



ҚАЗЫНА
КАПИТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ

2014

ЖЫЛДЫҚ
ЕСЕП

ГODOBOЙ
OTЧET

ANNUAL
REPORT



ҚАЗЫНА
КАПИТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ



МАЗМҰНЫ

Директорлар кеңесі Төрағасының сөзі	2
Басқарма Төрағасының сөзі.....	3

1 Компания туралы	5
1.1. 2014 жылғы қызметінің негізгі нәтижелері	6
1.2. Компания туралы ақпарат.....	6
1.3. Тікелей инвестициялар нарығына шолу.....	7
1.4. Компанияның Қазақстан нарығындағы жағдайы	9
1.5. Компанияның стратегиялық қоржыны	9

2 2014 жылғы қызметінің нәтижелері	11
2.1. Компания қызметінің нәтижелері	12
2.2. Қорлардың қызметі	13
2.2.1. Инвестициялық кезеңдері аяқталған қорлар	13
2.2.2. Әлеуеті бар қорлар	15
2.2.3. Инвестициялық кезеңі 2015 жылы аяқталатын қорлар	17
2.2.4. Қайта құрылымдауға/жабуға жататын қорлар.....	18
2.3. Елеулі корпоративтік уағиғалар туралы ақпарат.....	19
2.4. Тәуекелдерді басқару жүйесі	20
2.5. Ішкі аудит қызметі	20
2.6. Корпоративтік әлеуметтік жауапкершілік, кадр саясаты және жұмыскерлерді әлеуметтік қолдау	21

3 Даму келешегі	23
3.1. 2014–2023 жылғы кезеңдерге арналған даму келешегі.	24

4 Корпоративтік басқару	27
4.1. Корпоративтік басқару жүйесі туралы ақпарат	28
4.2. Дара акционер туралы ақпарат	28
4.3. Директорлар кеңесі туралы ақпарат	29
4.4. Директорлар кеңесінің және Директорлар кеңесі комитеттерінің қызметі туралы есептер	29
4.5. Директорлар кеңесінің 2014 жылғы қызметіне жүргізілген бағалау туралы ақпарат	33
4.6. Директорлар кеңесі мүшелеріне сыйақы берудің негізгі қағидаттары.....	33
4.7. Басқарма туралы ақпарат	33
4.8. Басқарма мен Басқарма комитеттерінің қызметі туралы есептер	33
4.9. Басқарма мүшелеріне сыйақы берудің негізгі қағидаттары	35

5 Жылдық қаржы есептемесі	37
5.1. Қаржы есептемесі және аудиторлық тұжырым.....	38

ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІ ТӨРАҒАСЫНЫҢ СӨЗІ



Құрметті серіктестер!

Сіздердің алдарыңызда – «Бәйтерек» ұлттық басқарушы холдингінің еншілес компаниясы болып табылатын Қазына Капитал Менеджмент қорының қызметінің нәтижелері туралы жылдық есеп. 2013 жылы құрылған холдинг Қазақстан экономикасын дамытуға және әртараптандыруға жағдай жасау мақсатында даму институттарын біріктірді. «Бәйтерек» холдингі компанияларының арасында Қазына Капитал Менеджмент қорына – еліміздегі тікелей инвестициялар секторын дамыту ісіне жауапты институт рөлі берілген.

7 жыл бойы қызмет ету барысында, қорлардың қоры болып табылатын Қазына Капитал Менеджмент қоры Қазақстан нарығында институционалдық және жеке инвесторлар капиталын тарту бойынша бірегей тәжірибе жинақтады. Компания қомақты стратегиялық қоржын қалыптастырды: бүгінгі таңда халықаралық стандарттармен жұмыс жасайтын 13 тікелей инвестициялар қорын құрды. Олардың арасындағы 11 қор Қазақстанның үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарламасының барлық басымдықты секторларын қамти отырып, Қазақстан Республикасы аумағындағы жобаларға инвестициялар салу бойынша міндеттемелерді өз мойнына алған. Қазақстанның қаржы нарығына кәсіби ойыншылар тартылды, олар активтерді басқарудың үздік тәжірибесін енгізуде. Қазына Капитал Менеджмент қоры қатысатын қорлар шағын және орта бизнестен бастап, аса ірі инфрақұрылымдық жобаларға дейін Қазақстандағы және шет елдегі экономиканың шикізаттық емес секторларындағы компанияларды қаржыландыруда.

Мысалы, есепті кезеңде үш қор бойынша – Kazakhstan Infrastructure Fund, Baiterek Venture Fund және Islamic Infrastructure Fund бойынша міндеттемелер қабылданды.

Қызмет етуінің бүкіл кезеңінде 44 жобаға инвестиция салу жүзеге асырылды, бұл ретте Компанияларға салынған инвестициялар 187,24 млн. АҚШ долларын құрады.

«Бәйтерек» Ұлттық басқарушылық холдингі Қазақстанның үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарламасының, сондай-ақ «Бизнестің жол картасы-2020» және «Қолжетімді тұрғын үй-2020» мемлекеттік бағдарламаларының бас қаржы операторы ретінде әрекет етеді. Бағдарламалардың шеңберінде әрбір даму институты өз міндеттерін орындайды. Мысалы, Қазына Капитал Менеджмент қоры қатысатын қорлар жобаларды дамыту үшін капитал ұсынады, сондай-ақ қоржындық компанияларда бизнесті жүргізу стандарттарын арттырады. Инвестициялар отандық бизнесті дамытуға, жаңа технологиялардың пайдаланылуымен экономиканың шикізаттық емес секторларында бәсекеге қабілетті өнім шығаруға бағытталған.

2023 жылға қарай «Бәйтерек» холдингі өзінің стратегиялық жоспарына сәйкес Қазақстан Республикасы Үкіметінің негізгі қаржы агенті болуы тиіс және еліміздің экономикасын әртараптандыруды, жаңғыртуды және тұрақты дамытуды қамтамасыз етуі тиіс. Бұл мақсатқа қол жеткізу үшін, холдинг тобына кіретін барлық даму институттары күш біріктіруі тиіс.

Жақын келешекте Қазына Капитал Менеджмент Қазақстандағы тікелей инвестициялар нарығын әрі қарай дамытуға әсер етуін жалғастыратынына мен сенемін. Бұл сектордың маңыздылығы арта түседі, өйткені тікелей инвестициялар бойынша қорлар Қазақстанда іске асырылатын инвестициялық жобалардың тиімділігін арттыруға және корпоративтік басқаруды жақсартуға жағдай жасайтын өзекті қаржы құралымен жұмыс жасайды.

ҚУАНДЫҚ БИШІМБАЕВ,

**«Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі»
АҚ Басқарма төрағасы,**

**«Қазына Капитал Менеджмент»
АҚ Директорлар кеңесінің төрағасы**

БАСҚАРМА ТӨРАҒАСЫНЫҢ СӨЗІ



Құрметті әріптестер және серіктестер!

Қазына Капитал Менеджмент қорлардың қоры ретінде есепті кезеңде «Бәйтерек» ұлттық холдингінің басқаруымен Қазақстандағы тікелей инвестициялар нарығын дамыту бойынша негізгі міндеттерді орындауды жалғастыра түсті.

Өзінің қызмет етуі кезінде Қазына Капитал Менеджмент институционалдық инвесторлар, дербес қорлар, халықаралық даму институттары және ірі жеке инвесторлар, сондай-ақ үлкен тәжірибесі бар компаниялардың кәсіби жетекшілері тұлғасында серіктестердің бірегей құрамын тарта білді.

Қазіргі уақытта Қазына Капитал Менеджмент қорының стратегиялық қоржыны – жалпы капиталдандыруы 2,7 млрд АҚШ доллар болатын 13 тікелей инвестициялар қорын құрайды.

Осылайша, ағымдағы жылы Baiterek Venture Fund бойынша міндеттемелер қабылданды. Қордың инвестициялары негізінен Үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарлама шеңберінде ерте кезеңдердегі жобаларға инвестициялар салуға бағытталады. Сонымен қатар, Islamic Infrastructure Fund қорындағы міндеттемелерді қабылдау жөніндегі жұмыс аяқталды, Kazakhstan Infrastructure Fund құру бойынша жұмыс жүргізілді, бұл қордың негізгі мақсаты – Қазақстандағы инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру боолып табылады. Осы қорға қатысу үшін, инфрақұрылымдық жобаларда жұмыс істеудің үлкен тәжірибесі бар ірі халықаралық инвесторларды тарту жоспарлануда.

2015 жылы агроөнеркәсіп кешені мен тағам өнеркәсібіндегі отандық кәсіпорындарды қолдау бойынша жаңа тікелей инвестициялар қорын құру жоспарлануда.

2014 жылы Қазына Капитал Менеджмент тікелей инвестиция қорларына 45,7 млн. АҚШ доллары сомасында инвестициялар салуды жүзеге асырды, олардың ішінде 44,4 млн. АҚШ доллары – жаңадан 6 компанияға және бұрын инвестиция салынған 8 компанияға жасалған инвестицияларды құраған.

Компанияның қаржы қызметінің көрсеткіштері есепті жылы болжанған шамадан асып түсті: 2014 жылдағы таза табыс 9,2 млрд теңгені құрады, бұл ретте жоспарлық көрсеткіш – Қазына Капитал Менеджмент қорының инвестициялық қоржынының табыстылығын арттырудың есебінен 134,3%-ға орындалған.

Тиімділікті арттырудың бірінші кезектегі міндеттері бойынша жұмыс жалғасатын болады, соның ішінде, келесі бағыттарды қосқанда: басқару жүйелерін ықпалдандыру; тәуекел менеджментін күшейту; кадр саясатын бірізділікпен жүргізу; қызметінің айқындығын және бизнес-қоғамдастықтың хабардарлығын арттыру.

Қазақстандағы тікелей инвестициялар секторының аса ірі ойыншысы ретіндегі Қазына Капитал Менеджмент қорының алдында тікелей инвестициялар құралының әлеуетін ашу және оны қазасқтандық бизнес-ортада енгізу бойынша институционалдық міндеттер тұр. Қазына Капитал Менеджмент қорының Дара акционері болып табылатын «Бәйтерек» ұлттық қорының стратегиялық жоспарларына сәйкес, Қазына Капитал Менеджмент жақын келешекте еліміздің экономикасының басымдықты салаларын дамытуға бағытталған қызметті атқаратын жаңа қорларды құруға қатысатын болады.

Болжамды жоспарларды іске асыру – еліміздің дамуының келесі кезеңіне өтуді қамтамасыз ететін Қазақстанның әлеуметтік-экономикалық жаңғыртылуына жағдай жасайды.

АЛМАС АҒЫБАЕВ,

**«Қазына Капитал Менеджмент»
АҚ Басқарма төрағасы**





КОМПАНИЯ ТУРАЛЫ

1.1. 2014 жылғы қызметінің
негізгі нәтижелері



1.2. Компания туралы ақпарат



1.3. Тікелей инвестициялар нарығына шолу



1.4. Компанияның Қазақстан нарығындағы жағдайы



1.5. Компанияның стратегиялық қоржыны



1.1. 2014 ЖЫЛҒЫ ҚЫЗМЕТІНІҢ НЕГІЗГІ НӘТИЖЕЛЕРІ

6 2014 жылғы жаңа жобаларға салынған қорлардың

ИНВЕСТИЦИЯЛАРЫ

8 014 жылғы бұрын инвестицияланған жобаларға салынған қорлардың

**КЕЙІНГІ
ИНВЕСТИЦИЯЛАРЫ**

44,4 МЛН.
АҚШ ДОЛЛАРЫ

2014 жылы қазақстандық жобаларға салынған қорлардың инвестициялары.

45,7 МЛН.
АҚШ ДОЛЛАРЫ

2014 жылы қорларға салынған ҚҚМ инвестициялары

2,664 МЛН.
АҚШ ДОЛЛАРЫ

ҚҚМ қорларының жалпы капиталдандыруы

1,73 АҚШ ДОЛЛАРЫ

ҚҚМ міндеттемелерінің әрбір долларына шаққанда қазақстандық жобаларға инвестициялар салу бойынша қорлардың басқа инвесторларының міндеттемелері

1.2. КОМПАНИЯ ТУРАЛЫ АҚПАРАТ

«Қазына Капитал Менеджмент» (ҚҚМ) акционерлік қоғамы – еліміздің экономикасын әртараптандыруды, жаңғыртуды және тұрақты дамытуды қамтамасыз ету мақсатында өз қатысуымен тікелей инвестиция қорлары арқылы жобалау компанияларына тікелей инвестициялар ағынын қамтамасыз ететін қорлардың қоры. Компания экономиканың әр-түрлі секторларындағы кәсіпорындарға капитал ұсынуға бағытталған қызметті атқаратын қорларға қаражат инвестициялайды.

ҚҚМ миссиясы

Ұлттық экономиканың тұрақты дамуына жағдай жасау мақсатында тіке жолмен және басқа инвесторлармен бірлесе отырып тікелей инвестиция қорлары арқылы, өсуінің әр-түрлі кезеңдерінде компанияларға үлестік капитал ұсыну.

Міндеттері

1. Қызметінің операциялық және қаржылық нәтижелерінің залалсыз деңгейін қамтамасыз ету:

- корпоративтік басқару жүйесін жетілдіру;
- тәуекелдерді басқару жүйелерін жетілдіру және ықпалдандыру;
- ішкі бақылау мен аудиттің тиімді жүйесін жетілдіру және енгізу;
- бірыңғай кадр саясатын қалыптастыру;

- IT-технологиялар арқылы бизнес-үдерістерді ықпалдандыру;
- дивидендтік саясат;
- жергілікті қамту;

2. Қаржы ресурстарын басқару тиімділігін арттыру, соның ішінде:

- меншікті қаражат;
- қаражатты қайта бөлу;
- Дара акционерге дивидендтерді төлегеннен кейін бөлінбеген пайда;
- Республикалық бюджеттен келіп түскен ақша;

3. Ұсынылатын «Тікелей инвестициялар» құралына қатысты бизнес-қоғамдастықтың мәдениеті мен компания қызметінің айқындылығын арттыру:

- бизнес-қоғамдастықтың хабардарлық деңгейі мен ҚҚМ қызметінің айқындылығын арттыру;
- «Тікелей инвестициялар» құралына қатысты бизнес-қоғамдастықтың мәдениетін қалыптастыру.

Дара акционер

Қазақстан Республикасы Президентінің 22 мамыр 2013 жылғы «Даму институттарын, қаржы ұйымдарын басқару жүйесін оңтайландыру және ұлттық экономиканы дамыту жөніндегі кейбір шаралар туралы» Жарлығына сәйкес,

«ҚКМ» АҚ-ның 100%-дық акциялар пакеті «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ-на берілген.

«Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі экономиканы дамытуға және әртараптандыруға жәрдемдесу, инвестициялар тарту, Қазақстан Республикасы экономикасының шикізаттық емес секторына қаржылық-инвестициялық қолдау көрсету мақсатында құрылған.

Даму стратегиясы

Өзінің миссиясы мен пайымдауын іске асыру мақсатында ҚКМ дамудың екі негізгі стратегиялық бағыты бойынша жұмыс жасайтын болады:

1. Инвестициялық жобаларды тікелей инвестиция қорларымен қаржыландыру:

1.3. ТІКЕЛЕЙ ИНВЕСТИЦИЯЛАР НАРЫҒЫНА ШОЛУ

Жаһандық тікелей инвестициялар нарығы

2014 жылы инвесторларға капиталды қайтарудың рекордтық көрсеткіштері тікелей инвестициялар нарығының тартымдылығын нығайтуға көмектесті, осының нәтижесінде 994 тікелей инвестициялар қоры 499 млрд. АҚШ доллары көлемінде капитал тартты, бұл – 2013 жылғы осындай көрсеткіштен 7% артық.¹

Тікелей инвестициялардың қайталама нарығының өсу (Growth) қорлары, инфрақұрылымдық қорлар, сондай-ақ табиғи ресурстарға және жылжымайтын мүлікке инвестициялайтын қорлар инвесторлар үшін аса тартымды болды. Өтеуін төлеп алу қорлары (Buyout), сондай-ақ күйзелісті

- ҮИИДМБ бойынша басымдықты секторларда, нарықтық трендтермен анықталатын секторларда, сондай-ақ ұлттық жобалар шеңберінде жұмыс жасайтын компанияларға үлестік капитал ұсыну;
- қорлардың стратегиялық қоржынын тиімді басқару.

2. Қазақстанға шетелдік инвестицияларды тарту:

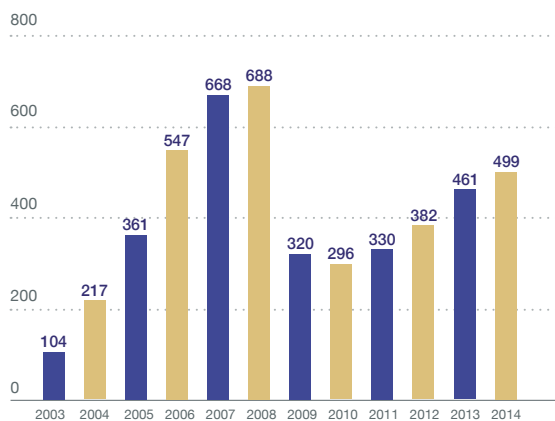
- Қазақстанның мемлекеттік даму бағдарламаларына сәйкес басымдықты секторларға бағытталған, мамандандырылған тікелей инвестиция қорларын құру/оларға қатысу, сондай-ақ коммерциялық тікелей инвестиция қорларына (ТИҚ) қатысу;
- шетелдік инвесторлар үшін тартымдылығын арттыру мақсатында тікелей инвестициялар нарығының инфрақұрылымын дамытуға жәрдемдесу.

активтерге инвестициялайтын қорлар бірнеше жыл бойы өсім көрсеткеннен кейін, керісінше құлдырай түсті.

Аймақтар бойынша алып қарайтын болсақ, капитал тарту Солтүстік Америкада 220 млрд. АҚШ долларын, Еуропада – 131 млрд АҚШ долларын құрады, Азияда 55 млрд. АҚШ доллары тартылды. Бұл ретте, Preqin ақпараттық-талдау агенттігінің деректеріне сәйкес, жаһандық нарықта шамамен 800 млрд. АҚШ доллары көлеміндегі соманы инвестициялау міндеттемелері бар 2 200-ден астам белсенді қор әрекет етуде.

Қорлардың фандрейзинг динамикасы

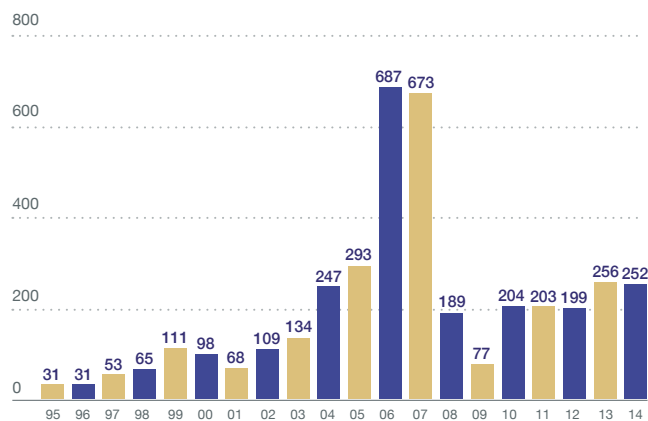
Тартылған капиталдың көлемі,
млрд. АҚШ доллары



Дереккөз: Bain & Company.

Жаһандық инвестициялық қызмет динамикасы

Мәмілелердің көлемі,
млрд. АҚШ доллары

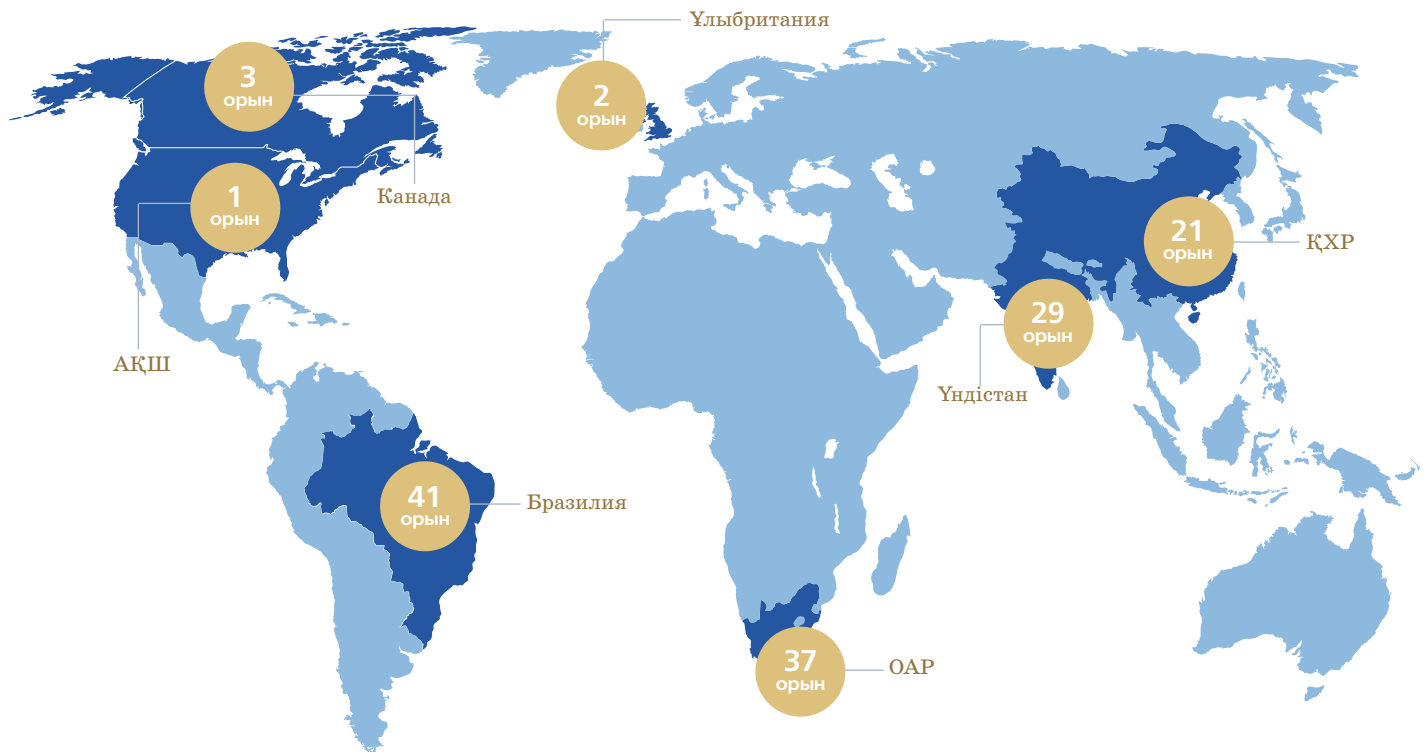


Дереккөз: Dealogic.

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

IESE бизнес-мектебі жүргізген және 120 елді саралайтын, «Венчурлық капитал мен тікелей инвестициялар үшін елдердің тартымдылық индексі»² анықтайтын зерттеудің шеңберінде, нарықтық экономикасы дамушы елдер, атап айтқанда, БРИКС елдері соңғы жылдары венчурлық және тікелей инвестиция қорларының басты назарын және инвестициялық ағындарын өзіне аударған. Зерттеуге сәйкес,

жетекші орындарды АҚШ (1-ші орын), Англия (2-ші орын) және Канада (3-ші орын) иемденген. БРИКС елдерінің арасында венчурлық және тікелей инвестициялық қорлардың едәуір белсенділігі ҚХР-да байқалған (21-ші орын), және Үндістан (29-ші орын) одан кейінгі жайғасымдардың біріне орналасқан. Бұл ретте Бразилия (41-ші орын) мен ОАР (37-ші орын) рейтингте бірнеше орынды жоғалтқан.



Ел	Деңгейі	Баға	Экономикалық белсенділік	Нарықтың тереңдігі	Салық салу	Инвесторлардың мүдделерін қорғау	Әлеуметтік орта	Кәсіпкерлік мәдениет
Қытай	21	77.3	113.2	85.3	109.1	59.1	50.5	75.8
Үндістан	29	68	95.8	77.1	83.7	62	45.5	60.1
Түркия	31	67.1	85.1	72.4	106	66.2	48.9	58.3
Оңтүстік Африка Республикасы	37	64.3	57.5	74.9	107.9	82.7	32.1	65.3
Ресей	39	63.8	86.5	72.6	98	52.5	33.5	67.6
Мексика	40	61.8	89.8	66.4	95.7	59.9	30.6	63.7
Бразилия	41	61.3	85.8	75	23.5	53.6	48.5	57.4
Филиппин	42	59.1	88.7	67.6	84.2	53	47.1	43.7
Индонезия	44	57.4	94.3	73.5	47.7	55.2	43.4	38
Нигерия	82	39.9	71.4	47.2	16.3	44.6	27	31.5

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

Зерттеуде – қазіргі таңда венчурлық қорлар мен тікелей инвестиция қорлары БРИКС тобынан тыс жерлерде жаңа дамушы нарықтар мен инвестициялық мүмкіншіліктерді іздестіруде екендігі аталып өткен. Мұндай мүмкіншіліктерді иемденуші ретінде Мексика, Индонезия, Филиппин,

Нигерия және Түркия секілді халқының саны көп және күшті экономикалық әлеуеті бар елдерді айтуға болады. Бұл ретте, институционалдық ортаның салыстырмалы түрде жетілмеуінің салдарынан, жоғары сапалы мәмілелерге қол жеткізу қиындаған.

² Дереккөз: The Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2015 Annual.

Қазақстандағы тікелей және венчурлық инвестициялар нарығы

«Венчурлық капитал мен тікелей инвестициялар үшін елдердің тартымдылық индексі» зерттеуінің аясында Қазақстан 71-ші орынды иемденді, бұл – БРИКС елдерінің көрсеткіштерінен едәуір төмен. Қазақстандағы тікелей инвестициялар нарығы дамудың бастапқы кезеңінде тұр. Қазақстанда 56-дан астам³ ТИҚ өз қызметін жүзеге асыруда және ҚКМ бағалауы бойынша, осы қорлардың 1/4 бөлігінен аспайтын мөлшері белсенді қызметті жүзеге асыруда.

Венчурлық капитал мен тікелей инвестициялар үшін елдердің тартымдылық индексындағы Қазақстанның төмен рейтингі негізінен капитал нарықтарының төмен деңгейде

қанығымен, білікті мамандардың жетіспеушілігімен және халықтың кәсіпкерлік машықтарының төмен болуымен байланысты. Даму институттарын шикізаттық емес секторға инвестициялар салуға, және тиісінше тікелей инвестициялар мен венчурлық капитал нарықтарын дамытуға тарту керек.

«Тікелей инвестициялар» құралы Қазақстан үшін де, өзге ТМД елдері үшін де біршама жаңа бағыт болғандықтан, экономиканы қаржыландыру негізінен несие ресурстарының есебінен жүзеге асырылады. Осылайша, заңды тұлғалар мен ШОБ субъектілеріне берілген несиелердің мөлшері 2012 жылы, 2013 жылы және 2014 жылы тиісінше 9 958 млрд. теңге, 11 292 млрд. теңге және 12 106 млрд теңге көлемін құраған.⁴

1.4. КОМПАНИЯНЫҢ ҚАЗАҚСТАН НАРЫҒЫНДАҒЫ ЖАҒДАЙЫ

Қорлардың қоры ретіндегі ҚКМ қызметі мемлекеттің және жекеменшіктің қатысуымен ТИҚ арқылы, өсудің әр-түрлі кезеңдеріндегі компанияларға үлестік қаржыландыруды ұсыну жолымен ұлттық экономиканы тұрақты дамытуға жәрдемдесуге бағытталған. ТИҚ пайыздар мен негізгі қарызды төлеумен ауыртпалық салмайтын «ұзақ инвестицияларды» ұсынады. ТИҚ дамуы экономиканың ашықтығын арттыруға, корпоративтік басқару стандарттарын енгізуге жәрдемдеседі, сондай-ақ жергілікті қызметкерлердің біліктілік деңгейін арттыруға әсерін тигізеді. Капиталға инвестиция сала отырып, компанияның акционерлері секілді ТИҚ қоржындық компанияның барлық тәуекелдерін қабылдайды.

ҚКМ жұмыс істеп жүрген жылдарда Қазақстанға ТИҚ арқылы институционалдық инвесторлар, халықаралық даму институттарының дербес қорлары және үлкен тәжірибесі бар жеке инвесторлар түрінде әр-түрлі ірі серіктестер тартылды. Серіктестердің қатарында – Еуропалық қайта құру және даму банкі, Халықаралық қаржы

корпорациясы (IFC), Қытайдың CITIC Group корпорациясы, РОСНАНО ААҚ, Внешэкономбанк, IPIC және басқа инвесторлар бар.

2007 жылдан бастап ҚКМ қатысуымен ТИҚ Қазақстан аумағында жалпы сомасы шамамен 280 млн. АҚШ долларын құрайтын, әр-түрлі шикізаттық емес секторлардағы 17 жобаны қаржыландырды, олардың арасында ҚКМ инвестициялары 76 млн. АҚШ долларынан асатын соманы құрады.⁵ Басқа инвесторлардан Қазақстан Республикасына инвестициялар тартудың іс жүзіндегі коэффициенті 2,6 шамасын құраған. Іске асырылатын жобалардың қатарында – экономиканың шикізаттық емес секторында жұмыс істейтін инфрақұрылымдық және өндірістік нысандар, ШОБ секторындағы компаниялар, соның ішінде, Үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарлама шеңберіндегі жоба («ЖамбылГипс» АҚ) бар.

1.5. КОМПАНИЯНЫҢ СТРАТЕГИЯЛЫҚ ҚОРЖЫНЫ

2014 жылдың соңындағы жағдай бойынша ҚКМ қоржыны 610,5 млн. АҚШ доллары мөлшерінде қабылданған міндеттемелері бар 13 ТИҚ-дан тұрады. Қазақстан Республикасы аумағындағы жобаларға инвестициялау бойынша 13 қордың ішіндегі 11 қордың жиынтық міндеттемелері шамамен 280 млрд. теңгені (1,5 млрд. доллардан астам) құрайды.

- Aureos Central Asia Fund – 14,2%;
- Falah Growth Fund – 10 %;
- Wolfensohn Capital Partners – 9,9%;
- ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – 49,5%;
- CITIC Kazyna Investment Fund I – 50%;
- Kazakhstan Growth Fund – 49,5%;

- Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund – 4,8%;
- Kazakhstan-Tajikistan Private Equity Fund – 86%;
- Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund – 49%;
- Islamic Infrastructure Fund – 1,3%;
- Kazakhstan Infrastructure Fund – 100%;
- Baiterek Venture Fund – 100%;
- Kazakhstan Hong Kong Development Fund – 25%.

610,5

МЛН. АҚШ ДОЛЛАРЫ

2014 жылдың соңына қарай қорлардың қабылдаған міндеттемелері

³ PREQIN ақпараттық порталының деректеріне сәйкес, инвестициялық стратегиясы Қазақстанда мақсаттық аймақтардың бірі ретінде қантатын қорлар.

⁴ Дереккөз: КР Ұлттық Банкі

⁵ Деректер 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ұсынылған.





2014 ЖЫЛҒЫ ҚЫЗМЕТІНІҢ НӘТИЖЕЛЕРІ

2.1. Компания қызметінің нәтижелері



2.2. Қорлардың қызметі



2.3. Елеулі корпоративтік
уақиғалар туралы ақпарат



2.4. Тәуекелдерді басқару жүйесі



2.5. Ішкі аудит қызметі



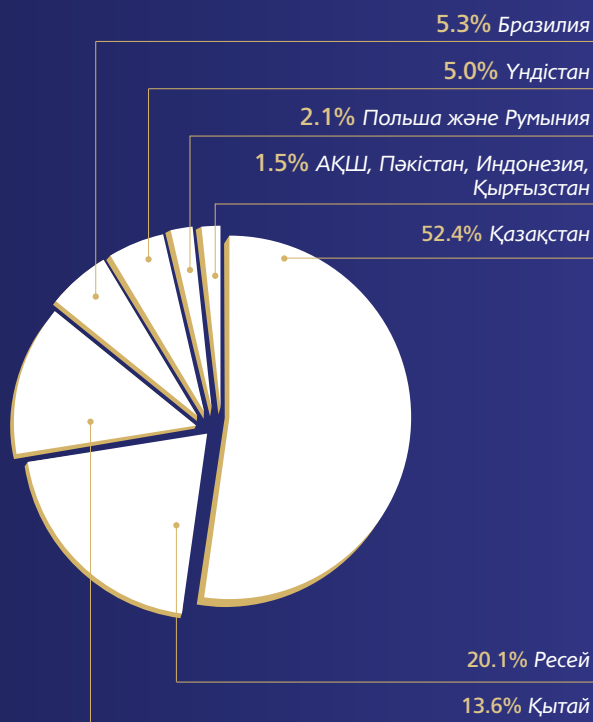
2.6. Корпоративтік әлеуметтік жауапкершілік,
кадр саясаты және жұмыскерлерді әлеуметтік
қолдау



2014 жылдың соңындағы жағдайға сәйкес, салалар бойынша инвестициялық қоржын



2014 жылдың соңындағы жағдайға сәйкес, елдер бойынша инвестициялық қоржын



44,4

МЛН. АҚШ ДОЛЛАРЫ

Есепті кезеңде Қазақстан Республикасындағы компанияларға ТИҚ инвестициялары

2.1. КОМПАНИЯ ҚЫЗМЕТІНІҢ НӘТИЖЕЛЕРІ

2014 жылы ҚКМ қатысуымен ТИҚ 6 компанияны қаржыландырды, бұл инвестициялардағы ҚКМ үлесі 31,3 млн. АҚШ долларын құрады. Сондай-ақ ТИҚ қолданыстағы компанияларға кейінгі 8 инвестиция салды, ондағы ҚКМ үлесі 5,5 млн. АҚШ долларын құрады. Қазақстан Республикасындағы компанияларға ТИҚ инвестициялары есепті кезеңде 44,4 млн. АҚШ долларын құрады.

2013 жылғы жағдаймен салыстырғанда, инвестициялық қоржында көлік секторына салынған инвестициялардың үлесі 23,9%-дан 26,7%-ға дейін артқан, жылжымайтын мүлікке салынған инвестициялар 5,4%-дан 5,1%-ға дейін төмендеген. Сонымен қатар, 2014 жылы ТИҚ инвестициялық қоржынында «жеңіл өнеркәсіп» саласына бағытталған инвестициялар пайда болды, қоржындағы оның үлесі 3,4% құраған.

Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле составила Инвестициялық қоржындағы қазақстандық жобалардың үлесі 52,4% құрай отырып, 2013 жылғымен салыстырғанда өскен.

Стратегиялық қоржын қорларының жұмыс жасауын белсендендіруге бағытталған қызметпен қатар, ҚКМ міндеттемелерді қабылдау және жаңа қорларды құру бойынша елеулі жұмыс атқарды.

Мысалы, 2014 жылы Қазақстан Республикасы Премьер-Министрінің орынбасары – Индустрия және жаңа технологиялар министрі А.О. Исекешевтің тапсыруы бойынша Kazakhstan Infrastructure Fund C.V инфрақұрылымдық жобалар қоры құрылды. KIF құрылуының негізгі мақсаты – мелмекеттік-жекеменшік әріптестік жобаларын қоса есептегенде, инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру үшін бюджеттен тыс ақшалай қаражат тарту мен қаржыландыруды қамтамасыз ету болып табылады.

Сондай-ақ, ҚКМ-нің Дара акционерінің тапсыруы бойынша есепті кезеңде Baiterek Venture Fund құру жұмысы атқарылды. Қор бизнес-жосарлар мен техникалық-экономикалық негіздемелерді жетілдіру кезеңіндегі жобаларды іздеуге және қаржыландыруға бағыт алған. Инвестициялаудың мақсаттық секторлары – УИИДҚБ-ның басымдықты салалары болып табылады.

