим, Советом директоров ККМ были утверждены матрица бизнес-процессов, рисков и контролей, регистр, карта рисков и план мероприятий по управлению рисками в новой редакции, создана и запущена база данных реализованных рисков, разработаны и утверждены Инвестиционным комитетом ККМ лимиты по валютному, процентному и риску ликвидности.</p> <p>В рамках работы по совершенствованию системы управления рисками в 2018 году проведена комплексная работа по внедрению или актуализации, следующих внутренних нормативных документов:</p> <ul style="list-style-type: none">• Методика агрегации рисков в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от 29 января 2018 года;• Методика оценки бизнес-риска в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от 29 января 2018 года;• Методика оценки кредитного риска в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления ККМ от 29 января 2018 года;• Методика проведения стресс-тестирования и определения резерва в АО «Казына Капитал Менеджмент»	
--	--	--	--

			<p>утвержденный решением Правления КKM от 29 января 2018 года;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Методика резервирования капитала под операционные риски в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления КKM от 29 января 2018 года; • Методика оценки провизий (резервов) под обесценение финансовых инструментов АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления КKM от 29 января 2018 года; • Стратегия развития системы управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления КKM от 16 марта 2018 года; • Правила управления операционными рисками в АО «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления КKM от 28 марта 2018 года; • Правила оценки справедливой стоимости и учета инвестиций в фонды прямых инвестиций с участием акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» утвержденный решением Правления КKM от 27 июня 2018 года; • По итогам 2016 года итоговая оценка эффективности системы управления рисками (осуществляется 1 раз в 2 года), проведенная в соответствии с Методикой оценки эффективности корпоративной системы управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», составила 83,83%. Наряду с этим, по итогам 2016 года итоговая оценка эффективности системы внутреннего контроля (осуществляется 1 раз в 2 года), проведенная в соответствии с Методикой оценки эффективности системы внутреннего контроля АО «Казына Капитал Менеджмент», составила 74,82%. <p><i>Принципы внутреннего аудита.</i></p>	
--	--	--	--	--

			<p>В ККМ создана Служба внутреннего аудита, осуществляющая деятельность по предоставлению Совету директоров независимых разумных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование деятельности ККМ. Внутренний аудит помогает ККМ достичь поставленных целей, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.</p> <p>Советом директоров ККМ ежегодно утверждается Годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита, основанный на риск-ориентированном подходе. Результаты каждой аудиторской проверки рассматриваются и обсуждаются на заседании Правления ККМ. Ежеквартально на рассмотрение Совета директоров выносятся результаты аудиторских заданий, ключевые обнаружения, соответствующие рекомендации и планы корректирующих действий, принятые Правлением ККМ.</p> <p>Служба внутреннего аудита осуществляет деятельность, основываясь на принципах честности, объективности, конфиденциальности и профессиональной компетентности.</p> <p>Основными задачами Службы внутреннего аудита являются проведение анализа и оценки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • надежности и эффективности системы внутреннего контроля; • надежности и эффективности системы управления рисками; • эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения этических стандартов и ценностей. • соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль); 	
--	--	--	--	--

			<ul style="list-style-type: none"> • выполнения решений органов Общества и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов; • достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями Общества бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей Общества; • рациональности и эффективности использования ресурсов и применяемых методов (способов) обеспечения сохранности имущества (активов); • экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок; • достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации ККМ. <p>В целях развития компетенции и потенциала работников в области внутреннего аудита Советом директоров ККМ на ежегодной основе утверждается план профессионального обучения работников Службы внутреннего аудита ККМ.</p> <p>В целях совершенствования деятельности Службы внутреннего аудита в 2018 году актуализированы документы, регулирующие деятельность Службы внутреннего аудита. Также, в 2018 году проведена внутренняя оценка качества деятельности Службы внутреннего аудита, результаты которой рассмотрены Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров ККМ.</p>	
6.	Принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов	Соблюдается	Процедуры по предотвращению корпоративных конфликтов и конфликтов интересов, а также деятельность органов Общества в рамках мероприятий по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликтов интересов регламентированы Кодексом корпоративного управления, Кодексом деловой этики и Политикой по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов ККМ.	Фактов нарушения принципа регулирования корпоративных конфликтов и конфликта

