



**KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT**

**2019**  
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. О КОМПАНИИ</b>	<b>10</b>		
1.1. Информация о Компании	10		
1.2. Обзор рынка прямых инвестиций	10		
1.3. Деятельность Компании на рынке прямых инвестиций	13		
<b>2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2019 ГОДУ</b>	<b>16</b>		
2.1. Результаты инвестиционной деятельности Компании	16	4.2. Информация о системе корпоративного управления	56
2.2. Результаты финансово-хозяйственной деятельности	28	4.3. Информация о высшем органе Компании	57
2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2019 году	31	4.4. Информация о Совете директоров	57
2.4. Система управления рисками	32	4.5. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров	57
2.5. Служба внутреннего аудита	33	4.6. Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2019 год	64
2.6. Деятельность дочерних организаций за 2019 год	34	4.7. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров	65
<b>3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ</b>	<b>40</b>	4.8. Информация о Правлении	65
3.1. Перспективы развития на период 2020–2023 годы	40	4.9. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления	65
3.2. Стратегические ключевые показатели деятельности	41	4.10. Основные вопросы, рассмотренные Правлением в 2019 году	67
<b>4. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ</b>	<b>44</b>	4.11. Основные принципы вознаграждения членов Правления	67
4.1. Отчет о соблюдении / несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления Компании за 2019 год	44	<b>5. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ</b>	<b>70</b>
		5.1. Принципы устойчивого развития	70
		5.2. Кадровая политика	71
		5.3. Охрана окружающей среды	72
		<b>6. ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ</b>	<b>76</b>
		6.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение	76

## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### Уважаемые дамы и господа!

АО «Казына Капитал Менеджмент» является основным драйвером рынка прямых инвестиций в Республике Казахстан, инвестиционным приоритетом которого является развитие несырьевого сектора экономики и инфраструктуры рынка прямых инвестиций.

ККМ инвестирует в перспективные и стратегически важные фонды прямых инвестиций. На конец 2019 года общая капитализация 15 фондов прямых инвестиций с участием ККМ составила более 1 трлн тенге.

Действующие фонды ККМ активно финансируют проекты в приоритетных секторах экономики Казахстана. В течение 2019 года фонды с участием ККМ профинансировали 17 проектов на сумму 29,9 млрд тенге в области энергетики, нефтехимии, производства продуктов питания, строительных материалов и т.д. Помимо того, что инвестиции

фондов ККМ позволили создать новые производства, расширить ассортимент выпускаемой продукции и провести техническую модернизацию оборудования, важным фактором является то, что удалось создать и поддержать более 4,5 тысячи рабочих мест.

Один из ключевых социально-ориентированных инфраструктурных проектов в Казахстане - магистральный газопровод «Сарыарка», профинансированный портфельным фондом ККМ АО «Baiterek Venture Fund», введен в эксплуатацию в конце 2019 года. Строительство газопровода осуществлено в рамках исполнения поручения Первого Президента Республики Казахстан по реализации пяти социальных инициатив. Реализация данного проекта позволит поэтапно обеспечить природным газом 171 населенный пункт (около 2,7 млн человек), придаст импульс развитию инфраструктуры вдоль трассы магистрального газопровода и новых производств с использованием природного газа. Прогнозируется сокращение объемов выбросов загрязняющих веществ в 6 раз, что окажет позитивное влияние на экологическое состояние города Нур-Султана и



других населенных пунктов вдоль трассы газопровода. Кроме того, при выходе проекта на плановую мощность ожидается не менее 1,9 млрд тенге налоговых поступлений в республиканский бюджет ежегодно.

В 2019 году был поддержан ряд стратегических проектов, в том числе оказана поддержка крупнейшему производителю мяса птицы в Казахстане. Результатом данного проекта стало увеличение мощности производства мяса птицы на 25 тыс. тонн, снижение его импорта, обеспечение продовольственной безопасности страны и создание более 900 рабочих мест.

В апреле 2019 года, в целях упрощения доступа бизнеса к инвестициям и расширения охвата использования инструмента private equity, ККМ совместно с дочерними организациями, запустил программу льготного финансирования в капитал на сумму до 50 млрд тенге. По итогам 2019 года профинансировано 11 проектов на сумму более 19 млрд тенге в сфере производства пищевой промышленности, строительных материалов и нефтехимии.

В следующем году перед ККМ стоят не менее ам-

бициозные задачи по развитию рынка private equity в Казахстане и успешной реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020-2025 годы (ГПИИР). Будучи одним из операторов ГПИИР, ККМ планирует продолжать финансирование субъектов малого и среднего бизнеса Республики Казахстан с целью диверсификации экономики и увеличения экспортного потенциала страны.

Убежден, что ККМ успешно справится с поставленными задачами. Желаю команде и партнерам ККМ эффективной реализации всех начинаний и успешного достижения стратегических целей.

*Айдар Арифханов,  
Председатель Совета директоров  
АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»*

# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

## Уважаемые партнеры и инвесторы!

Я рад представить вашему вниманию результаты работы команды АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2019 год и кратко обрисовать перспективы дальнейшего развития Компании.

Последовательно реализуя миссию Компании по развитию рынка private equity в Казахстане, ККМ и его партнеры – участники портфельных фондов прямых инвестиций, среди которых такие как ЕБРР, Wolfensohn Capital, Mubadala Capital, CITIC Capital, РОСНАНО – за 13 лет деятельности оказали поддержку бизнесу в стране и за рубежом на общую сумму свыше 285 млрд тенге, с долей ККМ в размере 157 млрд тенге. При этом 90 процентов портфельных инвестиций ККМ пришлось на Казахстан.

В 2019 году инвестиционный портфель Компании вырос на 20 процентов по сравнению с предыдущим годом, составив 133,6 млрд тенге. ККМ в прошлом году выделил 30 млрд тенге на развитие приоритетных секторов экономики, профинансировав 17 проектов с численностью свыше 4,5 тысячи рабочих мест.

С целью расширения охвата использования инструмента прямого финансирования в капитал и упрощения доступа бизнеса к инвестициям, Компания в прошлом году запустила программу льготного финансирования на сумму 50 млрд тенге, предоставив возможность субъектам МСБ получить долгосрочные инвестиции до 5 млрд тенге по ставке 8 процентов годовых. Операторами программы выступили каптивные команды ККМ – АО «Baiterek Venture Fund» и ТОО «BV Management». Отдельным направлением программы является сотрудничество BVF с банками второго уровня по проектам МСБ, которым требуется финансирование до 1 млрд тенге.

Программа вызвала высокий спрос у казахстанского бизнес-сообщества, о чем свидетельствует тот факт, что практически весь объем выделенных на программу ресурсов на сегодня освоен. По итогам 2019 года в рам-

ках программы 11 компаний, в том числе предприятия мясного животноводства, производители дефицитного «арктического» дизельного топлива, строительных материалов и пр. получили финансирование.

Кроме того, в 2019 году фонды прямых инвестиций с участием ККМ профинансировали ряд проектов в сфере альтернативной энергетики. Были выделены средства на строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт вблизи космодрома Байконур в Кызылординской области, благодаря чему будут снижены ежегодные выбросы углекислого газа по прогнозам на 75 тысяч тонн.

Также ККМ профинансировал строительство второго пускового комплекса ветровой электростанции в Акмолинской области, мощностью 48 МВт. В результате работа двух пусковых комплексов ветропарка общей мощностью 100 МВт поможет снизить выбросы парниковых газов на 230 тысяч тонн в год, что будет способствовать исполнению обязательств Республики Казахстан, принятых в рамках Парижского соглашения.

Отдельно хотелось бы отметить успешные выходы в 2019 году наших портфельных фондов DBK Equity Fund C.V., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Российско-казахстанского фонда нанотехнологий из трех инвестиционных проектов со средней доходностью в размере 40 процентов.

Помимо прочего в 2019 году ККМ в сотрудничестве с международной консультационной фирмой KPMG подготовил первый в истории страны «Отчет по рынку прямых инвестиций за 10 лет». Исследование, которое опиралось на мнение широкого круга независимых экспертов и представителей бизнес-сообщества, выявило пять ключевых проблем на рынке прямых инвестиций Казахстана. Это структура экономики и политические риски, уровень развития рынков капитала, качество человеческого капитала, экосистема рынка прямых инвестиций, в том числе несовершенство законодательства, а также прозрачность и доверие инвесторов к рынку.

Основываясь на результатах исследования, а также учитывая текущие изменения экономической и рыночной конъюнктуры на международном и локальном рынках,



вызванные пандемией коронавируса COVID-19, команда пришла к решению актуализировать Стратегию развития ККМ на 2014-2023 годы. Мы изучаем возможность расширения инвестиционного мандата ККМ через участие в сегменте стрессовых активов, венчурного финансирования и инвестирование в инфраструктурные проекты государственно-частного партнерства.

Мы будем искать возможности по оказанию финансовой поддержки предприятиям МСБ, оказавшимся в затруднительной финансовой ситуации из-за кризиса, через создание фондов особых ситуаций (special situations funds) с участием международных и региональных институциональных инвесторов. Также, совместно с институциональными партнерами, мы планируем создавать венчурные фонды для финансирования компаний в технологической сфере на ранних, но не посевных стадиях. Нам интересны проекты ГЧП с точки зрения возможности привлечения иностранных инвесторов в крупные, социально значимые проекты по строительству и модернизации транспортной, водной, энергетической, жилищно-коммунальной инфраструктуры и объектов здравоохранения.

Мы намерены активизировать работу с Казахстанской фондовой биржей по поиску успешных механизмов выходов наших портфельных фондов из проектов через IPO/SPO и другие инструменты. Мы также планируем создание новых фондов в юрисдикции МФЦА для популяризации этой правовой платформы среди наших зарубежных партнеров.

Команда ККМ выражает огромную признательность акционеру – АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и другим дочерним организациям за оказываемую неоценимую поддержку.

В завершение хотелось бы выразить надежду, что все наши партнёры и стейкхолдеры успешно выстоят и выйдут из наступившего состояния турбулентности еще более крепкими и устойчивыми.