Islamic Infrastructure Fund комерциялық қорына қосылу жөніндегі жұмыс 2014 жылы аяқталған болатын. Қосылудың мақсаты – қордың қатысушыларымен: Islamic Development Bank (IDB) және Asian Development Bank (ADB) банктерімен байланыстар орнату болды. Қордың инвестициялық стратегиясы компаниялардың инфрақұрылымдық секторға инвестициялар салуын қарастырады, соның ішінде қоғамдық инфрақұрылым мен қызметтерді, экономикалық және әлеуметтік инфрақұрылымды, сондай-ақ жаңғыртылмалы энергия көздерін қосқанда. 2011 жылы қор «Орталық Азия Электр энергетикасылық Корпорациясы» (САЕРСО) АҚ-ның Қазақстан Республикасындағы жобасын 50 млн. АҚШ доллары сомасына қаржыландырды.

2.2. ҚОРЛАРДЫҢ ҚЫЗМЕТІ

ҚКМ келешегі мол және стратегиялық тұрғыда маңызды тікелей инвестиция қорларына инвестициялар салады. Қорлар инвестициялаудың әр-түрлі салалары мен географияларына басты назарын аударған, бұл – ҚКМ қоржынын әртараптандыруға және әлеуетті тәуекелдерді төмендетуге жағдай жасайды. ҚКМ-ның қатысу үлесі миноритарлық пакеттен бақылау пакетіне дейін түрленіп отырады.

ҚКМ-ның стратегиялық қоржынын шартты түрде бірнеше санатқа бөлуге болады:

1. Funds with terminated investment periods – PEFs, which have already completed the investment process and focused on management of portfolio companies and searching for opportunities to withdraw from them;
2. Funds that have a potential – PEFs carrying out active investment activities;
3. Funds with investment periods expired in 2015;
4. Funds to be restructured/closed.

2.2.1. ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ КЕЗЕҢДЕРІ АЯҚТАЛҒАН ҚОРЛАР

Aureos Central Asia Fund

Басқарушы компания – The Abraaj Group



Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2007–2017 (12.2011)	6 747	14%	Қайта өңдеу өнеркәсібі Азық-түлік өнімдері мен сусындарды өндіру Ақпараттық технологиялар Телекоммуникациялар Фармацевтика Шикізаттық емес секторлар	Қазақстан (қордың жалпы капиталдандыруының кемінде 50%-ы) Орталық Азия Кавказ	ҚКМ IFC CDC Group FMO ЕҚҚДБ Жапония даму банкі

Инвестициялық қоржын:

- «Лизинг Груп» ЖШС – лизинг компаниясы (Қазақстан Республикасы);
- «Корпорация «Держава» АҚ – лак-бояу өнімдерін өндіруші (Қазақстан Республикасы);
- «Азия-Электрик» АҚ – электр кабелін өндіру зауыты (Қазақстан Республикасы);
- «Ala TV» компаниясы – кабельдік теледидар операторы (Қырғыз Республикасы).

Wolfensohn Capital Partners

Басқарушы компания – Wolfensohn Fund Management

Қор келесі компанияларға кейінгі инвестициялар (follow-on investment) жасады: Meritum Bank (Польша) және OPX Biotechnologies.



Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы
2008–2019 (02.2014)	45 587,5	9,9%	Балама энергетика Қаржы және сақтандыру Бөлшек сауда	БРИК Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Корея, Мексика, Нигерия, Пәкістан, Филиппин, Түркия, Вьетнам және өзге дамушы елдер

Инвестициялық қоржын:

- Meritum Bank (Польша);
- Banco Daycoval (Бразилия);
- Ujivan Financial Services (Үндістан);
- Development Credit Bank (Үндістан);
- Odebrecht Agroindustrial (Бразилия);
- OPX Biotechnologies (АҚШ);
- GE Joint Venture (Орталық және Шығыс Еуропа);
- Moscow Exchange (Ресей Федерациясы);
- NSE (Үндістан).

Шығу келесі компаниялардан жүзеге асырылды

- BTG Pactual Group (Бразилия);
- Fabindia Overseas Private Limited (Үндістан);
- Kalpan Hydro Company (Үндістан);
- Repco Home Finance (Үндістан).

Islamic Infrastructure Fund

Басқарушы компания – Capital Advisors Partners Asia



2014 жылдың шілде айында қордың инвестициялық кезеңі аяқталды. Қор келесі компанияларға кейінгі инве-

стициялар жасады: Foundation Wind Energy-II (Pvt) Limited және PT Margautama Nusantara.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2009–2019 (07.2014)	41 302,3	1,3%	Электрмен жабдықтау Көлік Коммуникациялар Сумен жабдықтау және т.б.	Қазақстан Пәкістан Индонезия Малайзия	Islamic Development Bank Asian Development Bank OPEC FUND for International Development CIMB Bank Limited ҚКМ

Инвестициялық қоржын:

- Foundation Wind Energy-I Limited – Балама энергетика (Пәкістан);
- Foundation Wind Energy-II (Pvt) Limited – Балама энергетика (Пәкістан);
- Central-Asian Electric Power Corporation – электр энергиясын өндіру және бөліп тарату (Қазақстан Республикасы);
- PT Margautama Nusantara – ақылы автожол (Индонезия);
- PT TransIndonesia Network – телекоммуникациялық компания (Индонезия).

ADM Kazakhstan Capital Restructuring

Басқарушы компания – ADM Capital

2014 жылы қор Chagala International БК капиталына кейінгі инвестиция (follow-on investment) жасады, сондай-ақ Kazakhstan Growth Fund қорымен бірлесе отырып

қазақстандық «Universal Logistics» компаниясына инвестиция салды.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2010–2016 (06.2014)	18 235	49,5%	ШОБ (шикізаттық емес секторлар)	ШОБ (шикізаттық емес секторлар)	ҚКМ ЕҚҚДБ

Инвестициялық қоржын:

- «Жамбыл Гипс» АҚ – гипс құрылыс өнімін өндіруші (Қазақстан Республикасы)
- VDP – ультрадыбыстық тексеру зертханалары желісі (Қазақстан Республикасы)
- «Caspian Development Company Services» ЖШС – мұнай-газ компанияларына арналған жүктерді тасымалдау (Қазақстан Республикасы)
- Universal Logistics – жүк тасымалы саласындағы қызметтерді жеткізуші (Қазақстан Республикасы)
- Chagala Group БК – коммерциялық жылжымайтын мүлік (Қазақстан Республикасы)
- Чаплин – көпзалды кинотеатрлар желісі (Қазақстан Республикасы)

2.2.2. ӘЛЕУЕТІ БАР ҚОРЛАР

Falah Growth Fund

Басқарушы компания – Al Falah Capital Partners

Қордың командасы бірнеше әлеуетті жобаларға қатысуды қарастырған болатын. Екі энергетикалық активті сатып алу бойынша тендерге қатысуға өтінімдер берілген. Мәмілелерді аяқтау 2015 жылға жоспарланған болатын.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2008/2012–2021 (01.2017)	91 175	10%	Энергетика Инфрақұрылым және т.б. Мұнай және газ Пайдалы қазбаларды өндіру	Қазақстан ТМД елдері	ҚКМ IPIC Ордабасы корпорациясы

Инвестициялық қоржын:

- «Қарағанды Энергоцентр» ЖШС – Қарағанды облысының энергия өндіруші кәсіпорны (Қазақстан Республикасы)
- «Алсад Қазақстан» ЖШС – жұмыртқа шығару бағытындағы құс фабрикасы (Қазақстан Республикасы).



Ресей-Қазақстан нанотехнологиялар қоры

Басқарушы команда – VTB Capital I2BF Innovation Partners

2014 жылы қор Selecta Biosciences компаниясындағы үлесті сатып ала отырып екінші инвестицияны жүзеге асырды және Laser Solutions жобасына кейінгі инвестицияны жасады.



Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2012–2022 (12.2016)	9 299,9	49%	Нанотехнологиялар саласындағы жобалар	Қазақстан (қордың жалпы капиталдандыруының 50%-ы) Ресей Федерациясы (қордың жалпы капиталдандыруының 50%-ы)	ҚКМ «РОСНАНО» ААҚ ВТБ Капитал I2BF

Инвестициялық қоржын:

- Laser Solutions – созылмалы нысандарға мониторинг жасаудың бөліп таратылған жүйесі (Ресей Федерациясы);
- Selecta Biosciences – вакциналарды жетілдіру (Ресей Федерациясы).

«Baiterek Venture Fund» АҚ

«Baiterek Venture Fund» АҚ 2014 жылғы 23 мамырда ҚКМ Директорлар кеңесінің шешімімен құрылды.

Қор бизнес-жоспарлар мен техникалық-экономикалық негіздемелер кезеңіндегі жобаларды іздеу мен қаржыландыруды жүзеге асырады. Сонымен қатар қор BFS (bankable feasibility study) сатысына дейін тыңғылықтауды қажет ететін жобаларға қатысуды, сондай-ақ іске қосудың алдындағы дайындалу жұмыстарының аяқталу кезеңіндегі жобаларға қатысуды қарастырады. Сондай-ақ қордың

мүдделері аясына кейіннен сауықтыру және қайта іске қосу мақсатымен капиталды қайта құрылымдауды қажет ететін күйзелісті активтер мен жобалар кіреді. «BV Management» ЖШС компаниясына 1 инвестиция жүзеге асырылды, оның мақсаты – Оху Textile жеңіл өнеркәсіп кәсіпорнындағы өндірісті іске қосу болып табылады.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2014–2024 (2019)	9 100	100%	ҮИИДМБ басымдықты салалары	Қазақстан	ҚКМ

Инвестициялық қоржын:

- «BV Management» ЖШС – «Оху Textile» ЖШС үшін шикізат атып алу.

Kazakhstan Infrastructure Fund

2014 жылғы 4 желтоқсанда ҚКМ Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. жауапкершілігі шектеулі әріптестігін құру туралы келісімге қол қойды және сомасы 20,4 млрд. теңгені құрай-

тын жаңа инфрақұрылымдық қордағы міндеттемелерді қабылдады.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2014–2026 (2020)	20 400	100%	Инфрақұрылым	Қазақстан	ҚКМ

Инвестициялық қоржын: Қордың іске қосылуы 2015 жылы күтілуде

2.2.3. ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ КЕЗЕҢІ 2015 ЖЫЛЫ АЯҚТАЛАТЫН ҚОРЛАР

CITIC Kazyna Investment Fund I

Еншілес команда – CITIC Kazyna Manager

Қор Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd жобасына инвестиция салды.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2010–2020 (04.2015)	36 542,9	50%	Инфрақұрылым Шикізат секторлары (ҚР мұнай-газ секторынан басқа) Жылжымайтын мүлік	Қазақстан (Қордың жалпы капиталдандыруының 50%-ы) ҚХР (Қордың жалпы капиталдандыруының 50%-ы)	ҚКМ CITIC Group

Инвестициялық қоржын:

- «Олжа» АҚ – көлік-логистикалық компания (Қазақстан Республикасы);
- Longmen Group PLC – көмір қабаттары метанын барлау және өндіру (Қытай Халық Республикасы);
- Shandong New Jufeng Technical Packaging Co. Ltd⁶ – асептикалық тетрапакеттер мен бөлшектеп өлшеу жабдықтарын өндіру және сату (Қытай Халық Республикасы).

Kazakhstan Growth Fund

Басқарушы компания – ADM Capital

2014 жылы қор «Labnet» ЖШС капиталына кейінгі инвестиция (follow-on investment) жасады, сондай-ақ қазақстандық «Universal Logistics» компаниясына инвестиция салды.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2009–2020 (08.2015)	14 733,9	49,5%	Азық-түлік өнімдері мен сусындарды өндіру Металлургия Жабдықтарды өндіру Ағаш өңдеу өнеркәсібі Тоқыма өнімдерін өндіру	Қазақстан (Қордың жалпы капиталдандыруының 70%-ы) Ресей Федерациясы Орталық Азия	ҚКМ ЕҚҚДБ

Инвестициялық қоржын:

- «Labnet» ЖШС – компанияның медициналық зертханалар желісі (Қазақстан Республикасы, Ресей Федерациясы);
- Karo Film – көпзалды кинотеатрлар желісі (Ресей Федерациясы);
- Чаплин – көпзалды кинотеатрлар желісі (Қазақстан Республикасы);
- Universal Logistics – жүк тасымалы саласындағы қым-жеттерді жеткізуші (Қазақстан Республикасы).
- Universal Logistics – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан).

⁶ Ескерте: 2014 жылы ҚКМ Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd жобасына инвестициялар салу жөніндегі хабарламаларға төлем жасады, алайда қор бұл мәмілені 2015 жылы жапты.

Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund

Басқарушы компания – Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited



2014 жылы ҚКМ қолданыстағы Russian Towers компаниясына инвестиция (follow-on) жасады. Қордың инвестициялық кезеңі 2015 жылдың мамыр айына дейін ұзартылды.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2009–2019 (05.2015)	114 881	4,8%	Көлік инфрақұрылымы Электр энергетикасы	Ресей Федерациясы Қазақстан (Қоғамның жалпы капиталдан-дыруының кемінде 20%-ы) ТМД елдері	ҚКМ IFC ЕҚҚДБ Внешэкономбанк Macquarie Group EDB

Инвестициялық қоржын:

- «Brunswick Rail» – көлік-логистика компаниясы (Ресей Федерациясы);
- «ГСР Энерго» – электр энергиясын өндіру және бөліп тарату (Ресей Федерациясы);
- «Russian Towers» – телекоммуникациялық компания (Ресей Федерациясы);
- «ОГК-5» – электр энергиясын өндіру және бөліп тарату (Ресей Федерациясы).

2.2.4. ҚАЙТА ҚҰРЫЛЫМДАУҒА/ЖАБУҒА ЖАТАТЫН ҚОРЛАР

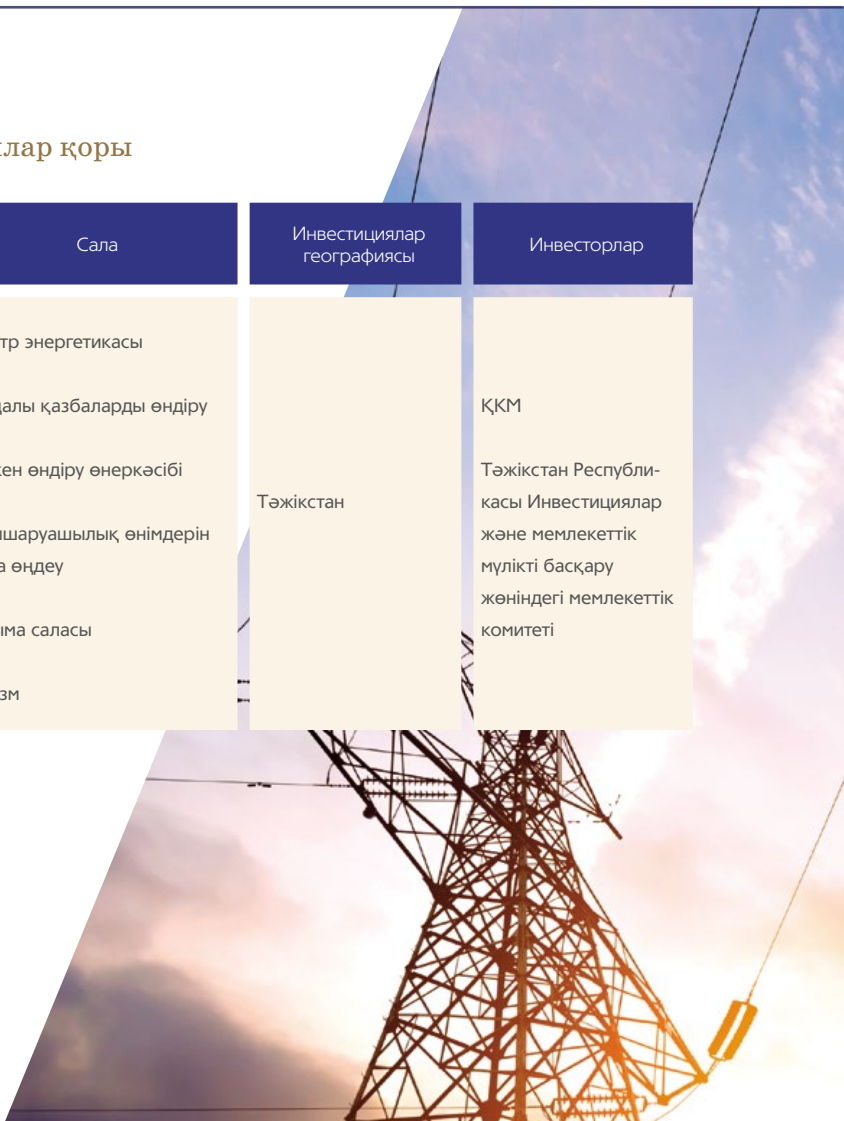
Қазақстан-Тәжікстан тікелей инвестициялар қоры

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2008–2018 (05.2013)	4 800	80%	Электр энергетикасы Пайдалы қазбаларды өндіру Тау-кен өндіру өнеркәсібі Ауылшаруашылық өнімдерін қайта өңдеу Тоқыма саласы Туризм	Тәжікстан	ҚКМ Тәжікстан Республикасы Инвестициялар және мемлекеттік мүлікті басқару жөніндегі мемлекеттік комитеті

Инвестициялық қоржын: Жобалар жоқ.

Kazakhstan Hong Kong Development Fund

Басқарушы команда – Kazakhstan Hong Kong Investment Advisors



2014 жылы қордың инвестициялық кезеңі аяқталды. Қордың бірде-бір инвестиция жасамауының ескерілуімен және инвестициялық кезеңді ұзарту туралы ұсыныспен

ешбір тараптың әрекет етпеуінің ескерілуімен, қорды тарату жөніндегі іс-шаралар басталды.

Инвестициялық кезең	Жалпы мөлшері (млн. теңге)	ҚКМ үлесі	Сала	Инвестициялар географиясы	Инвесторлар
2011–2019 (12.2014)	72 940	25%	Инфрақұрылым мен тау-кен өндіру өнеркәсібімен байланысты қызметтер Мұнай және газ Металлургия Шикізат саудасы	Қазақстан	ҚКМ Kanford Investment Limited Chow Tai Fook Nominee Limited Treasure Way Holdings Ltd. Sunlight Far East Limited M

Инвестициялық қоржын: Жобалар жоқ.

2014 жылғы 1 қарашада КНКДФ инвестициялық кезеңінің аяқталуымен байланысты ҚКМ қорды жабу және ҚКМ-нің 99,2 млн. АҚШ доллары сомасын құрайтын міндеттемелерін босату мәселесін көтерді. Қазіргі сәтте қордың

басқарушы компаниясы КНКДФ құрылымына кіретін компанияларды тарату жөніндегі іс-шараларды жүзеге асыруда.

2.3. ЕЛЕУЛІ КОРПОРАТИВТІК УАҒИҒАЛАР ТУРАЛЫ АҚПАРАТ



ҚКМ-нің меншікті қаражатының есебінен **9 100 млн. теңге** капиталдандыруымен **Baiterek Venture Fund** қоры құрылды.

Қор Үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарламаның (ҮИИДМБ) басымдықты салаларындағы бастапқы жобаларды іздеу мен қаржыландыруды жүзеге асыратын болады.

9 100

МЛН. ТЕҢГЕ

Baiterek Venture Fund
капиталдандыруы



«Бәйтерек» холдингінің қолдауымен, инфрақұрылымдық жобаларды қолдау үшін **Kazakhstan Infrastructure Fund** қоры құрылды.

Kazakhstan Infrastructure Fund қорын құрудың негізгі мақсаты – мемлекеттік-жекеменшік әріптестік жобаларын қоса есептегенде, инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру үшін бюджеттен тыс ақшалай қаражат тартуды және қаржыландыруды қамтамасыз ету болып табылады.



ҚКМ Islamic Infrastructure Fund инвесторлар консорциумына қосылды.

ҚКМ-ді Islamic Infrastructure Fund коммерциялық қорына қосу жөніндегі жұмыс 2012 жылдың мамыр айынан жүргізіле бастады және 2014 жылы аяқталды. Қосудың мақсаты – қордың келесі қатысушыларымен байланыстар орнату болды: Islamic Development Bank және Asian Development Bank. Islamic Infrastructure Fund қорының инвестициялық стратегиясы пинфрақұрылымдық сектордағы компанияларға, соның ішінде қоғамдық инфрақұрылым мен қызметтерге, экономикалық және әлеуметтік инфрақұрылымға, сондай-ақ жаңғыртылмалы энергия көздеріне инвестициялар салуды қарастырады. Islamic Infrastructure Fund 2011 жылы 50 млн. АҚШ доллары сомасына Қазақстан Республикасындағы жобаны – «Орталық Азия Электро-энергетикалық Корпорациясы» АҚ-ын қаржыландырды.

2.4. ТӘУЕКЕЛДЕРДІ БАСҚАРУ ЖҮЙЕСІ

ҚКМ-де тәуекелдерді басқарудың корпоративтік жүйесінің қатысушыларын нақты анықтайтын, Директорлар кеңесі бекіткен құрылым бар. Құрылым тікелей Басқарма Төрағасына есеп беретін Тәуекелдерді талдау және басқару қызметінің болуын қарастырады.

Бекітілген Тәуекелдерді басқару саясаты тәуекелдерді басқарудың ұйымдық құрылымын, басқару органдарының, комитеттердің және құрылымдық бөлімшелердің: Дара акционердің, Директорлар кеңесінің, Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитеттің, Басқарманың, Инвестициялық комитеттің, Тәуекелдерді талдау және басқару қызметінің, Ішкі аудит қызметінің және құрылымдық бөлімшелердің рөлі мен міндеттерін анықтайды.

ҚКМ-дегі тәуекелдерді басқарудың негізгі қағидаттары:

- Тәуекелдерді басқару рәсімдері мен механизмдерін пайдаланудың үздіксіздігі;
- Кезеңділік – тәуекелдерді басқару үдерісі оның негізгі компоненттерінің үнемі қайталанып отыратын құрылған циклін білдіреді;
- Хабардарлық – тәуекелдерді басқару үдерісін шынайы, дәйекті және өзекті ақпаратпен қамтамасыз ету;
- Тәуекелдерді басқару рәсімдері мен механизмдерін ұдайы жетілдіру;
- ҚКМ Басқармасы мен Директорлар кеңесін қоса есептегенде «төменнен-жоғарыға» қағидаты бойынша барлық құрылымдық бөлімшелердің өзгерістер туралы, тиісті тәуекелдердің жағдайы мен көлемі туралы, барлық бейстандартты операциялар мен жағдайлар туралы ақпаратты уақытылы және дереу беруі;
- Қатыстырылу қағидаты. Бұл қағидат ҚКМ жоғары басшылығының, яғни Басқарма мен Директорлар кеңесінің тәуекелдерді басқару және бақылау ортасын құру үдерісіне қатыстырылуын тұспалдайды;
- Өкілеттіктерді бөлу қағидаты. ҚКМ-нің тәуекелдерді басқару жүйесі қызметкерлердің өкілеттіктерінің нақты бөлінуін және қызметкердің жауапкершілік саласы мүдделер жанжалына жол беретін жағдайлардың болмауын тұспалдайды;
- Тәуелсіздік қағидаты. Бұл қағидат мынаған негізделеді: ҚКМ қызметінің барлық бағыттары бойынша тәуекелдерді басқару – операциялық қызметтен тәуелсіз ҚКМ-нің тиісті құрылымдық бөлімшелерімен жүргізілуі тиіс.

Тәуекелдерді басқару жүйесі келесі негізгі элементтерді қамтиды:

- Мақсаттарды анықтау – ҚКМ сыртқы және ішкі көздер-

ден туындайтын тәуекелдердің әсеріне ұшырауы мүмкін, және тәуекелдерді басқару әдістерін тиімді сәйкестендірудің, бағалаудың және жетілдірудің негізгі шарты – мақсаттарды қою болып табылады. ҚКМ мақсаттары мен міндеттері тәуекелге қатысты тәбетпен келісіледі;

- Тәуекелдерді сәйкестендіру – ҚКМ ұшыраған немесе ұшырауы мүмкін ішкі және сыртқы тәуекелдерді анықтау, оның қызметіне мұндай тәуекелдердің тигізетін әсерінің сипатын анықтау;
- Тәуекелдерді өлшеу – ҚКМ тәуекелдерінің көлемі мен ықтималдығын шынайы анықтауға мүмкіндік беретін жүйе мен аспаптарды жетілдіру және пайдалану;
- Тәуекелдерді барынша азайту – шығынға апарып соқтыратын уақиғалар мен жағдайлардың орын алу ықтималдығын төмендетуге және (немесе) әлеуетті шығындардың мөлшерін төмендетуге (шектеуге) бағытталған шаралар кешенін қолға алуды тұспалдайды;
- Тәуекелдерді басқару – ішкі бақылау жүйесінің жұмыс істеуі және тәуекелдерге қатысты барынша рұқсат етілген лимиттердің (шектеулердің) орнатылуы;
- Тәуекелдерге мониторинг жасау – ҚКМ-нің негізгі тәуекелдерінің деңгейін ұдайы бағалап отыру және барынша рұқсат етілген лимиттерді сақтау.

Тәуекелдерді талдау және басқару қызметі әр тоқсан сайын ҚКМ Басқармасының, Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитеттің, Директорлар кеңесінің алдында есеп береді. Тәуекел менеджменті жүйесін жетілдіру жөніндегі жұмыстардың шеңберінде 2014 жылы ішкі нормативтік құжаттарды өзекті ету жөніндегі жұмыс жүргізілді. Осылайша, Қаржы активтері мен міндеттемелерді басқару регламенті бекітілді.

ҚКМ жұмыскерлерінің тәуекелдік мәдениетін арттыру мақсатында, тәуекелдердің тікелей иелерімен бірлескен түрде Қоғамға тән тәуекелдерді сәйкестендіру жүргізілді. ҚКМ-нің сәйкестендірілген тәуекелдерінің жиынтығы және олардың қаржы қызметіне тигізетін әсерінің деңгейі ҚКМ тәуекелдері Тізілімінде және Картасында анықталады.

Компания қызметіндегі аса елеулі тәуекел – валюталық тәуекел болып табылады. 2014 жылы компания («Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ-мен бірлесе отырып) валюталық тәуекелдерді төмендетуге бағытталған іс-шараларды анықтау жөніндегі жұмыс жүргізді, атап айтқанда:

1. Қолда бар теңге активтерін қолданыстағы валюта талаптары деңгейіне дейін конверсиялау;
1. Хеджерлеу құралдарын енгізуге дайындық (валюталық своп).

2014 жылдың ішінде «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ-мен бірлесе отырып, тәуекелдерді басқару саласындағы кеңесшілер (PricewaterhouseCoopers) ҚКМ-нің тәуекелдерді басқару жүйесіне диагностика жүргізді.

2.5. ІШКІ АУДИТ ҚЫЗМЕТІ

Директорлар кеңесіне тікелей бағынатын және есеп беретін Ішкі аудит қызметі ҚКМ-де ішкі аудитті ұйымдастыру мен жүзеге асыруды қамтамасыз етеді.

Ішкі аудит қызметінің миссиясы алға қойылған мақсаттарға қол жеткізу, операциялық үдерістерді жетілдіру немесе тәуекелдерді төмендету мүмкіндіктерін анықтау бойынша ҚКМ мүмкіншіліктерін арттыру түрінде пайда келтіретін тәуелсіз

қисынды кепілдіктер мен сабағаттық қызметтерді ҚКМ-ге ұсыну жөніндегі қызметтерді көрсетуді білдіреді..

Өзіне жүктелген міндеттерге сәйкес, Ішкі аудит қызметі келесі функцияларды атқарады:

- Ішкі бақылау жүйесі мен тәуекелдерді басқару жүйесінің сенімділігі мен тиімділігіне бағалау жүргізеді;
- ҚКМ-дегі корпоративтік басқару үдерісінің жетілдірілуіне бағалау жүргізеді;
- ҚКМ тарапынан Қазақстан Республикасының заңнамасы талаптарының орындалуына бағалау жүргізеді және осындай талаптарға сәйкестікті қамтамасыз ету үшін

жасалған және қолданылатын жүйелер мен рәсімдердің баламалылығын бағалайды;

- ҚКМ ресурстарын пайдаланудың орындылығы мен тиімділігіне және ҚКМ мүлкінің сақталуын қамтамасыз етудің қолданылатын әдістеріне бағалау жүргізеді.

Директорлар кеңесі жыл сайын Ішкі аудит қызметінің Жылдық аудиторлық жоспарын бекітеді. Сонымен қатар, Ішкі аудит қызметінің есебі әр тоқсан сайын Директорлар кеңесінің Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитетіне және ҚКМ Директорлар кеңесіне ұсынылады.

2.6. КОРПОРАТИВТІК ӘЛЕУМЕТТІК ЖАУАПКЕРШІЛІК, КАДР САЯСАТЫ ЖӘНЕ ЖҰМЫСКЕРЛЕРДІ ӘЛЕУМЕТТІК ҚОЛДАУ

Корпоративтік әлеуметтік жауапкершілік

«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ – әлеуметтік жауапты компания. Бұл бағыттағы қызмет қоғамдық мәселелерді тәжірибе жүзінде шешуге, бизнестің ұзақ уақыттық тұрақтылығына әлеуметтік бағдардағы бағдарламалар мен жобалардың елеулі үлесін қалыптастыруға, сондай-ақ компанияның беделін нығайтуға бағытталған.

Кадр саясаты

ҚКМ-нің басты активі – жоғары білікті уәжделген қызметкерлер. Компания ұжымы кәсіби білімі мен жұмыс тәжірибесі бар 24 маманнан тұрады. ҚКМ командасында үздік қазақстандық және халықаралық жоғары оқу орындарының түлектері, «Болашақ» Мемлекеттік бағдарламасының стипендиаттары, магистр деңгейімен – 18 адам, шетелдік біліммен – 12 адам жұмыс істеуде. Орташа жас – 31 жас, компаниядағы орташа жұмыс өтілі – 7 жыл.

2014 жыл компанияның орталық кеңсесін Астана қаласына ауыстырумен байланысты елеулі өзгерістерімен компания қызметкерлерінің есінде қалды. Қызметкерлердің компанияға қатысты жоғары деңгейдегі жылы шырайлылығын атап өту керек, өйткені қызметкерлердің 80%-ы компаниямен бірге Астана қаласына көшті.

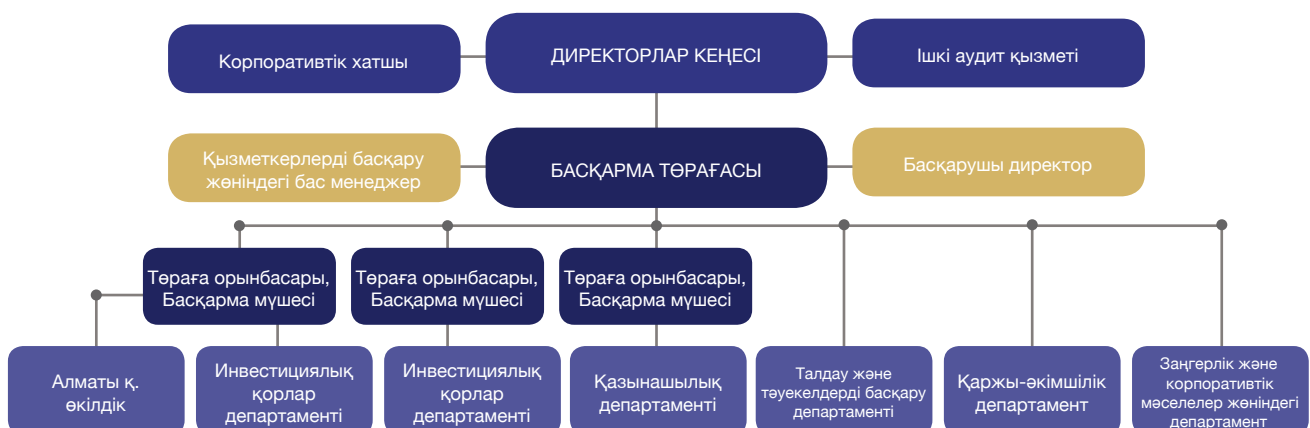
Сондай-ақ жыл сайын компания қызметкерлері компанияның корпоративтік рухын нығайту үшін және корпоративтік беделді қалыптастыру үшін «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ ұйымдастыратын әр-түрлі қоғамдық және спорттық іс-шараларға қатысады.

Жоғарыда айтылғандармен байланысты мынаны атап өткен жөн: ҚКМ қызметкерлері «Кім? Қайда? Қашан?» зияттық ойынында «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ компаниялар тобының арасында бірінші орынды иемденді және «Тілге құрмет-елге құрмет» сайысында екінші орынды иемденді, бұл – компания қызметкерлерінің дамуға және жетілуге талпынысын айқын көрсетеді.

Жұмыскерлерді әлеуметтік қолдау

Компанияда қызметінің тиімділігін арттыру мен ұстап қалуға бағытталған қызметкерлерді уәждеу жүйесі қалыптастырылған. Қызметті бағалаудың енгізілген ережелеріне сәйкес, тоқсан сайынғы негізде, жеке даму жоспарында белгіленген мақсаттарға қол жеткізген жағдайда, әрбір қызметкер сыйақы (сыйлықақы) алуға құқылы, сондай-ақ кәсіби оқу және біліктілікті арттыру құқығын иемденеді. Сонымен қатар, барлық жұмыскерлер компания бюджетінде қарастырылған қаражаттың есебінен жыл сайынғы медициналық сақтандырумен қамтамасыз етіледі.

ҚКМ ұйымдық құрылымы







3

ДАМУ КЕЛЕШЕГІ

3.1. 2014–2023 жылғы кезеңдерге арналған даму келешегі



3.1. 2014—2023 ЖЫЛҒЫ КЕЗЕҢГЕ АРНАЛҒАН ДАМУ КЕЛЕШЕГІ

ҚКМ-де «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ Стратегиясына сәйкес, 2014–2023 жылдарға арналған Даму стратегиясы бекітілген. Бұл Стратегия мемлекеттің әлеуметтік-экономикалық және индустриалдық-инновациялық саясатының ескерілуімен жетілдірілген және ҚКМ-нің 2014-2023 жылдарға арналған миссиясын, пайымдауын, стратегиялық бағыттарын және міндеттерін анықтайды.

Келешекте ҚКМ жетекші әлемдік қорлардың стандарттарына сәйкес әрекет ететін, Қазақстан мен Орталық Азиядағы инвестициялық бизнестің жетекші ойыншысына айналуы тиіс.

ҚКМ 2023 жылға қарай – еліміздің экономикасын әртараптандыруды, жаңғыртуды және тұрақты дамытуды қамтамасыз ету мақсатында өзінің стратегиялық қоржынының қорлары арқылы жобалау компанияларына тікелей инвестициялар ағынын қамтамасыз ететін мемлекеттік сыңайлы компания.

Қызметінің тиімділігін арттыруға келесі міндеттерді шешу арқылы қол жеткізіледі:

1. Қызметінің операциялық және қаржылық нәтижелерінің залалсыз деңгейін қамтамасыз ету

Бұл міндетті шешу – «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ белгілейтін жоспарлау мен бюджеттеудің орталықтандырылған тәсілдемелерін ұстану жолымен қамтамасыз етіледі: қызметінің негізгі көрсеткіштерін ұсыну және орындау; корпоративтік басқаруды жетілдіру; тәуекел менеджментін жетілдіру; ішкі бақылау жүйесін

енгізу; қызметкерлердің еңбегінің сапасы мен өнімділігін арттыру; заманауи ақпараттық технологияларды енгізу.

Қаржы ресурстарын басқарудың тиімділігін арттыру

Уақытша бос ақшалай қаражатты орналастырудың тиімділігін арттыру жөніндегі жұмыстарды орындау, қолда бар активтердің сақталуына қойылатын талаптарды белгілеу және транзакциялық шығындарды төмендету, қазынашылық операциялар бойынша үдерістердің тиімділігін өлшеу және мониторинг орнату жолымен қол жеткізіледі.

Осы міндеттердің сәтті іске асырылуы және бизнес-үдерістердің қалыптастырылуы ҚКМ алдына қойылған стратегиялық міндеттердің кешенді түрде шешілуіне қол жеткізуге мүмкіндік береді. Жоғарыда көрсетілген бірінші кезектегі міндеттерді іске асыру – компания қызметінің стратегиялық бағыттарының дамуымен қатар жүзеге асырылып отырады.