			<p>Члены Совета директоров и Правления, равно как и работники Общества, выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах Общества и Единственного акционера, избегая конфликтов интересов и корпоративных конфликтов.</p> <p>В целях обеспечения объективности оценки корпоративного конфликта и создания условий для его эффективного урегулирования лица, чьи интересы затрагивает или может затронуть конфликт, не принимают участия в вынесении решения по этому конфликту. Должностные лица, чьи интересы затрагивает или может затронуть конфликт, не участвуют в работе по разрешению этого конфликта.</p> <p>Основной задачей органов ККМ в процессе урегулирования корпоративного конфликта является поиск такого решения, которое, являясь законным и обоснованным, отвечало бы интересам ККМ.</p>	интересов ККМ не имеется
7.	Принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ	Соблюдается	<p>ККМ ведется планомерная работа по созданию имиджа открытой и прозрачной компании, установлению лояльных отношений с представителями СМИ. ККМ своевременно и достоверно раскрывает информацию, предусмотренную законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Общества, а также информацию о всех важных аспектах своей деятельности, включая финансовое состояние, результаты деятельности, структуру собственности и управления.</p> <p>Финансовая отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), информация о существенных событиях, обзорные аналитические статьи о деятельности ККМ регулярно отражаются на страницах корпоративного веб-сайта ККМ, в</p>	Фактов нарушения принципов прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ не имеется

		<p>отечественных и зарубежных средствах массовой информации (СМИ).</p> <p>ККМ в своей деятельности придерживается высоких стандартов прозрачности и постоянно работает над улучшением доступности, качества и оперативности раскрытия информации о ККМ.</p> <p>В целях проведения информационной политики ККМ, направленной на формирование положительного имиджа компании, а также повышения лояльности со стороны государственных органов и представителей бизнес сообщества проводятся PR-мероприятия для информационного освещения деятельности ККМ, а также ведется оперативная и эффективная работа по обновлению корпоративного веб-сайта.</p> <p>Все мероприятия и значимые корпоративные события ККМ сопровождаются выпуском пресс-релизов и информационных сообщений.</p> <p>Принципы, формы и способы, а также порядок раскрытия информации о ККМ урегулированы Информационной политикой акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утверждённой решением Совета директоров ККМ от 31 июля 2018 года (протокол №6/18).</p> <p>В ходе раскрытия информации ККМ учитывает, что информация, составляющая коммерческую, служебную и иную охраняемую законодательством Республики Казахстан, должна быть защищена. Условия доступа к такой информации определяются ККМ с учетом необходимости соблюдения баланса между открытостью и прозрачностью деятельности компании и направленностью на исключение ущерба ее интересам. Все работники ККМ принимают на</p>	
--	--	--	--

		себя письменные обязательства по неразглашению информации, содержащей коммерческую тайну, и другой конфиденциальной информации.	
--	--	---	--

4.2. Информация о системе корпоративного управления

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



4.3. Информация о составе высшего органа ККМ

Информация о Единственном акционере

Единственным акционером ККМ является акционерное общество «НУХ «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 содействие устойчивому экономическому развитию Республики Казахстан в целях реализации государственной политики и достижения целей, поставленных «Стратегией – 2050».

Видение АО «НУХ «Байтерек» – ключевой институт Правительства Республики Казахстан, соответствующий передовым стандартам корпоративного управления и обеспечивающий реализацию задач по устойчивому развитию экономики Казахстана путем ее диверсификации, поддержки инноваций, развития экспорта, увеличения производительности труда.

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

- 1) развитие несырьевых отраслей экономики;
- 2) развитие предпринимательства (частного сектора экономики);
- 3) поддержка урбанизации экономики;
- 4) поддержка экспорта несырьевой продукции;
- 5) развитие инноваций.

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

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

Стратегическими направлениями развития Холдинга «Байтерек»

Стратегическое направление деятельности являются:

- Поддержка предпринимательства в сегменте крупного бизнеса;
- Поддержка предпринимательства в сегменте малого и среднего бизнеса;
- Обеспечение финансовой доступности жилья;

- Повышение экспортного потенциала;
- Трансферт и внедрение инноваций.

Стратегические цели и задачи в рамках пяти направлений развития

- Увеличение доли негосударственных источников финансирования;
- Пересмотр портфеля функций дочерних организаций (критерии);
- Децентрализация функций управления с корпоративного центра на советы директоров и правления дочерних организаций;
- Построение новых компетенций и методов организации работы.