*Ардак Касымбек,  
Председатель Правления  
АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»*



KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT



О КОМПАНИИ



# 1. О КОМПАНИИ

## 1.1. Информация о Компании

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

### ККМ входит в структуру АО «НУХ «Байтерек»

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

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

Ключевые задачи, которые решает ККМ в рамках реализации своей миссии по содействию устойчивому развитию экономики Казахстана, это:

1. Поддержка и создание конкурентоспособных и экспортоориентированных производств посредством участия в их долевом капитале через фонды private equity;

2. Привлечение в Казахстан международных институциональных инвесторов, а также стимулирование отечественных инвесторов для совместного финансирования приоритетных несырьевых секторов экономики через фонды private equity;

3. Привлечение в качестве стратегических партнеров ведущих международных организаций и управляющих компаний с многолетним опытом работы и стабильными показателями доходности

для внедрения в Казахстане лучшей мировой практики private equity;

4. Создание инфраструктуры private equity в Казахстане через развитие необходимых финансовых инструментов и механизмов;

5. Формирование самостоятельного кластера управляющих компаний и фондов для эффективного развития private equity в Казахстане.

## Единственный акционер

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

## 1.2. Обзор рынка прямых инвестиций

### Глобальный рынок прямых инвестиций

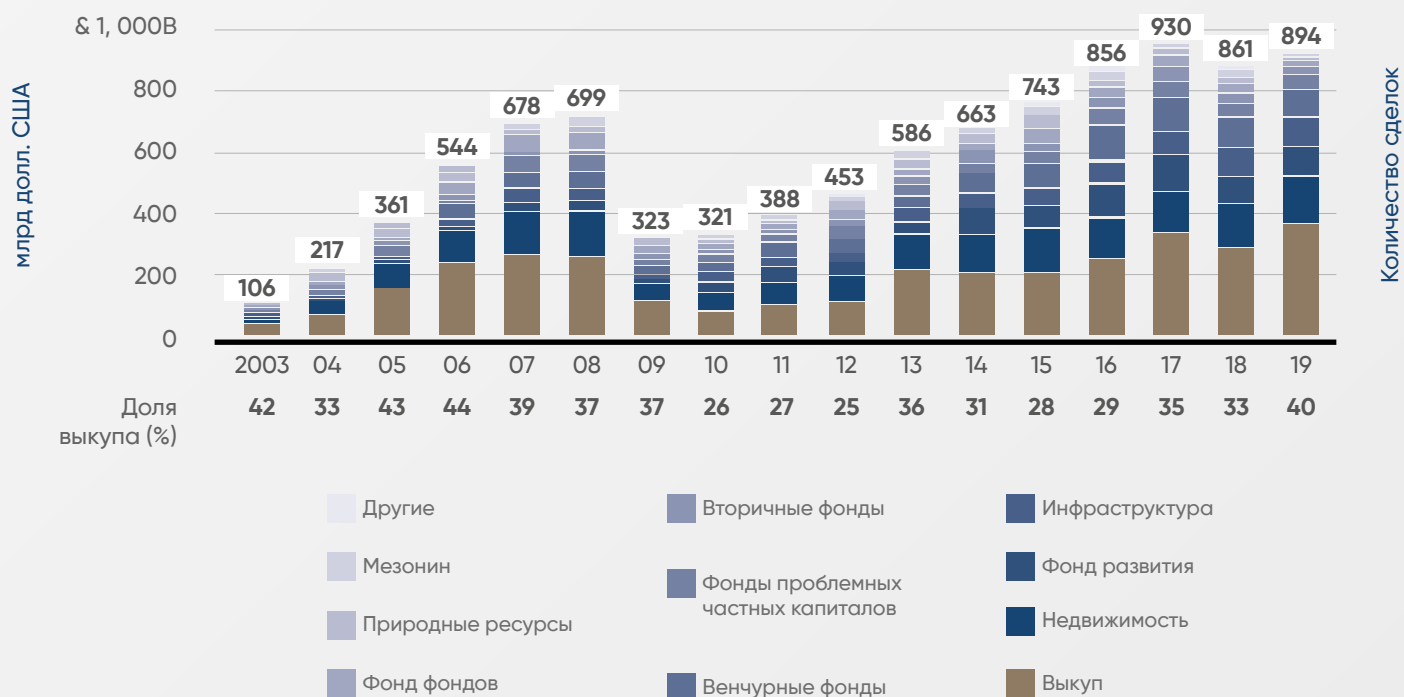
Согласно анализу глобального рынка прямых инвестиций, представленному компанией Bain & Company, в 2019 году количество сделок осталось на прежнем уровне и составило порядка 3,6 тыс., но их стоимость снизилась с 607 млрд долл. США до 551 млрд долл. США. Такие факторы как волатильность на геополитическом пространстве и угроза экономического спада приводят к ощущению некоторой неопределенности, которая не нравится участникам сделок. Установлено, что 40% фондов прямых инвестиций (далее – ФПИ), участвовавших в опросе Preqin, уже внесли изменения в инвестиционные стратегии.



**Диаграмма 1 Обзор рынка private equity в 2019 году**  
**Мировая общая стоимость сделок выкупа доли (global buyout deal value)**



**Мировой объем привлеченного частного капитала, по типу фондов (global private capital raised, by fund type)**



## Мировой объем стоимости выходов, основанных на выкупе доли (global buyout-backed exit value)



Источник: Bain & Company Global private equity report 2020

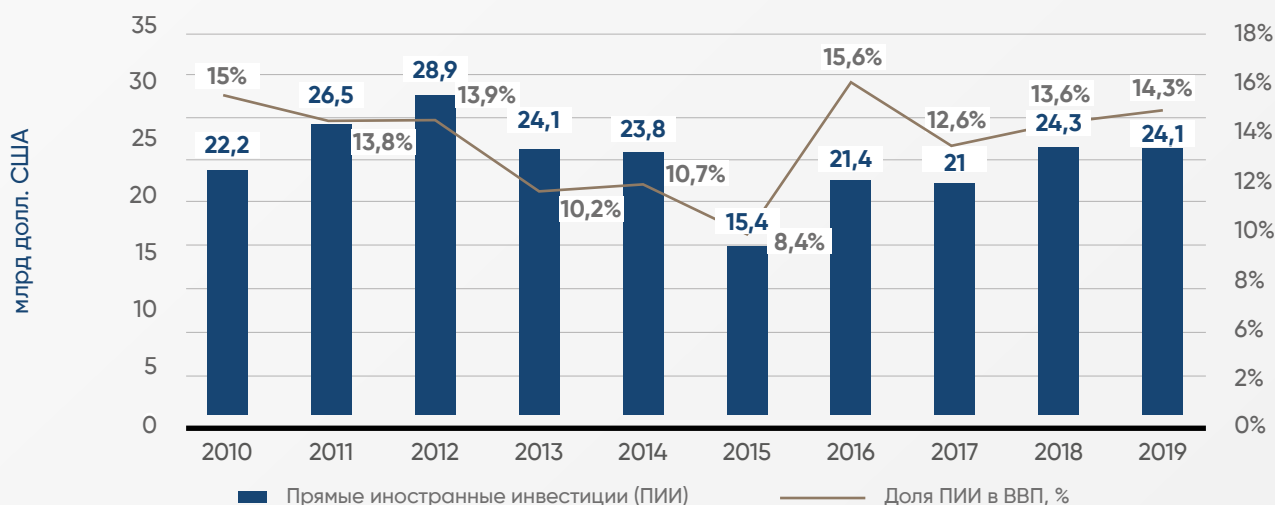
с высокой добавленной стоимостью.

По итогам 2019 года чистый приток по прямым инвестициям сложился в размере 4,9 млрд долл. США. Валовой приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Казахстан составил 24,1 млрд долл. США (24,3 млрд долл. США в 2018 году). Прямые инвестиции в Казахстан осуществлялись в основном в предприятия нефтегазового сектора и металлургической промышленности. Основными странами-прямыми инвесторами Казахстана в 2019 году были Нидерланды (30,2% от валовых поступлений иностранных прямых инвестиций), США (23%), Швейцария (9,3%), Китай (7%)

## Рынок прямых инвестиций в Казахстане

Иностранные инвестиции играют особую роль в экономике Казахстана, являясь источником капитализации и новых технологий, а также развития инфраструктуры страны. Привлечение иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан, а также их эффективное использование создают новые рабочие места и новые инновационные предприятия

### Диаграмма 2 Прямые иностранные инвестиции в Республику Казахстан, 2010 – 2019 гг.



Источник: Национальный Банк РК

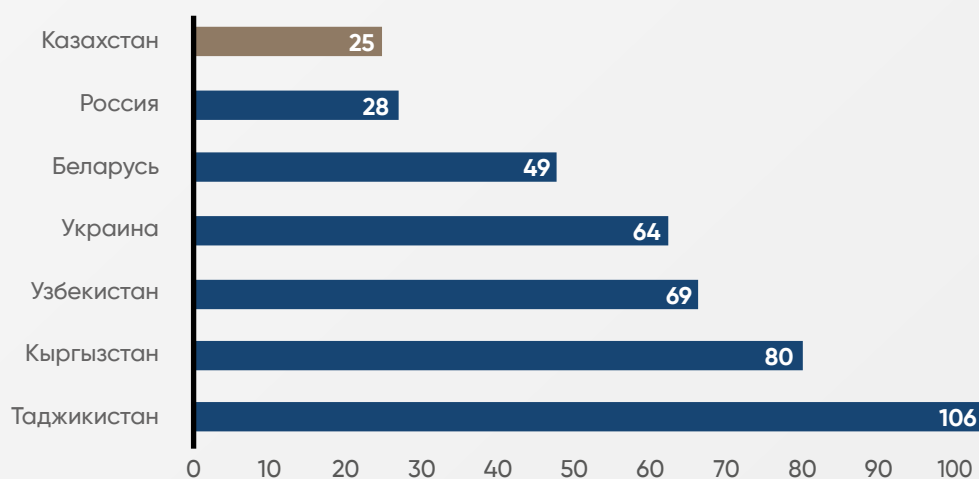
и Российской Федерация (5,8%).

Инвестиционная привлекательность страны формируется под воздействием разнообразных внутренних и внешних факторов, на которую, в том числе, влияет международный рейтинг, присваиваемый рейтинговыми агентствами. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 6 сентября 2019 года подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне «BBB», с подтверждением прогноза «стабильный».