ҚКМ 2015 жылы агроөнеркәсіп кешені мен тағам өнеркәсібі саласындағы отандық кәсіпорындарды қолдау бойынша ТИК құруды және іске қосуды жоспарлауда. Сондай-ақ Kazakhstan Infrastructure Fund қорын басқаруға кәсіби басқарушы компанияны тарту жөніндегі жұмыс жүргізіледі. Жаңа жобаларды іске асыру үшін қаржы көздерін табу мақсатында, Республикалық бюджеттен қаражат бөлу және бұрын бөлінген қаражатты тағайындалу мақсатына сай қайта бөлу жөніндегі жұмыстар жүргізіледі.

2014 жылы 2014–2023 жылдарға арналған Даму стратегиясында белгіленген ҚКМ-нің барлық стратегиялық көрсеткіштері орындалды.

№	Көрсеткіштердің атауы	Өлш. бірл.	Бағасы	Экономикалық белсенділігі	Нарықтың тереңдігі	Салықтың салынуы
1	ROA, активтердің пайдалылығы	%	3,12	7,55	10,07	133,4
2	ROE, активтердің пайдалылығы	%	3,12	7,56	10,09	133,5
3	Қызметінің пайдалылығы (бір жылдағы пайданың жалпы шығындарға қатысты арақатынасы)	%	133,10	246,08	1 625,55	660,6
4	Азшылық үлесінің шегерілуімен таза табыс	мың теңге	2 436 788	6 818 430	9 154 301	134,3
5	Орташа сараланған ТІН табыстылығы	%	6,0	5,2	6,16	118,5
6	Еңбек өнімділігі (негізгі қызметтен түскен табыс/қызметкерлердің орташа тізімдік саны)	мың теңге/ад.	159 045	135 662	146 433	107,9
7	Жалпы және әкімшілік шығындардың – негізгі қызметтен түсетін табысқа қатысты арақатынасы	%	16,10	19,23	10,68	180,1
8	Өтімді қоржыннан түскен табыс	мың теңге	3 905 729	3 138 474	4 153 183	132,3



4.1. Корпоративтік басқару жүйесі туралы ақпарат



4.2. Дара акционер туралы ақпарат



4.3. Директорлар кеңесі туралы ақпарат



4.4. Директорлар кеңесінің және Директорлар кеңесі комитеттерінің қызметі туралы есептер





КОРПОРАТИВТІК БАСҚАРУ

4.5. Директорлар кеңесінің 2014 жылғы қызметіне жүргізілген бағалау туралы ақпарат



4.6. Директорлар кеңесі мүшелеріне сыйақы берудің негізгі қағидаттары



4.7. Басқарма туралы ақпарат



4.8. Басқарма мен Басқарма комитеттерінің қызметі туралы есептер



4.9. Басқарма мүшелеріне сыйақы берудің негізгі қағидаттары



4.1. КОРПОРАТИВТІК БАСҚАРУ ЖҮЙЕСІ ТУРАЛЫ АҚПАРАТ

ҚКМ-де ҚКМ Корпоративтік басқару кодексі нормаларымен реттелетін корпоративтік басқарудың әртараптан-дырылған тұрақты құрылымы енгізілген. Корпоративтік басқару әділдік, шыншылдық, жауаптылық, ашықтық, айқындық, кәсіпқойлық және құзыреттілік негізінде қалыптасады. Корпоративтік басқарудың тиімді құрылымы ҚКМ қызметіне мүдделі барлық тұлғалардың құқықтары мен мүдделерін құрметтеуді тұспалдайды, табысты қызметтің жүргізілуіне жағдай жасайды, соның ішінде, құндылықтардың артуына, Компанияның қаржылық тұрақтылығы мен табыстылығын қолдап отыруға жағдай жасайды.

4.2. ДАРА АКЦИОНЕР ТУРАЛЫ АҚПАРАТ

ҚКМ Дара акционері – «Даму институттарын, қаржы ұйымдарын басқару жүйесін оңтайландыру және ұлттық экономиканы дамыту жөніндегі кейбір шаралар туралы» Қазақстан Республикасы Президентінің 22 мамыр 2013 жылғы № 571 Жарлығына сәйкес және «Қазақстан Республикасы Президентінің 22 мамыр 2013 жылғы № 571 Жарлығын іске асыру шаралары туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 25 мамыр 2013 жылғы №516 қаулысына сәйкес құрылған «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ болып табылады.

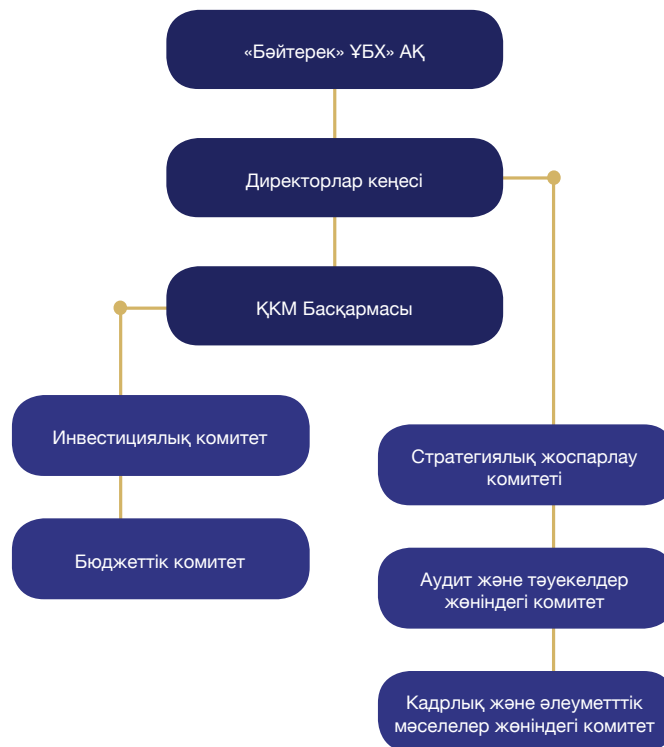
Холдингтің миссиясы

«Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ миссиясы – шикізаттық емес секторды қаржылық-инвестициялық қолдау, ұлттық экономиканы тұрақты дамыту мен әртараптандыруды қамтамасыз ету, инвестициялар тарту, кластерлерді дамыту және еншілес ұйымдарындағы корпоративтік басқару жүйелерін жетілдіру болып табылады.

«Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ даму институттары арқылы мемлекеттің стратегиялық және әлеуметтік міндеттерін шешуге – 2010–2014 жылдарға арналған Үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарламаны, сондай-ақ «Бизнестің жол картасы-2020» және «Қолжетімді тұрғын үй-2020» бағдарламаларын іске асыру арқылы белсенді түрде қатысуда. Дара акционері Қазақстан Республикасының Үкіметі болып табылады.

Негізгі мақсаттары мен міндеттері:

- Тиімді тәуекел менеджменті жүйесін енгізу;
- Айқындықты және халықтың сенім білдіру деңгейін арттыру;
- Еншілес ұйымдардың қызметінің синергиялық әсерін қамтамасыз ету;
- Еншілес ұйымдардың қызметінің экономикалық тиімділігін арттыру/залалсыздық қағидаты;



- Қосымша инвестициялар тарту;
- Жекеменшік сектормен өзара әрекеттесу.

Қызметінің негізгі бағыттары:

- Қаржы-инвестициялық бағыт («Қазақстан Даму Банкі» АҚ, «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ, «Қазақстан инвестициялық қоры» АҚ, «МЖӘ жобаларын сүйемелдеу орталығы» ЖШС);
- Кәсіпкерлік пен инновацияларды қолдау («Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ, «Технологиялық даму жөніндегі ұлттық агенттік» АҚ, «ҚазЭкспортГарант» АҚ);
- Тұрғын үй құрылысы («Бәйтерек Девелопмент» АҚ, «Қазақстан Тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ, «Қазақстан ипотекалық компаниясы» Ипотекалық ұйымы» АҚ және «Қазақстан ипотекалық несиелерді кепілдендіру қоры» АҚ).

4.3. ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІ ТУРАЛЫ АҚПАРАТ

Директорлар кеңесі ҚКМ-нің қызметіне жалпы басшылық жасайтын алқалық басқару органы болып табылады. Директорлар кеңесі – озық тәжірибені қолдануға және қорлардың көрсеткіштері мен тиімділігін бақылауды сақтауға мүмкіндік беретін саладағы үлкен жұмыс тәжірибесін иемденетін 6 мүшеден тұрады.

Директорлар кеңесінің жеке құрамы Дара акционердің шешімімен анықталады. Директорлар кеңесі өз қызметін Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамасына,

Жарғыға және ҚКМ-нің басқа да ішкі құжаттарына сәйкес жүзеге асырады, дамудың басымдықты бағыттары мен стратегиялық мақсаттарын анықтайды, орта және ұзақ мерзімді келешекке арналған қызметтің негізгі бағдарларын белгілейді, Басқарманың қызметіне бақылау жасайды.

Директорлар кеңесінің қызметі Дара акционердің мүдделерін барынша сақтау және іске асыру қағидаты мен компания қызметі үшін жауапкершілік қағидаты негізінде құрылады.

4.4. ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІНІҢ ЖӘНЕ ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІ КОМИТЕТТЕРІНІҢ ҚЫЗМЕТІ ТУРАЛЫ ЕСЕПТЕР

2014 жылы Директорлар кеңесінің 11 отырысы өткізілді (9 – күндізгі және 2 – сырттай). Есепті кезеңде 74 мәселе қаралып, олар бойынша шешімдер қабылданды, олардың арасында:

- ҚКМ-нің ішкі қызметін реттейтін құжаттарды бекіту, күшін жоғалтқан деп тану, оларға өзгертулер енгізу бойынша – 21;
- әр-түрлі есептерді қарау бойынша (ҚКМ-нің, Басқарманың, корпоративтік хатшының есептері, Даму жоспарын орындау бойынша есептер, стратегиялық қоржын бойынша, қаржы есептемесі бойынша, тәуекелдерді басқару бойынша есептер) – 13;
- Директорлар кеңесінің, Басқарманың, ҚКМ-нің және Стратегиялық қоржын қорларының кадрлық мәселелері – 15;
- жұмыс жоспарларын, іс-шаралар жоспарларын қарау, бекіту – 4;
- өзгелері – 21.

Қабылданған аса маңызды шешімдер:

- АҚ Қоғамының еншілес компаниясын – «Baiterek Venture Fund» АҚ құру;
- Қоғамның Инфрақұрылымдық жобалар қорына қатысуы;
- Қоғамның 2014-2023 жылдарға арналған Даму стратегияларын бекіту;
- Қоғамның Ішкі аудит қызметінің басшысын тағайындау;
- Қоғамның Директорлар кеңесінің қызметін бағалау туралы Қағиданы бекіту;
- Қоғамның Директорлар кеңесі туралы Қағиданы бекіту;
- Қоғамның Ұйымдық құрылымын жаңа редакцияда бекіту.

2014 жылы
Директорлар кеңесінің

11

ОТЫРЫСЫ
өткізілді

2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚКМ Директорлар кеңесінің құрамы

Бишімбаев Қуандық Валиханович	Директорлар кеңесінің Төрағасы, «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ Басқарма Төрағасы
Вокурка Ульф	Тәуелсіз директор
Абрамов Игорь	Тәуелсіз директор
Мәжібаев Қайрат Қуанышбайұлы	Тәуелсіз директор
Достияров Асқар Абайұлы	Директорлар кеңесінің мүшесі, Басқарушы директор – «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ Басқарма мүшесі
Ағыбаев Алмас Құдиярбекұлы	«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ Басқарма Төрағасы

Директорлар кеңесі мүшелерінің біліктілігі туралы ақпарат (2014 жыдың 31 желтоқсанындағы жағдай бойынша құрамы)

Бишімбаев Қуандық Валиханович

Директорлар кеңесінің төрағасы

Қазақ ұлттық басқару академиясын, М.Х. Дулати атындағы Тараз Мемлекеттік университетін және «Болашақ» бағдарламасы бойынша (2001 ж.) Вашингтон қаласындағы Дж. Вашингтон атындағы Университетті тәмамдады. Экономика ғылымдарының кандидаты.

Мемлекеттік органдарда және Қазақстанның даму институттарында жұмыс тәжірибесі бар. Әр-түрлі жылдары «Қазақстан даму банкі» АҚ-да, Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрлігінде, «Ұлттық инновациялық қор» АҚ-да, «Маркетинглік және талдамалы зерттеулер орталығы» АҚ-да, «Ордабасы» Корпорациясы» АҚ-да әр-түрлі жетекші лауазымдарды иемденді. 2006 жылы Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің кеңесшісі болып жұмыс істеді. Кейінгі жылдары Қазақстан Республикасы Индустрия және сауда министрлігі жанындағы «Сауда саясатын дамыту орталығы» АҚ Президенті, Қазақстан Республикасы Индустрия

және сауда вице-министрі және Қазақстан Республикасы Президенті Әкімшілігінің Әлеуметтік-экономикалық мониторинг бөлімінің меңгерушісі болды.

2009 жылдан бастап 2010 жылға дейін Қазақстан Республикасы Президентінің көмекшісі болып жұмыс істеді. 2010 жылы Қазақстан Республикасы Экономикалық даму және сауда вице-министрі болып тағайындалды. 2011 жылдан бастап 2013 жылға дейін «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ Басқарма Төрағасының орынбасары лауазымын иемденді. Бишімбаев мырза ірі ұлттық компаниялардағы директорлар кеңесінің мүшесі және төрағасы ретінде елеулі жұмыс тәжірибесін иемденеді.

«Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ Басқарма Төрағасының лауазымына 2013 жылдың мамыр айында тағайындалды.

Достияров Асқар Абайұлы

Директорлар кеңесінің мүшесі

2001 жылдан бастап 2013 жылға дейін Meridian Capital инвестициялық тобы компанияларында әр-түрлі жетекшілік лауазымдарды иемденді, онда: операциялық қызметі мен қаржылық жағдайын жақсарту мақсатында және осындай активтерді табыспен шығару мақсатында (M&A transactions) активтерді сатып алу бойынша, сатып алынған компанияларды қайта құрылымдау және/немесе әрі қарай дамыту бойынша мәмілелерді құрылымдады және жүргізді; тікелей инвестициялар қоржынын басқарды; стратегиялық жоспарлауға қатысты және әр-түрлі компаниялардың директорлар кеңесі деңгейінде акционерлердің мүдделерін өкілдеді.

Достияров мырза «Болашақ» бағдарламасының түлегі болып табылады, оның шеңберінде 2001 жылы Джордж Вашингтон атындағы Университетте қаржы саласындағы

іскерлік әкімшілеу магистрі дәрежесін алды. Сондай-ақ ол Әл-Фараби атындағы Қазақ мемлекеттік университетін үздік тәмамдады – экономика магистрі (1999 ж.), халықаралық экономикалық қатынастар бакалавры (1997 ж.). Экономика ғылымдары кандидаты (2008 ж.). 2011–2014 жылдары жетекші кадрларды дамыту шеңберінде Пенсильвания университетінің Уортон мектебінде оқудан өтті.

«Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ-да холдингпен оның еншілес және тәуелді ұйымдарының инвестициялық қызметімен байланысты мәселелерді қарау ісіне жетекшілік етеді. «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ мүдделерін ҚЖМ Директорлар кеңесінің құрамында өкілдейді, сондай-ақ 2013 жылдан бастап «Қазақстан Даму Банкі» АҚ Басқарма мүшесі болып табылады.

Мәжібаев Қайрат Қуанышбайұлы

«Resmi» Компаниялар Тобы Директорлар кеңесінің төрағасы, тәуелсіз директор

Қайрат Мәжібаев Қазақстандық жекеменшік инвестициялық компания болып табылатын «Resmi» Компаниялар Тобының негізін қалаушы (1994 ж.) және Директорлар кеңесінің төрағасы болып табылады. «Resmi» қаржылық, тұтынушылық және қайта өңдеу секторларындағы, сондай-ақ жылжымайтын мүлік секторындағы жобаларды дамыту мен инвестицияларға басты назар аударады.

Мәжібаев мырза «Resmi Private Equity» ЖШС Бақылау кеңесінің Төрағасы болып табылады, сондай-ақ топтың инвестициялық қоржынына кіретін «RG Brands», «Resmi» ИҚҮ, «Innova Investment» компанияларының директорлар кеңесінің Төрағасы болып табылады.

Қазақстан Республикасының Президенті жанындағы Кәсіпкерлер кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасы Ұлттық кәсіпкерлер палатасының Сауда комитеті Президиумының мүшесі және Төрағасы, Қазақстан Республикасының Премьер-Министрі жанындағы Сарапшылық кеңесінің мүшесі, Қазақстан-француз іскерлік кеңесінің мүшесі, Қазақстанның тәуелсіз директорлар қауымдастығының Директорлар кеңесінің мүшесі, «Бәйтерек» Ұлттық басқарушы холдингі» АҚ Басқарушы комитетінің мүшесі, Қазақстанның Үдемелі индустриалдық-инновациялық даму жөніндегі мемлекеттік бағдарламасының үйлестіру кеңесінің мүшесі.

2013 жылдан бастап Ирландияның Қазақстан Республикасындағы Құрметті Консулы болып табылады.

2009 жылдан бастап 2012 жылға дейін «Kazakhstan Growth Fund» ТИҚ қорында тәуелсіз директор болды. Сондай-ақ «Ұлттық инновациялық қор» АҚ мен «Қазтелерадио» АҚ қоса есептегенде, Қазақстанның бірнеше қаржы институттарының Директорлар кеңесінің мүшесі болды.

2013 жылдан бастап ҚКМ тәуелсіз директоры болып табылады.

Ағыбаев Алмас Құдиярбекұлы

Директорлар кеңесінің мүшесі, Басқарма төрағасы

Қазақ мемлекеттік басқару академиясын «Халықаралық экономикалық қатынастар» мамандығы бойынша және American University университетін (Washington D.C., АҚШ) «Халықаралық экономикалық саясат» мамандығы бойынша тәмамдады. Warwick Business School, The University of Warwick университетінде (Ұлыбритания) MBA дәрежесін алды.

2010 жылдың қараша айынан бастап, 2013 жылдың қазан айына дейін Ағыбаев мырза «АТФ Банк» АҚ-ның еншілес ұйымы болып табылатын «АТФ Финанс» АҚ Басқарма

Алматы мемлекеттік медициналық институтының түлегі (1991 ж.). Медицина ғылымдарының кандидаты.

Қайрат Мәжібаев 2002–2004 жылдары Harvard Business School мектебінде ОРМ (executive education) оқуын ойдағыдай тәмамдады.

Мәжібаев мырза Қазақстандағы «Жыл кәсіпкері-2007» сайысының лауреаты болып табылады.

Төрағасы лауазымын иемденді. 2008 жылдың наурыз айынан бастап, 2010 жылдың қазан айына дейін Қазақстан Республикасының Президенті Әкімшілігінің Әлеуметтік-экономикалық мониторинг бөлімінде қаржы нарықтарының мониторингі секторын басқарды. Ағыбаев мырзаның сондай-ақ «Астана Финанс» АҚ-да және «Қазақстан Даму Банкі» АҚ-да жұмыс тәжірибесі бар.

«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ Басқарма Төрағасының лауазымын Ағыбаев мырза 2013 жылдың қараша айынан бастап иемденеді.

Абрамов Игорь

Тәуелсіз директор

Джорджтаун университетінің (Вашингтон қ.) және Колумбия университетінің (Б.А., Нью-Йорк қ.) заңгерлік факультетін тәмамдаған. Заң ғылымдарының докторы.

Халықаралық сауда мен инвестициялар, халықаралық іскерлік операциялар, корпоративтік басқару, этика және сәйкестік мәселелері бойынша, сондай-ақ АҚШ экспорттық бақылау ережелерін реттеу бойынша кеңес беруген айналысады. Израильдің Жоғарғы сотында сот қызметшісі болып жұмыс істеді және Jackson, Tufts, Cole & Black (Сан-Франциско қ., Калифорния штаты) компаниясында қауымдастырылған адвокат болып жұмыс істеді. 1990 жылдан бастап 1994 жылға дейін MRA Overseas Resources,

Intl., (Сан-Франциско қ., Калифорния штаты) компаниясында вице-президент және бас кеңесші лауазымдарын иемденді. 1997 жылдан бастап 2008 жылға дейінгі кезеңде АҚШ Сауда министрлігінің Халықаралық сауда басқармасында (Вашингтон қ., Колумбия округі) Ресей, Украина және Евразия бойынша аға кеңесші лауазымында және Тиімді басқару бағдарламасының директоры ретінде жұмыс істеді. 2008 жылдан бастап 2014 жылға дейін Heenan Blaikie LLP және Heenan Blaikie Management, Ltd. (Торонто қ., Канада) компанияларында халықаралық даму жөніндегі кеңесші және вице-президент лауазымдарын иемденді. Қазіргі уақытта Dorsey and Whitney LLP компаниясында Әріптес болып табылады.

Вокурка Ульф

Тәуелсіз директор

Галл қаласындағы Мартин Лютер атындағы Университетте оқыды, одан кейін Мәскеудегі МГИМО Халықаралық қатынастар факультетін тәмамдады.

ҚКМ тәуелсіз директоры ретінде сайланудың алдында келесі лауазымдарда жұмыс істеді: «Самұрық» Мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Басқарма Төрағасының орынбасары – Басқарма мүшесі, «Қазпошта» Директорлар кеңесінің төрағасы, Дойче Банк АГ компаниясында (Майн жағалауындағы Франкфурт қ.) экспорттық қаржыландыру бөлімінің директоры, сондай-ақ Нью-Йорктегі Deutsche Bank Securities (Inc.) Жобалық және экспорттық қаржыландыру департаментінде директорының орынбасары, Лондондағы Дойче Банкта «Шикізат секторын қаржыландыру» тобының менеджері.

Қазақстандағы «Дойче Банк АГ» және «Morgan Grenfell & Co. Limited» өкілдіктерін басқарды. Майн жағалауындағы Франкфурт қаласында «Дойче Банк АГ» банкінде әр-түрлі лауазымдарда жұмыс істеді.

Қазақстанның тәуелсіз директорлар қауымдастығының мүшесі болып табылады. Майн жағалауындағы Франкфурт қаласында Metzler Asset Management GmbH компаниясында басқарушы директор болып жұмыс істеді.

2010 жылдың қыркүйек айынан бастап Қазақстан Республикасындағы Deutsche Bank AG өкілдігінің Басқарушы директоры, басшысы болып табылады.

2014 жылы
Кадрлық және әлеуметтік мәселелер
жөніндегі комитеттің

6

ОТЫРЫСЫ ӨТКІЗІЛДІ

өткізілді

2014 жылы
Стратегиялық жоспар-
лау комитетінің

8

ОТЫРЫСЫ ӨТКІЗІЛДІ

өткізілді

2014 жылы
Басқарманың

50

ОТЫРЫСЫ ӨТКІЗІЛДІ

Кеңес мүшелерін қалыптастыру және іріктеу үдерісі

Директорлар кеңесі мүшелерін, соның ішінде тәуелсіз директорларды қалыптастыру және іріктеу үдерісі Қазақстан Республикасының «Акционерлік қоғамдар туралы» Заңына және ҚКМ Корпоративтік басқару кодексіне қатаң түрде сәйкестікпен жүзеге асырылады.

Аса маңызды мәселелерді қарау үшін және Директорлар кеңесіне ұсынымдар дайындау үшін ҚКМ-де келесі комитеттер құрылған және жұмыс істейді:

- Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитет;
- Кадрлық және әлеуметтік мәселелер жөніндегі комитет;
- Стратегиялық жоспарлау жөніндегі комитет.

Корпоративтік басқарудың жалпыға ортақ қағидаттарына сәйкес, Директорлар кеңесінің комитеттерін тәуелсіз директорлардың арасынан Директорлар кеңесінің мүшелері басқарады.

Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитет

Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитеттің қызметінің негізгі мақсаты – Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитет туралы Қағидаға сәйкес, келесілер болып табылады: ҚКМ-нің барлық бөлімшелерінің жұмыс жасауын ішкі бақылауды ұйымдастыру жөніндегі іс-шаралар жүйесін құру және ҚКМ Директорлар кеңесі үшін тиісті ұсынымдар жасап шығару; Директорлар кеңесіне адекватты тәуекел менеджменті жүйесінің бар болуын және жұмыс жасауын бақылау саласындағы реттеу және қадағалау функцияларын жүзеге асыруына жәрдемдесу, сондай-ақ тәуекелді басқару және оларды талдау жүйесін жетілдіру және нығайту.

Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитет туралы Қағидаға сәйкес, Комитеттің сандық құрамы кемінде 3 адам болып белгіленеді. Аудит жөніндегі комитеттің төрағасы оның мүшелерінің арасынан сайланады. Басқарма Төрағасы Аудит жөніндегі комитеттің Төрағасы міндеттерін атқара алмайды.

Тәуелсіз болып табылмайтын директор Комитеттің құрамына сайлануы мүмкін, егер де Директорлар кеңесі ерекше жағдай ретінде, мұндай тұлғаның Аудит жөніндегі комитетке мүше болуы – Дара акционердің және/немесе Қоғамның мүдделеріне сай қажет етіледі деп есептеген жағдайда.

Аудит жөніндегі комитеттің құрамындағы мүшелерінің кем дегенде біреуінің бугалтерлік есеп және есептілік және/немесе қаржы және/немесе аудит саласында терең білімі болуы тиіс.

Аудит жөніндегі комитеттің жұмысы Директорлар кеңесіне сыртқы және ішкі аудит, қаржы есептемесі, ішкі бақылау және тәуекелдерді басқару, заңнаманы сақтау мәселелері бойынша, сондай-ақ Директорлар кеңесінің тапсыруына сәйкес басқа мәселелер бойынша Директорлар кеңесіне жәрдем көрсетуге бағытталған.

Қоғамның Директорлар кеңесінің 2013 жылғы 20 қазандағы шешімімен (№ 76 хаттама), тәуекелдерге қатысты мәселелерді енгізу бойынша Комитеттің атқарымының ауқымын кеңейту қажеттілігіне байланысты Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитет туралы Қағида бекітілді және жеке құрамына өзгертулер енгізілді. Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитеттің құрамына тек тәуелсіз директорларды ғана енгізу туралы шешім қабылданды.

Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитеттің 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша құрамы:

Аудит және тәуекелдер жөніндегі комитет төрағасы – Ульф Вокурка.

Комитет мүшесі – Игорь Абрамов.

Комитет мүшесі – Қайрат Мәжібаев.

2014 жылы Комитеттің 8 отырысы өткізілді, ҚКМ Директорларына арналған тиісті ұсынымдар қарастырылып, жасап шығарылды.

Кадрлық және әлеуметтік мәселелер жөніндегі комитет

Кадрлық және әлеуметтік мәселелер жөніндегі комитеттің қызметінің негізгі мақсаты – ҚКМ Басқармасы мен Директорлар кеңесіне кіретін тұлғаларды іріктеу критерийлері мен олардың сәйкестігі бойынша, ҚКМ Басқармасы мен Директорлар кеңесіне кіретін тұлғалардың, Ішкі аудит қызметінің басшысы мен жұмысшыларының және корпоративтік хатшының жұмысын бағалау мен сыйақы беру критерийлері бойынша, сондай-ақ кадрлар, уәждеу, сыйақы беру және әлеуметтік мәселелер саласындағы ҚКМ саясатының негізгі қағидаттары бойынша Директорлар кеңесіне арналған объективті ұсынымдарды жасап шығару болып табылады.

2014 жылы Комитеттің 6 отырысы өткізілді, ҚКМ Директорларына арналған тиісті ұсынымдар қарастырылып, жасап шығарылды.

Кадрлық және әлеуметтік мәселелер жөніндегі комитеттің 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша құрамы:

Кадрлық және әлеуметтік мәселелер жөніндегі комитет төрағасы – Ульф Вокурка.
Комитет мүшесі – Игорь Абрамов.
Комитет мүшесі – Қайрат Мәжібаев.

Стратегиялық жоспарлау жөніндегі комитет

Стратегиялық жоспарлау жөніндегі комитеттің негізгі мақсаты – орта және ұзақ мерзімді келешекте компания

қызметінің тиімділігін арттыруға көмектесетін іс-шараларды жетілдіру жөніндегі мәселелерді қоса есептегенде, ҚКМ стратегиялық мақсаттарын (даму стратегиясын) жасап шығару мәселелері бойынша Директорлар кеңесіне ұсынымдар дайындау болып табылады.

2014 жылы Стратегиялық жоспарлау жөніндегі комитеттің 8 отырысы өткізілді, ҚКМ Директорларына арналған тиісті ұсынымдар қарастырылып, жасап шығарылды.

Стратегиялық жоспарлау жөніндегі комитетінің 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша құрамы:

Стратегиялық жоспарлау жөніндегі комитет төрағасы – Қайрат Мәжібаев.
Комитет мүшесі – Игорь Абрамов.
Комитет мүшесі – Ульф Вокурка.

4.5. ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІНІҢ 2014 ЖЫЛҒЫ ҚЫЗМЕТІНЕ ЖҮРГІЗІЛГЕН БАҒАЛАУ ТУРАЛЫ АҚПАРАТ

Директорлар кеңесінің 2014 жылғы қызметіне бағалау жүргізу туралы шешімді ҚКМ Директорлар кеңесі 2015 жылғы 15 сәуірде қабылдады. Бағалаудың қорытындылары Кадрлық және әлеуметтік мәселелер жөніндегі комитеттің 20 мамыр 2015 жылғы отырысында (№ 28 хаттама),

одан кейін – ҚКМ Директорлар кеңесінің 20 мамыр 2015 жылғы жабық отырысында (№ 93 хаттама) талқыланды. Жүргізілген бағалаудың қорытындылары туралы ақпарат ҚКМ Дара акционеріне жіберілді.

4.6. ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІ МҮШЕЛЕРІНЕ СЫЙАҚЫ БЕРУДІҢ НЕГІЗГІ ҚАҒИДАТТАРЫ

Тәуелсіз директорларға ҚКМ Дара акционері анықтайтын келесі сыйақы төленеді:

- Тиянақталған жылдық сыйақы;
- Директорлар кеңесі комитеттерінің әрбір күндізгі отырысына қатысқаны үшін қосымша сыйақы;
- Қосымша сыйақының мөлшері тәуелсіз директордың атқарып отырған қызметіне байланысты болады (комитеттің төрағасы немесе мүшесі).

Тәуелсіз директорлардың сыйақысы мен шығындарының өтемін төлеу – ҚКМ мен тәуелсіз директордың арасында жасалатын келісім-шартпен/келісіммен анықталады.

Қоғам тәуелсіз директорларға – осындай тәуелсіз директорлардың тұрғылықты жерінен тыс жерде өткізілетін Директорлар кеңесінің және оның комитеттерінің отырыстарына барумен байланысты шығындарын (жол жүру, мекендеп тұру, тәуелсіздік ақша) өтеп береді.

2014 жылы Қоғамның тәуелсіз директорларына төленген сыйақының жалпы сомасы (тиянақталған және қосымша) – салықтар мен өзге міндетті төлемдерді шегергенде, 16 385 мың теңгені құрады.

4.7. БАСҚАРМА ТУРАЛЫ АҚПАРАТ

Ағымдағы қызметке жетекшілік етуді – алқалық атқарушы орган болып табылатын, Басқарма Төрағасы басқаратын Басқарма жүзеге асырады. ҚКМ Басқармасы 4 мүше-

ден тұрады. Басқарманың қызметі ҚКМ Директорлар кеңесінің 17 наурыз 2011 жылғы шешімімен бекітілген Басқарма туралы Қағидамен регламенттелген.

4.8. БАСҚАРМА МЕН БАСҚАРМА КОМИТЕТТЕРІНІҢ ҚЫЗМЕТІ ТУРАЛЫ ЕСЕПТЕР

ҚКМ Басқармасы қажет болған жағдайда отырыстар өткізеді және өз өкілеттіктерінің шеңберінде оперативтік басқару жөніндегі шешімдерді қабылдайды

2014 жылы Басқарманың 50 отырысы өткізілді. ҚКМ Басқармасының жанынан тұрақты түрде жұмыс істей-

тін комитеттер құрылған, олар операциялық қызметтің әр-түрлі аспектілері бойынша мәселелерді қарайды және Басқармаға оларды тиімді шешу бойынша ұсынымдар береді.

Қабылданған аса маңызды шешімдер:

- Қоғамның 2014-2023 жылдарға арналған Даму стратегиясын мақұлдау;
- Корпоративтік басқару кодексін жаңа редакцияда алдын-ала бекіту;
- Қоғамның Инфрақұрылымдық жобалар қорына қатысуының негізгі шарттарын өзгерту;
- «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ-ның Инфрақұрылымдық жобалар қорына қатысуының алдын-ала негізгі шарттарын қарау;
- «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ-ның Бастапқы жобалар қорына қатысуының алдын-ала негізгі шарттарын қарау;
- Қоғамның Корпоративтік есеп саясатына өзгертулер мен толықтырулар енгізу мәселесін қарау.

Басқарма мүшелерін іріктеу тәртібі

ҚКМ Басқарма төрағасын қоспағанда, Басқарма мүшелерін Дара акционердің Директорлар кеңесіне ұсынған тұлғаларының арасынан Директорлар кеңесі сайлайды.

ҚКМ Басқарма төрағасын Дара акционер сайлайды. Атқарушы органға тағайындау үшін өкілдерді таңдау барысында жұмыс тәжірибесі, соның ішінде, профилі бойынша ҚКМ қызметіне ұқсас қаржы ұйымдары мен басқа ұйымдарда жетекшілік лауазымдардағы жұмыс тәжірибесі, білімі, жоғары кәсіби және тұлғалық қасиеттері және ҚКМ Басқармасының рөлін күшейтуге көмектесетін басқа да параметрлері ескеріледі.

«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ Басқармасының 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша құрамы.

Ағыбаев Алмас Құдиярбекұлы	Басқарма Төрағасы
Бегулиев Тимур Еркінұлы	Басқарма Төрағасының орынбасары
Каримуллин Асқар Амангельдіұлы	Басқарма Төрағасының орынбасары
Карабаев Адилет Сапараліұлы	Басқарма Төрағасының орынбасары

Басқарма мүшелерінің біліктілігі туралы ақпарат (2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша құрамы)

Ағыбаев Алмас Құдиярбекұлы

Басқарма Төрағасы

Қазақ мемлекеттік басқару академиясын «Халықаралық экономикалық қатынастар» мамандығы бойынша және American University университетін (Washington D.C., АҚШ) «Халықаралық экономикалық саясат» мамандығы бойынша тәмамдады. Warwick Business School, The University of Warwick университетінде (Ұлыбритания) MBA дәрежесін алды.

2010 жылдың қараша айынан бастап, 2013 жылдың қазан айына дейін Ағыбаев мырза «АТФ Банк» АҚ-ның еншілес ұйымы болып табылатын «АТФ Финанс» АҚ Басқарма

Төрағасы лауазымын иемденді. 2008 жылдың наурыз айынан бастап, 2010 жылдың қазан айына дейін Қазақстан Республикасының Президенті Әкімшілігінің Әлеуметтік-экономикалық мониторинг бөлімінде қаржы нарықтарының мониторингі секторын басқарды. Ағыбаев мырзаның сондай-ақ «Астана Финанс» АҚ-да және «Қазақстан Даму Банкі» АҚ-да жұмыс тәжірибесі бар.

«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ Басқарма Төрағасының лауазымын Ағыбаев мырза 2013 жылдың қараша айынан бастап иемденеді.

Бегулиев Тимур Еркінұлы

Басқарма Төрағасының орынбасары

Қазақстан Менеджмент, Экономика және Болжау Институтын (ҚМЭБИ) Іскерлік әкімшілеу және бухгалтерлік есеп бағдарламасы бойынша тәмамдады. 2007 жылы «Болашақ» бағдарламасы бойынша Джордж Вашингтон Университетінде (Вашингтон қ., АҚШ) қаржы саласындағы магистр дәрежесін алды. Procter&Gamble компаниясында, «Ұлттық инновациялық қор» АҚ-да жұмыс тәжірибесі бар, онда инвестициялық жобаларды қаржыландыру мәселелерімен айналысты және шетел-

дік инвестициялық қорлармен өзара әрекеттесті. «Қазына» Тұрақты даму қоры» АҚ-ның Инвестициялық жобалар департаментінде және «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ-да Тәуекелдерді басқару және қазынашылық департаментінде жұмыс істеді.