Единственным акционером Холдинга «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан.

4.4. Информация о Совете директоров

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

Совет директоров состоит из 7 членов со значительным опытом работы в отрасли, позволяющим применять передовую практику и сохранять контроль над эффективностью и показателями фондов. Деятельность Совета директоров строится на основе принципов максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и ответственности за деятельность компании. Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом и другими внутренними документами ККМ и определяет стратегические цели, приоритетные направления развития, устанавливает основные ориентиры деятельности на средне- и долгосрочную перспективу, осуществляет контроль над деятельностью Правления.

4.5. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров

В 2018 году было проведено 11 заседаний Совета директоров (9 очных и 2 заочных). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 86 вопросам, в числе наиболее важных принятых решений:

- О предварительном утверждении годовой финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2017 год и вопроса о невыплате дивидендов по простым акциям за отчетный год;
- Об утверждении основных условий участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund»;
- Об участии АО «Baiterek Venture Fund» в деятельности АО «АстанаГаз КМГ» путем передачи активов АО «Baiterek Venture Fund» в уставной капитал АО «АстанаГаз КМГ» и заключении крупных сделок;

- Об участии АО «Baiterek Venture Fund» в деятельности ТОО «Baikonyr Solar» путем передачи части активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих АО «Baiterek Venture Fund» активов;
- О приобретении АО «Казына Капитал Менеджмент» 100% доли участия в уставном капитале ТОО «BV Management» и заключении сделки, в совершении которой АО «Казына Капитал Менеджмент» имеется заинтересованность;
- О рассмотрении отчета по исполнению Плана развития АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2017 год;
- Об основных условиях участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «DBK Equity Fund»;
- О внесении изменений и утверждении внутренних нормативных документов Общества;
- Утверждение планов работы Совета директоров, Службы внутреннего аудита на 2019 год;
- Изменения в составе Совета директоров и Комитетов Общества.

Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2018 года

Арифханов Айдар Абдразахович	Председатель Совета директоров Общества, Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»
Биртанов Есжан Амантаевич	Член Совета директоров Общества, управляющий директор – член Правления АО «НУХ «Байтерек»
Қасымбек Ардақ Махмұдұлы	Член Совета директоров, Председатель Правления ККМ
Абрамов Игорь	Независимый директор
Бжезински Яцек	Независимый директор

Состав Совета директоров, действовавшего на отчетный период

Арифханов Айдар Абдразахович
Председатель Совета директоров

Образование:

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

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

2007-2008 - Стипендиат Президентской программы "Болашак", Колумбийский университет, магистр государственного

администрирования (МРА)

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

Опыт работы:

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

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

Биртанов Есжан Амантаевич

Член Совета Директоров

Родился 1 июля 1975 года, гражданин Республики Казахстан.

В 1997 окончил бакалавриат Казахского национального университета имени аль-Фараби по специальности «экономист-менеджер». В 1999 году получил в вузе степень магистра экономики. С 1999 по 2002 годы изучал юриспруденцию в Университете «Туран». В 2014-2015 годах обучался по программе Executive Management в Московском государственном университете имени М.В.Ломоносова.

Трудовую деятельность начал в 1998 году ведущим дилером отдела дилинговых операций внешнего рынка управления дилинговых операций и анализа финансовых рынков Национального Банка РК, г. Алматы.

2003-2005 годы- начальник управления дилинговых операций Департамента монетарных операций НБ РК, г. Алматы.

2005-2012 годы - заместитель директора Департамента монетарных операций НБ РК, г. Алматы.

2012-2014 годы - Председатель Правления АО "Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка". В 2014 году также исполнял обязанности Советника Председателя Национального Банка РК.

2014- 2015 годы - директор Департамента планирования и бюджета, член Совета директоров НБ РК.

2015-2016 годы - Председатель Правления, член Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа".

2016–2017 годы - Председатель Правления, член Совета директоров АО "Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка Республики Казахстан".

С 2017 года – член Совета директоров – независимый директор АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life».

С 24 января 2018 года -Управляющий директор в АО «НУХ «Байтерек».

С 31 января 2018 года избран в качестве члена Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

Қасымбек Ардақ Махмұдылы

Член Совета Директоров

Родился в 1977 году, в г. Алматы. Гражданин Республики Казахстан.