По данным отчета Doing Business 2020 Казахстан

занял 25-е место в мире, поднявшись на 3 позиции по сравнению с результатом 2019 года. Среди стран Евразийского экономического союза Казахстан занимает лидирующую позицию на фоне других стран СНГ: Россия, Узбекистан и Кыргызстан занимают 28, 69 и 80 места соответственно. Законодательство Республики Казахстан поддерживает иностранных инвесторов путем возмещения инвестиций, предоставления государственных субсидий, частичного или полного освобождения от налогов. Все вышеперечисленное создает благоприятную среду для рынка прямых инвестиций в стране.

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



### 1.3. Деятельность Компании на рынке прямых инвестиций

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

За годы работы ККМ в Казахстан через ФПИ привлечены различные крупные партнеры в лице институциональных инвесторов, суверенных фондов международных институтов развития и крупных частных инвесторов с большим опытом. В числе партнеров — Европейский Банк Реконструкции и Развития (EBRD),

Международная финансовая корпорация (IFC), CITIC Group, Азиатский Банк Развития (ADB), Евразийский Банк Развития (EBD), Банк развития Японии (Development Bank of Japan, DBJ), Банк Развития Казахстана, Cimbank, Macquarie Group, международная инвестиционная компания Mubadala, Голландский фонд развития (FMO Entrepreneurial Development Bank), ОАО РОСНАНО и другие инвесторы.

За 2019 год фондами прямых инвестиций с участием ККМ профинансировано 17 проектов на территории Республики Казахстан. Доля ККМ в проектах составила 78 млн долларов США, или около 30 млрд тенге. По итогам 2019 года доля проектов в Казахстане составляет 90% от инвестиционного портфеля ККМ. Инвестиции ККМ осуществлены в следующие отрасли: транспорт и логистику (38%), энергетику (22%), производство продуктов питания (15%), производство строительных материалов (5%), производство бумаги и бумажной продукции (5%), химию и нефтехимию (5%) и прочие отрасли (10%). Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан составил 3,12. Данный показатель определяет инвестиционную привлекательность страны для привлечения инвестиций с глобального рынка private equity.

# 2

**РЕЗУЛЬТАТЫ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
КОМПАНИИ В 2019 ГОДУ**

## 2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2019 ГОДУ

### 2.1 Результаты инвестиционной деятельности Компании



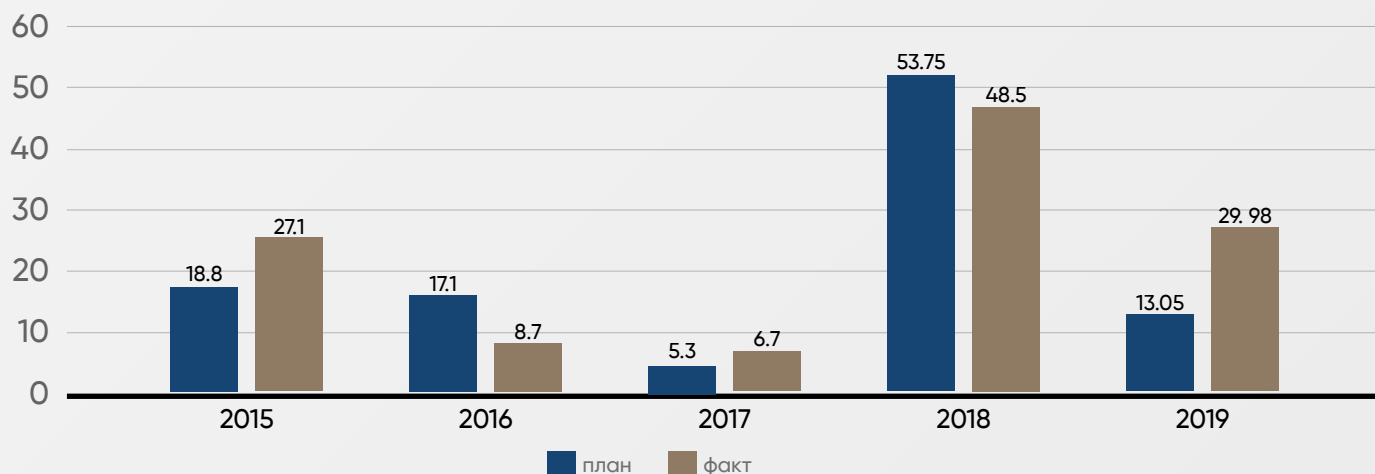
#### 2.1.1 Оценка результатов деятельности Компании за 2019 год, в том числе сопоставление достигнутых результатов с запланированными, а также в динамике за последние три года.

За 2019 год общие инвестиции КKM в ФПИ составили 29,9 млрд тенге, в том числе общий объем инвестиций в 17 проектов составил 28,7 млрд тенге. Инвестиции были направлены преимущественно в отрасли энергетики и производства продуктов питания. На конец 2019 года общее количество созданных и поддержанных рабочих мест в рамках профинансированных проектов составило около 4,5 тыс.

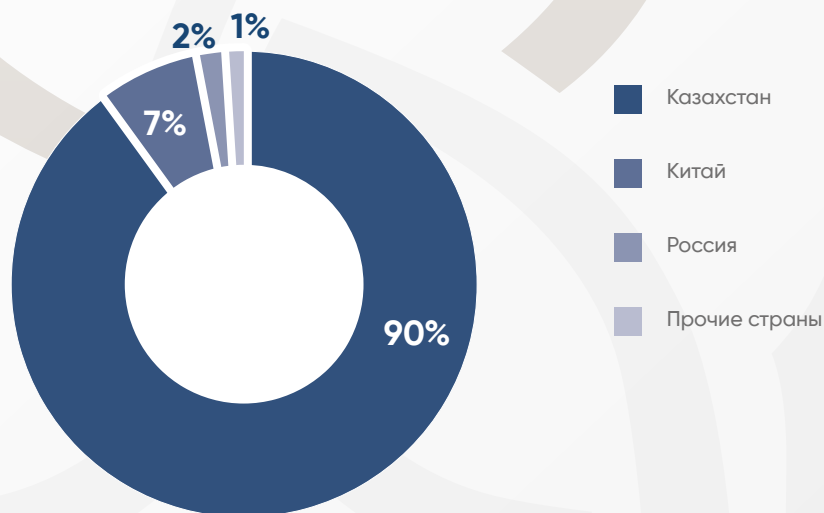


*На конец 2019 года общее количество созданных и поддержанных рабочих мест в рамках профинансированных проектов составило около 4,5 тыс.*

#### Инвестиции КKM в ФПИ, млрд тенге

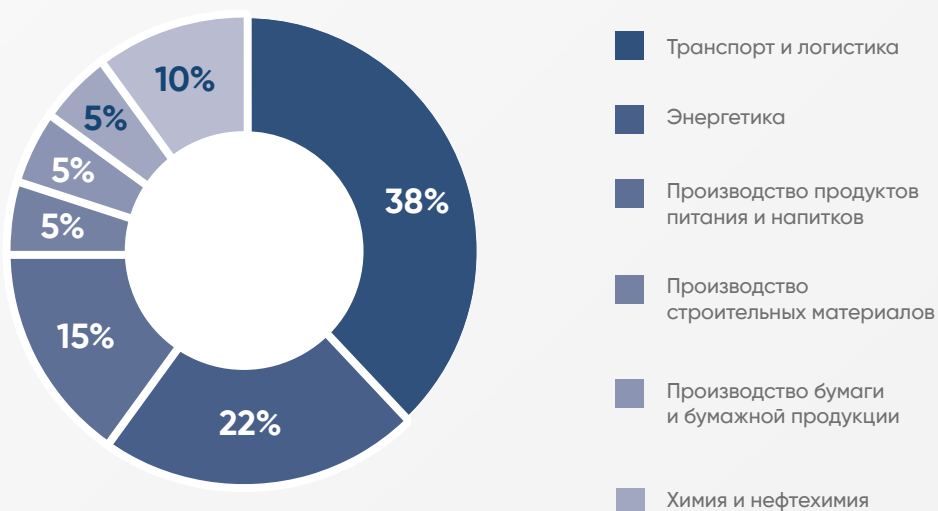


### Инвестиционный портфель по странам по состоянию на конец 2019 года



Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле составила 90% по итогам 2019 года.

### Инвестиционный портфель по отраслям по состоянию на конец 2019 года



Наибольшую долю в портфеле ККМ составляет сектор транспорта и логистики и энергетики – 38% и 22% от общего объема инвестиций, соответственно.

## 2.1.2. Деятельность фондов в 2019 году

На конец 2019 года портфель ККМ состоял из 15 ФПИ с общей капитализацией 2 679 млн долларов США.

№ п/п	Фонды	Год создания	Размер, млн долл. США	Размер обязательств ККМ по фонду, млн долл. США
1	Aureos Central Asia Fund L.L.C. (ACAF)	2007	37	5
2	Wolfensohn Capital Partners L.P. (WCP)	2008	250	25
3	Kazakhstan Growth Fund L.P. (KGF)	2009	81	40
4	Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund C.V. (MRIF)	2009	630	30
5	Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V. (KCRF)	2010	100	50
6	CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. (CKIF)	2010	200	100
7	Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund (RKNF)	2011	51	25
8	Falah Growth Fund L.P. (FGF)	2008	500	50
9	Islamic Infrastructure Fund L.P. (IIF)	2009	227	3
10	АО «Baiterek Venture Fund» (BVF)	2014	215	102
11	Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (KIF)	2014	105	100
12	TOO «Almex-Baiterek Fund» (ABF)	2015	1	0.1
13	DBK Equity Fund C.V. (DBKEF)	2017	88	3
14	KCM Sustainable Development Fund I C.V. (KCM SDF)	2019	65	65
15	Eurasian Nurlu (Bright) Investment Fund L.P. (ENIF)	2019	242	30
	<b>Итого по 15 ФПИ</b>		<b>2 679</b>	<b>627</b>

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

Стратегический портфель ККМ может быть условно разделён на несколько категорий:

1) Фонды с завершёнными инвестиционными периодами – ФПИ, которые завершили процесс

инвестирования и сосредоточились на управлении портфельными компаниями и поиске возможностей успешного выхода:

IIF, KGF, MRIF, SKIF, WCP, FGF, RKFN

2) Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:

BVF, DBK EF, KCM SDF I, KIF, ABF, ENIF.