ҚКМ Басқарма Төрағасының орынбасары лауазымын 2011 жылдың наурыз айынан бастап иемденеді.

Каримуллин Асқар Амангельдіұлы

Басқарма Төрағасының орынбасары

1997 жылы Қазақ ұлттық басқару академиясын, 2005 жылы – Д.А. Қонаев атындағы Көлік және құқық гуманитарлық университетін тәмамдады. 2008 жылы Sir John Cass

Business School, Citi University London университетінде MBA дәрежесін алды.

Мемлекеттік органдарда, Қазақстан даму институттарында және инвестициялық компанияларда жұмыс тәжірибесі бар. Кәсіби қызметін Қазақстан Республикасы Ұлттық банкінде жетекші маман ретінде бастады. Әр-түрлі жылдарда ҚР Қаржы нарығы мен қаржы ұйымдарын реттеу және қадағалау жөніндегі агенттігінде, Ұлттық әл-ауқат қорының компаниялар тобында, «Қазпошта» ұлттық компаниясында жұмыс істеді. Лондондағы Munich Re кеңсесінде тағылымдамадан өтті. «Самұрық-Қазына Инвест» АҚ-да және «Самұрық-Қазына» ҰӘАҚ-да, жекеменшік компанияларда жетекшілік лауазымдарды иемденді.

Қаржы нарығын, банктер мен компанияларды дамытуға, инвестициялық жобаларды іске асыруға, жобаларды қаржыландыруға, Қазақстандағы және шетелдегі активтерді қайта құрылымдауға, сатуға және қосуға қатысы бар бағдарламалар мен іс-шараларды стратегиялық жоспарлауға қатысты. Акционерлердің мүдделерін Директорлар кеңесі деңгейінде БТА Банкте, «Қазақстан Даму Банкі» АҚ-да, ҚКМ-де өкілдеді, «Қазақстан Инвестициялық Қоры» АҚ, «ҚазЭкспортГарант» АҚ директорлар кеңесін басқарды.

ҚКМ Басқарма Төрағасының орынбасары лауазымына 2014 жылдың ақпан айында тағайындалды.

Қарабаев Адилет Сапаралиевич

Басқарма Төрағасының орынбасары

Қазақстан Менеджмент, Экономика және Болжау Институтында (ҚМЭБИ) іскерлік әкімшілеу бакалаврының (BS) үздік дәрежесін және London Business School мектебінде іскерлік әкімшілеу магистрі (MBA) дәрежесін алды. 2009 жылдың сәуір айынан бастап Visor Capital компаниясында жұмыс істеді, ол компанияға – қосылу мен қосып алу жөніндегі мәмілелерді жасау бойынша 3 жылдық тәжірибе алғаннан кейін Лондондағы Citigroup кеңсесінен ауысты. Батыс және Орталық Еуропа, Солтүстік Африка және ТМД елдерінің

мұнай-газ бен электроэнергетикалық индустриясындағы клиенттерге кеңес берді. Citigroup компаниясына келгенге дейін Қарабаев мырза «Қазкоммерцбанктің» жобалық қаржыландыру департаментінде жетекші талдаушы болып жұмыс істеді, онда Қазақстан мен Ресейдің бірқатар жетекші компаниялары үшін несие мәмілелерін құрылымдаумен айналысты. ҚКМ Басқарма Төрағасының орынбасары лауазымын 2013 жылдың қараша айынан бастап иемденеді.

Инвестициялық комитеттің құрамы:

Инвестициялық комитет төрағасы – Тимур Бегулиев.

Комитет мүшесі – Алмас Ағыбаев.

Комитет мүшесі – Асқар Каримуллин.

Комитет мүшесі – Адилет Қарабаев.

Комитет мүшесі – Ерлан Абдихамитов.

Комитет мүшесі – Алексей Тен.

Комитет мүшесі – Мади Рымжанов.

2014 жылы Комитеттің 20 отырысы өткізілді, тиісті ұсынымдар қарастырылып, жасап шығарылды.

Состав Бюджетного комитета

Бюджеттік комитет төрағасы – Тимур Бегулиев.

Комитет мүшесі – Раухан Куттыбаева.

Комитет мүшесі – Мади Рымжанов.

2014 жылы Бюджеттік комитеттің 8 отырысы өткізілді.

Негізгі қызмет бойынша келесі шешімдер қабылданды:

- «Baiterek Venture Fund» АҚ қорының инвестициялық декларациясы бекітілді;
- Стратегиялық қоржынның инвестицияларын бағалау және есепке алу қағидалары мен әдістемелері бекітілді;

- Төлем ережелері бекітілді;
- ҚКМ өкілдерін ТИҚ органдарында орналастыру жөніндегі шешімдер қабылданды.

4.9. БАСҚАРМА МҮШЕЛЕРІНЕ СЫЯҚЫ БЕРУДІҢ НЕГІЗГІ ҚАҒИДАТТАРЫ

Сыйақы төлеудің негізгі шарты:

- сыйақы төлеуге арналып жоспарланған соманың ескерілуімен есептелген, есепті жылдағы шоғырландырылған қорытынды пайданың болуы болып табылады. Басқарма мүшелерінің қызметін бағалау үшін уәждемелік ПӘК қолданылады, олар шектік мәндерімен қатар жыл сайынғы негізде жұмыс тобымен жетілдіріледі және Директорлар кеңесінің шешімімен бекітіледі.

қорытындылары бойынша кері қаржы нәтижелері орын алған жағдайда;

- бағаланатын жылы Басқарма мүшесі ретінде үш айдан аз уақыт жұмыс істеген жағдайда;
- Дара акционердің тиісті шешімімен.

Бір жылдағы жұмыс қорытындылары бойынша сыйақы – компания бюджетінде осындай мақсаттар үшін қарастырылған ақшалай қаражаттың шегінде, аудит жүргізілген қаржы есептемесі негізінде қаржы-шаруашылық қызметінің нәтижелері белгілі тәртіпте бекітілгеннен кейін төленеді.

ҚКМ Басқарма мүшелері келесі жағдайларда сыйақы алмайды:

- бір жылдағы қаржы есептемесіне жасалған аудиттің



9	77 446	2 333	422	60	75 210	86	951 038	477 657
27	132	3	2	2 670	440	63	69 867	1 8
87	83 318	133	2	2 670	440	63	69 867	1 8
73								



ЖЫЛДЫҚ ҚАРЖЫ ЕСЕПТЕМЕСІ

5.1. Қаржы есептемесі
және аудиторлық тұжырым



5.1. ҚАРЖЫ ЕСЕПТЕМЕСІ ЖӘНЕ АУДИТОРЛЫҚ ТҰЖЫРЫМ

Тәуелсіз аудиторлардың есебі

ҚКМ Акционеріне және Директорлар кеңесіне

Біз 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қаржы жағдайы туралы шоғырландырма есептен және пайда немесе шығын және өзге жиынтық табыс туралы, аталған күні аяқталған жылдағы ақшалай қаражаттың қозғалысы мен капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырма есептерден тұратын, сондай-ақ есеп саясатының негізгі қағидаларының қысқаша шолуы мен өзге түсіндірме ақпараттан құралған ескертпелерден тұратын ҚКМ мен оның еншілес компанияларының (әрі қарай – Топ) қоса тіркелген шоғырландырма қаржы есептемесіне аудит жүргіздік.

Шоғырландырма қаржы есептемесіне қатысты Топ басшылығының жауапкершілігі

Басшылық осы шоғырландырма қаржы есептемесінің Халықаралық қаржы есептілігі стандарттарына сәйкес жасалуына және дәйекті түрде ұсынылуына қатысты жауап береді, сондай-ақ жосықсыз әрекеттер мен қателіктердің салдарынан туындайтын елеулі ауытқулары жоқ шоғырландырма қаржы есептемесін жасау үшін басшылық қажетті деп есептейтін ішкі бақылауға қатысты жауап береді.

Аудиторлардың жауапкершілігі

Біздің жауапкершілігіміз біз жүргізген аудиттің негізінде осы шоғырландырма қаржы есептемесі туралы пікірді білдіруге негізделеді. Біз аудитті Халықаралық аудит сатандарттарына сәйкес жүргіздік. Бұл стандарттар этикалық нормалардың орындалуын талап етеді, сондай-ақ шоғырландырма қаржы есептемесінде елеулі бұрмаланулардың жоқтығына қатысты орынды сенімділікке қол жеткізетіндей етіп аудиттің жоспарлануын және жүргізілуін талап етеді.

Аудит шоғырландырма қаржы есептемесіндегі сандық көрсеткіштерді растайтын аудиторлық айғақтарды алуға және ондағы ақпаратты ашуға бағытталған рәсімдердің жүргізілуін қамтиды. Рәсімдерді таңдау – жосықсыз әрекеттердің немесе қателіктердің салдарынан шоғырландырма қаржы есептемесінің елеулі бұрмалану тәуекелдерін бағалауды қоса есептегенде, аудитордың кәсіби пайымына байланысты болады. Осындай тәуекелдерді бағалау барысында аудитор ішкі бақылаудың тиімділігі туралы пікірді білдіру мақсатында емес, міндеттемелерге сәйкес келетін аудиторлық рәсімдерді жетілдіру үшін шоғырландырма қаржы есептемесінің жасалуына және дәйекті түрде ұсынылуына ішкі бақылау жасау жүйесін қарастырады. Сондай-ақ аудит басшылық жасаған бухгалтерлік бағалардың негізділігі мен қолданылған есеп саясатының тиісті сипатын бағалауды қамтиды, сондай-ақ жалпы алғанда шоғырландырма қаржы есептемесінің ұсынылуын бағалауды қамтиды. Біздің пікірімізше, біз қол жеткізген аудиторлық айғақтар біздің аудиторлық пікірімізді білдіру үшін жеткілікті және тиісті деңгейде болып табылады.

Пікір

Біздің пікірімізше, шоғырландырылған қаржы есептемесі 2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Топтың қаржылық жағдайын, сондай-ақ аталған күні аяқталған жылдағы оның қаржылық нәтижелері мен ақшалай қаражаттың қозғалысын Халықаралық қаржы есептемесі стандарттарына сәйкес, қолданыстағы барлық қарым-қатынастарда дәйекті түрде көрсетеді.

Ирматов Р.И.

Сертификатталған аудиторы
Қазақстан Республикасының
Сертификатталған аудиторы,
аудитордың біліктілік куәлігі № МФ-0000053,
6 қаңтар 2012 ж.

Эшли Кларк

Аудит бойынша серіктес

«КПМГ Аудит» ЖШС

Аудиторлық қызметпен айналысуға арналған мемлекеттік лицензия № 0000021, Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігі 2006 жылғы 6 желтоқсанда берген.

Нигай А.Н.

Жарғының негізінде әрекет ететін
«КПМГ Аудит» ЖШС Бас директоры
28 ақпан 2015 ж.

2014 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған жылдағы Пайда мен залал және өзге жиынтық табыс туралы шоғырландырма есеп

	Ескертпе	2014 ж., мың теңге	2013 ж., мың теңге
Пайыздық табыс	4	4,503,819	3,829,533
Кезеңдегі пайда мен шығынның құрамында өзгерістері көрсетілетін, әділ құны бойынша бағаланатын қаржы құралдарымен жасалатын операциялардан түскен таза пайда (шығын)		1,411,613	(1,123,683)
Туынды қаржы құралдарымен жасалған операциялардан туындаған таза шығын		(234,705)	(38,653)
Кезеңдегі пайда мен шығынның құрамында өзгерістері көрсетілетін, әділ құны бойынша бағаланатын қаржы құралдарымен жасалатын операциялардан түскен дивидендік табыс		330,963	229,437
Шетелдік валютамен операциялар жасаудан туындаған таза пайда		6,251,507	606,945
Сату үшін қолда бар қаржы активтерімен операциялар жасаудан түскен таза (шығын)/пайда		(122,200)	76,196
Өзге операциялық шығындар		547	(2,721)
Операциялық табыс		12,141,544	3,577,054
Қызметкерлерге жұмсалатын шығын	5	(272,340)	(276,764)
Өзге жалпы және әкімшілік шығындар	6	(265,135)	(388,965)
Салық салғанға дейінгі пайда		11,604,069	2,911,325
Табыс салығы бойынша шығын	7	(1,806,707)	(482,958)
Бір жылдағы пайда		9,797,362	2,428,367
Өзге жиынтық табыс			
Кейіннен пайданың немесе шығынның құрамына қайта сыныпталған немесе қайта сыныпталуы мүмкін баптар:			
Сату үшін қолда бар қаржы активтерін қайта бағалау бойынша резерв:			
- табыс салығының шегерілуімен, әділ құнының таза өзгеруі		(1,616,450)	(658,535)
- пайданың немесе шығынның құрамына ауыстырылған әділ құнының таза өзгеруі		(204,543)	46,500
Бір жылдағы өзге жиынтық шығын		(1,820,993)	(486,699)
Бір жылдағы жиынтық табыстың барлығы		7,976,369	1,941,668
Келесілерге тиесілі пайда:			
- Компания акционерлеріне		9,797,362	2,436,787
- бақыламайтын акционерлерге		–	(8,420)
Бір жылдағы пайда		9,797,362	2,428,367
Келесілерге тиесілі жиынтық табыстың барлығы:			
- Компания акционерлеріне		7,976,369	1,950,088
- бақыламайтын акционерлерге		–	(8,420)
Бір жылдағы жиынтық табыстың барлығы		7,976,369	1,941,668

2014 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қаржы жағдайы туралы шоғырландырма есеп

	Ескертпе	2014 ж., мың теңге	2013 ж., мың теңге
АКТИВТЕР			
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	8	6,287,721	457,678
Несие институттарынан алынуы тиіс сомалар	9	43,184,967	18,795,386
Өзгеруі – кезеңдегі пайданың немесе шығынның құрамында көрініс табатын әділ құн бойынша бағаланатын қаржы құралдары	10	23,801,307	14,456,090
Сату үшін қолда бар қаржы активтері	11	29,181,553	41,531,498
Өтеу мерзіміне дейін ұсталатын инвестициялар	12	1,654,996	1,503,901
Ағымдағы салық активі		60,716	346,922
Негізгі құралдар мен материалдық емес активтер	13	24,753	27,194
Кейінге қалдырылған салық активі	7	454,289	35,488
Өзге активтер		12,694	15,720
Активтердің барлығы		104,662,996	77,169,877
МІНДЕТТЕМЕЛЕР			
Өзгеруі – кезеңдегі пайданың немесе шығынның құрамында көрініс табатын әділ құн бойынша бағаланатын қаржы құралдары	10	273,956	24,960
Өзге міндеттемелер		63,390	64,360
Міндеттемелердің барлығы		337,346	89,320
КАПИТАЛ			
Акционерлік капитал	14	87,440,000	67,440,000
Сату үшін қолда бар қаржы активтерін қайта бағалау бойынша резерв		(2,028,767)	(207,774)
Жинақталған бағамдық айырмалар резерві		–	254,277
Бөлінбеген пайда		18,914,417	9,598,034
Банк акционерлеріне тиесілі капиталдың барлығы		104,325,650	77,084,537
Бақыланбайтын акционерлердің үлесі		–	(3,980)
Капиталдың барлығы		104,325,650	77,080,557
Міндеттемелер мен капиталдың барлығы		104,662,996	77,169,877

	2014 ж., мың теңге	2013 ж., мың теңге
ОПЕРАЦИЯЛЫҚ ҚЫЗМЕТТЕН ТҮСКЕН АҚШАЛАЙ ҚАРАЖАТТЫҢ ҚОЗҒАЛЫСЫ		
Пайыздық табыс	4,296,792	3,762,290
Алынған дивидендтер	344,913	229,437
Өзге шығындар бойынша төлемдер	–	(2,721)
Қызметкерлерге жұмсалатын шығындар (төлемдер)	(253,573)	(276,764)
Өзге жалпы және әкімшілік шығындар, төленген	(265,256)	(371,069)
Операциялық активтерді (көбейту)/азайту		
Өзгеруі - кезеңдегі пайданың немесе шығынның құрамында көрініс табатын әділ құн бойынша бағаланатын қаржы құралдары	(7,818,691)	(6,413,473)
Сату үшін қолда бар қаржы активтерін сатып алу	(19,891,645)	(21,560,856)
Сату үшін қолда бар қаржы активтерін сату және өтеу	34,654,797	20,539,301
Өтеу мерзіміне дейін ұсталатын инвестицияларды өтеу	–	151,564
Несие институттарынан алынуы тиіс сомалар	(23,014,728)	8,950,636
Табыс салығын төлегенге дейін операциялық қызметтен алынған/(операциялық қызметке пайдаланылған) ақшалай қаражаттың таза ағыны	(11,947,391)	5,008,345
Табыс салығы, төленген	(1,324,835)	(808,432)
Операциялық қызметтен алынған/(операциялық қызметке пайдаланылған) ақшалай қаражаттың таза ағыны	(13,272,226)	4,199,913
ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҚЫЗМЕТТЕН ТҮСКЕН АҚШАЛАЙ ҚАРАЖАТТЫҢ ҚОЗҒАЛЫСЫ		
Негізгі құралдар мен материалдық емес активтерді сатып алу	(2,713)	(2,248)
Инвестициялық қызметте пайдаланылған ақшалай қаражаттың таза ағыны	(2,713)	(2,248)
ҚАРЖЫ ҚЫЗМЕТІНЕН ТҮСКЕН АҚШАЛАЙ ҚАРАЖАТТЫҢ ҚОЗҒАЛЫСЫ		
Акцияларды шығарудан түскен түсім	20,000,000	400,000
Төленген дивидендтер	(731,276)	(4,416,219)
Операциялық қызметтен алынған/(операциялық қызметке пайдаланылған) ақшалай қаражаттың таза ағыны	19,268,724	(4,016,219)
Ақшалай қаражат пен олардың баламаларының нетто ұлғаюы		
Ақшалай қаражат және олардың баламалары, жыл басына қарай	5,993,785	181,446
Ақшалай қаражат және олардың баламалары, жыл басына қарай	457,678	237,941
Ақшалай қаражат және олардың баламаларына айырбас бағамындағы өзгерістердің әсер етуі	(160,511)	38,291
ХҚЕС-на түзетулердің енгізілуі (IFRS) 10 (Ескертпе 2 (г))	(3,231)	–
Ақшалай қаражат және олардың баламалары, жыл соңына қарай (Ескертпе 8)	6,287,721	457,678

2014 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған жылдағы ақшалай қаражаттың қозғалысы туралы шоғырландырма есеп

Мын теңге	Акциякерлік капитал	Сату үшін қолда бар қаржы активтерін қайта бағалау бойынша резерв	Жинақталған бағамдық айыр-мапар резерві	Бөлінбеген пайда	Барлығы	Бақыланбайтын акционерлер үлесі	Капиталдың барлығы
2013 жылғы 1 қаңтардағы қалдық	67,040,000	404,261	128,941	11,577,466	79,150,668	4,440	79,155,108
Жилытық табыстың барлығы							
Бір жылдағы пайда	-	-	-	2,436,787	2,436,787	(8,420)	2,428,367
Өзге жиынтық табыс							
Кейіннен пайданың немесе шығынның құрамына қайта сыныпталған немесе қайта сыныпталуы мүмкін баптар:							
Табыс салығының шегерілуімен, сату үшін қолда бар қаржы активтерінің әділ құнының таза өзгеруі	-	(658,535)	-	-	(658,535)	-	(658,535)
Пайданың немесе шығынның құрамына ауыстырылған, сату үшін қолда бар қаржы активтерінің әділ құнының таза өзгеруі	-	46,500	-	-	46,500	-	46,500
Басқа валюталардан шетелдік бөлімшелердің көрсеткіштерін қайта есептеу барысындағы бағамдық айырмалар	-	-	125,336	-	125,336	-	125,336
Өзге жиынтық табыстың барлығы	-	(612,035)	125,336	-	(486,699)	-	(486,699)
Бір жылдағы жиынтық табыстың барлығы	-	(612,035)	125,336	2,436,787	1,950,088	(8,420)	1,941,668
Тікелей капиталдың құрамында керініс тапқан, меншік иелерімен жасалған операциялар							
Акциялар шығарылымы	400,000	-	-	-	400,000	-	400,000
Жарияланған дивидендтер	-	-	-	(4,416,219)	(4,416,219)	-	(4,416,219)
Меншік иелерімен жасалған операциялардың барлығы	400,000	-	-	(4,416,219)	(4,016,219)	-	(4,016,219)
2013 жылғы 31 қаңтардағы қалдық	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557

**2014 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жылдағы
капиталға өзгертулер енгізу туралы шоғырландырма есеп**

Мың теңге	Акцияларлық капитал	Сату үшін қолда бар қаржы активтерін қайта бағалау бойынша резерв	Жинақталған бағамдық айыр-малар резерві	Бөлінбеген пайда	Барлығы	Бақыланбайтын акционерлер үлесі	Капиталдың барлығы
2014 жылғы 1 қаңтардағы қалдық	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557
ХҚЕС-ке түзетулердің енгізілуі (IFRS) 10 (Ескертпе 2 (г))	-	-	(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	-
Жиынтық табыстың барлығы	-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362
Бір жылдағы пайда	-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362
Өзге жиынтық шығын	-	-	-	-	-	-	-
<i>Кейіннен пайданың немесе шығынның құрамына қайта сынып-талған немесе қайта сыныпталуы мүмкін баптар:</i>	-	-	-	-	-	-	-
Табыс салығының шегерілуімен, сату үшін қолда бар қаржы активтерінің өділ құнының таза өзгеруі	-	(1,616,450)	-	-	(1,616,450)	-	(1,616,450)
Пайданың немесе шығынның құрамына ауыстырылған, сату үшін қолда бар қаржы активтерінің өділ құнының таза өзгеруі	-	(204,543)	-	-	(204,543)	-	(204,543)
Барлық өзге жиынтық шығын	-	(1,820,993)	-	-	(1,820,993)	-	(1,820,993)
Барлық жиынтық табыс	-	(1,820,993)	-	9,797,362	7,976,369	-	7,976,369
Тікелей капиталдың құрамында көрініс тапқан, меншік иелерімен жасалған операциялар	-	-	-	-	-	-	-
Акциялар шығарылымы	20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Жарияланған дивидендтер	-	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)
Меншік иелерімен жасалған операциялардың барлығы	20,000,000	-	-	(731,276)	19,268,724	-	19,268,724
2014 жылғы 31 қаңтардағы қалдық	87,440,000	(2,028,767)	-	18,914,417	104,325,650	-	104,325,650

Қазақстан Республикасы, 010000, Астана қ.
«Мәскеу» БО, Достық көшесі, 18
Тел.: +7 (717) 255 42 22
[www. kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)



**ҚАЗЫНА
КАПИТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ**



СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров	48
Обращение Председателя Правления	49

1 О компании	51
1.1. Ключевые результаты деятельности в 2014 г.	52
1.2. Информация о компании	52
1.3. Обзор рынка прямых инвестиций	53
1.4. Положение компании на рынке Казахстана	55
1.5. Стратегический портфель компании	55

2 Результаты деятельности компании в 2014 г.	57
2.1. Результаты деятельности компании	58
2.2. Деятельность фондов	59
2.2.1. Фонды с завершившимися инвестиционными периодами	59
2.2.2. Фонды, обладающие потенциалом	61
2.2.3. Фонды с окончанием инвестиционного периода в 2015 г.	63
2.2.4. Фонды, подлежащие реструктуризации/закрытию	64
2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2014 г.	65
2.4. Система управления рисками	66
2.5. Служба внутреннего аудита	66
2.6. Корпоративная социальная ответственность, кадровая политика и социальная поддержка работников	67

3 Перспективы развития	69
3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 гг.	70

4 Корпоративное управление	73
4.1. Информация о системе корпоративного управления	74
4.2. Информация о Единственном акционере	74
4.3. Информация о Совете директоров	75
4.4. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров	75
4.5. Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2014 г.	79
4.6. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров	79
4.7. Информация о Правлении	79
4.8. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления	79
4.9. Основные принципы вознаграждения членов Правления	81

5 Годовая финансовая отчетность	83
5.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение	84

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Уважаемые партнеры!

Перед вами – годовой отчет о результатах деятельности Казына Капитал Менеджмент, дочерней компании национального управляющего холдинга «Байтерек». Созданный в 2013 году холдинг объединил институты развития с целью содействия развитию и диверсификации экономики Казахстана. Среди компаний холдинга «Байтерек» фонду фондов Казына Капитал Менеджмент отведена роль института, ответственного за развитие сектора прямых инвестиций в стране.

За 7 лет деятельности Казына Капитал Менеджмент на казахстанском рынке накоплен уникальный опыт по привлечению капитала институциональных и частных инвесторов. Компанией сформирован солидный стратегический портфель: на сегодня создано 13 фондов прямых инвестиций, работающих по международным стандартам индустрии. 11 из них имеют обязательства по инвестированию в проекты на территории Республики Казахстан, охватывая все приоритетные сектора Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана. На казахстанский финансовый рынок привлечены профессиональные игроки, которые внедряют лучшую практику управления активами. Фондами с участием Казына Капитал Менеджмент финансируются компании в несырьевых секторах экономики в Казахстане и за рубежом, начиная от малого и среднего бизнеса, и заканчивая крупными инфраструктурными проектами.

Так, за отчетный период были приняты обязательства по трем фондам – Kazakhstan Infrastructure Fund, Baiterek Venture Fund и Islamic Infrastructure Fund.

За весь период деятельности осуществлены инвестиции в 44 проекта, при этом инвестиции Компании составили 187,24 млн долларов США.

Национальный управляющий холдинг «Байтерек» выступает в качестве главного финансового оператора Государственной программы индустриально-инновационного развития Казахстана, а также государственных программ «Дорожная Карта бизнеса-2020» и «Доступное жилье-2020». В рамках программ каждый институт развития выполняет свои задачи. К примеру, фонды с участием Казына Капитал Менеджмент предоставляют капитал для развития проектов, а также повышают стандарты ведения бизнеса в портфельных компаниях. Инвестиции направлены на развитие отечественного бизнеса, выпуск конкурентоспособной продукции в несырьевых секторах экономики с использованием новых технологий.

К 2023 году холдинг «Байтерек» в соответствии со своим стратегическим планом должен стать основным финансовым агентом Правительства Республики Казахстан и обеспечивать диверсификацию, модернизацию и устойчивое развитие экономики страны. Достижение цели требует консолидации усилий со стороны всех институтов развития, входящих в группу холдинга.

Уверен, что в ближайшей перспективе Казына Капитал Менеджмент продолжит оказывать влияние на дальнейшее развитие рынка прямых инвестиций в Казахстане. Значимость этого сектора будет расти, поскольку фонды прямых инвестиций оперируют актуальным финансовым инструментом, позволяющим улучшать корпоративное управление и повышать эффективность реализуемых инвестиционных проектов в Казахстане.

КУАНДЫК БИШИМБАЕВ,

Председатель Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»,

Председатель Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



Уважаемые коллеги и партнеры!

Казына Капитал Менеджмент как фонд фондов в отчетном году продолжил выполнять основные задачи по развитию рынка прямых инвестиций в Казахстане под управлением национального холдинга «Байтерек».

За время своей деятельности Казына Капитал Менеджмент привлек уникальный состав партнеров – в лице институциональных инвесторов, суверенных фондов, международных институтов развития и крупных частных инвесторов, а также профессиональных управляющих компаний с большим опытом.

В настоящее время стратегический портфель Казына Капитал Менеджмент насчитывает 13 фондов прямых инвестиций с общей капитализацией в 2,7 млрд долларов США.

Таким образом, в текущем году были приняты обязательства по Baiterek Venture Fund. Инвестиции фонда в основном будут направлены на инвестирование проектов на ранней стадии в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития. Также, завершена работа по принятию обязательств в Islamic Infrastructure Fund, проведена работа по созданию Kazakhstan Infrastructure Fund, основным предназначением которого является финансирование инфраструктурных проектов в Казахстане. Планируется привлечение крупных международных инвесторов с большим опытом присутствия в инфраструктурных проектах для участия в данном фонде.

В 2015 году в наших планах намечено создание нового фонда прямых инвестиций по поддержке отечественных предприятий агропромышленного комплекса и пищевой промышленности.

В 2014 году Казына Капитал Менеджмент осуществил инвестиции в фонды прямых инвестиций на сумму

45,7 млн долларов США, из них 44,4 млн долларов США составили инвестиции в 6 новых компаний и 8 ранее проинвестированных компаний.

Показатели финансовой деятельности компании в отчетном году превзошли все ожидания: чистый доход за 2014 год составил 9,2 млрд тенге, при этом плановый показатель выполнен на 134,3% – за счет увеличения доходности инвестиционного портфеля Казына Капитал Менеджмент.

Будет продолжена работа по первоочередным задачам повышения эффективности, включая такие направления, как: интеграция систем управления; усиление риск-менеджмента; последовательное проведение кадровой политики; повышение прозрачности деятельности и осведомленности бизнес-сообщества.

Важно сказать, что перед Казына Капитал Менеджмент, как крупнейшим игроком сектора прямых инвестиций в Казахстане, стоят институциональные задачи по раскрытию потенциала инструмента прямых инвестиций и его внедрению в казахстанской бизнес-среде. Согласно стратегическим планам Единственного акционера Казына Капитал Менеджмент, национального холдинга «Байтерек», Казына Капитал Менеджмент в ближайшем будущем примет участие в формировании новых фондов, чья деятельность направлена на развитие приоритетных отраслей экономики нашей страны.

Реализация намеченных планов будет способствовать социально-экономической модернизации Казахстана, обеспечивающей переход на следующий этап развития страны.

АЛМАС АГИБАЕВ,

**Председатель Правления
АО «Казына Капитал Менеджмент»**



О КОМПАНИИ

1.1. Ключевые результаты
деятельности в 2014 г.



1.2. Информация о компании



1.3. Обзор рынка прямых инвестиций



1.4. Положение компании на рынке Казахстана



1.5. Стратегический портфель компании



1.1. КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2014 г.

6 ИНВЕСТИЦИЙ

фондов в новые проекты за 2014 г.

8 ПОСЛЕДУЮЩИХ
ИНВЕСТИЦИЙ

фондов в ранее проинвестированные проекты за 2014 г.

44,4 МЛН
ДОЛЛ. США

инвестиции фондов в казахстанские проекты в 2014 г.

45,7 МЛН
ДОЛЛ. США

инвестиции ККМ в фонды в 2014 г.

2,664 МЛН
ДОЛЛ. США

общая капитализация фондов ККМ

1,73 ДОЛЛ. США

обязательства других инвесторов фондов по инвестированию в казахстанские проекты на каждый доллар обязательств ККМ

1.2. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

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

Миссия ККМ

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

Задачи

1. Обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности:

- совершенствование системы корпоративного управления;
- совершенствование и интеграция систем управления рисками;
- совершенствование и внедрение эффективной системы внутреннего контроля и аудита;
- формирование единой кадровой политики;

- интеграция бизнес-процессов посредством IT-технологий;
- дивидендная политика;
- местное содержание;

2. Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами, включая:

- собственные средства;
- перераспределение средств;
- нераспределенную прибыль после выплаты дивидендов Единственному акционеру;
- деньги из Республиканского бюджета;

3. Повышение прозрачности деятельности компании и культуры бизнес-сообщества в отношении предлагаемого инструмента «Прямые инвестиции»:

- повышение прозрачности деятельности ККМ и уровня осведомленности бизнес-сообщества;
- формирование культуры бизнес-сообщества по отношению к инструменту «Прямые инвестиции».

Единственный акционер

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 г. «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной

экономики», 100%-ный пакет акций АО «ККМ» передан в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» создано с целью содействия развитию и диверсификации экономики, привлечения инвестиций, оказания финансово-инвестиционной поддержки несырьевому сектору экономики Республики Казахстан.

Стратегия развития

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

1. Финансирование инвестиционных проектов фондами прямых инвестиций:

1.3. ОБЗОР РЫНКА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Глобальный рынок прямых инвестиций

Рекордные показатели возврата капитала инвесторам в 2014 г. помогли упрочить привлекательность рынка прямых инвестиций, в результате чего 994 фонда прямых инвестиций привлекли 499 млрд долл. США капитала, что выше аналогичного показателя 2013 г. на 7%.¹

Наиболее привлекательными для инвесторов оказались фонды роста (Growth) вторичного рынка прямых инвестиций, инфраструктурные фонды, а также фонды, инвестирующие в природные ресурсы и недвижимость. Фонды выкупа (Buyout), а также фонды, инвестирующие в стрессовые

- предоставление долевого капитала компаниям, оперирующим в приоритетных секторах ГПФИИР, секторах, определяемых рыночными трендами, а также в рамках национальных проектов;
- эффективное управление стратегическим портфелем фондов.

2. Привлечение в Казахстан иностранных инвестиций:

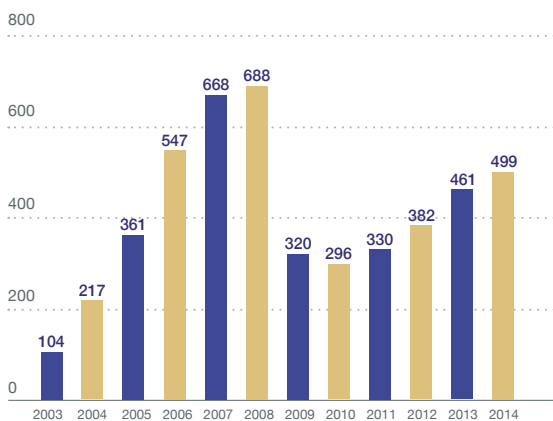
- создание/участие в специализированных фондах прямых инвестиций, нацеленных на приоритетные сектора, согласно государственным программам развития Казахстана, а также в коммерческих фондах прямых инвестиций (ФПИ);
- содействие развитию инфраструктуры рынка прямых инвестиций с целью повышения его привлекательности для иностранных инвесторов.

активы, напротив, после нескольких лет подъема демонстрировали спад.

В разрезе регионов, привлечение капитала в Северной Америке составило 220 млрд долл. США, в Европе – 131 млрд долл. США, в Азии было привлечено 55 млрд долл. США. При этом, в соответствии с данными информационно-аналитического агентства Preqin, на глобальном рынке действуют более 2 200 активных фондов с обязательствами по инвестированию почти 800 млрд долл. США.