Казахский Государственный Национальный Университет имени Аль-Фараби, г. Алматы, Диплом бакалавра (1998 г.) и магистра (2000 г.) в области международных экономических отношений (МЭО).

Выпускник Business School of City University, г. Лондон, MSc in Banking and International Finance, диплом магистра (2000-2001 гг.).

Кандидат экономических наук. Прошел программу развития руководящих кадров Institute of Directors в Москве (2017 г., Россия).

Ардақ Қасымбек имеет 20-летний опыт работы, из них более 14 лет – на ведущих и руководящих должностях в АО НК «КазМунайГаз». Последняя занимаемая должность – старший вице-президент – финансовый директор АО НК «КазМунайГаз».

Является членом совета директоров АО «НГК «Таукен Самрук».

С 1 июня 2018 года занимает должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» и избран в качестве члена Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

Абрамов Игорь

Независимый директор

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

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

В 2013 года был избран независимым директором-членом Совета Директоров АО "Казына Капитал Менеджмент".

Бжезински Яцек

Независимый директор

Окончил экономический университет в Познани (Польша), факультет - «Международные экономические отношения». Получил степени магистра в 1979 году, кандидата экономических наук в 1987 году. В 1987 году получил диплом дипломатической Академии в Вене после прохождения двухгодичной аспирантской программы со специализацией в международном бизнесе и финансах.

Г-н Бжезински имеет 25 лет профессионального (оперативного и управленческого) опыта в сфере международных финансов и банковского дела, включая инвестиционный банкинг, корпоративное финансирование, проектное финансирование и развитие международного бизнеса. Так, с 1994 по 1996 годы – первый постоянный представитель ЕБРР в Казахстане, руководитель местного отделения.

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

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

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

В апреле 2016 года был избран независимым директором-членом Совета Директоров АО "Казына Капитал Менеджмент".

Формирование Совета директоров, процесс отбора членов Совета директоров

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

Совет директоров по состоянию на 31 декабря 2018 года состоит из 5-и членов – Председателя Совета директоров, 2-х представителей Единственного акционера, представителя ККМ и 2-х независимых директоров.

Комитеты Совета директоров ККМ

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

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

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

Комитет по аудиту и рискам

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

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

Согласно Положению о Комитете по аудиту и рискам количественный состав Комитета определяется в количестве не менее 3 человек. Членами Комитета могут быть члены Совета директоров, а также эксперты, обладающие необходимыми профессиональными знаниями для работы в Комитете.

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

Директор, не являющийся независимым, может быть избран в состав Комитета, если Совет директоров в порядке исключения 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 2018 года:

Председатель Комитета по аудиту и рискам – Яцек Бжезински

Член Комитета - Игорь Абрамов

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Есжан Биртанов

В 2018 году было проведено 9 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 26 вопросам, в том числе:

- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы анализа и управления рисками Общества;
- предварительное рассмотрение годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности Общества за 2017 год;
- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы внутреннего аудита Общества;
- рассмотрение проектов документов, регулирующих деятельность Службы внутреннего аудита Общества;
- рассмотрение Годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита на 2019 год.

Комитет по кадровым и социальным вопросам

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

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

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

Состав Комитета по кадровым и социальным вопросам по состоянию на 31 декабря 2018 года:

Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Игорь Абрамов

Член Комитета – Яцек Бжезински

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Есжан Биртанов

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

В 2018 году было проведено 7 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров КKM по 16 вопросам, в том числе по:

- предварительному рассмотрению карт ключевых показателей деятельности членов Правления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2018 год в новой редакции;
- предварительному рассмотрению вопроса об определении срока полномочий, избрании членов Совета директоров АО «Baiterek Venture Fund», определении размера и условий выплаты вознаграждений;
- рассмотрению регулярных отчетов об исполнении КПД Корпоративного секретаря Общества;
- обсуждению результатов оценки деятельности Совета директоров за 2017 год.