3) Фонды с завершённым сроком жизни: ACAF, KCRF

## Фонды с завершённым инвестиционным периодом:

### Islamic Infrastructure Fund L.P. / Управляющая компания – Capital Advisors Partners Asia Pte Ltd

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2019 (2014)	226,5 млн	130,44 млн	1,32%	Электро-снабжение, транспорт, коммуникации, водоснабжение и др.	Малайзия, Казахстан, Индонезия, Пакистан (60%), Афганистан, Азербайджан, Бангладеш, Кыргызстан, Узбекистан и др. (40%)	ККМ, IDB, ADB, CIMB Bank (L) Ltd., OPEC Fund for International Development, Bangkok Bank Ltd.

Фонд находится на стадии выхода из портфельных компаний. Срок жизни фонда завершается в июле 2021 года.

*Инвестиционный портфель:*

1) Foundation Wind Energy - I Ltd. – энергетика (Пакистан);

2) Foundation Wind Energy - II (Pvt) Ltd. – энергетика (Пакистан).

*Выход осуществлен из следующих компаний:*

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

2) PT Margautama Nusantara – энергетика (Индонезия);

3) PT TransIndonesia Network – телекоммуникационные услуги (Индонезия).



**Kazakhstan Growth Fund L.P. /  
Управляющая компания – CEECAT capital**

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

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

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

В 2020 году было инициировано продление срока жизни фонда на 1 год согласно Limited Partners Agreement.

*Инвестиционный портфель:*

- 1) ТОО «Labnet» – сеть медицинских лабораторий компании (Республика Казахстан, Российская Федерация);
- 2) ЗАО «КАРО Фильм» – сеть многозальных

кинотеатров (Российская Федерация);

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

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

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2010-2020 (2015)	200,4 млн	97 млн	49,9%	Инфраструктура, сырьевые сектора (кроме нефтегазового сектора РК), недвижимость	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда), КНР (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ, CITIC Group, Sun Success International Ltd.

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний. В марте 2019 года фонд получил возврат капитала в размере 4,3 млн долларов США как финальная часть полного выхода из портфельной компании «Shandong Xinjufeng Technology Packaging Co., Ltd.».

*Инвестиционный портфель:*

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

3) «LongmenGroup PLC» – добыча и разведка метана (Китайская Народная Республика);

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

*Выход осуществлен из следующих компаний:*

1) «Shandong Xinjufeng Technical Packaging Co., Ltd» – производство упаковочных материалов (Китайская Народная Республика);

2) АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» – электроэнергетика (Республика Казахстан) (выход завершен в 2020 году).

### Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund C.V. /

**Управляющая компания – Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Ltd.**

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2019 (2015)	630 млн	423,8 млн	4,8%	Транспортная инфраструктура, электроэнергетика	Российская Федерация, Казахстан (минимум 20% от общей капитализации Фонда), страны СНГ	ККМ, IFC, EBRD, Внешнеэкономбанк, Macquarie Group, EDB

Фонд находится на стадии реализации портфельных компаний. По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд реализовал 4 проекта из 5. За отчетный период Фонд осуществил полный выход из проектов Russian Towers и GSR Energy на общую сумму 15,7 млн долл. США.

*Инвестиционный портфель:*

- 1) Enel Russia – производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация).

*Выход осуществлен из следующих компаний:*

1) Brunswick Rail (2 проекта) – оперативный лизинг железнодорожных грузовых вагонов (Российская Федерация);

2) Russian Towers – телекоммуникационная инфраструктура (Российская Федерация);

3) GSR Energy – производство и реализация тепловой и электрической энергии (Российская Федерация).

**Wolfensohn Capital Partners L.P. /  
Управляющая компания – JDW Partners, L.P.**

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008-2019 (2014)	250 млн	202,5 млн	9,9%	Альтернативная энергетика, финансы и страхование, розничная торговля	БРИК, Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Корея, Мексика, Нигерия, Пакистан, Филиппины, Турция и Вьетнам, и другие развивающиеся страны	ККМ, National Industries Group Holding Company, CGI Private Equity, The Governing Council of the University of Toronto и др.

Фонд находится на стадии реализации портфельных компаний. По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд реализовал 10 проектов из 13. За отчетный период Фонд осуществил частичный выход из проектов Moscow Exchange и Alior Bank на общую сумму 7,3 млн долл. США.

*Инвестиционный портфель:*

- 1) Alior Bank – финансовые услуги (Польша);
- 2) Moscow Exchange – финансовые услуги (Российская Федерация);
- 3) National Stock Exchange of India – финансовые услуги (Индия).

*Выход осуществлен из следующих компаний:*

- 1) Fabindia Overseas Private Ltd. – ритейлер одежды и товаров для дома (Индия);

2) BTG Pactual Group – инвестиционный банк (Бразилия);

3) Repco Home Finance – ипотечная компания (Индия);

4) Kalpan Hydro Company – строительство гидроэлектростанций (Индия);

5) Odebrecht Agroindustrial – производство этанола (Бразилия);

6) OPX Biotechnologies – производитель биотоплива (США);

7) Banco Daycoval – коммерческий банк (Бразилия);

8) Ujivan Financial Services – микрофинансовая организация (Индия);

9) Development Credit Bank – финансовые услуги (Индия);

10) GE Joint Venture – ветровая энергетика (Центральная и Восточная Европа).

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

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2012-2021 (2017)	51 млн	35,9 млн	49%	Проекты в сфере нанотехнологий	Казахстан (50% от общей капитализации Фонда), Российская Федерация (50% от общей капитализации Фонда)	ККМ, РосНано, ВТБ Капитал I2BF

Фонд находится на стадии мониторинга и частичной реализации портфельных компаний. В отчетном периоде получены 2 транша (из 3) в рамках сделки по продаже VIST Group в общем размере 2,4 млн долл. США.

*Инвестиционный портфель:*

1) Optical Security Systems – системы непрерывного мониторинга и контроля состояния протяженных

инфраструктурных объектов (Российская Федерация);  
2) Selecta Biosciences – биофармацевтика (Российская Федерация);  
3) RoboCV – роботизированные системы (Российская Федерация);  
4) Primus Power – энергоаккумулирующие системы (Республика Казахстан);  
5) VIST Group – автоматизация горнодобывающей промышленности (Республика Казахстан).

**Falah Growth Fund L.P. /  
Управляющая компания – Al Falah Capital Partners**

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2008/2012-2022 (2019)	500 млн	74,75 млн	10%	Нефть и газ, добыча полезных ископаемых, энергетика, инфраструктура и др.	Казахстан, страны СНГ	ККМ, Aztech Investment Ltd., Корпорация Ордабасы

Инвестиционный период фонда завершился 1 января 2019 года.

*Инвестиционный портфель:*

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

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

*Выход осуществлен из следующих компаний:*

1) ТОО «Караганда Энергоцентр»-энергетика (Республика Казахстан)

## Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:

**АО «Baiterek Venture Fund» / Управляющая компания  
– Каптивная команда**

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2024 (2019)	38 880 млн	30 020 млн*	100%	Приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ

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

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены инвестиции в 10 проектов общим объемом 19,16 млрд.

### Инвестиционный портфель:

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

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

3) ТОО «Mining Chemical Company» - производство эмульсионных взрывчатых веществ (Республика Казахстан);

4) АО «Aitas KZ» - сельское хозяйство (птицеводство) (Республика Казахстан);

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

6) АО «АстанаГаз» - транспорт и логистика (строительство магистрального газопровода) (Республика Казахстан);

7) ТОО «Baikonur Solar» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);

8) ТОО «Алекс Астана» - производство дорожных знаков (Республика Казахстан);

9) ТОО «КазМясо» - сельское хозяйство (Республика Казахстан);

10) ТОО «Politerm» - производство минераловатных плит и матов из базальтовых пород;

11) ТОО «Бурундайские минеральные воды» - туризм (Республика Казахстан);

12) ТОО «KazGreenEnergy» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);

13) ТОО «EMC Agro» - сельское хозяйство (животноводство) (Республика Казахстан);

14) ТОО «Казполиграф» - производство упаковочных изделий (Республика Казахстан);

15) ТОО «BRBAPK» - сельское хозяйство (растениеводство) (Республика Казахстан);

### Выход осуществлен из следующих компаний:

1) ТОО «Sachiko-Olza Products» - производство подгузников (Республика Казахстан);

2) ТОО «ARP Company» - производство строительных материалов (Республика Казахстан);

3) ТОО «Oxy Textile» - легкая промышленность (Республика Казахстан)

**DBK Equity Fund C.V. /  
Управляющая компания – ТОО «BV Management» (далее – BVM)**

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2017- 2027 (2022)	33 515 млн	19 884 млн	2,99%	Проекты АО «Банк Развития Казахстана», АО «БРК-Лизинг»	Казахстан	ККМ, БРК, BVM

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. За отчетный период фондом произведены инвестиции в 3 проекта общим размером 9,9 млрд тенге.

*Инвестиционный портфель:*  
1) ТОО «ЦАТЭК Green Energy» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);  
2) ТОО «Тургусун-1» - альтернативная энергетика

(Республика Казахстан);  
3) АО «Aitas KZ» - сельское хозяйство (птицеводство) (Республика Казахстан).

*Выход осуществлен из следующих компаний:*  
ТОО «ТенгизТрансГаз» - транспортно-логистический сектор (Республика Казахстан).

**KCM Sustainable Development Fund I C.V. /  
Управляющая компания – ТОО «BV Management»**

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2019- 2029 (2028)	25 000 млн	9 321 млн	99,99%	АПК, обрабатывающая промышленность, технические услуги и предоставление сервиса, здравоохранение, информация и связь, энергетика и т.д.	Казахстан	ККМ, BVM

Фонд создан в целях реализации программы льготного финансирования и является оператором программы на сумму 25 млрд тенге.

*Инвестиционный портфель:*  
1) ТОО «Нефтяной Дом «Астана Ойл» - модернизация мини-НПЗ (Республика Казахстан);

2) ТОО «Темирбетон-1» - производство строительных материалов (Республика Казахстан);  
3) ТОО «Agrimer» - обработка, хранение и реализация зерна (Республика Казахстан);  
4) ТОО «Караганды Кус» - сельское хозяйство (птицеводство) (Республика Казахстан).

### Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. / Управляющая компания – Verno PE Ltd.

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл.	Инвестиции, долл.	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2026 (2020)	105 млн	38,1 млн	95,2%	Инфраструктура	Казахстан, страны-участницы Шанхайской организации сотрудничества	ККМ, Verno Group Ltd.