Динамика фандрейзинга фондов

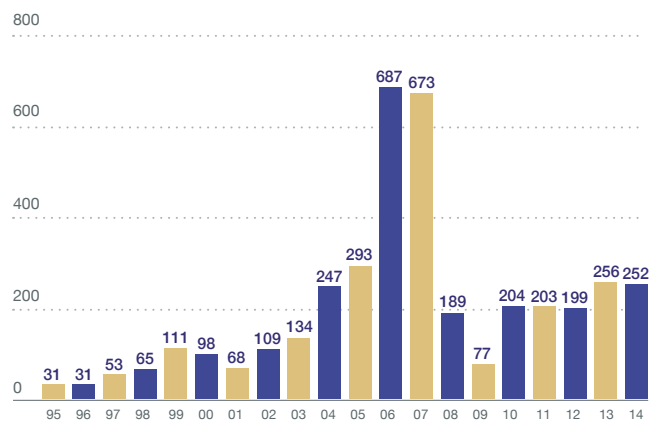
Объем привлеченного капитала
млрд. долл. США



Источник: Bain & Company

Динамика глобальной инвестиционной активности

Размер сделок
млрд. долл. США

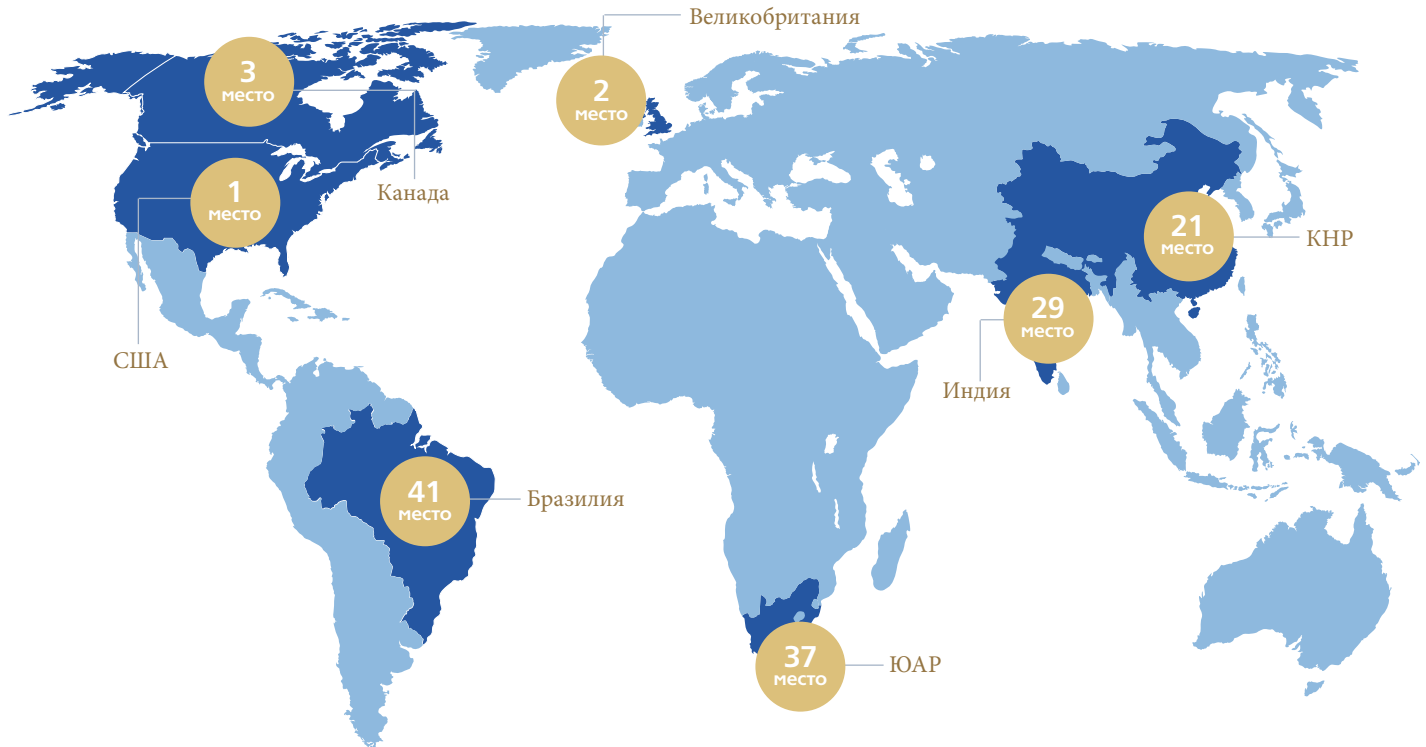


Источник: Dealogic

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

В рамках исследования, выявляющего «Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций»², проведенного бизнес-школой IESE и ранжирующего 120 стран, страны с развивающейся рыночной экономикой, в частности, страны БРИКС в последние годы продолжали привлекать значительное внимание и инвестиционные потоки венчурных и фондов прямых инвестиций.

Исследование демонстрирует лидирующее положение США (1-е место), Англии (2-е место) и Канады (3-е место). Из стран БРИКС наибольшая активность венчурных и прямых инвестиционных фондов наблюдалась в КНР (21-е место), близко к ней находится Индия (29-е место). При этом Бразилия (41-е место) и ЮАР (37-е место) потеряли в рейтинге несколько пунктов.



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

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

В исследовании отмечается, что сейчас венчурные фонды и фонды прямых инвестиций ищут новые развивающиеся рынки и инвестиционные возможности за пределами группы БРИКС. К обладающим такими возможностями можно отнести страны с высоким уровнем популяции

населения и сильным экономическим потенциалом, такие, как Мексика, Индонезия, Филиппины, Нигерия и Турция. При этом все еще затруднен доступ к высококачественным сделкам – ввиду относительной неразвитости институциональной среды.

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

Рынок прямых и венчурных инвестиций в Казахстане

В рамках исследования «Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций» Казахстан занял 71-е место, что значительно ниже показателей стран БРИКС. Рынок прямых инвестиций в Казахстане находится на начальном уровне развития. В Казахстане осуществляют деятельность более 56³ ФПИ, по оценке ККМ, не более 1/4 из этих фондов ведут активную деятельность.

Низкий рейтинг Казахстана в индексе привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций связан в основном с низкой насыщенностью рынков

капитала, нехваткой квалифицированных специалистов и предпринимательских навыков у населения. Институтам развития необходимо способствовать привлечению инвестиций в несырьевой сектор и, следовательно, развитию рынков прямых инвестиций и венчурного капитала.

В связи с тем, что инструмент «Прямые инвестиции» является достаточно новым – как для Казахстана, так и для других стран СНГ, финансирование экономики осуществляется, в основном, за счет кредитных ресурсов. Так, размер кредитов, предоставленных юридическим лицам и субъектам МСБ, в 2012, 2013 и 2014 гг. составил, соответственно, 9 958 млрд тенге, 11 292 млрд тенге и 12 106 млрд тенге.⁴

1.4. ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ КАЗАХСТАНА

Деятельность ККМ, как фонда фондов, направлена на содействие устойчивому развитию национальной экономики путем предоставления компаниям на различных стадиях роста долевого финансирования 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 уровня квалификации местного персонала. Инвестируя в капитал, ФПИ принимают все риски портфельной компании, как ее акционеры.

За годы работы ККМ в Казахстан через ФПИ привлечены различные крупные партнеры – в лице институциональных инвесторов, суверенных фондов международных институтов развития и крупных частных инвесторов с большим опытом. В числе партнеров – Европейский банк

реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация (IFC), китайская корпорация CITIC Group, ОАО РОСНАНО, Внешэкономбанк, IPIC и другие инвесторы.

С 2007 г. ФПИ с участием ККМ на территории Казахстана профинансировано 17 проектов в различных несырьевых секторах на общую сумму почти 280 млн долл. США, из которых инвестиции ККМ составили более 76 млн долл. США.⁵ Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан от других инвесторов составил 2,6. В числе реализуемых проектов – компании сектора МСБ, инфраструктурные и производственные объекты, работающие в несырьевых секторах экономики, в том числе проект в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития (АО «ЖамбылГипс»).

1.5. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПОРТФЕЛЬ КОМПАНИИ

На конец 2014 г. портфель ККМ состоит из 13 ФПИ с принятыми обязательствами в размере 610,5 млн долл. США. Суммарные обязательства 11 из 13 фондов по инвестированию в проекты на территории Казахстана составляют около 280 млрд тенге (более 1,5 млрд долл. США).

- Aureos Central Asia Fund – 14,2%;
- Falah Growth Fund – 10 %;
- Wolfensohn Capital Partners – 9,9%;
- ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – 49,5%;
- CITIC Kazyna Investment Fund I – 50%;
- Kazakhstan Growth Fund – 49,5%;
- Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund – 4,8%;
- Kazakhstan-Tajikistan Private Equity Fund – 86%;
- Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund – 49%;
- Islamic Infrastructure Fund – 1,3%;

- Kazakhstan Infrastructure Fund – 100%;
- Baiterek Venture Fund – 100%;
- Kazakhstan Hong Kong Development Fund – 25%.

610,5
МЛН ДОЛЛ. США

Принятые обязательства фондов
на конец 2014 г.

³ Согласно данным информационного портала PREQIN, фонды, инвестиционная стратегия которых включает Казахстан как один из целевых регионов.

⁴ Источник: Национальный банк РК.

⁵ Данные представлены по состоянию на 31 декабря 2014 г.





РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2014 г.

2.1. Результаты деятельности компании



2.2. Деятельность фондов



2.3. Информация о существенных корпоративных
событиях в 2014 г.



2.4. Система управления рисками



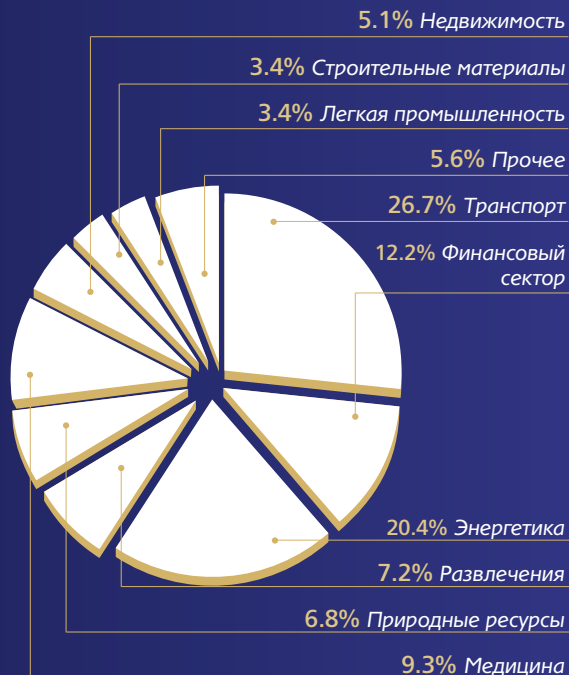
2.5. Служба внутреннего аудита



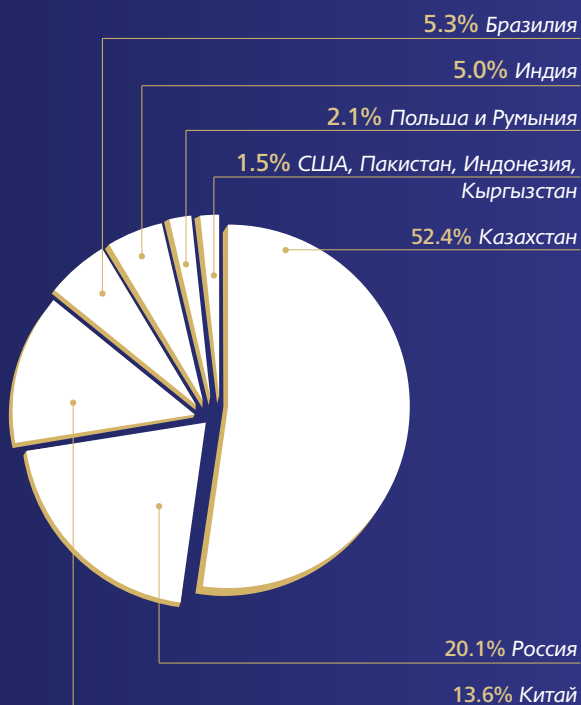
2.6. Корпоративная социальная ответственность,
кадровая политика и социальная поддержка
работников



Инвестиционный портфель по отраслям по состоянию на конец 2014 г.



Инвестиционный портфель по странам по состоянию на конец 2014 г.



44,4

МЛН ДОЛЛ. США

Инвестиции ФПИ в компании в Республике Казахстан в отчетном периоде

2.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

В 2014 г. ФПИ с участием ККМ профинансировано 6 компаний, доля ККМ в этих инвестициях составила 31,3 млн долл. США. Также ФПИ осуществлено 8 последующих инвестиций в существующие компании, где доля ККМ составила 5,5 млн долл. США. Инвестиции ФПИ в компании в Республике Казахстан в отчетном периоде составили 44,4 млн долл. США.

По сравнению с 2013 г., в инвестиционном портфеле доля инвестиций в транспортный сектор выросла с 23,9 до 26,7%, инвестиции в недвижимость снизились с 5,4 до 5,1%. Кроме того, в 2014 г. в инвестиционном портфеле ФПИ появились инвестиции в отрасль «легкая промышленность», доля которых в портфеле составила 3,4%.

Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле составила 52,4%, увеличившись по сравнению с 2013 г.

Наряду с деятельностью, направленной на активизацию функционирования фондов стратегического портфеля, ККМ была проведена значительная работа по принятию обязательств и созданию новых фондов.

Так, в 2014 г. по поручению заместителя Премьер-Министра – Министра индустрии и новых технологий Республики Казахстан А.О. Исекешева был создан фонд инфраструктурных проектов Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. Ключевой целью создания KIF является обеспечение финансирования и привлечение внебюджетных финансовых средств для финансирования инфраструктурных проектов, включая проекты государственно-частного партнерства.

Также в отчетном периоде была проведена работа по созданию Baiterek Venture Fund – на основании поручения Единственного акционера ККМ. Фонд нацелен на поиск и финансирование проектов на стадии разработки бизнес-планов и технико-экономических обоснований. Целевыми секторами для инвестирования являются приоритетные отрасли ГПФИИР.

Работа по присоединению к коммерческому фонду Islamic Infrastructure Fund была завершена в 2014 г. Целью присоединения являлось установление контактов с участниками фонда: Islamic Development Bank (IDB) и Asian Development Bank (ADB). Инвестиционной стратегией Фонда предусматривается инвестирование компаний в инфраструктурном секторе, включая общественную инфраструктуру и услуги, экономическую и социальную инфраструктуру, а также возобновляемые источники энергии. Фонд в 2011 г. профинансировал проект в Республике Казахстан – АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (CAEPCO) на сумму 50 млн долл. США.

2.2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДОВ

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

Стратегический портфель ККМ условно может быть разделен на несколько категорий:

1. Фонды с завершившимися инвестиционными пе-

риодами – ФПИ, которые уже завершили процесс инвестирования и сосредоточились на управлении портфельными компаниями и поиске возможностей выхода из них;

2. Фонды, обладающие потенциалом – ФПИ, осуществляющие активную инвестиционную деятельность;
3. Фонды с окончанием инвестиционного периода в 2015 г.;
4. Фонды, подлежащие реструктуризации/закрытию.

2.2.1. ФОНДЫ С ЗАВЕРШИВШИМИСЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПЕРИОДАМИ

Aureos Central Asia Fund

Управляющая компания – The Abraaj Group



Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2007–2017 (12.2011)	6 747	14%	Перерабатывающая промышленность Производство продуктов питания и напитков Информационные технологии Телекоммуникации Фармацевтика Нсырьевые секторы	Казахстан (минимум 50% от общей капитализации фонда) Центральная Азия Кавказ	ККМ IFC CDC Group FMO ЕБРР Банк развития Японии

Инвестиционный портфель:

- ТОО «Лизинг Груп» – лизинговая компания (Республика Казахстан);
- АО «Корпорация «Держава» – производитель лакокрасочной продукции (Республика Казахстан);
- АО «Азия-Электрик» – завод по производству электрокабеля (Республика Казахстан);
- Компания «Ala TV» – оператор кабельного телевидения (Кыргызская Республика)

Wolfensohn Capital Partners

Управляющая компания – Wolfensohn Fund Management

Фонд произвел последующие инвестиции (follow-on investment) в компании: Meritum Bank (Польша) и OPX Biotechnologies.



Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций
2008–2019 (02.2014)	45 587,5	9,9%	Альтернативная энергетика Финансы и страхование Розничная торговля	БРИК Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Корея, Мексика, Нигерия, Пакистан, Филиппины, Турция. Вьетнам и другие развивающиеся страны

Инвестиционный портфель:

- Meritum Bank (Польша);
- Banco Daycoval (Бразилия);
- Ujivan Financial Services (Индия);
- Development Credit Bank (Индия);
- Odebrecht Agroindustrial (Бразилия);
- OPX Biotechnologies (США);
- GE Joint Venture (Центральная и Восточная Европа);
- Moscow Exchange (Российская Федерация);
- NSE (Индия).

Выход осуществлен из следующих компаний:

- BTG Pactual Group (Бразилия);
- Fabindia Overseas Private Limited (Индия);
- Kalpan Hydro Company (Индия);
- Repco Home Finance (Индия).

Islamic Infrastructure Fund

Управляющая компания – Capital Advisors Partners Asia



В июле 2014 г. инвестиционный период фонда закончился. Фондом были осуществлены последующие инвестиции

в компании: Foundation Wind Energy-II (Pvt) Limited и PT Margautama Nusantara.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2009–2019 (07.2014)	41 302,3	1,3%	Электроснабжение Транспорт Коммуникации Водоснабжение и др	Казахстан Пакистан Индонезия Малайзия	Islamic Development Bank Asian Development Bank OPEC FUND for International Development CIMB Bank Limited ККМ

Инвестиционный портфель:

- Foundation Wind Energy-I Limited – альтернативная энергетика (Пакистан);
- Foundation Wind Energy-II (Pvt) Limited – альтернативная энергетика (Пакистан);
- Central-Asian Electric Power Corporation – производство и распределение электроэнергии (Казахстан);
- PT Margautama Nusantara – платная автодорога (Индонезия);
- PT TransIndonesia Network – телекоммуникационная компания (Индонезия).

ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund

Управляющая компания – ADM Capital

В 2014 г. фонд произвел последующую инвестицию (follow-on investment) в капитал СП Chagala International, а

также инвестировал в казахстанскую компанию «Universal Logistics» совместно с фондом Kazakhstan Growth Fund.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2010–2016 (06.2014)	18 235	49,5%	МСБ (несырьевые секторы)	Казахстан	ККМ ЕБРР

Инвестиционный портфель:

- АО «Жамбыл Гипс» – производитель гипсовой строительной продукции (Республика Казахстан);
- VDP – сеть лабораторий ультразвуковых исследований (Республика Казахстан).
- ТОО «Caspian Development Company Services» – транспортная компания для нефтегазовых компаний (Республика Казахстан);
- Universal Logistics – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан);
- СП с Chagala Group – коммерческая недвижимость (Республика Казахстан);
- Чаплин – сеть многозальных кинотеатров (Республика Казахстан);

2.2.2. ФОНДЫ, ОБЛАДАЮЩИЕ ПОТЕНЦИАЛОМ

Falah Growth Fund

Управляющая компания – Al Falah Capital Partners

Команда фонда рассматривала участие в нескольких потенциальных проектах. Были поданы заявки на участие в тендере по приобретению двух энергетических активов. Завершение сделок планировалось в 2015 г.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2008/2012–2021 (01.2017)	91 175	10%	Энергетика Инфраструктура и др Нефть и газ Добыча полезных ископаемых	Казахстан Страны СНГ	ККМ IPIC Корпорация «Ордабасы»

Инвестиционный портфель:

- ТОО «Караганда Энергоцентр» – энергопроизводящее предприятие Карагандинской области (Республика Казахстан);
- ТОО «Алсад Казахстан» – птицефабрика яичного направления (Республика Казахстан).



Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий

Управляющая команда – VTB Capital I2BF Innovation Partners

В 2014 г. фонд осуществил вторую инвестицию, приобретая долю в компании Selecta Biosciences, и последующую инвестицию в проект Laser Solutions.



Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2012–2022 (12.2016)	9 299,9	49%	Проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации фонда) Российская Федерация (50% от общей капитализации фонда)	ККМ ОАО «РОСНАНО» ВТБ Капитал I2BF

Инвестиционный портфель:

- Laser Solutions – распределенные системы мониторинга протяженных объектов (Российская Федерация);
- Selecta Biosciences – разработка вакцин (Российская Федерация).

АО «Baiterek Venture Fund»

АО «Baiterek Venture Fund» было создано 23 мая 2014 г. 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. В фокус инте-

ресов фонда также входят стрессовые активы и проекты, нуждающиеся в реструктуризации капитала с целью последующего оздоровления и перезапуска. Осуществлена 1 инвестиция в компанию ТОО «BV Management», целью которой является запуск производства на предприятии легкой промышленности Оху Textile.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2014–2024 (2019)	9 100	100%	Приоритетные отрасли ГПФИИР	Казахстан	ККМ

Инвестиционный портфель:

- ТОО «BV Management» – закуп сырья для ТОО «Оху Textile».

Kazakhstan Infrastructure Fund

4 декабря 2014 г. ККМ подписал соглашение о создании партнерства с ограниченной ответственностью –

Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. и принял обязательства в новом инфраструктурном фонде на сумму 20,4 млрд тенге.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2014–2026 (2020)	20 400	100%	Инфраструктура	Казахстан	ККМ

Инвестиционный портфель: ожидается запуск фонда в 2015 г.

2.2.3. ФОНДЫ С ОКОНЧАНИЕМ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПЕРИОДА В 2015 г.

CITIC Kazyna Investment Fund I

Каптивная команда – CITIC Kazyna Manager

Фонд осуществил инвестицию в проект Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2010–2020 (04.2015)	36 542,9	50%	Инфраструктура Сырьевые секторы (кроме нефтегазового сектора РК) Недвижимость	Казахстан (50% от общей капитализации фонда) КНР (50% от общей капитализации фонда)	ККМ CITIC Group

Инвестиционный портфель:

- АО «Олжа» – транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан);
- Longmen Group PLC – разведка и добыча метана угольных пластов (Китайская Народная Республика);
- Shandong New Jufeng Technical Packaging Co. Ltd⁶ – производство и продажа асептических тетрапакетов и фасовочного оборудования (Китайская Народная Республика).

Kazakhstan Growth Fund

Управляющая компания – ADM Capital

В 2014 г. фонд произвел последующую инвестицию (follow-on investment) в капитал ТОО «Labnet», а также инвестировал в казахстанскую компанию «Universal Logistics».

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2009–2020 (08.2015)	14 733,9	49,5%	Производство продуктов питания и напитков Металлургия Производство оборудования Деревообрабатывающая промышленность Производство текстильной продукции	Казахстан (70% от общей капитализации фонда) Российская Федерация Центральная Азия	ККМ ЕБРР

Инвестиционный портфель:

- ТОО «Labnet» – сеть медицинских лабораторий компании (Республика Казахстан, Российская Федерация);
- Karo Film – сеть многозальных кинотеатров (Российская Федерация);
- Чаплин – сеть многозальных кинотеатров (Республика Казахстан);
- Universal Logistics – поставщик услуг в области грузовых перевозок (Республика Казахстан).

⁶ Примечание: в 2014 г. ККМ оплатил уведомления об оплате инвестиций в проект Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd., однако данная сделка была закрыта фондом в 2015 г.

Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund

Управляющая компания – Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited



В 2014 г. ККМ осуществил инвестицию в существующую компанию (follow-on) Russian Towers. Инвестиционный период фонда продлен до мая 2015 г.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2009–2019 (05.2015)	114 881	4,8%	Транспортная инфраструктура Электроэнергетика	Российская Федерация Казахстан (минимум 20% от общей капитализации фонда) Страны СНГ	ККМ IFC ЕБРР Внешэкономбанк Macquarie Group EDB

Инвестиционный портфель:

- «Brunswick Rail» – транспортно-логистическая компания (Российская Федерация);
- «ГСР Энерго» – производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация);
- «Russian Towers» – телекоммуникационная компания (Российская Федерация);
- «ОГК-5» – производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация).

2.2.4. ФОНДЫ, ПОДЛЕЖАЩИЕ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ/ЗАКРЫТИЮ

Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2008–2018 (05.2013)	4 800	80%	Электроэнергетика Добыча полезных ископаемых Горнодобывающая промышленность Переработка сельскохозяйственной продукции Текстильная отрасль Туризм	Таджикистан	ККМ Государственный комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом Республики Таджикистан

Инвестиционный портфель: проекты отсутствуют.

Kazakhstan Hong Kong Development Fund

Управляющая команда – Kazakhstan Hong Kong Investment Advisors.

В 2014 г. закончился инвестиционный период фонда. Принимая во внимание, что фонд не осуществил ни одной инвестиции и ни одна из сторон не выступила с предло-

жением о продлении инвестиционного периода, были начаты мероприятия по ликвидации фонда.

Инвестиционный период	Общий размер, (млн тенге)	Доля ККМ	Отрасль	География инвестиций	Инвесторы
2011–2019 (12.2014)	72 940	25%	Инфраструктура и услуги, связанные с горнодобывающей промышленностью Нефть и газ Металлургия Торговля сырьем	Казахстан	ККМ Kanford Investment Limited Chow Tai Fook Nominee Limited Treasure Way Holdings Ltd. Sunlight Far East Limited M

Инвестиционный портфель: проекты отсутствуют

1 ноября 2014 г. в связи с окончанием инвестиционного периода КНКДФ ККМ инициировало вопрос закрытия фонда и высвобождения обязательств ККМ на сумму

99,2 млн долл. США. На текущий момент управляющая компания фонда проводит мероприятия по ликвидации компаний, входящих в структуру КНКДФ.

2.3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЯХ В 2014 г.



Создан фонд Baiterek Venture Fund с капитализацией 9 100 млн тенге за счет собственных средств ККМ.

Фонд будет осуществлять поиск и финансирование стартовых проектов в приоритетных отраслях Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития (ГПФИИР).



При содействии Холдинга «Байтерек» создан Kazakhstan Infrastructure Fund для поддержки инфраструктурных проектов.

Ключевой целью создания Kazakhstan Infrastructure Fund является обеспечение финансирования и привлечения внебюджетных финансовых средств для финансирования инфраструктурных проектов, включая проекты государственно-частного партнерства.



ККМ присоединен к консорциуму инвесторов Islamic Infrastructure Fund.

Работа по присоединению ККМ к коммерческому фонду Islamic Infrastructure Fund велась с мая 2012 г. и была завершена в 2014 г. Целью присоединения являлось установление контактов с участниками фонда: Islamic Development Bank и Asian Development Bank. Инвестиционная стратегия Islamic Infrastructure Fund предусматривает инвестирование компаний в инфраструктурном секторе, включая общественную инфраструктуру и услуги, экономическую и социальную инфраструктуру, а также возобновляемые источники энергии. Islamic Infrastructure Fund в 2011 г. профинансировал проект в Республике Казахстан – АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» на сумму 50 млн долл. США.

9 100

МЛН ТЕНГЕ

Капитализация
Baiterek Venture Fund

2.4. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

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

Основные принципы управления рисками ККМ:

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

Система управления рисками включает следующие основные элементы:

- Определение целей – ККМ подвержен действию рисков

2.5. СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

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

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 подвержено или может быть подвержено 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 соблюдение максимально допустимых лимитов.

Служба анализа и управления рисками ежеквартально отчитывается перед Правлением ККМ, Комитетом по аудиту и рискам, Советом директоров. В рамках работы по совершенствованию системы риск-менеджмента в 2014 г. проведена работа по актуализации внутренних нормативных документов. Так, был утвержден Регламент управления финансовыми активами и обязательствами.

В целях повышения риск-культуры работников ККМ было проведено идентифицирование присущих Обществу рисков, совместно с непосредственными владельцами рисков. Совокупность идентифицированных рисков ККМ и уровень их влияния на финансовую деятельность определяются в Карте и Реестре рисков ККМ.

Наиболее существенным риском в деятельности компании является риск валютный. В 2014 г. компанией (совместно с АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек») проведена работа по определению мероприятий, направленных на снижение валютных рисков, а именно:

1. Конвертация имеющихся тенговых активов до уровня имеющихся валютных требований;
2. Подготовка к внедрению инструментов хеджирования (валютный своп).

В течение 2014 г. проведена диагностика системы управления рисками ККМ консультантами в области управления рисками (PricewaterhouseCoopers) совместно с АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Миссия Службы внутреннего аудита заключается в оказании услуг по предоставлению независимых разумных гарантий и консультационных услуг ККМ, приносящих пользу в

виде расширения возможностей ККМ в плане достижения поставленных целей, выявления возможностей совершенствования операционных процессов или снижения рисков.

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

- Проводит оценку надежности и эффективности системы внутреннего контроля и системы управления рисками;
- Проводит оценку совершенствования процесса корпоративного управления в ККМ;
- Проводит оценку соблюдения ККМ требований законо-

дательства Республики Казахстан и оценку адекватности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям;

- Проводит оценку рациональности и эффективности использования ресурсов ККМ и применяемых методов обеспечения сохранности имущества ККМ.

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

2.6. КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ, КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА И СОЦИАЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА РАБОТНИКОВ

Корпоративная социальная ответственность

АО «Казына Капитал Менеджмент» – социально ответственная компания. Деятельность в данном направлении направлена на практическое решение общественных проблем, формирование ощутимого вклада социально ориентированных программ и проектов в долговременную устойчивость бизнеса, а также укрепление репутации компании.

Кадровая политика

Главный актив ККМ – высококвалифицированный мотивированный персонал. Коллектив компании насчитывает 24 специалиста с профессиональным образованием и опытом работы. В команде ККМ работают выпускники лучших казахстанских и международных вузов, стипендиаты Государственной программы «Болашак», со степенью магистра – 18 человек, с зарубежным образованием – 12 человек. Средний возраст – 31 год, средний стаж в компании – 7 лет.

2014 год ознаменовался для сотрудников компании одной из значимых перемен, связанной с переводом центрального офиса компании в г. Астану. Необходимо подчеркнуть высокую лояльность сотрудников компании, так как 80% сотрудников переехали в г. Астану вместе с компанией.

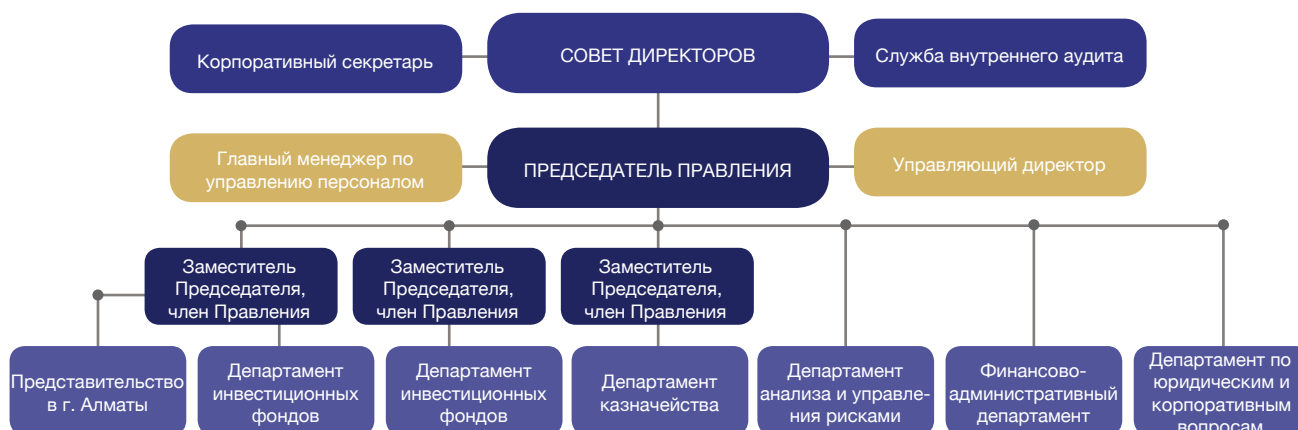
Также ежегодно сотрудники компании принимают участие в различных общественных и спортивных мероприятиях, организуемых АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» для укрепления корпоративного духа компании и создания корпоративного имиджа.

В связи с вышеизложенным необходимо отметить, что сотрудники ККМ заняли первое место среди группы компаний АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в интеллектуальной игре «Что? Где? Когда?», и второе место – в конкурсе «Тілге құрмет-елге құрмет», что подчеркивает стремление сотрудников компании к развитию и совершенствованию.

Социальная поддержка работников

В компании выстроена система мотивации персонала, ориентированная на удержание и повышение эффективности деятельности. Согласно внедренным Правилам оценки деятельности, на ежеквартальной основе, при условии достижения целей, обозначенных в индивидуальном плане развития, каждый сотрудник имеет право на вознаграждение (премирование), а также на профессиональное обучение и повышение квалификации. Кроме того, все работники обеспечиваются ежегодным медицинским страхованием – за счет средств, предусмотренных в бюджете компании.

Организационная структура ККМ







ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

3.1. Перспективы развития на период 2014–2023 гг.



3.1. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НА ПЕРИОД 2014—2023 гг.

ККМ утверждена Стратегия развития на 2014–2023 гг. – в соответствии со Стратегией АО «Национальный управляющий холдинг «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 гг.

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

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

Повышение эффективности деятельности будет достигнуто путем решения следующих задач:

1. Обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности

Решение данной задачи обеспечивается путем следования централизованным подходам к планированию и бюджетированию, устанавливаемым АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»: предложение и выполнение ключевых показателей деятельности; совершенствование корпоративного управления; совершенствование риск-менеджмента; внедрение системы внутреннего контроля; повышение качества и производительности

труда персонала; внедрение современных информационных технологий.

2. Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами

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

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

ККМ в 2015 г. планирует создание и запуск ФПИ по поддержке отечественных предприятий агропромышленного комплекса и пищевой промышленности. Также будет проведена работа по привлечению к управлению Kazakhstan Infrastructure Fund профессиональной управляющей компании. С целью изыскания источников для реализации новых проектов будет проведена работа по выделению средств из республиканского бюджета и перераспределению ранее выделенных средств с целевым назначением.

В 2014 г. все стратегические показатели деятельности ККМ, установленные в Стратегии развития на 2014–2023 гг., выполнены.

№	Наименование показателей	Ед. изм.	Оценка	Экономическая активность	Глубина рынка	Налогообложение
1	ROA, рентабельность активов	%	3,12	7,55	10,07	133,4
2	ROE, рентабельность капитала	%	3,12	7,56	10,09	133,5
3	Рентабельность деятельности (отношение прибыли за год к общим расходам)	%	133,10	246,08	1 625,55	660,6
4	Чистый доход за минусом доли меньшинства	тыс. тенге	2 436 788	6 818 430	9 154 301	134,3
5	Средневзвешенная доходность ВСД	%	6,0	5,2	6,16	118,5
6	Производительность труда (доход от основной деятельности/среднесписочную численность персонала)	тыс. тенге/чел	159 045	135 662	146 433	107,9
7	Отношение общих и административных расходов к доходам от основной деятельности	%	16,10	19,23	10,68	180,1
8	Доходы от ликвидного портфеля	тыс. тенге	3 905 729	3 138 474	4 153 183	132,3



4.1. Информация о системе корпоративного управления



4.2. Информация о Единственном акционере



4.3. Информация о Совете директоров



4.4. Отчеты о деятельности Совета директоров
и комитетов Совета директоров





КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

4.5. Информация о проведенной оценке деятельности
Совета директоров за 2014 г.



4.6. Основные принципы вознаграждения
членов Совета директоров



4.7. Информация о Правлении



4.8. Отчеты о деятельности Правления и
комитетов Правления



4.9. Основные принципы вознаграждения
членов Правления



4.1. ИНФОРМАЦИЯ О СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ККМ внедрена устойчивая диверсифицированная структура корпоративного управления, которое регулируется нормами Кодекса корпоративного управления ККМ. Корпоративное управление строится на основах справедливости, честности, ответственности, открытости, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности ККМ лиц, способствует успешной деятельности, в том числе росту ценности, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности Компании.

4.2. ИНФОРМАЦИЯ О ЕДИНСТВЕННОМ АКЦИОНЕРЕ

Единственным акционером ККМ является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», созданное в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» от 22 мая 2013 г. № 571, и постановлением Правительства Республики Казахстан «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 г. № 571» от 25 мая 2013 г. № 516.

Миссия Холдинга

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

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития – путем реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития на 2010–2014 годы, а также программ «Дорожная карта бизнеса-2020» и «Доступное жилье-2020». Единственным акционером является Правительство Республики Казахстан.

Основные цели и задачи:

- Внедрение эффективной системы риск-менеджмента;
- Повышение прозрачности и уровня доверия населения;
- Обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних организаций;



- Повышение экономической эффективности деятельности дочерних организаций/принцип безубыточности;
- Привлечение дополнительных инвестиций;
- Взаимодействие с частным сектором.

Основные направления деятельности:

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

4.3. ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является коллегиальным органом управления ККМ, осуществляющим общее руководство его деятельностью. Совет директоров состоит из 6 членов со значительным опытом работы в отрасли, позволяющим применять передовую практику и сохранять контроль над эффективностью и показателями фондов.

Персональный состав Совета директоров определяется решением Единственного акционера. Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом и

другими внутренними документами ККМ, определяет стратегические цели и приоритетные направления развития, устанавливает основные ориентиры деятельности на средне- и долгосрочную перспективу, осуществляет контроль за деятельностью Правления.

Деятельность Совета директоров строится на основе принципов максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и ответственности за деятельность компании.