Комитет по стратегическому планированию

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

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

Состав Комитета по стратегическому планированию по состоянию на 31 декабря 2018 года:

Председатель Комитета по стратегическому планированию – Игорь Абрамов

Член Комитета – Яцек Бжезински

Член Комитета – Эмиль Милушев

Член Комитета – Есжан Биртанов

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

В 2018 году было проведено 10 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров Общества по 47 вопросам, в числе которых:

- рассмотрение регулярных отчетов по стратегическому портфелю Общества;
- рассмотрение исполнения и внесения корректировок в План развития Общества;
- рассмотрение вопросов участия Общества в ФПИ;
- о выкупе облигаций АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» и АО «СевКазЭнерго»;

– предварительное одобрение отчета по реализации Стратегии развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014-2023 годы за 2017 год и внесения изменений в План мероприятий на период с 2017 по 2020 годы по реализации Стратегии развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014-2023 годы.

4.6. Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2018 год

Вопрос о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2018 год рассмотрен Советом директоров Общества 27 февраля 2019 года, где принято решение о проведении оценки путем привлечения независимой профессиональной организации.

В начале 2019 года экспертами Международной финансовой корпорации (IFC) была проведена оценка Совета директоров и комитетов АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2018 год. Целью оценки было получение объективной информации о деятельности Совета директоров и комитетов, а также анализ индивидуального вклада директоров в работу Совета, определение направлений совершенствования практик работы Совета директоров и комитетов Совета директоров. Методология оценки основывалась на наилучшей национальной и международной практике.

Задачи оценки включали:

- Получение объективной информации о деятельности и роли Совета директоров, комитетов, Корпоративного секретаря и сбалансированности состава Совета и комитетов;
- Определение сильных сторон деятельности Совета директоров, комитетов, а также направлений совершенствования планов и методов их работы;
- Разработка рекомендаций, направленных на повышение эффективности деятельности;
- Совета директоров, комитетов и Корпоративного секретаря.

В ходе оценки были проанализированы внутренние документы Общества и протоколы заседаний, отчеты и планы работы Совета директоров и комитетов; было проведено анкетирование членов Совета и комитетов с применением специализированного сервиса TopCompetence, обеспечивающего конфиденциальность и независимость оценки; проведены индивидуальные интервью с участниками и сравнительный анализ некоторых аспектов деятельности Совета директоров и комитетов с другими компаниями.

Резюмируя результаты оценки, эксперты IFC отметили качественную работу Председателя Совета директоров и Корпоративного секретаря, конструктивное взаимодействие между членами Совета директоров и комитетами, а также высокую дисциплину исполнения поручений Совета директоров менеджментом.

Среди направлений для повышения эффективности деятельности Совета директоров и комитетов были отмечены вопросы проведения регулярных стратегических сессий и персонализированных образовательных программ для членов Совета директоров и комитетов, вопросы совершенствования внутренней процедуры оценки эффективности Корпоративного секретаря и другие темы, вошедшие в План совершенствования деятельности Совета директоров и комитетов по итогам оценки.

Информация об итогах проведенной оценки ежегодно направляется Единственному акционеру ККМ.

4.7. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров

В порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, уставом, внутренними документами Общества, членам совета директоров Общества, в период исполнения ими своих обязанностей, может выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов совета директоров Общества.

Члену совета директоров могут устанавливаться следующие виды вознаграждения:

- 1) фиксированное годовое вознаграждение за членство в совете директоров;
- 2) фиксированное годовое вознаграждение за участие в комитете совета директоров в качестве председателя комитета совета директоров;
- 3) фиксированное годовое вознаграждение за участие в комитете совета директоров в качестве члена комитета совета директоров.

Условия и размер выплаты вознаграждения и компенсации расходов отражаются в соответствующем соглашении с независимым директором, которое подписывается председателем совета директоров, если иное не установлено решением единственного акционера или не предусмотрено законодательством Республики Казахстан.

4.8. Информация о Правлении

Руководство текущей деятельности осуществляется коллегиальным исполнительным органом-Правлением, возглавляемым Председателем Правления. Правление ККМ состоит из 3 членов. Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 16 марта 2016 года.

4.9. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления

Правление ККМ проводит заседания по мере необходимости и в рамках своих полномочий принимает решения в качестве исполнительного органа ККМ.

За 2018 год проведено 35 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 ККМ.