Фонд находится в активной инвестиционной фазе.

Инвестиционный портфель:

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

2) ТОО «KIF Warehouses» - транспорт и логистика (Республика Казахстан).

### ТОО «Almex-Baiterek Fund»

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

По состоянию на конец отчетного периода Фонд находится в активной инвестиционной фазе.

### Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund L.P. / Управляющая компания – Nurly Fund Manager L.P.

Срок жизни (инвест. период)	Общий размер, долл.	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2019-2027 (2023)	до \$500 млн	12,4%	Инфраструктура, переработка природных ресурсов, логистика, информационные технологии, обрабатывающая промышленность, агропромышленный комплекс и др.	Казахстан, страны-участницы Шанхайской организации сотрудничества	ККМ, АО «Фонд национального благо-состояния «Самрук-Қазына», CITIC Group

25 апреля 2019 г. на казахстанско-китайском круглом столе по инвестиционному сотрудничеству в г. Пекин были подписаны документы первого закрытия фонда.

11 сентября 2019 г. на шестом заседании Китайско-Казахстанского Делового Совета в г. Пекине АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» присоединился к Фонду.

## Фонды с завершённым сроком жизни:

### Aureos Central Asia Fund L.L.C. / Управляющая компания – The Abraaj Group

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

Срок жизни фонда завершился в ноябре 2018 года. Проводятся процедуры ликвидации фонда.

*Выход осуществлен из следующих компаний:*

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

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

3) ООО «Ала-ТВ» – связь и коммуникации (Кыргызстан);

4) ТОО «Держава» – химия и нефтехимия (Республика Казахстан).

### Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V. / Управляющая компания – CEECAT Capital

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

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

*Инвестиционный портфель:*

1) СП с Chagala Group (Республика Казахстан) – недвижимость (Республика Казахстан).;

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

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



## 2.2 Результаты финансово-хозяйственной деятельности

Анализ финансового состояния и эффективности деятельности ККМ за период 2017-2019 годы проведен на основе аудированной финансовой отчетности ККМ.

Доходы получены от ликвидного портфеля в

виде вознаграждений по депозитам, ценным бумагам и производным инструментам, а также от стратегического портфеля, полученного от портфельных компаний ФПИ, связанные с выплатой дивидендов, процентов, а также доходы от реализации долей участия в портфельных компаниях ФПИ. Доходы ККМ за 2019 год составили 6 214 млн тенге.

млн тенге

Доходы	2017 год	2018 год	2019 год
Доходы стратегического портфеля	1 613	3 682	1 148
Доходы от казначейского портфеля	3 155	3 698	2 981
Нереализованные доходы от переоценки инвестиций и начисленные доходы по инвестициям	951	4 033	1 056
Доходы от курсовой разницы		10 124	
Доходы от восстановления резервов			920
Прочие доходы	83	9	109
<b>Итого:</b>	<b>5 802</b>	<b>21 546</b>	<b>6 214</b>

За отчетный период получены дивиденды и доходы от прироста стоимости инвестиций по проектам фондов Kazakhstan Growth Fund, Islamic Infrastructure Fund, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund, Российско-Казахстанский Фонд Нанотехнологий, CITIC Kazyna Investment Fund I.

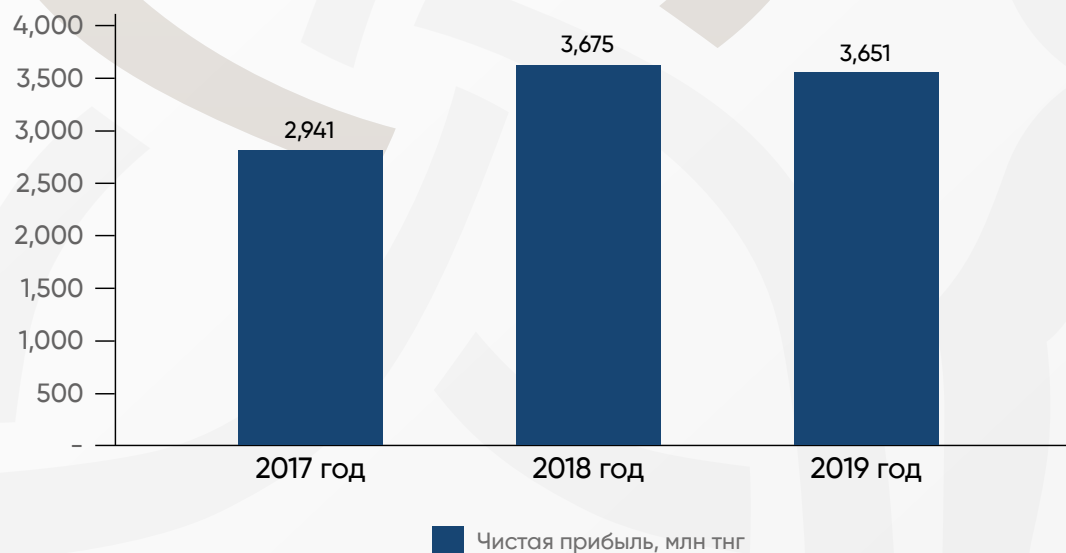
Уменьшение доходов от казначейского портфеля за 2019 год по сравнению с 2018 годом связано с инвестированием временно свободных средств и снижением средневзвешенной доходности.

По сравнению с 2018 годом наблюдается снижение общих расходов, за рассматриваемый период отсутствуют расходы от переоценки справедливой стоимости производных инструментов и провизий согласно МСФО. Также необходимо учесть, что административные расходы имеют тенденцию к росту в связи с внутренними и внешними факторами экономики, в том числе: инфляция, изменения социально-экономических показателей и курса валют по отношению к тенге. Расходная часть представлена в следующей таблице:

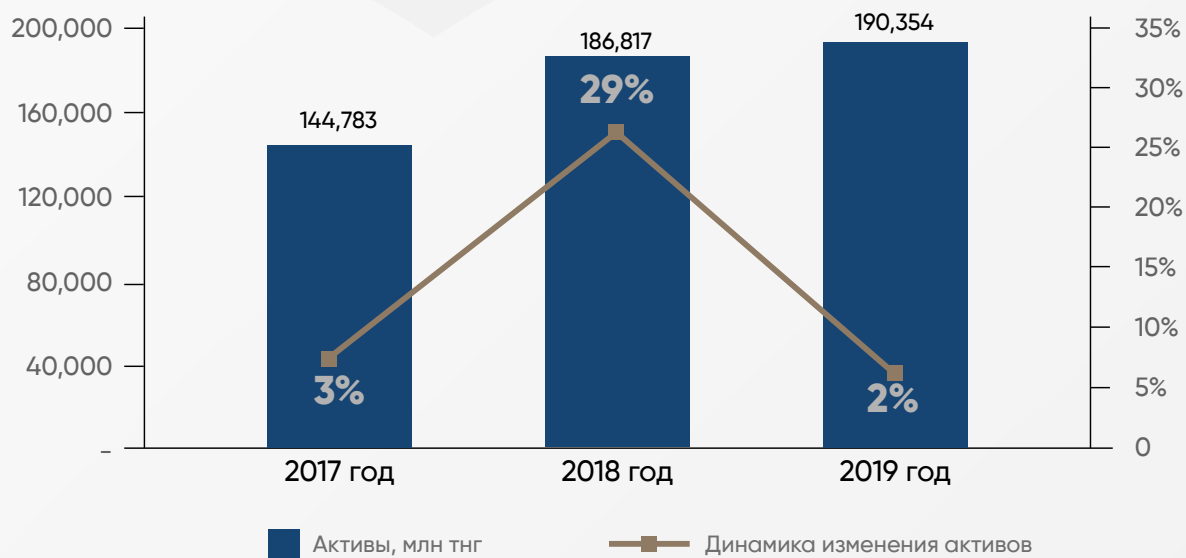
млн тенге

Расходы	2017 год	2018 год	2019 год
Общие и административные расходы	1 024	1 031	1 497
Резерв под обесценение	175	13 817	
Расходы по производным инструментам	495	1 026	
Расходы от курсовой разницы	141		329
<b>Итого:</b>	<b>1 835</b>	<b>15 874</b>	<b>1 826</b>

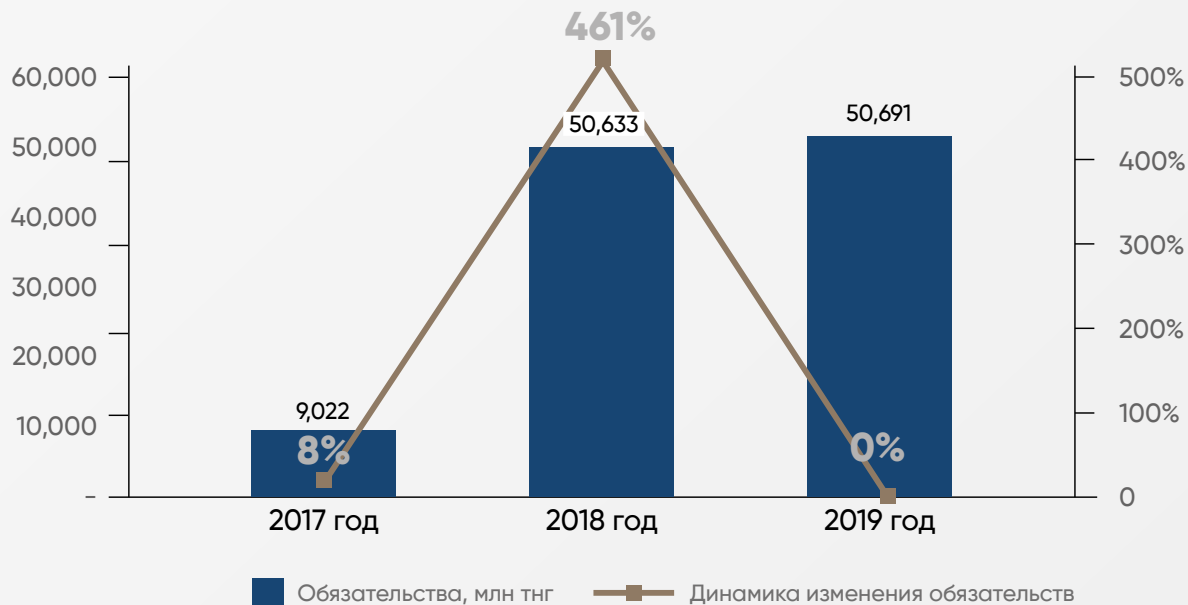
Согласно аудированной финансовой отчетности за 2019 год получен положительный финансовый результат в сумме 3 651 млн тенге. Прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) составила 4 396 млн тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу равны 737 млн тенге.