4.4. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И КОМИТЕТОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2014 г. было проведено 11 заседаний Совета директоров (9 – очных и 2 – заочных). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 74 вопросам, из них:

- по утверждению, признанию утратившими силу, внесению изменений в документы, регулирующие внутреннюю деятельность ККМ – 21;
- по рассмотрению различных отчетов (годового отчета ККМ, Правления, корпоративного секретаря, по исполнению Плана развития, отчетов по стратегическому портфелю, финансовой отчетности, по управлению рисками) – 13;
- кадровые вопросы Совета директоров, Правления, ККМ и фондов Стратегического портфеля – 15;
- рассмотрение, утверждение планов работы, планов мероприятий – 4;
- прочие – 21.

Наиболее важные принятые решения:

- О создании дочерней компании Общества АО «Baiterek Venture Fund»;
- Об участии Общества в Фонде инфраструктурных проектов;

- Об утверждении Стратегии развития Общества на 2014–2023 гг.;
- О назначении руководителя Службы внутреннего аудита Общества;
- Об утверждении Положения об оценке деятельности Совета директоров Общества;
- Об утверждении Положения о Совете директоров Общества в новой редакции;
- Об утверждении Организационной структуры Общества в новой редакции.

11
ЗАСЕДАНИЙ

Совета директоров было
проведено в 2014 г.

Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Бишимбаев Куандык Валиханович	Председатель Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	Председатель Совета директоров,
Вокурка Ульф		Независимый директор
Абрамов Игорь		Независимый директор
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич		Независимый директор
Достияров Аскар Абаевич		Член Совета директоров, Управляющий директор – член Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Агибаев Алмас Кудиярбекович		Член Совета директоров, Председатель Правления ККМ

Информация о квалификации членов Совета директоров (состав по состоянию на 31 декабря 2014 г.)

Бишимбаев Куандык Валиханович

Председатель Совета директоров

Окончил Казахскую государственную академию управления, Таразский Государственный университет им. М.Х. Дулати и Университет им. Дж. Вашингтона в г. Вашингтоне по программе «Болашак» (2001 г.). Кандидат экономических наук.

Обладает опытом работы в госорганах и казахстанских институтах развития. В разные годы занимал руководящие должности в АО «Банк Развития Казахстана», Министерстве экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, АО «Национальный инновационный фонд», АО «Центр маркетинговых и аналитических исследований», АО «Корпорация «Ордабасы». В 2006 г. работал советником заместителя Премьер-Министра Республики Казахстан. В последующие годы являлся Президентом АО «Центр развития торговой политики» при Министерстве индустрии и торговли Республики Казахстан, вице-ми-

нистром индустрии и торговли Республики Казахстан и заведующим Отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента Республики Казахстан.

С 2009 по 2010 г. работал помощником Президента Республики Казахстан. В 2010 г. был назначен вице-министром экономического развития и торговли Республики Казахстан. С 2011 по 2013 г. занимал должность заместителя Председателя Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Г-н Бишимбаев обладает значительным опытом работы в качестве члена и председателя совета директоров в крупных национальных компаниях.

На должность Председателя Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» назначен в мае 2013 г.

Достияров Аскар Абаевич

Член Совета директоров

С 2001 по 2013 г. занимал различные руководящие позиции в компаниях инвестиционной группы Meridian Capital, где: структурировал и проводил сделки по приобретению активов, реструктуризации и/или дальнейшему развитию приобретенных компаний с целью улучшения их операционной деятельности и финансовой эффективности, и выхода из таких активов с прибылью (M&A transactions); управлял портфелем прямых инвестиций; участвовал в стратегическом планировании и представлял интересы акционеров на уровне советов директоров различных компаний.

Г-н Достияров является выпускником программы «Болашак», в рамках которой в 2001 г. получил степень магистра делового администрирования в финансах в Уни-

верситете им. Джорджа Вашингтона. Он также окончил с отличием Казахский государственный университет им. аль-Фараби – магистр экономики (1999 г.), бакалавр международных экономических отношений (1997 г.). Кандидат экономических наук (2008 г.). В 2011–2014 гг. прошел обучение в рамках развития руководящих кадров Уортонской школы бизнеса Университета Пенсильвании.

В АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» курирует вопросы, связанные с инвестиционной деятельностью холдинга и его дочерних и зависимых организаций. Представляет интересы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в составе Совета директоров ККМ, а также с 2013 г. является членом Правления АО «Банк Развития Казахстана».

Мажибаев Кайрат Куанышбаевич

Председатель Совета директоров Группы Компаний «Resmi», независимый директор

Кайрат Мажибаев является основателем (1994 г.) и Председателем Совета директоров Группы Компаний «Resmi», частной казахстанской инвестиционной компании. «Resmi» фокусируется на инвестициях и развитии проектов в финансовом, потребительском и перерабатывающем секторах, а также секторе недвижимости.

Г-н Мажибаев является Председателем Наблюдательного совета ТОО «Resmi Private Equity», Председателем Совета директоров компаний «RG Brands», ИФД «Resmi», «Innova-

Investment», которые входят в инвестиционный портфель группы.

Член Совета предпринимателей при Президенте Республики Казахстан, член Президиума и Председатель Комитета торговли Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан, член Экспертного совета при Премьер-Министре Республики Казахстан, член Казахстанско-французского делового совета, член Совета директоров Казахстанской ассоциации независимых директоров, член Управляющего комитета АО «Национальный

управляющий холдинг «Байтерек», член координационного совета Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана.

С 2013 г. является Почетным Консулом Ирландии в Республике Казахстан.

С 2009 по 2012 г. являлся независимым директором в ФПИ «Kazakhstan Growth Fund». Также являлся членом Советов директоров нескольких финансовых институтов Казахстана, включая АО «Национальный инновационный фонд» и АО «Казтелерадио».

С 2013 г. является независимым директором ККМ.

Выпускник Алматинского государственного медицинского института (1991 г.). Кандидат медицинских наук.

Кайрат Мажибаев успешно завершил обучение OPM (executive education) в Harvard Business School в 2002–2004 гг.

Г-н Мажибаев является лауреатом конкурса «Предприниматель года-2007» в Казахстане.

Агибаев Алмас Кудиярбекович

Член Совета директоров, Председатель Правления

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

С ноября 2010 г. по октябрь 2013 г. г-н Агибаев занимал должность Председателя Правления АО «АТФ Финанс»,

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

Должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» г-н Агибаев занимает с ноября 2013 г.

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 регулированию 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 г. занимал должности ви-

це-президента и генерального советника в компании MRA Overseas Resources, Intl. (г. Сан-Франциско, штат Калифорния). В период с 1997 по 2008 г. 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 по 2014 г. занимал должности советника и вице-президента по международному развитию Heenan Blaikie LLP и Heenan Blaikie Management, Ltd. (г. Торонто, Канада). В настоящее время является Партнером в компании Dorsey and Whitney LLP.

Вокурка Ульф

Независимый директор

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

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

жером группы «Финансирование сырьевого сектора» Дойче Банка в г. Лондоне.

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

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

С сентября 2010 г. является Управляющим директором, главой представительства Deutsche Bank AG в Республике Казахстан.

6

ЗАСЕДАНИЙ

Комитета по кадровым и социальным вопросам было проведено в 2014 г.

8

ЗАСЕДАНИЙ

Комитета по стратегическому планированию было проведено в 2014 г.

50

ЗАСЕДАНИЙ

Правления было проведено в 2014 г.

Формирование и процесс отбора членов Совета

Формирование и процесс отбора членов Совета директоров, в том числе независимых директоров, производятся в строгом соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и Кодексом корпоративного управления 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 по аудиту и рискам, 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 за наличием и функционированием адекватной системы риск-менеджмента, а также совершенствование и укрепление системы управления рисками и их анализа.

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

Деятельность Комитета по аудиту 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.

Решением Совета директоров Общества от 20 октября 2013 г. (протокол № 76) было утверждено Положение о Комитете по аудиту и рискам, в связи с необходимостью расширения функционала Комитета в части включения вопросов по рискам, а также внесены изменения в персональный состав. Было принято решение о включении в состав Комитета по аудиту и рискам исключительно независимых директоров.

Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

Председатель Комитета по аудиту и рискам – Ульф Вокурка
 Член Комитета – Игорь Абрамов
 Член Комитета – Кайрат Мажибаев

В 2014 г. было проведено 8 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ.

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, руководителя и работников Службы внутреннего аудита, корпоративного секретаря, а также по основным принципам политики ККМ в области кадров, мотивации, вознаграждения и социальных вопросов.

В 2014 г. было проведено 6 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ.

Состав Комитета по кадровым и социальным вопросам по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Ульф Вокурка
Член Комитета – Игорь Абрамов
Член Комитета – Кайрат Мажибаев

Комитет по стратегическому планированию

Основной целью Комитета по стратегическому планированию является подготовка Совету директоров рекомендаций по вопросам выработки стратегических целей

(стратегии развития) ККМ, включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности компании в средне- и долгосрочной перспективе.

В 2014 г. было проведено 8 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ.

Состав Комитета по стратегическому планированию по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

Председатель Комитета по стратегическому планированию – Кайрат Мажибаев
Член Комитета – Игорь Абрамов
Член Комитета – Ульф Вокурка

4.5. ИНФОРМАЦИЯ О ПРОВЕДЕННОЙ ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗА 2014 г.

Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2014 г. принято Советом директоров ККМ 15 апреля 2015 г. Итоги оценки были обсуждены на заседании Комитета по кадровым и социальным вопросам

20 мая 2015 г. (протокол № 28), а затем – на закрытом заседании Совета директоров ККМ 20 мая 2015 г. (протокол № 93). Информация об итогах проведенной оценки была направлена Единственному акционеру ККМ.

4.6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Независимым директорам выплачиваются следующие вознаграждения, определяемые Единственным акционером ККМ:

- Фиксированное годовое вознаграждение;
- Дополнительное вознаграждение за участие в каждом очном заседании комитетов Совета директоров;
- Размер дополнительного вознаграждения зависит от выполняемых независимым директором функций (председатель либо член комитета).

Порядок выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров определяется договором/

соглашением, заключаемым между независимым директором и ККМ.

Общество компенсирует независимым директорам расходы (проезд, проживание, суточные), связанные с выездом на заседания Совета директоров и его комитетов, проводимые вне места постоянного жительства независимых директоров.

Общая сумма вознаграждения (фиксированного и дополнительного), выплаченного независимым директорам Общества за 2014 г., за вычетом налогов и других обязательных платежей, составила 16 385 тыс. тенге.

4.7. ИНФОРМАЦИЯ О ПРАВЛЕНИИ

Руководство текущей деятельностью осуществляется коллегиальным исполнительным органом – Правлением, возглавляемым Председателем Правления. Правление

ККМ состоит из 4 членов. Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 17 марта 2011 г.

4.8. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ И КОМИТЕТОВ ПРАВЛЕНИЯ

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

За 2014 г. проведено 50 заседаний Правления. При Правлении ККМ созданы постоянно действующие комитеты,

которые рассматривают вопросы по различным аспектам операционной деятельности и дают рекомендации Правлению по их эффективному решению.

Наиболее важные принятые решения:

- Одобрение Стратегии развития Общества на 2014–2023 гг.;
- Предварительное утверждение Кодекса корпоративного управления в новой редакции;
- Об изменении основных условий участия Общества в Фонде инфраструктурных проектов;
- О рассмотрении предварительных основных условий участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в Фонде инфраструктурных проектов;
- О рассмотрении предварительных основных условий участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в Фонде стартовых проектов;
- О рассмотрении изменений и дополнений в Корпоративную учетную политику Общества.

Порядок отбора членов Правления

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

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

Состав Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Агибаев Алмас Кудиярбекович	Председатель Правления
Бегулиев Тимур Эркинович	заместитель Председателя Правления
Каримуллин Аскар Амангельдиевич	заместитель Председателя Правления
Карабаев Адилет Сапаралиевич	заместитель Председателя Правления

Информация о квалификации членов Правления (состав по состоянию на 31 декабря 2014 г.)

Агибаев Алмас Кудиярбекович

Председатель Правления

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

С ноября 2010 г. по октябрь 2013 г. г-н Агибаев занимал должность Председателя Правления АО «АТФ Финанс»,

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

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

Бегулиев Тимур Эркинович

Заместитель Председателя Правления

Окончил Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования (КИМЭП) по программе Делового администрирования и бухгалтерского учета. В 2007 г. 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 г.

Каримуллин Аскар Амангельдиевич

Заместитель Председателя Правления

В 1997 г. окончил Казахскую государственную академию управления, в 2005 г. – Гуманитарный университет транспорта и права имени Д.А. Кунаева. В 2008 г. получил

степень MBA в Sir John Cass Business School, Citi University London.

Обладает опытом работы в госорганах, казахстанских институтах развития и в инвестиционных компаниях. Профессиональную деятельность начинал ведущим специалистом в Национальном банке Республики Казахстан. В разные годы работал в Агентстве РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, в группе компаний Фонда национального благосостояния, в национальной компании «Казпочта». Стажировался в Лондонском офисе Munich Re. Занимал руководящие позиции в АО «Самрук-Казына Инвест» и «ФНБ «Самрук-Казына», в частных компаниях.

Участвовал в стратегическом планировании программ и мероприятий, касающихся развития финансового рынка, банков и компаний, реализации инвестиционных проектов, финансирования проектов, реструктуризации, продажи и слияния активов в Казахстане и за рубежом. Представлял интересы акционеров на уровне Советов директоров в БТА Банке, АО «Банк Развития Казахстана», ККМ, возглавлял советы директоров АО «Инвестиционный Фонд Казахстана», АО «КазЭкспортГарант».

На должность заместителя Председателя Правления ККМ назначен в феврале 2014 г.

Карабаев Адилет Сапаралиевич

Заместитель Председателя Правления

Получил степень с отличием бакалавра делового администрирования (BS) в Казахстанском институте менеджмента экономики и прогнозирования (КИМЭП) и степень магистра делового администрирования (MBA) в London Business School. С апреля 2009 г. работал в компании Visor Capital, куда перешел из Лондонского офиса Citigroup, получив 3-летний опыт проведения сделок по слияниям и поглощениям. Консультировал клиентов из нефтегазовой и

электроэнергетической индустрии Западной и Центральной Европы, Северной Африки и СНГ. До прихода в Citigroup г-н Карабаев работал ведущим аналитиком в департаменте проектного финансирования «Казкоммерцбанка», где структурировал кредитные сделки для ряда ведущих казахстанских и российских компаний. Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с ноября 2013 г.

Состав Инвестиционного комитета

Председатель Инвестиционного комитета – Тимур Бегулиев

Член Комитета – Алмас Агибаев

Член Комитета – Аскар Каримуллин

Член Комитета – Адилет Карабаев

Член Комитета – Ерлан Абдихамитов

Член Комитета – Алексей Тен

Член Комитета – Мади Рымжанов

В 2014 г. было проведено 20 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации.

Состав Бюджетного комитета

Председатель Бюджетного комитета – Тимур Бегулиев

Член Комитета – Раухан Куттыбаева

Член Комитета – Мади Рымжанов

В 2014 г. Бюджетным комитетом проведено 8 заседаний.

По основной деятельности приняты следующие решения:

- утверждена инвестиционная декларация фонда АО «Baiterek Venture Fund»;
- утверждены Принципы и методологии оценки и учета инвестиций стратегического портфеля;

- утверждены Правила платежей;
- приняты решения по расстановке представителей ККМ в органах ФПИ.

4.9. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

Основным условием для выплаты вознаграждения является:

- наличие консолидированной итоговой прибыли за отчетный год, рассчитанной с учетом запланированной суммы для выплаты вознаграждения.

Для оценки деятельности членов Правления применяются мотивационные КПД, которые, наряду с их пороговыми значениями, разрабатываются рабочей группой и утверждаются решением Совета директоров на ежегодной основе.

Члены Правления ККМ не премируются в случае:

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

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



77 446 9	2 333 3	422 2	60	75 210	86	1 639	477 657
132	132	133	2 670	440	63	69 864	1 88
83 318	133	133	2 670	440	63	69 864	1 88



ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

5.1. Финансовая отчетность и
аудиторское заключение



5.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров ККМ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ККМ и его дочерних компаний (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Группы за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ирматов Р.И.

Сертифицированный аудитор
Партнер по аудиту Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000053 от 6 января 2012 г.

Эшли Кларк
Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

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

Нигаи А.Н.

Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава
28 февраля 2015 г.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

	Примечание	2014 г., тыс. тенге	2013 г., тыс. тенге
Процентные доходы	4	4,503,819	3,829,533
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		1,411,613	(1,123,683)
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами		(234,705)	(38,653)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		330,963	229,437
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		6,251,507	606,945
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(122,200)	76,196
Прочие операционные расходы		547	(2,721)
Операционные доходы		12,141,544	3,577,054
Расходы на персонал	5	(272,340)	(276,764)
Прочие общие и административные расходы	6	(265,135)	(388,965)
Прибыль до налогообложения		11,604,069	2,911,325
Расход по подоходному налогу	7	(1,806,707)	(482,958)
Прибыль за год		9,797,362	2,428,367
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		(1,616,450)	(658,535)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(204,543)	46,500
Прочий совокупный убыток за год		(1,820,993)	(486,699)
Итого совокупного дохода за год		7,976,369	1,941,668
Прибыль, причитающаяся:			
- акционерам Компании		9,797,362	2,436,787
- неконтролирующим акционерам		–	(8,420)
Прибыль за год		9,797,362	2,428,367
Всего совокупного дохода, причитающегося:			
- акционерам Компании		7,976,369	1,950,088
- неконтролирующим акционерам		–	(8,420)
Всего совокупного дохода за год		7,976,369	1,941,668

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г.

	Примечание	2014 г., тыс. тенге	2013 г., тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	6,287,721	457,678
Суммы к получению от кредитных институтов	9	43,184,967	18,795,386
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	23,801,307	14,456,090
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	29,181,553	41,531,498
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	1,654,996	1,503,901
Текущий налоговый актив		60,716	346,922
Основные средства и нематериальные активы	13	24,753	27,194
Отложенный налоговый актив	7	454,289	35,488
Прочие активы		12,694	15,720
Всего активов		104,662,996	77,169,877
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	273,956	24,960
Прочие обязательства		63,390	64,360
Всего обязательств		337,346	89,320
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	87,440,000	67,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(2,028,767)	(207,774)
Резерв накопленных курсовых разниц		–	254,277
Нераспределенная прибыль		18,914,417	9,598,034
Всего капитала, причитающегося акционерам Банка		104,325,650	77,084,537
Доля неконтролирующих акционеров		–	(3,980)
Всего капитала		104,325,650	77,080,557
Всего обязательств и капитала		104,662,996	77,169,877

	2014 г., тыс. тенге	2013 г., тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	4,296,792	3,762,290
Дивиденды полученные	344,913	229,437
Выплаты по прочим расходам	–	(2,721)
Расходы на персонал (выплаты)	(253,573)	(276,764)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(265,256)	(371,069)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(7,818,691)	(6,413,473)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(19,891,645)	(21,560,856)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	34,654,797	20,539,301
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	–	151,564
Суммы к получению от кредитных институтов	(23,014,728)	8,950,636
Чистый поток денежных средств (использованных в)/полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(11,947,391)	5,008,345
Подоходный налог уплаченный	(1,324,835)	(808,432)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/полученных от операционной деятельности	(13,272,226)	4,199,913
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(2,713)	(2,248)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(2,713)	(2,248)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	20,000,000	400,000
Дивиденды выплаченные	(731,276)	(4,416,219)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/полученных от финансовой деятельности	19,268,724	(4,016,219)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	5,993,785	181,446
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	457,678	237,941
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(160,511)	38,291
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10 (Примечание 2 (г))	(3,231)	–
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	6,287,721	457,678

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2014 г.

Тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля неконтролирующих акционеров	Всего капитала
Остаток на 1 января 2013 г.	67,040,000	404,261	128,941	11,577,466	79,150,668	4,440	79,155,108
Всего совокупного дохода							
Прибыль за год	-	-	-	2,436,787	2,436,787	(8,420)	2,428,367
Прочий совокупный доход							
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(658,535)	-	-	(658,535)	-	(658,535)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	46,500	-	-	46,500	-	46,500
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют	-	-	125,336	-	125,336	-	125,336
Всего прочего совокупного дохода	-	(612,035)	125,336	-	(486,699)	-	(486,699)
Всего совокупного дохода за год	-	(612,035)	125,336	2,436,787	1,950,088	(8,420)	1,941,668
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Выпуск акций	400,000	-	-	-	400,000	-	400,000
Дивиденды объявленные	-	-	-	(4,416,219)	(4,416,219)	-	(4,416,219)
Всего операций с собственниками	400,000	-	-	(4,416,219)	(4,016,219)	-	(4,016,219)
Остаток на 31 января 2013 г.	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2014 г.

Тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля неконтролирующих акционеров	Всего капитала
Остаток на 1 января 2014 г.	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557
Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10 (Примечание 2 (г))	-	-	(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	-
Всего совокупного дохода							
Прибыль за год	-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362
Прочий совокупный убыток							
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(1,616,450)	-	-	(1,616,450)	-	(1,616,450)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(204,543)	-	-	(204,543)	-	(204,543)
Всего прочего совокупного убытка	-	(1,820,993)	-	-	(1,820,993)	-	(1,820,993)
Всего совокупного дохода		(1,820,993)		9,797,362	7,976,369		7,976,369
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Выпуск акций	20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Дивиденды объявленные	-	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)
Всего операций с собственниками	20,000,000			(731,276)	19,268,724		19,268,724
Остаток на 31 января 2014 г.	87,440,000	(2,028,767)	-	18,914,417	104,325,650	-	104,325,650

Республика Казахстан, 010000, г. Астана
БЦ «Москва», ул. Достық, 18
Тел.: +7 (717) 255 42 22
www.kcm-kazyna.kz



**KAZYNA
CAPITAL
MANAGEMENT**



TABLE OF CONTENT

Message of Chairman of the Board of Directors	94
Message of Chairman of the Management Board	95

1 About the Company	97
1.1. Key operating results in 2014	98
1.2. Company profile	98
1.3. Private equity market review	99
1.4. Market position of the Company	101
1.5. Strategic portfolio of the Company	101

2 Operating results of the company in 2014	103
2.1. Operating results of the Company	104
2.2. Operation of the Funds	105
2.2.1. Funds with terminated investment periods	105
2.2.2. Funds that have a potential	107
2.2.3. Funds with investment periods expired in 2015	109
2.2.4. Funds to be restructured/closed	110
2.3. Information on significant corporate events in 2014	111
2.4. Risk management system	112
2.5. Internal audit service	112
2.6. Corporate social responsibility, personnel policy and social support of employees	113

3 Development prospects	115
3.1. Development prospects for 2014–2023	116

4 Corporate development	119
4.1. Information on the corporate governance system	120
4.2. Information on the Sole Shareholder	120
4.3. Information on the Board of Directors	121
4.4. Progress reports of the Board of Directors and Committees of the Board of Directors	121
4.5. Information on performance appraisal of the Board of Directors for 2014	125
4.6. Basic principles of payment of remuneration to members of the Board of Directors	125
4.7. Information on the Management Board	125
4.8. Progress reports of the Management Board and Committees of the Management Board	125
4.9. Basic principles of payment of remuneration to members of the Management Board	127

5 Annual financial statements	129
5.1. Financial statements and auditors' report	130

MESSAGE OF CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS



Dear partners!

Let me present you the annual report of Kazyna Capital Management Fund being a subsidiary of Baiterek National Management Holding. The Holding established in 2013 has combined development institutions with the aim to ensure the development and diversification of economy of Kazakhstan. Being one of the companies owned by Baiterek Holding, Kazyna Capital Management is acting as an institution responsible for development of the private equity sector in the country.

For 7 years of its activity on the Kazakhstan market the fund of funds Kazyna Capital Management has gained a unique experience in the field of procurement of capital from institutional and private equity investors. The Company has formed a solid strategic portfolio: as of today 13 private equity funds operating in accordance with the international standards have been established. 11 of them have committed to invest in projects in the Republic of Kazakhstan covering all priority sectors of the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development of Kazakhstan. Professional players, who adopt the best asset management practice, have been invited to the financial market of Kazakhstan. The funds with the participation of Kazyna Capital Management provide funding to companies operating in non-resource sectors of economy in Kazakhstan and abroad, ranging from small and medium business entities to large infrastructure projects.

Thus, over the reporting period commitments have been made for the following three funds - Kazakhstan Infrastructure Fund, Baiterek Venture Fund and Islamic Infrastructure Fund.

Over the entire period of activity investments have been made in 44 projects, where the Company's investments have amounted to 187.24 million US dollars.

Baiterek National Management Holding acts as a chief financial operator of the State Programme of Industrial and Innovative Development of Kazakhstan as well as the state programmes "Business Road Map-2020" and "Affordable Housing-2020". Within the frameworks of the programmes each development institution conducts its missions. For example, the funds with the participation of Kazyna Capital Management provide capital for development of projects and raise business standards in portfolio companies. Investments are aimed to develop the domestic business and produce competitive goods in non-resource sectors of the economy by using new technologies.

By 2023, pursuant to the strategic plan, Baiterek National Management Holding shall become the main financial agent of the Government of the Republic of Kazakhstan and ensure diversification, modernization and sustainable development of the national economy. Achieving this goal requires the consolidation of efforts by all development institutions within the group of the Holding.

I am sure that in the short term Kazyna Capital Management will continue influencing the further development of the private equity market in Kazakhstan. The importance of this sector will grow because private equity funds operate with actual financial instruments that enable improving the corporate governance and increasing the efficiency of investment projects implemented in Kazakhstan.

KUANDYK BISHIMBAYEV,

Chairman of the Management Board of Baiterek National Management Holding JSC,

Chairman of the Board of Directors of Kazyna Capital Management JSC

MESSAGE OF CHAIRMAN OF THE MANAGEMENT BOARD



Dear colleagues and partners!

In the reporting year Kazyna Capital Management being a fund of funds has continued performing its basic missions for development of the private equity market in Kazakhstan under the management of Baiterek National Holding.

Over the period of its business activity Kazyna Capital Management has attracted a unique composition of partners represented by institutional investors, sovereign wealth funds, international development institutions and major private investors as well as professional and experienced asset management companies.

Currently, the strategic portfolio of Kazyna Capital Management comprises 13 private equity funds with the total capitalization of 2.7 bln. US dollars.

Thus, in the current year, commitments have been made for Baiterek Venture Fund. The fund's investments will be mainly made in projects at an early stage within the framework of the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development. In addition, the Company has assumed commitments in Islamic Infrastructure Fund and performed work for establishment of Kazakhstan Infrastructure Fund, the main goal of which is to fund infrastructure projects in Kazakhstan. It is planned to attract significant international investors having extensive experience in the field of infrastructure projects to participate in this Fund.

In 2015 the Company intends to establish a new private equity fund to support domestic enterprises of the agricultural and food sectors.

In 2014, Kazyna Capital Management made investments in private equity funds in the amount of 45.7 mln. US dollars, of which 44.4 mln. US dollars were invested in 6 new companies and 8 previously invested companies.

The financial indicators of the Company in the reporting year have exceeded all expected figures: net income for 2014 amounted to 9.2 bln. tenge, while the target indicator was achieved at the level of 134.3% due to increasing yield on the investment portfolio of Kazyna Capital Management.

The Company will continue working to enhance the efficiency in such priority areas as: integration of management systems; strengthening of risk management; consistent implementation of the personnel policy; enhancement of transparency of activity and awareness of the business community.

It is important to say that Kazyna Capital Management being the largest player in the private equity sector in Kazakhstan accomplishes institutional objectives for unleashing the potential of the private equity instrument and its implementing in the business environment of Kazakhstan. According to the strategic plans of the Sole Shareholder of Kazyna Capital Management - Baiterek National Holding, in the nearest future Kazyna Capital Management will take part in the formation of new funds, whose activities are aimed at development of priority sectors of the economy of our country.

Implementation of the intended plans will contribute to the social and economic modernization of Kazakhstan ensuring the transition to the next stage of development of the country.

ALMAS AGIBAYEV,

**Chairman of the Management Board
of Kazyna Capital Management JSC**



ABOUT THE COMPANY

1.1. Key operating results in 2014



1.2. Company profile



1.3. Private equity market review



1.4. Market position of the Company



1.5. Strategic portfolio of the Company



1.1. KEY OPERATING RESULTS IN 2014

6 INVESTMENTS

of funds in new projects for 2014

8 SUBSEQUENT INVESTMENTS

of funds in previously funded projects for 2014

44,4 MLN. US DOLLARS

investments of funds in RoK projects in 2014

45,7 MLN. US DOLLARS

KCM investments in funds in 2014

2,664 MLN. US DOLLARS

total capitalization of KCM funds

1,73 US DOLLARS

commitments of other fund investors to invest in RoK projects per each US dollar of KCM commitments

1.2. COMPANY PROFILE

Kazyna Capital Management Joint-Stock Company (hereinafter - "KCM") is a fund of funds ensuring a flow of direct investments in project companies through its participation in private equity funds with the aim to ensure diversification, modernization and sustainable development of the national economy. The Company makes investments in the funds that provide funding to companies operating in various economic sectors.

KCM mission

Provision of participatory share capital to companies at various stages of development through private equity funds directly and jointly with other investors for the purpose of promoting the sustainable development of the national economy

Goals

1. Providing a break-even level of operating and financial performance results:
 - improvement of the corporate governance system;
 - improvement and integration of risk management systems;
 - improvement and implementation of an effective internal control and audit system;
 - formation of a unified personnel policy;
 - integration of business processes using IT-technology;
 - dividend policy;
 - local content;

2. Enhancement of efficiency of financial resources management, including:

- own funds;
- reallocation of funds;
- retained earnings after payment of dividends to the Sole Shareholder;
- monetary funds from the republican budget;

3. Increasing the transparency of the Company's activity and culture of a business community with regard to the proposed "Private Equity" instrument:

- increasing the transparency of KCM's activity and the level of awareness of the business community;
- formation of culture of the business community with regard to the "Private Equity" instrument.

Sole Shareholder

Pursuant to the Decree of the President of the Republic of Kazakhstan dated May 22, 2013 "On Certain Measures for Optimizing the Management System by Development Institutions, Financial Organizations and Development of the National Economy", 100% stake of KCM JSC was transferred to Baiterek National Management Holding JSC.

Baiterek National Management Holding JSC was established with the aim to promote the development and diversification of the economy, attract investments and provide financial and investment support to non-resource sector of the economy of the Republic of Kazakhstan.

Development Strategy

For the purpose of implementing its mission and vision, KCM will work in the following two key strategic areas of development:

1. Financing of investment projects at the cost of private equity funds:

- provision of participatory share capital to companies operating in priority sectors of the State Programme of Industrial and Innovative Development, sectors defined by market trends, as well as within the framework of

national projects;

- effective management of a strategic portfolio of funds.

2. Attracting foreign investment in Kazakhstan:

- establishment of/participation in specialized private equity funds focused on priority sectors according to state development programmes of Kazakhstan as well as in commercial private equity funds (PEF);
- assistance in development of the private equity market infrastructure with the aim to enhance its attractiveness to foreign investors.

1.3. PRIVATE EQUITY MARKET REVIEW

Global private equity market

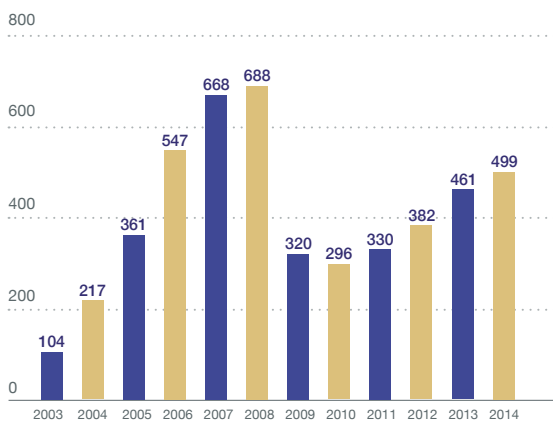
Record-breaking indicators of return on capital investments in 2014 have helped strengthen the attractiveness of the private equity market as a result of which 994 private equity funds have raised capital in the amount of 499 bln. US dollars, which is 7% higher than the similar indicator of 2013.¹

Growth funds of the secondary private equity market, infrastructure funds and funds investing in natural resources and real estate have become the most attractive for investors. On the contrary, buyout funds as well as funds investing in distressed assets have demonstrated a decline after several years of growth.

In terms of regions, capital raising amounted to 220 bln. US dollars in North America, 131 bln. US dollars in Europe and 55 bln. US dollars in Asia. At the same time, according to the data provided by Preqin information and analytical agency, more than 2,200 active funds with investment commitments of approximately 800 bln. US dollars are operating on the global market.

Dynamics of fund raising by the funds

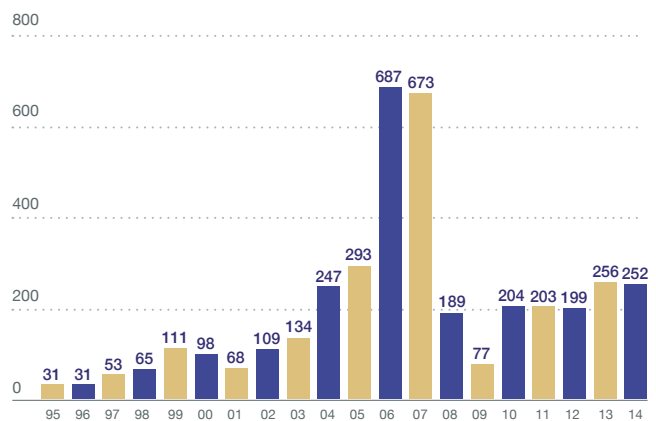
Raised capital volume,
bln. USD



Source: Bain & Company.

Dynamics of global investment activity

Amount of transactions,
bln. USD

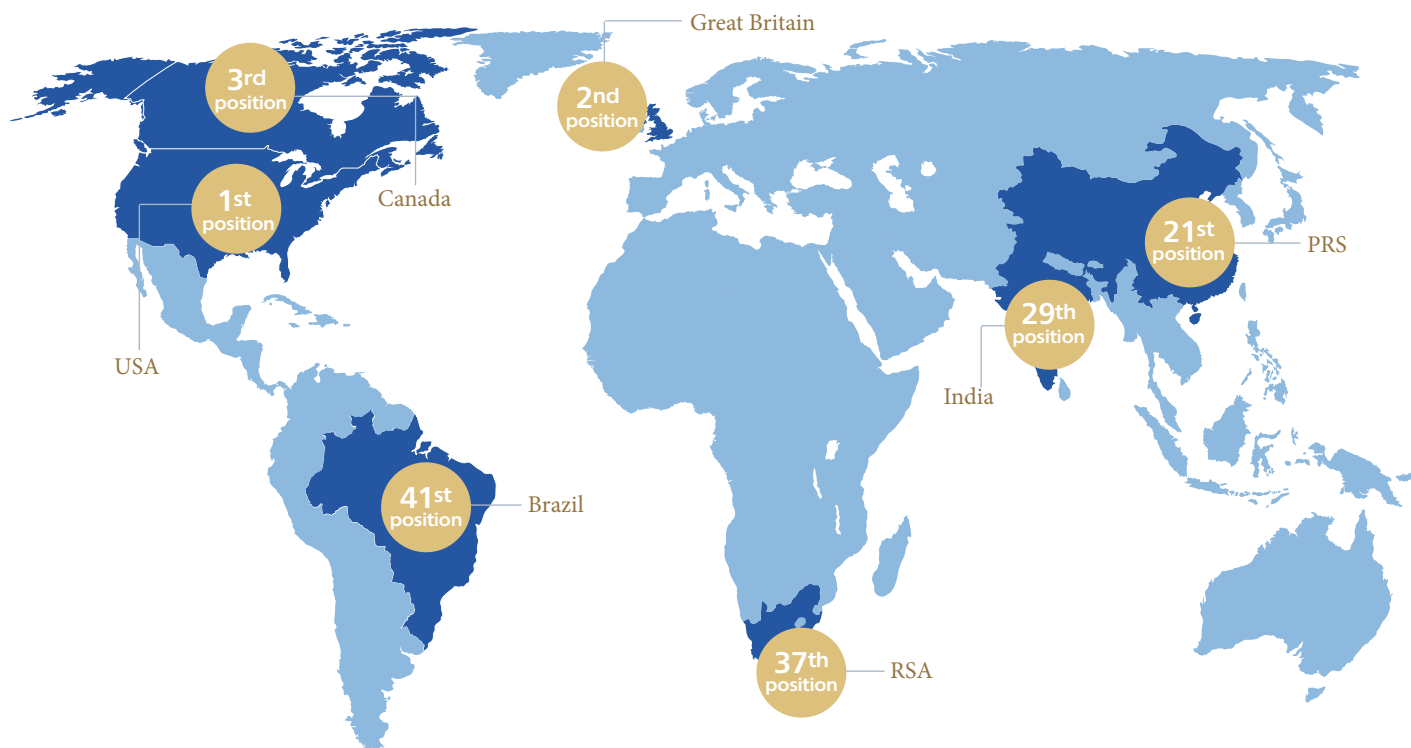


Source: Dealogic.