Председатель Правления ККМ избирается Единственным акционером. 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 Общества, действовавшего на отчетный период

Касымбек Ардак Махмудович	Председатель Правления
Бегулиев Тимур Эркинович	Заместитель Председателя Правления
Сагимбеков Асет Серикович	Заместитель Председателя Правления

Информация о квалификации членов Правления (состав по состоянию на 31 декабря 2018 года)

Касымбек Ардак Махмудович

Председатель Правления

Окончил Казахский Государственный Национальный Университет имени Аль-Фараби, г. Алматы, Диплом бакалавра (1998 г.) и магистра (2000 г.) в области международных экономических отношений (МЭО).

Выпускник Business School of City University, г. Лондон, MSc in Banking and International Finance, диплом магистра (2000-2001 гг.).

Кандидат экономических наук. Прошел программу развития руководящих кадров Institute of Directors в Москве (2017 г., Россия).

Ардак Касымбек имеет 20-летний опыт работы, из них более 14 лет – на ведущих и руководящих должностях в АО НК «КазМунайГаз». Последняя занимаемая должность – старший вице-президент – финансовый директор АО НК «КазМунайГаз».

С 1 июня 2018 года занимает должность Председателя Правления ККМ.

Бегулиев Тимур Эркинович

Заместитель Председателя Правления

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

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с марта 2011 года.

Сагимбеков Асет Серикович

Заместитель Председателя Правления

Окончил Казахский Институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (КИМЭП) по программе Бизнес администрирования. В 2007 году получил степень магистра в области финансов в Университете Newcastle (Великобритания) по программе «Болашак». Имеет опыт работы в ТОО «PricewaterhouseCoopers», в ТОО «Verny Investments Holding», АО «НУХ «Байтерек». Работал в проектной дирекции и в департаменте кредитного анализа и структурирования сделок АО «Банк Развития Казахстана».

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с мая 2016 года.

Состав Инвестиционного Комитета

Председатель Инвестиционного Комитета – Бегулиев Тимур

Член Комитета – Сагимбеков Асет

Член Комитета – Ережепов Бауржан

Член Комитета – Ержанов Габбас

Член Комитета – Кулажанов Ернур

Член Комитета – Каримсаков Дидар

Член Комитета – Салханов Азамат

В 2018 году было проведено 46 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации.

Состав Бюджетного Комитета

Председатель Бюджетного Комитета – Бегулиев Тимур

Член Комитета – Куттыбаева Раухан

Член Комитета – Каримсаков Дидар

За 2018 год Бюджетным Комитетом проведено 19 заседаний.

По основной деятельности приняты решения по корректировке годового бюджета Общества, а также рассмотрены ежемесячные, ежеквартальные и годовые управленческие отчеты по исполнению бюджета и мониторинга исполнения показателей Плана развития ККМ.

4.10. Основные принципы вознаграждения членов Правления

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

Члены Правления ККМ не премируются в случае:

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

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

5. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

5.1. Принципы устойчивого развития

Устойчивое развитие Общества – это совокупность принципов и обязательств, которыми руководствуются Общество при осуществлении своей деятельности, в части:

- 1) управления взаимоотношениями с заинтересованными сторонами;
- 2) оценки и управления воздействием на национальную экономику, социальную сферу и экологию.

Общество обеспечивает согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Общество в рамках своей деятельности руководствуется принципами устойчивого развития, закрепленными в Кодексе корпоративного управления Общества. Общество также заявляет о приверженности в своей деятельности принципам Глобального договора ООН в области защиты прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией.

Общество стремится к сокращению избыточного потребления ресурсов и минимизации существующего негативного экологического воздействия посредством внедрения энергоэффективных технологий, снижения потребления воды, уменьшения расходования бумаги для офисных нужд.

Общество руководствуется принципом предоставления равных возможностей и не допускает дискриминацию своих сотрудников при найме на работу, оплате труда, предоставлении доступа к обучению, повышении в должности, увольнении по таким основаниям, как пол, раса, язык, религиозные, политические и другие убеждения, гражданство, национальное или социальное происхождение, ограниченные возможности.

Общество выявляет риски коррупции, внедряет и поддерживает политики и практики, противодействующие коррупции, повышает осведомленность своих должностных лиц, работников, контрагентов в вопросах коррупции и противодействия ей.