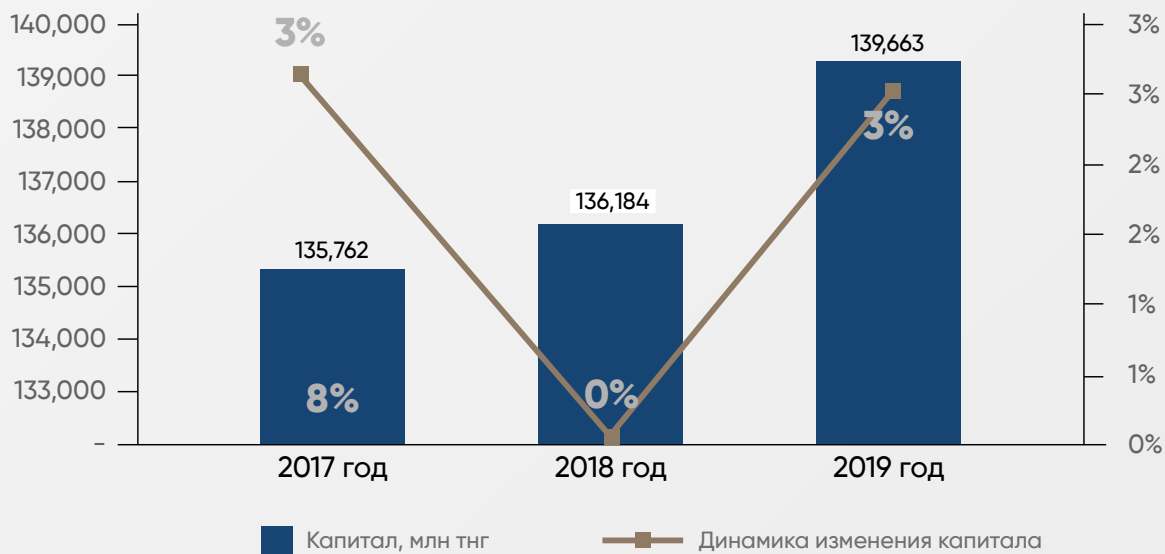
По состоянию на 31 декабря 2019 года активы составляют 190 354 млн тенге, что выше показателя 2018 года на 2% или на 3 537 млн тенге. Увеличение величины активов связано, в первую очередь, с поступлениями денежных средств от основной деятельности и казначейского портфеля.



Обязательства за аналогичный период составили 50 691 млн тенге за счет выпущенных долговых ценных бумаг и переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов.



Капитал составил 139 663 млн тенге за счет получения чистого дохода и переоценки справедливой стоимости казначейского портфеля.



Объявленный уставный капитал Компании составляет 55 млн простых акций. По состоянию на 31 декабря 2019 года стоимость полностью размещенных (оплаченных) акций составила:

- 1) 55 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 2) 39 985 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 3) 12 000 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 4) 1 000 000 простых акций по номинальной

## 2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2019 году

### Финансирование инвестиционных проектов фондом DBKEF, KIF, BVF и KCM SDF

В 2019 году KCM SDF осуществил финансирование проекта по производству и реализации горюче-смазочных материалов (ТОО «Нефтяной Дом «Астана Ойл») на сумму 4,84 млрд тенге, проекта по производству строительных железобетонных материалов (ТОО «Темирбетон-1») на сумму 1,5 млрд тенге, проекта по приобретению зернового элеватора в рамках расширения бизнеса ГК «AGROMEAN» для экспорта зерновой продукции на сумму 1,4 млрд тенге и проекта птицефабрики яичного направления (ТОО «Караганды-Кус») на сумму 1,5 млрд тенге.

В 2019 году DBKEF осуществил финансирование ТОО «ЦАТЭК Green Energy», инвестиционного проекта строительства второго пускового комплекса ветровой электростанции производственной мощностью 48 МВт в час в Акмолинской области на сумму 1,12 млрд тенге, проекта по строительству Тургусунской ГЭС в Восточно-Казахстанской области на сумму 1 млрд тенге, а также проекта по производству бройлерного мяса птицы ТОО «Aitas KZ» на сумму 7,7 млрд тенге. В декабре 2019 года был осуществлен полный выход из проекта ТОО «ТенгизТрансГаз» на сумму 9,26 млрд тенге, при начальных инвестициях в размере 8,28 млрд тенге, доходность составила 12%.

В 2019 году BVF профинансировано 10 проектов на сумму 19,2 млрд тенге в отраслях обрабатывающей промышленности, зелёной энергетики, агропромышленном комплексе. В течение 2019 года на общую сумму 6,8 млрд тенге профинансировано

стоимости 15 000 тенге за одну простую акцию;

5) 10 000 простых акций по цене размещения – 40 000 тенге за одну простую акцию;

6) 500 000 простых акций по цене размещения – 40 000 тенге за одну простую акцию;

АО «НУХ «Байтерек» принадлежит 53 550 000 штук простых акций Компании. Описание прав, предоставляемых акциями: акционер имеет право согласно Закону РК «Об акционерных обществах» и (или) уставу Компании.

строительство двух солнечных электростанций мощностью 50 МВт в Кызылординской области и 10 МВт в Карагандинской области, строительство вышеуказанных станций завершено.

Инвестиции в сельскохозяйственную отрасль составили порядка 8 млрд тенге. На 2,89 млрд тенге увеличена доля участия в ТОО «Aitas KZ», крупнейшем в Казахстане производителе бройлерного мяса птицы. Также профинансированы проекты по производству говядины, расширению мощностей свинофермы с 50 до 100 тыс. голов товарного стада в год, увеличению производственных мощностей теплицы в Алматинской области. В сфере обрабатывающей промышленности были осуществлены инвестиции в такие компании, как ТОО «Politerm» (1,5 млрд тенге), ТОО «Казполиграф» (2 млрд тенге), ТОО «Алекс-Астана» (0,8 млрд тенге). Инвестиционный портфель фонда по итогам 2019 года составил 70,17 млрд тенге.<sup>1</sup>

**В апреле 2019 года стартовала программа льготного финансирования ККМ**, утвержденная решением Совета директоров Компании от 19 апреля 2019 года. Также в апреле 2019 года с целью реализации данной программы запущен фонд KCM SDF. Общий размер программы составляет до 50 млрд тенге, в том числе:

- Программа льготного финансирования BVF – 10 млрд тенге;
- Программа с привлечением банков второго уровня (БВУ) – 30 млрд тенге;
- Программа финансирования KCM SDF – 10 млрд тенге.

На эти цели в апреле 2019 года был увеличен уставный капитал BVF на сумму 20 млрд тенге, а KCM SDF – на 10 млрд тенге.

В связи с высоким спросом на средства про-

<sup>1</sup> Инвестиционный портфель с учетом займа, выданного АО «Астана Газ».

грамм прямого финансирования фондами BVF и KCM SDF, а также низкими темпами освоения средств через БВУ, осенью 2019 года в программу были внесены изменения. Общий размер программы составил 48,7 млрд тенге, в том числе:

- Программа льготного финансирования BVF – 11,3 млрд тенге;
- Программа с привлечением БВУ – 11,5 млрд тенге;
- Программа финансирования KCM SDF – 25 млрд тенге.

## 2.4. Система управления рисками

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

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

### Основными целями системы управления рисками являются:

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

### Основные принципы управления рисками ККМ:

- целостность – рассмотрение элементов совокупного риска Компании в разрезе корпоративной системы управления рисками;
- открытость – запрет на рассмотрение корпоративной системы управления рисками как автономной

Были подписаны рамочные соглашения с 4 банками второго уровня: АО «Банк ЦентрКредит» (2 млрд тенге), ДБ АО «Банк ВТБ (Казахстан)» (2 млрд тенге), ДБ АО «Сбербанк» (6 млрд тенге), АО «ForteBank» (1,5 млрд тенге).

Программа пользуется большим спросом среди предпринимателей, особенно в части прямого финансирования BVF и KCM SDF. По итогам 2019 года было профинансировано 11 проектов на сумму 19,47 млрд тенге.

или обособленной;

- структурность – комплексная система управления рисками имеет четкую структуру;
- информированность – управление рисками сопровождается наличием объективной, достоверной и актуальной информации;
- непрерывность – процесс управления рисками осуществляется на постоянной основе;
- актуальность – постоянное совершенствование процедур и механизмов управления рисками;
- своевременность и незамедлительность передачи информации всеми структурными подразделениями по принципу «снизу-вверх», включая Правление и Совет Директоров Компании, об изменениях, состоянии и размере соответствующих рисков, обо всех нестандартных операциях и ситуациях;
- вовлеченность – вовлечение высшего руководства Компании, т. е. Правления и Совета директоров, в процесс управления рисками и создания контрольной среды;
- разделение полномочий – четкое разделение полномочий работников и исключение ситуаций, когда сфера ответственности работника допускает конфликт интересов;
- независимость – управление рисками по всем направлениям деятельности Компании должно производиться независимыми от операционной деятельности соответствующими структурными подразделениями Компании;
- цикличность – процесс управления рисками представляет собой постоянно повторяющийся выстроенный цикл его основных компонентов.

### Система управления рисками включает следующие основные элементы:

- определение целей – ККМ подвержен действию рисков из внешних и внутренних источников, и основным условием эффективности идентификации, оценки и разработки методов управления рисками является постановка целей. Цели и задачи ККМ согласовываются с аппетитом на риск;
- идентификация рисков – определение внутренних и внешних рисков, которым подвержен или

может быть подвержен КKM, наступление которых может негативно отразиться на способности достичь запланированных целей и реализовать поставленные задачи;

- измерения рисков – разработка и использование системы и инструментов, позволяющих объективно устанавливать размер и вероятность рисков КKM;
- минимизация рисков – предполагает осуществление комплекса мер, направленных на снижение вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к убыткам, и (или) на уменьшение (ограничение) размера потенциальных убытков;
- контроль рисков – функционирование системы внутреннего контроля и установление максимально допустимых лимитов (ограничений) на риски;
- мониторинг рисков – постоянная оценка уровня основных рисков КKM и соблюдения максимально допустимых лимитов.