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

According to the Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index study conducted by IESE Business School and ranking 120 countries, over recent years the emerging market countries, particularly the BRICS countries, have continued attracting considerable attention and investment flows from venture capital funds and private equity funds. The study demonstrates leading positions of

the USA (1st position), England (2nd position) and Canada (3rd position). The highest activity of venture capital and private equity funds among the BRICS countries was observed in China (21st position) and India (29th position). At the same time, Brazil (41st position) and the Republic of South Africa have lost several points in the rating.



Country	Rank	Estimate	Economic activity	Market depth	Taxation	Investors' interests protection	Social environment	Business culture
China	21	77.3	113.2	85.3	109.1	59.1	50.5	75.8
India	29	68	95.8	77.1	83.7	62	45.5	60.1
Turkey	31	67.1	85.1	72.4	106	66.2	48.9	58.3
Republic of South Africa	37	64.3	57.5	74.9	107.9	82.7	32.1	65.3
Russia	39	63.8	86.5	72.6	98	52.5	33.5	67.6
Mexico	40	61.8	89.8	66.4	95.7	59.9	30.6	63.7
Brazil	41	61.3	85.8	75	23.5	53.6	48.5	57.4
Philippines	42	59.1	88.7	67.6	84.2	53	47.1	43.7
Indonesia	44	57.4	94.3	73.5	47.7	55.2	43.4	38
Nigeria	82	39.9	71.4	47.2	16.3	44.6	27	31.5

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

The study notes that venture capital funds and private equity funds are currently searching for new emerging markets and investment opportunities outside of the BRICS countries. Countries having such opportunities include the following countries with a high population level and strong economic

potential: Mexico, Indonesia, Philippines, Nigeria and Turkey. At the same time, access to high-quality transactions is still complicated due to relative underdevelopment of the institutional environment.

² Source: The Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2015 Annual.

Market of private equity and venture capital investments in Kazakhstan

According to the “Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index” study, Kazakhstan ranks 71st, which is significantly lower than the indicators of the BRICS countries. The private equity market of Kazakhstan is at an early stage of development. According to KCM’s estimate, there are more than 56³ PEFs in Kazakhstan and not more than 1/4 of them carry out active operations.

Low rating of Kazakhstan in the Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index is associated mainly

with a low saturation level of capital markets, lack of qualified specialists and entrepreneurial skills among the population. Development institutions need to promote attracting investments in the non-resource sector and, therefore, development of private equity and venture capital markets.

Due to the fact that the “Private Equity” instrument is relatively new both for Kazakhstan and other CIS countries, the economy is funded mainly at the cost of credit resources. Thus, loans granted to legal entities as well as small and middle-sized business entities 2012, 2013 and 2014 amounted to 9,958 bln. tenge, 11,292 bln. tenge and 12,106 bln. tenge, accordingly.⁴

1.4. MARKET POSITION OF THE COMPANY

Activities of KCM as a fund of funds are aimed at promoting sustainable development of the national economy by providing equity financing to companies at various stages of growth through PEFs with public and private participation. PEFs provide “long-term investments” not burdened with payments of interest and principal. Development of PEFs promotes the enhancement of economic transparency, introduction of corporate governance standards and has an impact on increasing the qualification level among local personnel. By making capital investments, PEFs assume all risks of a portfolio company as its shareholders.

Over the years of activity KCM using PEFs has attracted in Kazakhstan various significant partners represented by institutional investors, sovereign funds of international development institutions and major private investors with extensive experience, including the European Bank for

Reconstruction and Development, International Finance Corporation (IFC), Chinese Corporation CITIC Group, RUSNANO OJSC, Vnesheconombank, IPIC and other investors.

Since 2007, PEFs with the participation of KCM have provided funding to 17 projects in various non-resource sectors in Kazakhstan in the total amount of nearly 280 mln. US dollars of which KCM’s share of investments exceeded 76 mln. dollars.⁵ The actual rate of attracting investments in the Republic of Kazakhstan from other investors has amounted to 2.6. The ongoing projects include small and medium-sized enterprises, infrastructure and production facilities operating in the non-resource sectors of the economy, including a project implemented under the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development (ZhambylGips JSC).

1.5. STRATEGIC PORTFOLIO OF THE COMPANY

At the end of 2014, KCM portfolio comprised 13 PEFs with assumed commitments in the amount of 610.5 mln. US dollars. Total commitments of 11 out of 13 funds for project investment in Kazakhstan amounted to approximately 280 bln. tenge (more than 1.5 bln. US dollars).

- Aureos Central Asia Fund – 14.2%;
- Falah Growth Fund – 10 %;
- Wolfensohn Capital Partners – 9.9%;
- ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – 49.5%;
- CITIC Kazyna Investment Fund I – 50%;
- Kazakhstan Growth Fund – 49.5%;
- Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund – 4.8%;
- Kazakhstan-Tajikistan Private Equity Fund – 86%;
- Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund – 49%;
- Islamic Infrastructure Fund – 1.3%;
- Kazakhstan Infrastructure Fund – 100%;
- Baiterek Venture Fund – 100%;
- Kazakhstan Hong Kong Development Fund – 25%.

³ According to data provided by PREQIN information portal, the funds with investment strategy covering Kazakhstan as one of the target regions.

⁴ Source: National Bank of the Republic of Kazakhstan.

⁵ Data is presented as of December 31, 2014

610.5
MLN. US DOLLARS

Commitments assumed by the funds
as of the end of 2014

OPERATING RESULTS OF THE COMPANY IN 2014

2.1. Operating results of the Company



2.2. Operation of the Funds



2.3. Information on significant corporate events in 2014



2.4. Risk management system



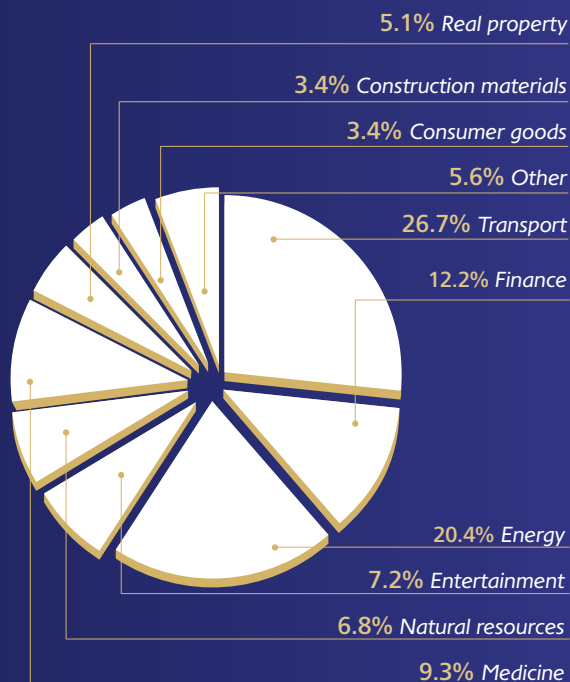
2.5. Internal audit service



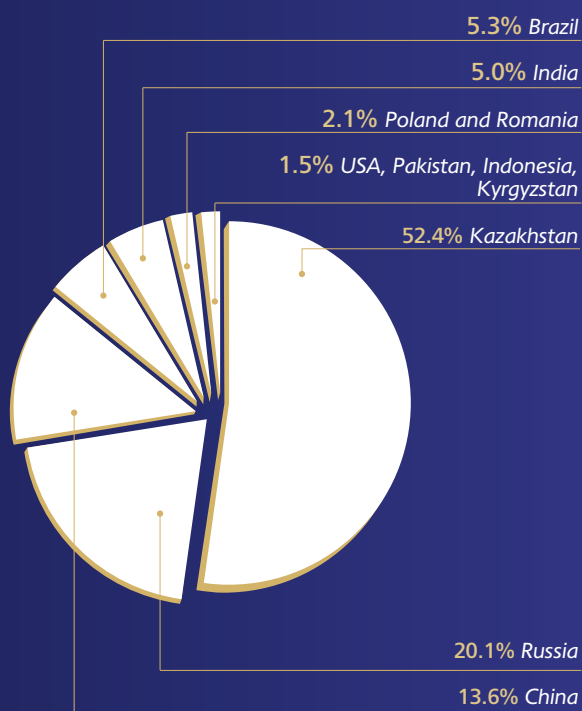
2.6. Corporate social responsibility, personnel policy
and social support of employees



Investment portfolio by industries as of the end of 2014



Investment portfolio by countries as of the end of 2014



44,4

MLN. US DOLLARS

Investments made by private equity funds in companies of the Republic of Kazakhstan during the reporting period

2.1. OPERATING RESULTS OF THE COMPANY

In 2014, PEFs with the participation of KCM provided funding to 6 companies, and KCM's share in those investments amounted to 31.3 mln. US dollars. In addition, PEFs made 8 follow-on investments in the existing companies with KCM's share in the amount of 5.5 mln. US dollars. In the reporting period PEFs invested in companies operating in the Republic of Kazakhstan in the amount of 44.4 mln. US dollars.

As compared to 2013, a share of transport investments in the investment portfolio increased from 23.9 to 26.7% and real estate investments reduced from 5.4 to 5.1%. Besides, in 2014, a new category was included in the investment portfolio of PEFs – investments in the consumer goods industry with a share of 3.4%.

A share of RoK projects in the investment portfolio increased as compared to 2013 and amounted to 52.4%.

Along with the activities aimed at activation of the strategic portfolio funds, KCM carried out significant work to assume commitments and form new funds.

Thus, in 2014, by the order of Deputy Prime Minister – Minister of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan A.O. Issekeshov a fund of infrastructure projects – Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. was established. The key goal of KIF establishment was to provide funding and raise extra-budgetary funds to finance infrastructure projects, including those of the public-private partnership.

Besides, during the reporting period the Company implemented measures to establish Baiterek Venture Fund on the basis of order of the Sole Shareholder of KCM. The Fund is aimed at searching and funding of projects at the stage of development of business plans and feasibility studies. The target sectors for investments are the priority segments of the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development.

The work on accession to the commercial Islamic Infrastructure Fund was completed in 2014. The purpose of accession was to establish contacts with members of the Fund: Islamic Development Bank (IDB) and Asian Development Bank (ADB). The investment strategy of the Fund provides for investment in companies operating in the infrastructure sector, including public infrastructure and services, economic and social infrastructure as well as renewable energy sources. In 2011, the Fund provided funding to the project in the Republic of Kazakhstan – Central-Asian Electric Power Corporation JSC (CAEPCO) in the amount of 50 mln. US dollars.

2.2. OPERATION OF THE FUNDS

CMC invests in promising and strategically important private equity funds. Funds focused on various sectors and geography of investment, which contributes to diversify the portfolio and reduce PFC potential risks. Stake PFC varies - from a minority to a controlling stake.

KCM's strategic portfolio can be divided conditionally into several categories:

1. Funds with terminated investment periods – PEFs, which have already completed the investment process and focused on management of portfolio companies and searching for opportunities to withdraw from them;
2. Funds that have a potential – PEFs carrying out active investment activities;
3. Funds with investment periods expired in 2015;
4. Funds to be restructured/closed.

2.2.1. FUNDS WITH TERMINATED INVESTMENT PERIODS

Aureos Central Asia Fund

Management company – The Abraaj Group



Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2007–2017 (12.2011)	6 747	14%	Processing industry Food and beverage production Information technology Telecommunication Pharmaceuticals Non-resource sectors	Kazakhstan (minimum 50% of the total Fund's capitalization) Central Asia Caucasus	KCM IFC CDC Group FMO EBRD Development Bank of Japan

Investment portfolio

- Leasing Group LLP – a leasing company (Republic of Kazakhstan);
- Derzhava Corporation JSC – a manufacturer of paints and varnishes (Republic of Kazakhstan);
- Asia-Electric JSC – an electric cable producing plant (Republic of Kazakhstan);
- Ala TV – a cable TV operator (Kyrgyz Republic).



Wolfensohn Capital Partners

Management company – Wolfensohn Fund Management

The Fund made follow-on investments in the following companies: Meritum Bank (Poland) and OPX Biotechnologies.



Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography
2008–2019 (02.2014)	45,587,5	9.9%	Alternative energy Finance and insurance Retail trade	BRIC countries Bangladesh, Egypt, Indonesia, Iran, Korea, Mexico, Nigeria, Pakistan, Philippines, Turkey, Vietnam and other developing countries

Investment portfolio:

- Meritum Bank (Poland);
- Banco Daycoval (Brazil);
- Ujivan Financial Services (India);
- Development Credit Bank (India);
- Odebrecht Agroindustrial (Brazil);
- OPX Biotechnologies (USA);
- GE Joint Venture (Central and Eastern Europe);
- Moscow Exchange (Russian Federation);
- NSE (India).

The Fund withdrew from the following companies:

- BTG Pactual Group (Brazil);
- Fabindia Overseas Private Limited (India);
- Kalpan Hydro Company (India);
- Repco Home Finance (India).

Islamic Infrastructure Fund

Management company – Capital Advisors Partners Asia

In July 2014 the investment period of the Fund expired.

The Fund made follow-on investments in the following



companies: Foundation Wind Energy-II (Pvt) Limited and PT Margautama Nusantara.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2009–2019 (07.2014)	41,302,3	1.3%	Electric power supply Transport Communications Water supply, etc.	Kazakhstan Pakistan Indonesia Malaysia	Islamic Development Bank Asian Development Bank OPEC FUND for International Development CIMB Bank Limited KCM

Investment portfolio

- Foundation Wind Energy-I Limited – alternative energy (Pakistan);
- Foundation Wind Energy-II (Pvt) Limited – alternative energy (Pakistan);
- Central-Asian Electric Power Corporation – electric power production and distribution (Republic of Kazakhstan);
- PT Margautama Nusantara – toll road (Indonesia);
- PT TransIndonesia Network – telecommunication company (Indonesia).

ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund

Management company – ADM Capital

In 2014 the Fund made follow-on equity investment in Chagala International JV as well as invested in a Kazakhstan

company – Universal Logistics jointly with Kazakhstan Growth Fund.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2010–2016 (06.2014)	18,235	49.5%	SME (non-resource sectors)	Kazakhstan	KCM BRD

Investment portfolio

- Zhambyl Gips JSC – manufacturer of gypsum construction products (Republic of Kazakhstan);
- VDP – network of ultrasonic scanning laboratories (Republic of Kazakhstan)
- Caspian Development Company Services LLP – cargo transportation for oil and gas companies (Republic of Kazakhstan);
- Universal Logistics – service supplier in the field of cargo transportation (Republic of Kazakhstan)
- JV with Chagala Group – commercial real estate (Republic of Kazakhstan);
- Chaplin – multiplex cinema network (Republic of Kazakhstan)

2.2.2. FUNDS THAT HAVE A POTENTIAL

Falah Growth Fund

Management company – Al Falah Capital Partners

The Fund's team reviewed the participation in several potential projects. The Fund submitted a bid for purchase of two energy assets. It was planned to close the transactions in 2015.

Investment period	Total size (mln. tenge)	Доля ККМ	Industry	Investment geography	Investors
2008/2012–2021 (01.2017)	91,175	10%	Energy Infrastructure, etc. Oil and gas Mining operations	Kazakhstan CIS countries	KCM IPIC Ordabassy Corporation

Investment portfolio

- Karaganda EnergoCenter LLP – energy-producing enterprise in Karaganda region (Republic of Kazakhstan);
- Alsad Kazakhstan LLP – commercial egg plant (Republic of Kazakhstan).



Russian-Kazakhstan Fund of Nanotechnologies

Management team – VTB Capital I2BF Innovation Partners

In 2014, the Fund made its second investment by purchasing a stake in Selecta Biosciences, and follow-on investment in Laser Solutions project.



Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2012–2022 (12.2016)	9,299.9	49%	Projects in nanotechnology area	Kazakhstan (50% of the total Fund's capitalization) Russian Federation (50% of the total Fund's capitalization)	KCM RUSNANO OJSC VTB Capital I2BF

Investment portfolio

- Laser Solutions – distributed extended objects monitoring systems (Russian Federation);
- Selecta Biosciences – development of vaccines (Russian Federation).

Baiterek Venture Fund JSC

Baiterek Venture Fund JSC was established on May 23, 2014 by the resolution of the Board of Directors of KCM.

The Fund is engaged in searching and funding of projects at the stage of development of business plans and feasibility studies. The Fund considers also the participation in projects that require follow-on revision to the BFS (bankable feasibility

study) stage as well as in projects at the stage of completion of preparatory works before starting. The Fund is also focused on distressed assets and projects that are in need of capital restructuring for the purpose of further recovery and restart. The Fund made the 1st investment in BV Management LLP, the goal of which was to launch production at Oxy Textile – a consumer goods enterprise.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2014–2024 (2019)	9,100	100%	Priority sectors of the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development	Kazakhstan	KCM

Investment portfolio

- BV Management LLP – purchase of raw materials for Oxy Textile LLP.

Kazakhstan Infrastructure Fund

On December 4, 2014, KCM signed an agreement for establishment of a limited liability partnership – Kazakhstan

Infrastructure Fund C.V. and assumed commitments in the new infrastructure fund in the amount of 20.4 bln. tenge.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2014–2026 (2020)	20,400	100%	Infrastructure	Kazakhstan	KCM

Start-up of the Fund is expected in 2015.

2.2.3. FUNDS WITH INVESTMENT PERIODS EXPIRED IN 2015

CITIC Kazyna Investment Fund I

Captive team – CITIC Kazyna Manager

The Fund made investments in the project of Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2010–2020 (04.2015)	36,542.9	50%	Infrastructure Extractive sectors (except for oil and gas sector of Kazakhstan) Real estate	Kazakhstan (50% of the total Fund's capitalization) PRC (50% of the total Fund's capitalization)	KCM CITIC Group

Investment portfolio

- Olzha JSC – a transport and logistics company (Republic of Kazakhstan);
- Longmen Group PLC – exploration and production of coal bed methane (People's Republic of China);
- Shandong New Jufeng Technical Packaging Co. Ltd – production and sale of aseptic tetrapacks and filling equipment (People's Republic of China).

Kazakhstan Growth Fund

Management company – ADM Capital

In 2014 the Fund made follow-on equity investment in Labnet LLP as well as invested in a Kazakhstan company – Universal Logistics.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2009–2020 (08.2015)	14,733.9	49.5%	Food and beverage production Metallurgy Production of equipment Wood processing industry Textile production	Kazakhstan (70% of the total Fund's capitalization) Russian Federation Central Asia	KCM EBRD

Investment portfolio

- Labnet LLP – network of medical laboratories (Republic of Kazakhstan, Russian Federation);
- Karo Film – multiplex cinema network (Russian Federation);
- Chaplin – multiplex cinema network (Republic of Kazakhstan);
- Universal Logistics – service supplier in the field of cargo transportation (Republic of Kazakhstan).

⁶ Note. In 2014 CMC paid payment notification investments in Project Shandong New Jufeng Technical Packaging Co., Ltd, but the deal was closed the fund in 2015.

Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund

Management company – Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited



In 2014, KCM made follow-on investment in the existing company - Russian Towers. The investment period of the Fund was prolonged till May 2015.

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2009–2019 (05.2015)	114,881	4.8%	Transport infrastructure Electric energy	Russian Federation Kazakhstan (minimum 20% of the total Fund's capitalization) CIS countries	KCM IFC EBRD Vnesheconombank Macquarie Group EDB

Investment portfolio

- Brunswick Rail – transport and logistics company (Russian Federation);
- GSR Energo – electric power production and distribution (Russian Federation);
- Russian Towers – telecommunication company (Russian Federation);
- OGG-5 – electric power production and distribution (Russian Federation).

2.2.4. FUNDS TO BE RESTRUCTURED/CLOSED

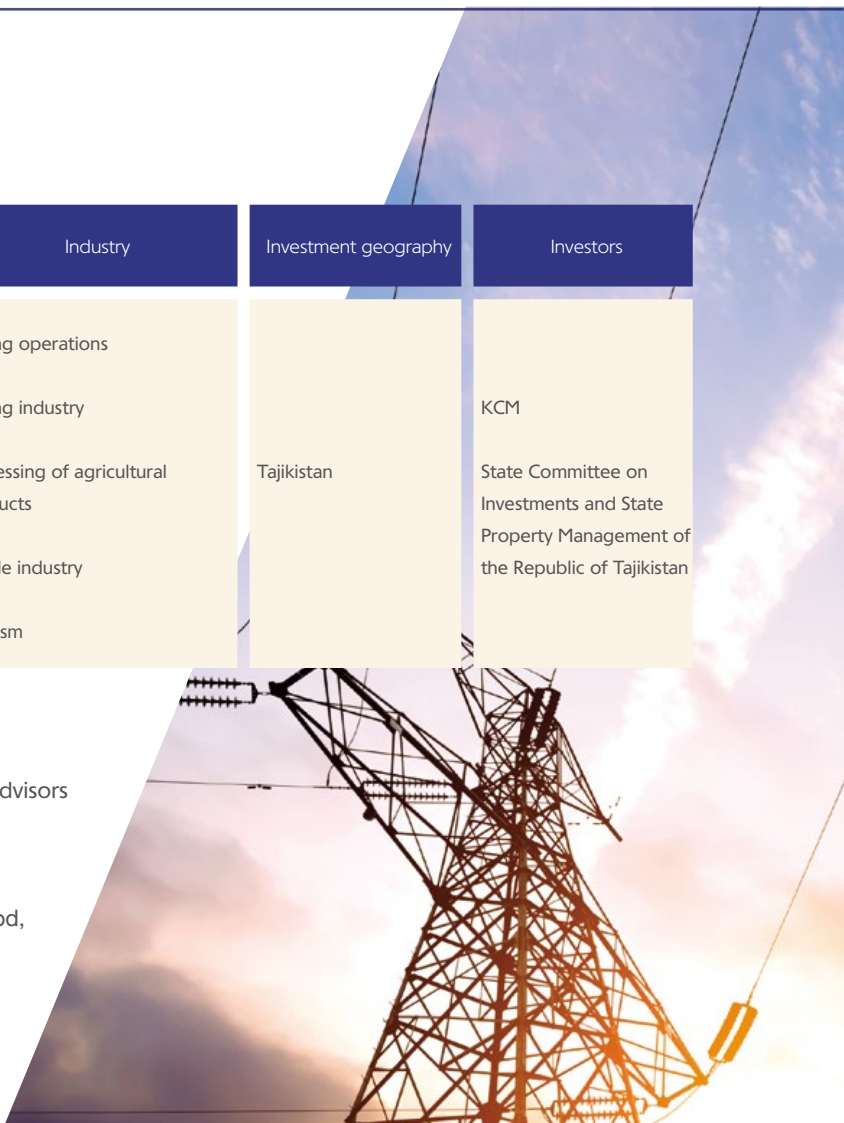
Kazakhstan-Tajikistan Private Equity Fund

Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2008–2018 (05.2013)	4,800	80%	Mining operations Mining industry Processing of agricultural products Textile industry Tourism	Tajikistan	KCM State Committee on Investments and State Property Management of the Republic of Tajikistan

Investment portfolio. No projects.

Management team – Kazakhstan Hong Kong Investment Advisors

The investment period of the Fund expired in 2014. Taking into account that the Fund has not made any investments and neither party proposed to prolong the investment period, activities were initiated to liquidate the Fund.



Investment period	Total size (mln. tenge)	KCM's stake	Industry	Investment geography	Investors
2011–2019 (12.2014)	72,940	25%	Infrastructure and services related to the mining industry Oil and gas Metallurgy Trading in raw materials	Kazakhstan	KCM Kanford Investment Limited Chow Tai Fook Nominee Limited Treasure Way Holdings Ltd. Sunlight Far East Limited M

Investment portfolio. No projects.

On November 1, 2014, in connection with the termination of the investment period of KHKDF KCM initiated the issue of closing the fund and releasing KCM's liabilities in the

amount of 99.2 million US dollars. As of the current date, the management company of the Fund implements measures to liquidate the companies included in KHKDF structure.

2.3. INFORMATION ON SIGNIFICANT CORPORATE EVENTS IN 2014



Establishment of Baiterek Venture Fund with capitalization in the amount of 9,100 mln. tenge at the cost of KCM's own funds.

The Fund will search and finance start-up projects in priority sectors of the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development (SPFIID).



Establishment of Kazakhstan Infrastructure Fund with the assistance of Baiterek Holding with the aim to support infrastructure projects.

The key goal of KIF establishment is to provide funding and raise extra-budgetary funds to finance infrastructure projects, including those of the public-private partnership.



KCM joined the consortium of investors – Islamic Infrastructure Fund.

The work on accession of KCM to the commercial Islamic Infrastructure Fund was started in May 2012 and completed in 2014. The purpose of accession was to establish contacts with members of the Fund: Islamic Development Bank and Asian Development Bank. The investment strategy of Islamic Infrastructure Fund provides for making investments in companies operating in the infrastructure sector, including public infrastructure and services, economic and social infrastructure as well as renewable energy sources. In 2011, Islamic Infrastructure Fund provided funding to the project in the Republic of Kazakhstan - Central-Asian Electric Power Corporation JSC (CAEPCO) in the amount of 50 mln. US dollars.

9 100

MLN. TENGE

Capitalization
of Baiterek Venture Fund

2.4. RISK MANAGEMENT SYSTEM

The Board of Directors of KCM has approved structure that defines clearly the members of the corporate risk management system. The structure provides for the existence of the Risk Analysis and Management Service accountable directly to Chairman of the Management Board.

The approved Risk Management Policy defines the organizational risk management structure, roles and responsibilities of management bodies, committees and structural divisions: the Sole Shareholder, the Board of Directors, the Audit and Risk Committee, the Management Board, the Investment Committee, the Risk Analysis and Management Service, the Internal Audit Service and structural divisions.

Fundamental principles of risk management in KCM:

- Continuous application of risk management procedures and mechanisms;
- Cyclicity - the risk management process is a constantly repeating cycle of its main components;
- Information awareness - provision of objective, reliable and relevant information during the risk management process;
- Continuous improvement of risk management procedures and mechanisms;
- Timeliness and promptness of communication of information regarding changes, condition and sizes of relevant risks as well as all non-standard operations and situations by all structural divisions on a "bottom-up" basis, including the Management Board and the Board of Directors of KCM;
- Principle of involvement. This principle implies the involvement of KCM's top management, i.e. the Management Board and the Board of Directors in the risk management process and creation of the control environment;
- Principle of separation of powers. The risk management system of KCM implies a clear separation of employees' powers and exclusion of situations where employee's responsibilities admit a conflict of interests;
- Principle of independence. This principle is based on the fact that risk management in all areas of KCM's activity shall be carried out by relevant structural divisions of the Company, which are independent on operating activities.

2.5. INTERNAL AUDIT SERVICE

The Internal Audit Service subordinated and accountable directly to the Board of Directors ensures the organization and implementation of internal audit in KCM.

The mission of the Internal Audit Service is to provide independent reasonable assurance and consulting services to KCM that deliver benefits in the form of enhancement of KCM's capabilities in terms of achieving the set goals and identifying

The risk management system includes the following basic elements:

- Goal setting – KCM is exposed to risks arising from external and internal sources, and the main condition of efficient identification, assessment and development of risk management methods is setting the goals. KCM's goals and objectives are in line with the risk appetite;
- Risk identification – identification of internal and external risks, to which KCM is or may be exposed, and determination of the nature of their influence on KCM's activities;
- Risk measurement – development and use of a system and tools that enable KCM to determine objectively the size and probability of risks;
- Risk minimization - this element supposes implementing a set of measures aimed at reducing the probability of occurrence of events or circumstances that lead to losses, and/or reducing (limiting) the amount of potential losses;
- Risk control – operation of the internal control system and establishment of maximum allowable limits (restrictions) for risks;

The Risk Analysis and Management Service is accountable to KCM's Management Board, the Audit and Risk Committee and the Board of Directors on a quarterly basis. In 2014, within the framework of the work aimed to improve the risk management system KCM updated its internal regulations. Thus, KCM approved the Regulation for management of financial assets and liabilities.

With the aim to improve the risk culture among employees, KCM identified the risks inherent in the Company together with immediate risk owners. A set of identified risks inherent in KCM and the level of their impact on financial activities are defined in the Map and Register of KCM's risks.

The most significant risk for the Company's activity is a currency risk. In 2014, the Company (together with Baiterek National Holding JSC) carried out the work to identify measures aimed at reducing currency risks, namely:

1. Conversion of existing assets in the national currency to the level of available foreign exchange requirements;
2. Preparation for introduction of hedging instruments (currency swap).

During 2014, risk management consultants (PricewaterhouseCoopers) in cooperation with Baiterek National Holding JSC carried out diagnostics of KCM's risk management system.

opportunities for improvement of operational processes or risk reduction.

In accordance with its assigned missions, the Internal Audit Service performs the following functions:

- Assessment of reliability and effectiveness of internal control and risk management systems;
- Assessment of improvement of the corporate governance process in KCM;

- Assessment of KCM’s compliance with the statutory requirements of the Republic of Kazakhstan and assessment of adequacy of systems and procedures established and applied to ensure the compliance with such requirements;
- Assessment of rational and efficient use of KCM’s resources and methods used to ensure safety of KCM’s property.

Every year the Board of Directors approves the Annual Audit Plan of the Internal Audit Service. In addition, the Internal Audit Service submits quarterly reports to the Audit and Risk Committee of the Board of Directors and to the Board of Directors of the KCM.

2.6. CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, PERSONNEL POLICY AND SOCIAL SUPPORT OF EMPLOYEES

Corporate social responsibility

Kazyna Capital Management JSC is a socially responsible company. The Company’s activity in this area is aimed at practical solution of social problems, formation of tangible contribution of socially oriented programmes and projects to long-term business sustainability as well as consolidation of the company’s reputation.

In connection with the above, it should be noted that employees of KCM took the first place among the group of companies of Baiterek National Holding JSC in the intellectual game “What? Where? When?” and the second place in the competition “Tilge Kurmet-elge Kurmet”, which underlines the employees’ striving for self-development and improvement.

Personnel policy

The main assets of KCM is its highly qualified and motivated personnel. The Company’s labour collective is composed of 24 specialists having professional education and experience. KCM’s team includes graduates from the best national and international higher education institutions and scholars of “Bolashak” state programme, including 18 people having Master’s degrees and 12 people graduated from foreign higher education institutions. The average age is 31 years old and the average length of service for the Company is 7 years.

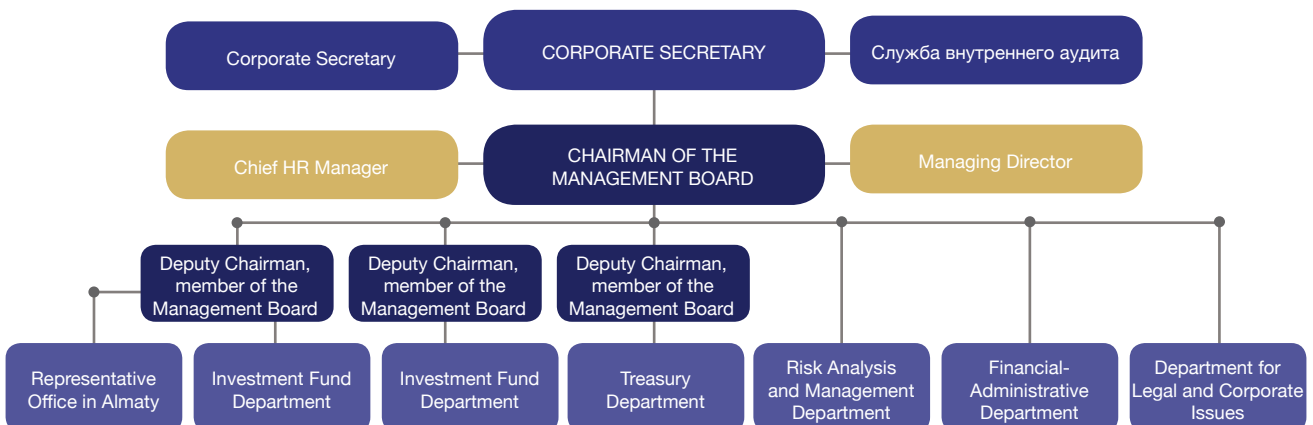
Social support of employees

The Company has elaborated an employee incentive programme aimed at maintenance and enhancement of operating efficiency. According to the adopted Rules for Performance Appraisal, each employee is entitled to quarterly remuneration (bonus award) as well as to vocational training and professional development upon condition that the objectives stated in the individual development plan have been achieved. In addition, all employees are provided with annual health insurance at the cost of the funds provided in the Company’s budget.

2014 was marked for the Company’s employees by one of significant changes associated with the transfer of the central office to Astana. It is necessary to emphasize high loyalty of the Company’s employees as 80% of them moved to Astana together with the Company.

In addition, each year the Company’s employees take part in various social and sports activities arranged by Baiterek National Holding JSC to strengthen the corporate spirit and create a corporate image of the Company.

Organizational Structure of KCM





3

DEVELOPMENT PROSPECTS

3.1. Development prospects for 2014–2023



3.1. DEVELOPMENT PROSPECTS FOR 2014–2023

KCM has approved the Development Strategy for 2014–2023 in accordance with the Strategy of Baiterek National Holding JSC. This Strategy has been developed taking into account the socio-economic and industrial-innovative state policy and defines the mission, vision, strategic directions and objectives of KCM for 2014–2023.

In the long term, KCM should become a leading player of investment business in Kazakhstan and Central Asia, which will operate in accordance with the standards of leading global funds.

By 2023 KCM should become a quasi-public company that provides a private equity flow in project companies through the funds of its strategic portfolio with a view to ensure diversification, modernization and sustainable development of the national economy.

Business efficiency will be improved by way of accomplishment of the following objectives:

1. Providing a break-even level of operating and financial performance results

This objective is achieved by adherence to centralized planning and budgeting approaches established by Baiterek National Holding JSC: proposing and attaining the key performance indicators; improving the corporate governance system; improving the risk management system; introducing the internal control system; improving the quality and labour productivity of personnel; introducing up-to-date information technologies.

2. Enhancement of efficiency of financial resources management

This objective is achieved by way of enhancement of efficiency of placing temporarily free funds, specification of requirements for safety of existing assets and reduction in transaction costs as well as establishment of monitoring and measuring the effectiveness of processes related to treasury operations.

Successful implementation of these objectives and establishment of business processes will allow KCM to accomplish its strategic objectives. Implementation of the above-mentioned priorities will be carried out in parallel with the development of strategic directions of the Company's activity.

In 2015, KCM is planning to establish and start up a PEF to support domestic enterprises operating in agricultural and food sectors. In addition, KCM will engage a professional management company to manage Kazakhstan Infrastructure Fund. With a view to find sources for implementing new projects certain measures will be taken to allocate funds from the Republican Budget and the reallocate previously allocated funds for the designated purpose.

In 2014, all strategic performance indicators of KCM outlined in the Development Strategy for 2014–2023 were achieved.