Для проведения успешной и эффективной Политики в Обществе должно внимание уделяться взаимодействию с заинтересованными сторонами:

Заинтересованные стороны	Привносимый вклад, влияние	Ожидания, интерес
Инвесторы, включая Единственного акционера, международные финансовые институты	Финансовые ресурсы (собственный капитал, заемные средства)	Рентабельность вложенных инвестиций, своевременная выплата дивидендов, основного долга и вознаграждения
Работники, должностные лица	Человеческие ресурсы, лояльность	Высокая заработная плата, хорошие условия труда, профессиональное развитие
Клиенты	Финансовые ресурсы путем приобретения услуг организации	Получение высококачественных услуг по приемлемой цене
Поставщики	Поставка ресурсов (товаров, работ и услуг) для создания стоимости	Надежный рынок сбыта, постоянный платежеспособный покупатель
Местные сообщества, население в местах осуществления деятельности, общественные организации	Поддержка в местах осуществления деятельности, лояльность и поддержка местных властей, благосклонное отношение, сотрудничество	Создание дополнительных рабочих мест, развитие региона
Правительство, государственные органы, Парламент	Государственное регулирование, возврат выделенных средств из НФ и РБ	Налоги, решение социальных задач

5.2. Кадровая политика

Кадровая политика Общества была разработана в соответствии с главными принципами Стратегии развития Общества, и, основываясь на принципах транспарентности, 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:

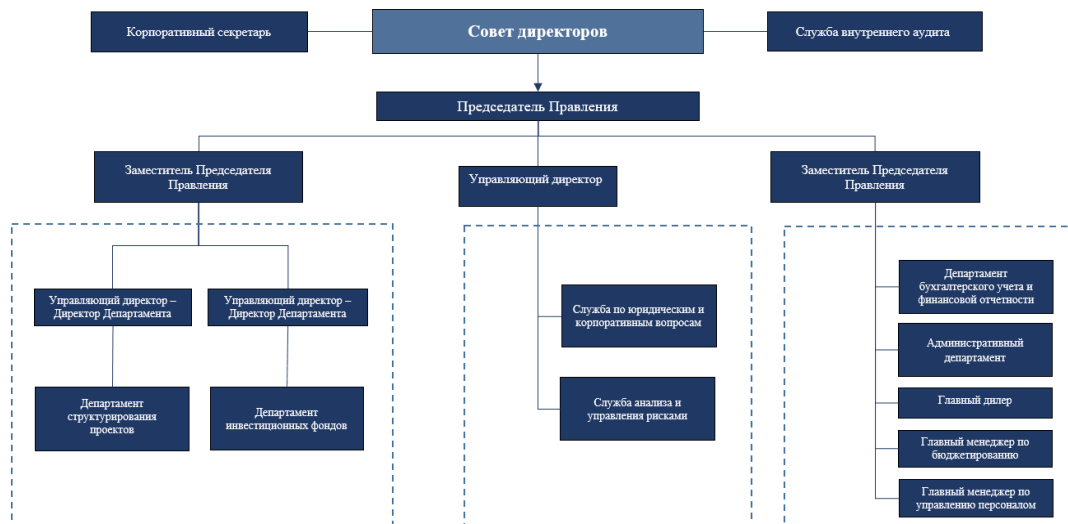
- внедрение системы оценки результативности труда работников;
- внедрение мотивирующей и прозрачной системы вознаграждения, основанной на уровне квалификации, компетентности и результативности труда работников;
- внедрение мониторинга и контроля выполнения задач и целей оценки работы и мотивации труда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

Коллектив компании насчитывает 37 специалистов с профессиональным образованием и опытом работы. В команде ККМ работают выпускники лучших казахстанских и международных вузов, из которых:

- ✓ 7 выпускников программы «Болашак»;
- ✓ 13 человек имеют степень магистра;
- ✓ 5 человек являются сертифицированными работниками;
- ✓ 1 кандидат экономических наук;
- ✓ 1 работник имеет степень докторантуры PhD;
- ✓ 17 человек с зарубежным образованием.
- ✓

Средний возраст 34 года, средний стаж работы в компании 3 года.

Среднесписочная численность за 2018 год составила 34 сотрудника, из них центральный аппарат составил 25 сотрудника.



	2016	2017	2018
Среднесписочная численность	38	33	34
Текучесть кадров	2,7	6	0
Количество обученных работников	21	33	37

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

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

Потребности Общества в обучении, повышении квалификации персонала зависят от внутренних и внешних факторов: изменение стратегических задач, изменение законодательства, введение новых программ, профессиональный рост и развитие сотрудников, постановка перед ними новых задач и целей и т.д. Количество работников, охваченных системой обучения, повышения квалификации, в 2018 году составило 37 сотрудников. Вместе с тем, ежегодно работники фронт-офиса проходят обучение и сертификацию по международным программам CFA.