Департамент управления рисками ежеквартально проводит мониторинг ключевых рисков КKM и выносит на рассмотрение Правления КKM и Совета Директоров. С учетом неустойчивого финансового состояния банков второго уровня проводится ежеквартальный анализ финансового состояния БВУ и эмитентов ценных бумаг. Департамент управления рисками включает информацию об изменениях их рейтингов, соблюдение банками пруденциальных нормативов Национального Банк РК и прочее, на основании которого выносятся отчет на рассмотрение Инвестиционного комитета и принимаются соответствующие меры по снижению кредитных рисков казначейского портфеля.

В рамках работы по совершенствованию системы управления рисками в 2019 году проведена комплексная работа по внедрению или актуализации следующих внутренних документов:

- Методика определения бизнес-процессов, присущих им рисков и ключевых индикаторов риска в АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Правления КKM от 10 апреля 2019 года;
- Методика определения справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Правления КKM от 12 июля 2019 года;
- Правила внутригруппового финансирования АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденные решением Правления КKM от 12 июля 2019 года;
- Методика проведения стресс-тестирования и определения резерва в АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Правления КKM от 9 октября 2019 года;
- Методика оценки бизнес-риска в АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Правления КKM от 9 октября 2019 года;
- План проведения риск-аудита бизнес-про-

цессов АО «Казына Капитал Менеджмент», на 2020 год, утвержденный решением Правления КKM от 31 октября 2019 года (актуализирован и утвержден решением Правления КKM от 27 марта 2020 года в новой редакции);

- План восстановления деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденный решением Правления КKM от 13 ноября 2019 года (актуализирован и утвержден решением Правления КKM от 16 марта 2020 года в новой редакции);
- Положение о Службе управления рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденное решением Правления КKM от 26 декабря 2019 года.

## 2.5. Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита обеспечивает организацию и осуществление внутреннего аудита в Компании, непосредственно подчинена и подотчетна Совету директоров КKM.

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

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

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

- надежности и эффективности системы внутреннего контроля;
- надежности и эффективности системы управления рисками;
- эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения этических стандартов и ценностей;
- соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);
- выполнения решений органов Компании и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;
- достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями КKM бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей КKM;
- рациональности и эффективности использования ресурсов и применяемых методов (способов)

обеспечения сохранности имущества (активов);

- экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;
- достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации Компании.

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

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

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

В 2019 году на основе методики и критериев, утвержденных Советом директоров ККМ, проведены аудит системы управления рисками и диагностика системы корпоративного управления Компании.

В целях совершенствования деятельности Службы внутреннего аудита в 2019 году актуализированы документы, регулирующие ее деятельность. Также в 2019 году проведена внутренняя оценка качества деятельности Службы внутреннего аудита, результаты которой рассмотрены Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров ККМ.

## 2.6. Деятельность дочерних организаций в 2019 году

В структуру ККМ входят дочерние организации BVF и BVM.

### 2.6.1. Результаты деятельности BVF за 2019 год

В мае 2014 года Совет директоров ККМ принял решение о создании BVF.

Фонд осуществляет поиск и финансирование проектов на стадии разработки бизнес-планов и технико-экономических обоснований. Целевыми секторами для инвестирования фондом являются наиболее приоритетные отрасли Государственной программы по индустриально-инновационному развитию (ГПИИР). Географическим фокусом инвестирования является Республика Казахстан, также допускается инвестирование в казахстанские компании, реализующие проекты за рубежом.

В течение 2019 года BVF профинансировал 10 проектов на сумму 19,2 млрд тенге в отраслях обрабатывающей промышленности, зелёной энергетики, агропромышленном комплексе. Так, на общую сумму 6,8 млрд тенге профинансировано строительство двух солнечных электростанций мощностью 50 МВт в Кызылординской области и 10 МВт в Карагандинской области. Инвестиции BVF в АПК (расширение тепличного комплекса (ТОО «BRBAPK»), производство бройлерного мяса птицы (ТОО «Aitas KZ»), выпуск говядины (ТОО «КазМясо»), свинины (ТОО «EMC Agro») составили порядка 8 млрд тенге. В сфере обрабатывающей промышленности были осуществлены инвестиции на общую сумму 4,3 млрд тенге в производство строительных материалов (ТОО «Politerm»), производство упаковочной продукции (ТОО «Казполиграф») и выпуск дорожных знаков (ТОО «Алекс-Астана»). Также был профинансирован проект ТОО «Бурундайские минеральные воды» по модернизации зоны отдыха на сумму 0,1 млрд тенге.

### Список проектов, проинвестированных BVF в 2019 году

№ п/п	Наименование компании	Дата инвестиций	Краткое описание	Область/город
1	ТОО «Baikonur Solar»	Март 2019	Проект строительства и эксплуатации солнечной электростанции Байконур мощностью 50 МВт	Кызылординская область
2	ТОО «АЛЕКС Астана»	Апрель 2019	Проект модернизации производства дорожных знаков	г. Нур-Султан и г. Алматы
3	ТОО «Казмясо»	Апрель 2019	Проект создания кластера по производству говядины высокого качества	Алматинская область
4	ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	Июнь 2019	Проект запуска и эксплуатации завода по производству минераловатных плит из базальтового сырья мощностью 34 тыс. тонн в год	Акмолинская область
5	ТОО «Бурундайские минеральные воды»	Август 2019	Проект строительства оздоровительного комплекса	Алматинская область
6	ТОО «KazGreen Energy»	Сентябрь 2019	Проект строительства солнечной электростанции мощностью 10 МВт	Карагандинская область
7	ТОО «Казполиграф»	Октябрь 2019	Проект расширения и модернизации завода по производству упаковочной продукции	г. Семей
8	ТОО «EMC Agro»	Октябрь 2019	Проект расширения мощности свинофермы	Северо-Казахстанская область
9	АО «Aitas KZ»	Декабрь 2019	Крупнейшая в Казахстане компания по производству, переработке и продаже бройлерного мяса птицы с суммарной мощностью более 50 тыс. тонн в год	г. Усть-Каменогорск
10	ТОО «BRBAPK»	Декабрь 2019	Проект развития тепличного комплекса	Алматинская область



## Отчет о финансовом положении BVM по состоянию на 31 декабря 2019 года

№ п/п	Наименование	Ед. изм	31 декабря 2018 года	31 декабря 2019 года
<b>1</b>	Всего активов	тыс. тенге	59 939 397	82 614 347
<b>2</b>	Всего обязательств	тыс. тенге	40 287 247	40 291 726
<b>3</b>	Всего собственного капитала	тыс. тенге	19 652 150	42 322 621
<b>4</b>	Чистая прибыль	тыс. тенге	1 004 995	4 026 159
<b>5</b>	ROA, рентабельность активов	%	2,77%	5,65%
<b>6</b>	ROE, рентабельность капитала	%	6,26%	12,99%

### 2.6.2. Результаты деятельности BVM за 2019 год

BVM было создано 23 декабря 2014 года. В настоящий момент BVM является генеральным партнером (управляющей компанией) по управлению фондами прямых инвестиций DBKEF и KCM SDF.

DBKEF инвестирует в проекты, которым оказаны поддержка АО «Банк Развития Казахстана» и АО «БРК - Лизинг». В 2019 году DBKEF осуществил финансирование:

- ТОО «ЦАТЭК Green Energy» – инвестиционный проект строительства второго пускового комплекса ветровой электростанции мощностью 48 МВт в час в Акмолинской области на сумму 1,12 млрд тенге;
- ТОО «Тургусун-1» – проект строительства ГЭС мощностью 24,9 мВт в Восточно-Казахстанской области на сумму 1 млрд тенге;
- ТОО «Aitas KZ» – проект по производству бройлерного мяса птицы на сумму 7,7 млрд тенге.

В декабре 2019 года был осуществлен полный выход из проекта ТОО «ТенгизТрансГаз» на сумму 9,26 млрд тенге, при начальных инвестициях в размере 8,28 млрд тенге.

KCM SDF инвестирует в проекты на территории Республики Казахстан. В 2019 году KCM SDF осуществил финансирование:

- ТОО «Нефтяной Дом «Астана Ойл» – проект по производству и реализации горюче-смазочных материалов на сумму 4,84 млрд тенге;
- ТОО «Темирбетон-1» – проект по производству строительных железобетонных материалов на сумму 1,5 млрд тенге;
- ГК «AGROMEAN» – проект по приобретению зернового элеватора в рамках расширения бизнеса по экспорту зерновой продукции на сумму 1,4 млрд тенге;
- ТОО «Караганды-Кус» – проект птицефабрики яичного направления на сумму 1,5 млрд тенге.

### Список проектов, проинвестированных фондами под управлением BVM в 2019 году

№ п/п	Наименование компании	Дата инвестиций	Краткое описание	Область/город
<b>DBKEF</b>				
1	ТОО «ЦАТЭК Green Energy»	Октябрь 2019	Проект строительства 2 пускового комплекса ветровой электростанции	Акмолинская область
2	ТОО «Тургусун-1»	Ноябрь 2019	Проект строительства Тургусунской гидроэлектростанции мощностью 24,9 мВт	Восточно-Казахстанская область
3	Aitas Group	Декабрь 2019	Проект строительства солнечной электростанции мощностью 10 МВт	Акмолинская область
<b>KCM SDF</b>				
4	ТОО «Нефтяной Дом Астана Ойл»	Сентябрь 2019	Проект модернизации мини-нефтеперерабатывающего завода	Акмолинская область
5	ТОО «Темирбетон-1»	Октябрь 2019	Проект модернизации завода по производству железобетонных изделий	Алматинская область
6	ГК «Агромин»	Декабрь 2019	Приобретение элеватора	Северо-Казахстанская область
7	ТОО «Караганды-Кус»	Декабрь 2019	Яичное птицеводство	Карагандинская область

### Отчет о финансовом положении BVM по состоянию на 31 декабря 2019 года

№ п/п	Наименование	Ед. изм	31 декабря 2018 года	31 декабря 2019 года
1	Всего активов	тыс. тенге	141 038	190 960
2	Всего обязательств	тыс. тенге	37 060	48 613
3	Всего собственного капитала	тыс. тенге	103 978	142 347
4	Чистая прибыль	тыс. тенге	19 242	48 105
5	ROA, рентабельность активов	%	17	28,98
6	ROE, рентабельность капитала	%	20	39,06



3

**ПЕРСПЕКТИВЫ  
РАЗВИТИЯ**

## 3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

### 3.1. Перспективы развития на период 2020–2023 годы

В 2017 году утверждена Стратегия развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2014–2023 годы в новой редакции, в соответствии со Стратегией развития АО «НУХ «Байтерек». Данная Стратегия разработана с учетом социально-экономической и индустриально-инновационной государственной политики Республики Казахстан и определяет миссию, видение, стратегические направления и задачи ККМ на 2014 – 2023 годы.