Nº	Indicator	Unit of measurement	Estimate	Economic activity	Market depth	Taxation
1	ROA, return on assets	%	3.12	7.55	10.07	133.4
2	ROE, return on equity	%	3.12	7.56	10.09	133.5
3	Operating profitability (ratio of income for the year to total expenses)	%	133.10	246.08	1,625.55	660.6
4	Net income net of minority interest	thous. tenge	2,436,788	6,818,430	9,154,301	134.3
5	Weighted average return	%	6.0	5.2	6.16	118.5
6	Labour productivity (operating income/average headcount)	thous.tenge/person	159,045	135,662	146,433	107.9
7	Ratio of general and administrative expenses to operating income	%	16.10	19.23	10.68	180.1
8	Income from liquid portfolio	thous. tenge	3,905,729	3,138,474	4,153,183	132.3



4.1. Information on the corporate governance system



4.2. Information on the Sole Shareholder



4.3. Information on the Board of Directors



4.4. Progress reports of the Board of Directors and Committees
of the Board of Directors



CORPORATE DEVELOPMENT

4.5. Information on performance appraisal
of the Board of Directors for 2014



4.6. Basic principles of payment of remuneration to members
of the Board of Directors



4.7. Information on the Management Board



4.8. Progress reports of the Management Board and
Committees of the Management Board



4.9. Basic principles of payment of remuneration
to members of the Management Board



4.1. INFORMATION ON THE CORPORATE GOVERNANCE SYSTEM

KCM has implemented a stable diversified structure of corporate governance, which is regulated by the Code of Corporate Governance of KCM. Corporate governance is based on the principles of fairness, honesty, responsibility, openness, transparency, professionalism and competence. An effective corporate governance structure implies respect for the rights and interests of all parties interested in KCM's activities, promotes successful activity, including the growth of values, and maintenance of financial stability and profitability of the Company.

4.2. INFORMATION ON THE SOLE SHAREHOLDER

The Sole Shareholder of Kazyna Capital Management is Baiterek National Management Holding JSC founded in accordance with the Decree of the President of the Republic of Kazakhstan No. 571 dated May 22, 2013 "On Certain Measures for Optimizing the Management System by Development Institutions, Financial Organizations and Development of the National Economy" and the Resolution of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 516 dated May 25, 2013 "On Measures for Implementation of the Decree of the President of the Republic of Kazakhstan No. 571 dated May 22, 2013"

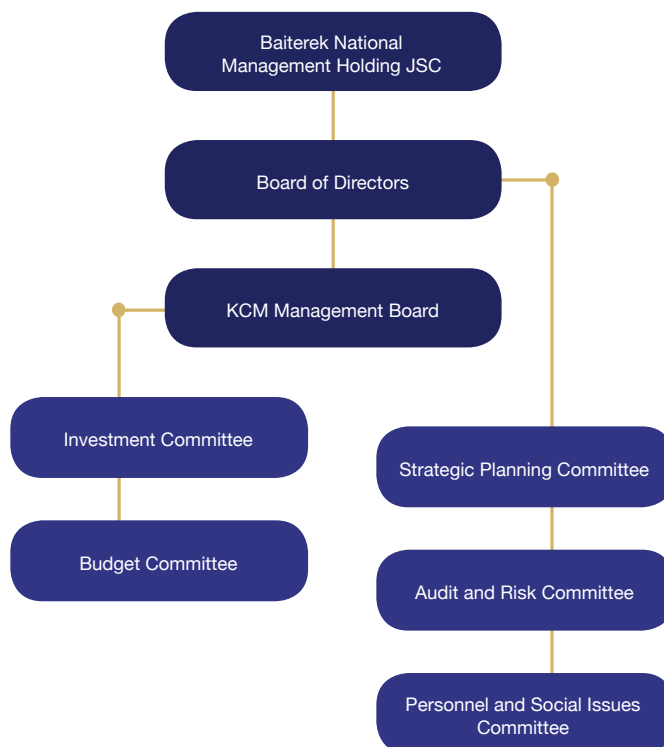
Mission of the Holding

Mission of Baiterek National Management Holding JSC is financial and investment support of non-resource sector, assurance of sustainable development and diversification of the national economy, attraction of investments, development of clusters and improvement of the corporate management system in its subsidiaries.

Baiterek National Management Holding JSC take active part in solving strategic and social objectives of the state through the development institutions by implementing the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development for 2010–2014 as well as the programmes "Business Road Map-2020" and "Affordable Housing-2020". The Sole Shareholder is the Government of the Republic of Kazakhstan.

Main goals and objectives

- Implementation of an effective risk management system;
- Increasing in transparency and public confidence level;
- Ensuring a synergy effect of activities carried out by subsidiaries;
- Enhancement of economic efficiency of subsidiaries/ break-even principle;



- Attraction of additional investments;
- Interaction with a private sector.

Main directions of activity:

- Financial and investment area (Development Bank of Kazakhstan JSC, Kazyna Capital Management JSC, Kazakhstan Investment Fund JSC, Support Centre for Projects of Public-Private Partnership LLP).
- Support of entrepreneurship and innovations (Damu Entrepreneurship Development Fund JSC, National Technological Development Agency JSC and KazExportGarant JSC).
- Housing construction (Baiterek Development JSC, Zhilstroysberbank of Kazakhstan JSC, Kazakhstan Mortgage Company JSC and Kazakhstan Fund for Mortgage Loans Guaranty JSC).

4.3. INFORMATION ON THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is a collegial management body of KCM engaged in general management of its activities. The Board of Directors is composed of 6 members having considerable professional experience in the industry enabling them to apply the best practices and maintain control over efficiency and indicators of the funds.

The personal structure of the Board of Directors is determined by the resolution of the Sole Shareholder. The Board of Directors fulfils its functions in accordance with the applicable laws of the Republic of Kazakhstan, the Charter

and other internal documents of the Company, determines the strategic objectives and priority development directions, establishes the basic guidelines of activity in the medium and long term and supervises the activities of the Management Board.

Activities of the Board of Directors are based on the principles of maximum compliance with and observance of the Sole Shareholder's interests and responsibility for the Company's activities.

4.4. PROGRESS REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND COMMITTEES OF THE BOARD OF DIRECTORS

In 2014, the Board of Directors held 11 meetings (9 meetings in presentia and 2 meetings in absentia). During the reporting period the Board of Directors considered and resolved 74 issues, including:

- approval, invalidation and amendments of documents that regulate the internal activities of KCM – 21;
- consideration of various reports (annual report of KCM, the Management Board, Corporate Secretary, report on execution of the Development Plan, reports on the strategic portfolio, financial statements, risk management) – 13;
- HR issues of the Board of Directors, the Management Board, KCM and funds of the Strategic Portfolio – 15;
- review and approval of work plans and action plans – 4;
- other issues – 21.

The most significant resolutions made:

- On establishment of Baiterek Venture Fund JSC - a subsidiary of the Company;
- On participation of the Company in the Infrastructure Projects Fund;

- On approval of the Company's Development Strategy for 2014–2023;
- On appointment of Head of the Internal Audit Service of the Company;
- On approval of the Regulation on Performance Appraisal of the Company's Board of Directors;
- On approval of the revised Regulations on the Company's Board of Directors;
- On approval of the revised Organizational Structure of the Company;

11
MEETINGS
 of the Board of Directors
 were held in 2014

Composition of KCM's Board of Directors as of December 31, 2014

Kuandyk Valikhanovich Bishimbayev	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Management Board of Baiterek National Management Holding JSC
Ulf Wokurka	Independent Director
Igor Abramov	Independent Director
Kairat Kuanyshbayevich Mazhibayev	Independent Director
Askar Abayevich Dostiyarov	Member of the Board of Directors, Managing Director - member of the Management Board of Baiterek National Management Holding JSC
Almas Kudiyarbekovich Agibayev	Member of the Board of Directors, Chairman of the Management Board of KCM

Information on qualification of members of the Board of Directors (composition as of December 31, 2014)

Bishimbayev Kuandyk Valikhanovich

Chairman of the Board of Directors

Kuandyk Bishimbayev graduated from the Kazakh State Management Academy, Taraz State University named after M. Kh. Dulati and University of George Washington in Washington under Bolashak Programme (2001). Ph.D. in Economics.

Mr. Bishimbayev has professional experience in governmental authorities and development institutions of Kazakhstan. Over the years he held executive positions in Development Bank of Kazakhstan JSC, Ministry of Economy and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan, National Innovation Fund JSC, Marketing and Analytical Researches Centre JSC and Ordabassy Corporation JSC. In 2006, Mr. Bishimbayev served as Advisor to Deputy Prime Minister of the Republic of Kazakhstan. In subsequent years he served as the President of Trade Policy Development Centre JSC under the Ministry of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan, Vice-

Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan and Head of the Department of Social and Economic Monitoring of the Presidential Administration of the Republic of Kazakhstan.

From 2009 to 2010 he served as Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan. In 2010 he was appointed as Vice-Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan. From 2011 to 2013 he held a position of Deputy Chairman of the Management Board of Samruk-Kazyna National Welfare Fund JSC. Mr. Bishimbayev has considerable experience as a member and Chairman of the Board of Directors in major national companies.

In May 2013 he was appointed as Chairman of the Management Board of Baiterek National Management Holding JSC.

Askar Abayevich Dostiyarov

Member of the Board of Directors

From 2001 to 2013 he held various managerial positions in companies of Meridian Capital Investment Group, where he structured and consummated transactions for purchase of assets, restructuring and/or further development of acquired companies in order to improve their operational activities and financial performance, as well as for withdrawal from such assets with a profit (M&A transactions); managed the private equity portfolio, participated in strategic planning and represented shareholders' interests at the level of boards of directors of various companies.

Mr. Dostiyarov graduated from Bolashak Programme under which, in 2001, he received a degree of Master of Business Administration in finance in George Washington

University. He also graduated with honours from Al-Farabi Kazakh State University – Master of Economics (1999), Bachelor of International Economic Relations (1997). He is also a Candidate of Economic Science (2008). In 2011, he completed the management development programme in Wharton School of Business at the University of Pennsylvania.

In Baiterek National Management Holding JSC Mr. Dostiyarov supervises the issues related to investment activities of the Holding and its subsidiaries and affiliates. He represents also the interests of Baiterek National Management Holding JSC being a member of the Boards of Directors of KCM and acts as a member of the Management Board of Development Bank of Kazakhstan JSC.

Kairat Kuanishbayevich Mazhibayev

Chairman of the Board of Directors of Resmi Group of Companies, Independent Director

Kairat Mazhibayev is a founder (1994) and Chairman of the Board of Directors of Resmi Group of Companies being a private investment company of Kazakhstan. Resmi focuses on investment and development of projects in the financial, consumer and processing sectors as well as in the real estate sector.

Mr. Mazhibayev is Chairman of the Supervisory Board of Resmi Private Equity LLP, Chairman of the Board of Directors of RG Brands companies, Executive Finance Director of Resmi and Innova Investment companies, which are included in the investment portfolio of the group.

He is also a member of the Council of Entrepreneurs under the President of the Republic of Kazakhstan, a member of the Presidency and Chairman of the Trade Committee of the National Chamber of Entrepreneurs of the Republic of Kazakhstan, a member of the Expert Council under the Prime-Minister of the Republic of Kazakhstan, a member of Kazakh-French Business Council, a member of the Board of Directors of Kazakhstan Association of Independent Directors, a member of the Steering Committee of Baiterek National Management Holding JSC, a member of the coordinating council of the State Programme of Forced Industrial and Innovative Development of Kazakhstan.

Since 2013 he is the Honorary Consul of Ireland in the Republic of Kazakhstan.

From 2009 to 2012 – Independent Director of Kazakhstan Growth Fund. He is also a member of the Board of Directors in several financial institutions of Kazakhstan, including National Innovation Fund JSC and Kazteleradio JSC.

Since 2013 – Independent Director of KCM.

He graduated from Almaty State Medical Institute (1991). Candidate of Medical Science.

Kairat Mazhibayev attended and completed successfully OPM (executive education) in Harvard Business School in 2002–2004.

Mr. Mazhibayev is a winner of the “Entrepreneur of the Year-2007” contest in Kazakhstan.

Almas Kudiyarbekovich Agibayev

Member of the Board of Directors, Chairman of the Management Board

Mr. Agibayev graduated from the Kazakh Academy of Management with a specialization in “International Economic Relations” and completed the course entitled “International Economic Policy” in the American University, Washington D.C., USA. He took MBA degree at Warwick Business School, The University of Warwick, Great Britain.

From November 2010 to October 2013 Mr. Agibayev served as Chairman of the Management Board at ATF Finance JSC,

a subsidiary of ATF Bank JSC. From March 2008 to October 2010 he managed the Financial Markets Monitoring Sector in the Socio-Economic Monitoring Department of the Presidential Administration of the Republic of Kazakhstan. Mr. Agibayev worked also for Astana Finance JSC and Development Bank of Kazakhstan JSC.

In November 2013 he was appointed as Chairman of the Management Board of Kazyna Capital Management JSC.

Igor Abramov

Independent Director

Mr. Abramov graduated from the Georgetown University, Faculty of Law (Washington) and Columbia University (B.A., New York). He is a Doctor of Juridical Science.

Mr. Abramov is engaged in providing consultations to clients with regard to international trade and investment issues, international business transactions, corporate governance, ethics and compliance issues as well as the regulation of U.S. export control. He worked as a law clerk at the Supreme Court of Israel and an associate attorney at Jackson, Tufts, Cole & Black (San-Francisco, California). From 1990 to

1994 he worked as Vice-President and General Counsel at MRA Overseas Resources, Intl., (San-Francisco, California). From 1997 to 2008 Mr. Abramov served in the International Trade Administration of the U.S. Department of Commerce (Washington, Columbia District) as the Senior Advisor for Russia, Ukraine and Eurasia and as Director of the Effective Management Programme. From 2008–2014 he worked as the Counsel and Vice-President for International Development at Heenan Blaikie LLP and Heenan Blaikie Management, Ltd. (Toronto, Canada). At the present time he is a Partner at Dorsey and Whitney LLP.

Ulf Wokurka

Independent Director

Ulf Wokurka graduated from the University named after Martin Luther, Halle, Germany and then Moscow State Institute of International Relations, International Relations Faculty.

Before election as Independent Director of KCM he held the following positions: Deputy Chairman of the Management Board – member of the Management Board at Samruk, Kazakhstan Holding for State Assets Management JSC, Chairman of the Board of Directors at KazPost JSC, Director of the Export Financing Department at Deutsche Bank AG, Frankfurt on the Main, Deputy Director of the Project and Export Financing Department at Deutsche Bank Securities (Inc.) in New York and manager of the Raw Material Financing group at Deutsche Bank in London.

Mr. Wokurka headed the Representative Offices of Deutsche Bank AG and Morgan Grenfell & Co. Limited in Kazakhstan. He held various positions at Deutsche Bank AG in Frankfurt on the Main.

He is member of Kazakhstan Association of Independent Directors. We worked as Managing Director at Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt on the Main.

Since September 2010 he is Managing Director and Head of the Representative Office of Deutsche Bank AG in Kazakhstan.

6

MEETINGS

of the Personnel
and Social Issues Committee
were held in 2014

8

MEETINGS

of the Strategic Planning
Committee were
held in 2014

50

MEETINGS

of the Management Board
were held in 2014

Formation and selection of members of the Board of Directors

The process of formation and selection of members of the Board of Directors, including independent directors, is carried out in strict compliance with the Law of the Republic of Kazakhstan "On Joint-Stock Companies" and the Code of Corporate Governance of KCM.

With the aim to address the most important issues and provide recommendations to the Board of Directors KCM has established the following committees:

- Audit and Risk Committee;
- HR and Social Issues Committee;
- Strategic Planning Committee.

In accordance with generally accepted principles of corporate governance, the committees of the Board of Directors are chaired by members of the Board of Directors from among the number of independent directors.

Audit and Risk Committee

In accordance with the Regulation on the Audit and Risk Committee, the main goal of its activities is: creation of a system of measures for arrangement of internal control over operations of all business divisions of KCM and provision of appropriate recommendations to the Board of Directors; provision of assistance to the Board of Directors in fulfilling its regulatory and supervisory functions in the area of control over availability and operation of the adequate risk management system as well as improvement and strengthening of the risk management and analysis system.

In accordance with the Regulation on the Audit and Risk Committee, the quantitative composition of the Committee shall be not less than 3 members. Chairman of the Audit Committee shall be elected from among its members. Chairman of the Management Board may not act as Chairman of the Audit Committee.

Director, who is not an independent one, may be elected to the composition of the Committee, if the Board of Directors decides on an exceptional basis that membership of a certain person in the Audit Committee is required in the interests of the Sole Shareholder and/or the Company.

At least one members of the Audit Committee shall have a thorough knowledge in the field of accounting and reporting and/or finance and/or audit.

The activities of the Audit Committee are aimed at assisting the Board of Directors with regard to internal and external audit, financial statements, internal control and risk management, compliance with the laws as well as any other issues by order of the Board of Directors.

On October 20, 2013, the Board of Directors of the Company approved the Regulations on the Audit and Risk Committee (Minutes No. 76) because of the need to extend the functionality of the Committee regarding inclusion of risk-related issues and changed the personal composition. It was decided that the Audit and Risk Committee shall be composed exclusively of independent directors.

Composition of the Audit and Risk Committee as of December 31, 2014:

Chairman of the Audit and Risk Committee – Ulf Wokurka.
Member of the Committee – Igor Abramov.
Member of the Committee – Kairat Mazhibayev.

In 2014, the Committee held 8 meetings, at which relevant recommendations were reviewed and elaborated for the Board of Directors of KCM.

Personnel and Social Issues Committee

The main objective of the Personnel and Social Issues Committee is to provide objective recommendations to the Board of Directors regarding the criteria of selection and eligibility of persons included in the Board of Directors and the Management Board of KCM, performance appraisal and remuneration of persons included in the Board of Directors and the Management Board of KCM, Head and employees of the Internal Audit Service, Corporate Secretary as well as regarding basic principles of the Company's policy in the field of personnel, incentives, remuneration and social issues.

In 2014, the Committee held 6 meetings, at which relevant recommendations were reviewed and elaborated for the Board of Directors of KCM.

Composition of the Personnel and Social Issues Committee as of December 31, 2014:

Chairman of the Personnel and Social Issues Committee – Ulf Wokurka.

Member of the Committee – Igor Abramov.

Member of the Committee – Kairat Mazhibayev.

Strategic Planning Committee

The main purpose of the Strategic Planning Committee is to provide recommendations to the Board of Directors regarding the formulation of strategic goals (development strategy) of KCM, including the issues relating to elaboration

of measures promoting the efficiency of the Company's activity in the medium and long term.

In 2014, the Strategic Planning Committee held 8 meetings, at which relevant recommendations were reviewed and elaborated for the Board of Directors of KCM.

Composition of the Strategic Planning Committee as of December 31, 2014:

Chairman of the Strategic Planning Committee – Kairat Mazhibayev.

Member of the Committee – Igor Abramov.

Member of the Committee – Ulf Wokurka.

4.5. INFORMATION ON PERFORMANCE APPRAISAL OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2014

On April 15, 2015 the Board of Directors of KCM made a decision to conduct performance appraisal of the Board of Directors for 2014. The results of the appraisal were discussed at the meeting of the Personnel and Social Issues

Committee on May 20, 2015 (Minutes No. 28) and then – at the closed meeting of the Board of Directors of KCM on May 20, 2015 (Minutes No. 93). Information on the appraisal results was sent to the Sole Shareholder of KCM.

4.6. BASIC PRINCIPLES OF PAYMENT OF REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Independent directors receive the following types of remuneration determined by the Sole Shareholder of KCM:

- Fixed annual remuneration;
- Additional remuneration payable for participation in each meeting in presentia of Committees of the Board of Directors.
- The size of additional remuneration depends on functions performed by independent director (chairman or member of a committee).

The procedure for payment of remuneration and reimbursement of expenses incurred by independent

directors is determined by a contract/agreement entered into between independent director and KCM.

The Company compensates independent directors for expenses (travel, accommodation, per diem allowance) related to travel to the meeting of the Board of Directors and its committees held outside the place of permanent residence of independent directors.

The total remuneration (fixed and additional) payable to independent directors of the Company for 2014 net of taxes and other mandatory payments amounted to 16,385 thous. tenge.

4.7. INFORMATION ON THE MANAGEMENT BOARD

The current activities are managed by a collegiate executive body – the Management Board headed by Chairman of the Management Board. The Management Board of KCM consists of 4 members. Activities carried out by the Management

Board are regulated by the Regulations on the Management Board approved by the resolution of the Board of Directors of KCM dated March 17, 2011.

4.8. PROGRESS REPORTS OF THE MANAGEMENT BOARD AND COMMITTEES OF THE MANAGEMENT BOARD

The Management Board of KCM holds meetings as and when necessary and makes decisions on operational management within its competence.

In 2014, the Management Board held 50 meetings. The Management Board has established standing committees that review issues related to various aspects of operating activity and make recommendations to the Management Board for effective solution thereof.

The most significant resolutions made:

- Approval of the Company's Development Strategy for 2014–2023;
- Preliminary approval of the revised Code of Corporate Governance;
- Modification of basic conditions of participation of the Company in the Infrastructure Projects Fund;
- Review of preliminary basic conditions of participation of Kazyna Capital Management JSC in the Infrastructure Projects Fund;
- Review of preliminary basic conditions of participation of Kazyna Capital Management JSC in the Start-up Projects Fund;
- Review of amendments and supplements to the Corporate Accounting Policy of the Company.

Procedure for selection of members of the Management Board

Members of the Management Board except for Chairman of the Management Board of KCM are elected by the Board of Directors from among the persons proposed to the Board of Directors by the Sole Shareholder.

Chairman of KCM's Management Board is elected by the Sole Shareholder. Representatives for appointment to the executive body are selected on the basis of the following aspects: professional experience including at executive positions in financial and other organizations similar to KCM's business, education, high professional and personal skills and other parameters enabling to strengthen the role of KCM's Management Board.

Composition of the Management Board of Kazyna Capital Management JSC as of December 31, 2014

Almas Kudiyarbekovich Agibayev	Chairman of the Management Board
Timur Erkinovich Beguliyev	Deputy Chairman of the Management Board
Askar Amangeldiyevich Karimullin	Deputy Chairman of the Management Board
Adilet Saparaliyevich Karabayev	Deputy Chairman of the Management Board

Information on qualification of members of the Management Board (composition as of December 31, 2014)

Almas Kudiyarbekovich Agibayev

Chairman of the Management Board

Mr. Agibayev graduated from the Kazakh Academy of Management with a specialization in "International Economic Relations" and completed the course entitled "International Economic Policy" in the American University, Washington D.C., USA. He took MBA degree at Warwick Business School, The University of Warwick, Great Britain.

From November 2010 to October 2013 Mr. Agibayev served as Chairman of the Management Board at ATF Finance JSC,

a subsidiary of ATF Bank JSC. From March 2008 to October 2010 he managed the Financial Markets Monitoring Sector in the Socio-Economic Monitoring Department of the Presidential Administration of the Republic of Kazakhstan. Mr. Agibayev worked also for Astana Finance JSC and Development Bank of Kazakhstan JSC.

Since November 2013 – Chairman of the Management Board of Kazyna Capital Management JSC.

Timur Erkinovich Beguliyev

Deputy Chairman of the Management Board

Mr. Beguliyev graduated from the Kazakh Institute of Management, Economics and Strategic Research (KIMEP) with the Business Administration and Accounting programme. In 2007 he took a master's degree in finance from George Washington University (Washington, USA) under the Bolashak programme. He worked at Procter & Gamble, National Innovation Fund JSC, where he was engaged in financing of investment projects and interacted with foreign

investment funds. He worked also in the Investment Projects Department at Kazyna Sustainable Development Fund JSC and in the Risk Management and Treasury Department at Samruk-Kazyna National Welfare Fund JSC.

Since March 2011 – Chairman of the Management Board of KCM.

Askar Amangeldiyevich Karimullin

Deputy Chairman of the Management Board

In 1997 Mr. Karimullin graduated from the Kazakh State Academy of Management; in 2005 – the Humanities University of Transport and Law named after D.A. Kunayev.

In 2008 he graduated from the Sir John Cass Business School, Citi University London with the MBA degree.

Mr. Karimullin served in governmental authorities, institutions of development and investment companies of Kazakhstan. He started his career as a principal manager in the National Bank of the Republic of Kazakhstan. Over the years he worked for the Agency on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations of the Republic of Kazakhstan, a group of companies of the National Welfare Fund and Kazpost JSC. He completed internship in London office of Munich Re. He also held leading positions at Samruk-Kazyna Invest JSC, Samruk-Kazyna National Welfare Fund and private companies.

Askar Karimullin was involved in the strategic planning and development of the financial market, banks and companies, implementation of investment projects, project financing, restructuring, sale and merger of assets in Kazakhstan and abroad. He represented the shareholders' interests at the level of the Boards of Directors at BTA Bank JSC, Development Bank of Kazakhstan JSC, KCM and headed the Boards of Directors of Investment Fund of Kazakhstan JSC and KazExportGarant JSC.

Since February 2014 – Deputy Chairman of the Management Board of KCM

Adilet Saparaliyevich Karabayev

Deputy Chairman of the Management Board

Adilet Karabayev took a bachelor's degree (BS) of Business Administration with honours at the Kazakh Institute of Management, Economics and Strategic Research (KIMEP) and a Master of Business Administration (MBA) at London Business School. Since April 2009 he worked at Visor Capital having moved from the London office of Citigroup after 3 years of consummating merger and acquisition transactions. He provided consultations to clients from oil, gas and electricity

industries in Western and Central Europe, North Africa and CIS-countries. Before joining Citigroup, Mr. Karabayev worked as a senior analyst in the Project Financing Department at Kazkommertsbank, where he structured credit transactions for a number of leading companies of Kazakhstan and Russia. Since November 2013 – Deputy Chairman of the Management Board of KCM.

Composition of the Investment Committee

Chairman of the Investment Committee – Timur Begulyev.
Member of the Committee – Almas Agibayev.
Member of the Committee – Askar Karimullin.
Member of the Committee – Adilet Karabayev.
Member of the Committee – Yerlan Abdikhamitov.

Member of the Committee – Aleksei Ten.
Member of the Committee – Madi Rymzhanov .
In 2014, the Committee held 20 meetings, at which relevant recommendations were reviewed and elaborated.

Composition of the Budget Committee

Chairman of the Budget Committee – Timur Begulyev
Member of the Committee – Raukhan Kuttybayeva

Member of the Committee – Madi Rymzhanov
In 2014, the Budget Committee held 8 meetings.

The following resolutions were made in the area of the core activities:

- approval of the investment declaration of Baiterek Venture Fund JSC;
- approval of the Principles and Methods for evaluation and accounting of the strategic portfolio investments;
- approval of the Payment Rules;
- decisions on arrangement of KCM's representatives in bodies of Private Equity Funds.

4.9. BASIC PRINCIPLES OF PAYMENT OF REMUNERATION TO MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD

The main condition for payment of remuneration is the availability:

- of consolidated total income for the reporting year calculated with due regard to the amount planned for payment of remuneration. Motivational KPIs are used to assess activities of members of the Management Board, which along with their threshold values are developed by the working group and approved by the resolution of the Board of Directors on an annual basis.
- being a member of the Management Board less than three months in the assessed year;
- making a relevant decision by the Sole Shareholder

Remuneration based on the results of the year shall be paid within the funds provided for this purpose in the Company's budget after approval in due course of the results of financial and economic activities based on the audited financial statements.

Members of KCM's Management Board do not receive bonus in the following cases:

- negative financial results according to the results of audited financial statements for the year;



77 446

132

2 333

422

60

75 210

86

1 639

951 038

477 657

69 864

83 318

133

2 670

440

63

1 88

1

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

5.1. Financial statements
and auditors' report



5.1. FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITORS' REPORT

Independent Auditors' Report

To the Shareholder and the Board of Directors of KCM

We have audited the attached consolidated financial statements of KCM and its subsidiaries (hereinafter - the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2013, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity capital and cash flows for the year then ended as well as the notes comprised of a brief summary of significant provisions of the accounting policy and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as well as for the internal control procedures that are necessary, in the management's opinion, for preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion regarding these consolidated financial statements based on audit carried out by our company. We have conducted the audit in accordance with the International Accounting Standards. The said standards require the compliance with ethical norms as well as planning and conducting the audit so as to obtain reasonable assurance that the consolidated financial statements are free from any material misstatements.

The audit involves performing procedures aimed to obtain audit evidence confirming the figures and data disclosed in the consolidated financial statements. The procedures have been selected based on the auditor's judgement, including the assessment of risks of material misstatement of the consolidated financial statements whether due to fraud or error. In making assessment of such risks the auditor considers the internal control system with regard to the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements with the aim to develop audit procedures that are appropriate in the existing circumstances but not to express an opinion relating to the internal control effectiveness. The audit includes also the assessment of appropriateness of the selected accounting policy and reasonableness of accounting estimates made by the management as well as the assessment of overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate for expressing our opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements discloses in all material respects the financial position of the Group as of December 31, 2014 as well as its financial performance results and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

R.I. Irmatov

Certified Auditor
of the Republic of Kazakhstan
Auditor's Qualification Certificate
No. МФ-0000053 dated
January 6, 2012

Ashley Clarke

Audit Partner

KPMG Audit LLC

State Licence to conduct audit No. 0000021 dated December 6, 2006 issued by the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan

A.N. Nigay

General Director of KPMG Audit LLC
acting on the basis of the Charter
February 28, 2015

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the year ended on December 31, 2013

	Note	2014, thous. tenge	2013, thous. tenge
Interest income	4	4,503,819	3,829,533
Net income/(loss) from transactions in financial instruments evaluated at fair value changed as part of income or loss for the period		1,411,613	(1,123,683)
Net loss from transactions in derivative financial instruments		(234,705)	(38,653)
Dividend income from transactions in financial instruments evaluated at fair value changed as part of income or loss for the period		330,963	229,437
Net foreign exchange income		6,251,507	606,945
Net (loss)/income from transactions in financial assets available for sale		(122,200)	76,196
Other operating expenses		547	(2,721)
Operating income		12,141,544	3,577,054
Personnel expenses	5	(272,340)	(276,764)
Other general and administrative expenses	6	(265,135)	(388,965)
Before-tax income		11,604,069	2,911,325
Income tax expenses	7	(1,806,707)	(482,958)
Income for the year		9,797,362	2,428,367
Other comprehensive income			
Items that were or may be reclassified subsequently as part of income or loss:			
Revaluation reserve for financial assets available for sale:			
- net change in fair value net of income tax		(1,616,450)	(658,535)
- net change in fair value transferred to income or loss for the period		(204,543)	46,500
Other comprehensive income for the year		(1,820,993)	(486,699)
Total comprehensive income for the year		7,976,369	1,941,668
Income due to:			
- shareholders of the Company		9,797,362	2,436,787
- non-controlling shareholders		-	(8,420)
Income for the year		9,797,362	2,428,367
Total comprehensive income due to:			
- shareholders of the Company		7,976,369	1,950,088
- non-controlling shareholders		-	(8,420)
Total comprehensive income for the year		7,976,369	1,941,668

Consolidated Statement of Financial Position as of December 31, 2014

	Note	2014, thous. tenge	2013, thous. tenge
ASSETS			
Cash and cash equivalents	8	6,287,721	457,678
Amounts due from credit institutions	9	43,184,967	18,795,386
Financial instruments evaluated at fair value changed as part of income or loss for the period	10	23,801,307	14,456,090
Financial assets available for sale	11	29,181,553	41,531,498
Investments held to maturity	12	1,654,996	1,503,901
Current tax asset		60,716	346,922
Fixed assets and intangible assets	13	24,753	27,194
Deferred tax asset	7	454,289	35,488
Other assets		12,694	15,720
Total assets		104,662,996	77,169,877
LIABILITIES			
Financial instruments evaluated at fair value changed as part of income or loss for the period	10	273,956	24,960
Other liabilities		63,390	64,360
Total liabilities		337,346	89,320
CAPITAL			
Equity capital	14	87,440,000	67,440,000
Revaluation reserve for financial assets available for sale		(2,028,767)	(207,774)
Share premium reserve		–	254,277
Retained earnings		18,914,417	9,598,034
Total capital due to shareholders of the Bank		104,325,650	77,084,537
Non-controlling interest		–	(3,980)
Total capital		104,325,650	77,080,557
Total liabilities and capital		104,662,996	77,169,877

	2014, thous.tenge	2013, thous.tenge
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Interest income	4,296,792	3,762,290
Dividends received	344,913	229,437
Payments on other expenses	–	(2,721)
Personnel expenses (payments)	(253,573)	(276,764)
Other general and administrative expenses paid	(265,256)	(371,069)
(Increase)/decrease in operating assets		
Financial instruments evaluated at fair value changed as part of income or loss for the period	(7,818,691)	(6,413,473)
Acquisition of financial assets available for sale	(19,891,645)	(21,560,856)
Sale and repayment of financial assets available for sale	34,654,797	20,539,301
Redemption of investments held to maturity	–	151,564
Amounts due from credit institutions	(23,014,728)	8,950,636
Net cash flow (used in)/received from operating activities before income tax	(11,947,391)	5,008,345
Income tax paid	(1,324,835)	(808,432)
Net cash flow (used in)/received from operating activities	(13,272,226)	4,199,913
CASH FLOWS FROM INVESTMENTS ACTIVITIES		
Acquisition of fixed assets and intangible assets	(2,713)	(2,248)
Net cash flow used in investment activities	(2,713)	(2,248)
CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES		
Proceeds from issue of shares	20,000,000	400,000
Dividends paid	(731,276)	(4,416,219)
Net cash flow (used in)/received from financial activities	19,268,724	(4,016,219)
Net increase in cash and cash equivalents	5,993,785	181,446
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	457,678	237,941
Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents	(160,511)	38,291
Adoption of amendment to IFRS 10 (Note 2 (r))	(3,231)	–
Cash and cash equivalents at the end of the year (Note 8)	6,287,721	457,678

Consolidated Cash Flow Statement for the Year Ended on December 31, 2014

Thous. tenge	Equity capital	Revaluation reserve for financial assets available for sale ^B	Share premium reserve	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total capital
Balance as of January 1, 2013	67,040,000	404,261	128,941	11,577,466	79,150,668	4,440	79,155,108
Total comprehensive income:							
Income for the year	-	-	-	2,436,787	2,436,787	(8,420)	2,428,367
Other comprehensive income							
<i>Items that were or may be reclassified subsequently as part of income or loss:</i>							
Net change in fair value of financial assets available for sale net of income tax	-	(658,535)	-	-	(658,535)	-	(658,535)
Net change in fair value of financial assets available for sale transferred to income or loss	-	46,500	-	-	46,500	-	46,500
Exchange differences on the translation of foreign operations of other currencies	-	-	125,336	-	125,336	-	125,336
Total other comprehensive income:	-	(612,035)	125,336	-	(486,699)	-	(486,699)
Total comprehensive income for the year	-	(612,035)	125,336	2,436,787	1,950,088	(8,420)	1,941,668
Transactions with owners recorded directly in the equity capital							
Issue of shares	400,000	-	-	-	400,000	-	400,000
Dividends declared	-	-	-	(4,416,219)	(4,416,219)	-	(4,416,219)
Total transactions with owners	400,000	-	-	(4,416,219)	(4,016,219)	-	(4,016,219)
Balance as of January 31, 2013	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557

Consolidated Statement of Changes in Equity Capital for the Year Ended on December 31, 2014

Thous. tenge	Equity capital	Revaluation reserve for financial assets available for sale	Share premium reserve	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total capital
Balance as of January 1, 2014	67,440,000	(207,774)	254,277	9,598,034	77,084,537	(3,980)	77,080,557
Adoption of amendment to IFRS 10 (Note 2 (r))	-	-	(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	-
Total comprehensive income:							
Income for the year	-	-	-	9,797,362	9,797,362	-	9,797,362
Other comprehensive loss							
<i>Items that were or may be reclassified subsequently as part of income or loss:</i>							
Net change in fair value of financial assets available for sale net of income tax	-	(1,616,450)	-	-	(1,616,450)	-	(1,616,450)
Net change in fair value of financial assets available for sale transferred to income or loss	-	(204,543)	-	-	(204,543)	-	(204,543)
Total other comprehensive loss	-	(1,820,993)	-	-	(1,820,993)	-	(1,820,993)
Total comprehensive income:	-	(1,820,993)	-	9,797,362	7,976,369	-	7,976,369
Transactions with owners recorded directly in the equity capital							
Issue of shares	20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Dividends declared	-	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)
Total transactions with owners	20,000,000	-	-	(731,276)	19,268,724	-	19,268,724
Balance as of January 31, 2014	87,440,000	(2,028,767)	-	18,914,417	104,325,650	-	104,325,650

18 Dostyk Street,
Moskva Business Center, Astana, 010000,
Republic of Kazakhstan
Phone: +7 (717) 255 42 22
www.kcm-kazyna.kz



ҚАЗЫНА
КАПИТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ

www.kcm-kazyna.kz