В 2018 году текучесть кадров составила 0%.

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

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

6. ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Аудит годовой финансовой отчетности ККМ и его дочерних организаций за 2018 год осуществлен независимой аудиторской организацией ТОО «КПМГ Аудит».

По мнению ТОО «КПМГ Аудит», отдельная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности.

6.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившимся 31 декабря 2018 года

	2018 год тыс. тенге	2017 год тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	3,537,892	2,894,560
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4,032,816	951,013
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми производными инструментами	(1,026,236)	(495,336)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3,681,889	1,613,597
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	10,123,505	(140,757)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами	160,150	260,294
Прочие операционные (расходы)/доходы	9,161	82,818
Операционные доходы	20,519,177	5,166,189
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	(13,816,636)	(174,726)
Расходы на персонал	(476,341)	(439,996)
Прочие общие и административные расходы	(554,535)	(584,112)
Прибыль до налогообложения	5,671,665	3,967,355
Расход по подоходному налогу	(1,996,698)	(1,026,414)
(Убыток)/прибыль за год	3,674,967	2,940,941
Прочий совокупный доход		
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:		
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	(2,025,676)	839,926
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период	(235,324)	(256,259)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	(2,261,000)	583,667
Всего совокупного (убытка)/дохода за год	1,413,967	3,524,608

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года

	2018 год	2017 год
	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	9,064,474
Суммы к получению от кредитных институтов	25,070,425	7,254,801
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	107,187,696	66,204,654
Инвестиционные финансовые активы	45,912,000	60,448,613
Текущий налоговый актив	-	1,606,388
Основные средства и нематериальные активы	25,858	36,569
Отложенный налоговый актив	1,897,710	-
Прочие активы	50,900	167,925
Всего активов	186,816,858	144,783,424
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9,869,170	8,026,656
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-
Обязательства по текущему налогу	176,081	-
Отложенные налоговые обязательства	-	720,167
Прочие обязательства	437,182	274,884
Всего обязательств	50,633,169	9,021,707
КАПИТАЛ		
Акционерный капитал	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	(1,168,878)	953,363
Нераспределенная прибыль	49,912,567	47,368,354
Всего капитала	136,183,689	135,761,717
Всего обязательств и капитала	186,816,858	144,783,424

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

	2018 год тыс. тенге	2017 год тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	3,931,619	3,575,609
Дивиденды полученные	3,681,889	1,339,688
Расходы на персонал выплаченные	(486,737)	(416,119)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(485,699)	(547,375)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(36,950,226)	(3,560,969)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(6,985,740)	(31,859,006)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	28,841,533	1,977,516
Суммы к получению от кредитных институтов	(31,690,201)	(33,300,768)
Прочие активы	(197,765)	500,000
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(39,525,049)	5,126,390
Подоходный налог уплаченный	(2,832,106)	(498,000)
Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности	(42,357,155)	4,628,390
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(9,053)	(15,059)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(9,053)	(15,059)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	(882,282)	-
Поступления от выпуска акций	40,150,000	-
Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности	39,267,718	-
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(3,098,490)	4,613,331
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9,064,474	4,384,088
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	706,285	67,055
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6,672,269	9,064,474

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2018 года	87,440,000	953,363	47,368,354	135,761,717
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года	-	138,759	(248,472)	(109,713)
Прибыль за год	-	-	3,674,967	3,674,967
Прочий совокупный доход				
<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	-	(2,025,676)	-	(2,025,676)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(235,324)	-	(235,324)
Всего прочего совокупного дохода	-	(2,261,000)	-	(2,261,000)
Всего совокупного дохода за год	-	(2,261,000)	3,674,967	1,413,967
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные	-	-	(882,282)	(882,282)
Всего операций с собственниками	-	-	(882,282)	(882,282)
Остаток на 31 декабря 2018 года	87,440,000	(1,168,878)	49,912,567	136,183,689

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

Республика Казахстан, Z05T2H3, г. Нур-Султан

БЦ «Байтерек», ул. Мангилик ел, 55А

тел.: +7 (717) 255 42 22

www.kcm-kazyna.kz