В настоящее время ККМ проводится работа по анализу возможности расширения инвестиционного мандата путем внедрения новых финансовых инструментов, обусловленных последними изменениями экономической и рыночной ситуации в международной экономике и в экономике Казахстана.

ККМ будет осуществлять поддержку проектов в несырьевых отраслях экономики через участие в сегментах стрессовых активов, инвестирования в инфраструктурные проекты государственно-частного партнерства и венчурного финансирования:

1. ККМ будет участвовать в сегменте стрессовых активов через создание фондов специального назначения с участием международных/региональных институциональных инвесторов. Данный инструмент окажет поддержку предприятиям с низкой ликвидностью и нуждающимся в капитале для реструктуризации путем инвестирования в их стрессовые активы - долговые обязательства, которые не в состоянии обслуживать данные предприятия.

2. ККМ будет инвестировать в инфраструктурные проекты государственно-частного партнерства, которые в условиях кризиса могут выступать крупными работодателями и приобретателями товаров и услуг МСБ, через создание нового фонда и/или новой дочерней организации ККМ/Холдинга с привлечением средств институциональных инвесторов.

3. Для финансирования компаний в технологической сфере ККМ будет участвовать в сегменте венчурного финансирования через совместное финансирование с институциональными партнерами в краткосрочной перспективе и создание новых венчурных фондов в долгосрочной.

### СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ККМ

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

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

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

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

#### 3. Повышение эффективности деятельности ККМ

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

## 3.2. Стратегические ключевые показатели деятельности

В 2019 году все стратегические ключевые показатели деятельности Компании были исполнены в

сравнении с целевыми значениями плана развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2017-2021 годы, утвержденного решением Совета директоров 5 июня 2019 года (протокол №7/19) (далее – план развития):

Наименование показателей	Ед. изм.	2018 г. Факт	2019 г. План	2019 г. Факт	Откл.,%	2020 г. План	2021 г. План
Общий размер стратегического портфеля	млрд тенге	182,4	166,9	236,1	142%	140,7	125,9
Доля инвестиционного портфеля от общих активов ККМ (за исключением казначейских операций)	%	57,1	66,04%	70,16%	106%	72,79	70,17
Количество новых проектов и проектов по модернизации и расширению действующих производств с учетом увеличения производительности труда и расширения рынков сбыта	ед. (кум.)	3	3	6	200%	4	5
Объем продукции, произведенной субъектами предпринимательства, получившими поддержку	млрд (кум.)	11,6	15	17,5	117%	25	40
Привлечение иностранных инвестиций	отн.	2,83	не менее 2-х	3,12	156%	не менее 2-х	не менее 2-х
ROA, рентабельность активов	%	2,20	1,01%	1,94%	192%	0,73	0,91
Производительность труда (доход от основной деятельности/среднесписочную численность персонала)	млн тенге/ чел	271,5	104,1	139	134%	92,5	111



# 4

**КОРПОРАТИВНОЕ  
УПРАВЛЕНИЕ**

## 4. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### 4.1. Отчет о соблюдении/ несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления Компании за 2019 год

Кодекс корпоративного управления Компании утвержден решением Единственного акционера от 12 января 2018 года (протокол заседания Правления АО «НУХ «Байтерек» № 01/18) (далее - Кодекс корпоративного управления). Кодекс корпоративного управления является сводом правил и рекомендаций, которым следует Компания в процессе своей деятельности для обеспечения высокого уровня корпоративного управления в отношениях внутри Компании и с другими участниками рынка.

ККМ рассматривает корпоративное управление как средство повышения эффективности своей деятельности, обеспечения прозрачности и подотчетности, укрепления его репутации и снижения затрат на привлечение ими капитала. ККМ рассматривает надлежащую систему корпоративного управления как свой вклад в обеспечение верховенства законодательства в Республике Казахстан и фактор, определяющий место Компании в современной экономике и обществе в целом. Система корпоративного управления предусматривает четкое разграничение полномочий и ответственности между органами, должностными лицами и работниками ККМ.

Корпоративное управление Компании строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности ККМ лиц и способствует успешной деятельности Компании.

Основными принципами Кодекса корпоративного управления являются:

- принцип разграничения полномочий;
- принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;
- принцип эффективного управления Компанией Советом директоров и Правлением;
- принцип устойчивого развития;
- принцип управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита;
- принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов;
- принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ.

Принципы корпоративного управления, изложенные в Кодексе корпоративного управления, направлены на создание доверия в отношениях, возникающих в связи с управлением Компанией, и являются основой всех правил и рекомендаций, содержащихся в Кодексе корпоративного управления.

№, п/п	Принципы и положения корпоративного управления в соответствии с Кодексом корпоративного управления	Информация о соблюдении/о не полном соблюдении/не соблюдении	Мероприятия по реализации и соблюдению принципов корпоративного управления
<b>1. Принцип разграничения полномочий</b>			
1.1	<p>Единственный акционер разграничивает свои полномочия с целью предотвращения конфликта интересов, который не способствует как интересам ККМ, так и интересам Единственного акционера. Функции Единственного акционера осуществляются в целях обеспечения рентабельности деятельности ККМ и его дочерних организаций и реализации государственных и правительственных программ, в которых участвует ККМ и его дочерние организации.</p>	Соблюдается	<p>ККМ осуществляет свою деятельность как самостоятельное юридическое лицо в соответствии с распределением компетенций между его органами. Решения по вопросам, отнесенным законодательством Республики Казахстан и уставом ККМ к компетенции общего собрания акционеров, принимаются Единственным акционером в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом ККМ и уставом Единственного акционера.</p> <p>Единственный акционер участвует в управлении Компанией исключительно посредством реализации полномочий Единственного акционера, предусмотренных в законодательных актах Республики Казахстан, уставом ККМ и представительства в Совете директоров ККМ.</p>
1.2	<p>Единственный акционер предоставляет ККМ полную операционную самостоятельность и не вмешивается в операционную (текущую) и инвестиционную деятельность Компании, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, актами и поручениями Президента Республики Казахстан и Правительства Республики Казахстан</p>	Соблюдается	<p>ККМ является коммерческой организацией, является полностью независимым, самоуправляемым, имеет самостоятельный баланс, обладает имуществом, обособленным от имущества Единственного акционера, вправе открывать собственные, в том числе корреспондентские, банковские счета, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.</p> <p>Основной деятельностью ККМ является осуществление инвестиционной деятельности в соответствии с уставом, внутренними документами Компании и действующим законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Целью деятельности ККМ является содействие повышению общей инвестиционной и инновационной активности, развитие рынка прямых инвестиций Казахстана путем инвестирования в инвестиционные фонды.</p> <p>При осуществлении своей деятельности ККМ руководствуется решениями Единственного акционера и Совета директоров ККМ.</p> <p>Сделки и отношения между Компанией и Единственным акционером осуществляются в рамках законодательства Республики Казахстан.</p>
1.3	<p>Взаимоотношения (взаимодействие) между Единственным акционером и ККМ осуществляются через Совет директоров и/или Правление ККМ в соответствии с принципами надлежащего корпоративного управления. Роль и функции Председателя Совета директоров и Председателя Правления ККМ четко разграничены и закреплены в документах ККМ.</p>	Соблюдается	<p>ККМ обеспечивает соблюдение иерархии порядка рассмотрения вопросов и принятия решений, четкое разграничение полномочий и ответственности между органами, должностными лицами и работниками, своевременное и качественное принятие решений его органами, эффективность процессов в своей деятельности, соответствие законодательству, Кодексу корпоративного управления и внутренним документам Компании.</p> <p>В ККМ утверждены положения о Совете директоров, Правлении, Службе внутреннего аудита и структурных подразделениях, а также должностные инструкции для соответствующих позиций. Соблюдение положений данных документов обеспечивает системность и последовательность процессов корпоративного управления.</p>



<p>1.4</p>	<p>Система корпоративного управления ККМ предусматривает взаимоотношения между:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Единственным акционером;</li> <li>2) Советом директоров;</li> <li>3) Правлением;</li> <li>4) заинтересованными сторонами;</li> <li>5) иными органами, определяемыми в соответствии с уставом.</li> </ol> <p>Система корпоративного управления обеспечивает, в том числе:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) соблюдение иерархии порядка рассмотрения вопросов и принятия решений;</li> <li>2) четкое разграничение полномочий и ответственности между органами, должностными лицами и работниками;</li> <li>3) своевременное и качественное принятие решений органами ККМ и его дочерних организаций;</li> <li>4) эффективность процессов в деятельности ККМ и его дочерних организаций;</li> <li>5) соответствие законодательству, Кодексу корпоративного управления и внутренним документам ККМ и его дочерних организаций.</li> </ol> <p>ККМ и его дочерние организации утверждают положения об органах (в случае если такие положения не предусмотрены уставом Компании) и структурных подразделениях, а также должностные инструкции для соответствующих позиций. Соблюдение положений данных документов обеспечивает системность и последовательность процессов корпоративного управления.</p>	<p>Соблюдается</p>	<p>Структура корпоративного управления ККМ соответствует законодательству Республики Казахстан и четко определяет разделение полномочий между его органами. Уставом, Положением о Совете директоров и Положением о Правлении ККМ, перечнем документов, регулирующих внутреннюю деятельность ККМ, подлежащих утверждению Советом директоров Компании, утвержденным решением Совета директоров ККМ (протокол от 19.10.2017 года № 121), предусмотрено разделение полномочий Совета директоров и Правления ККМ.</p>
------------	---	--------------------	--

## 2. Принцип защиты прав и интересов Единственного акционера

2.1	Соблюдение прав Единственного акционера является ключевым условием для привлечения инвестиций в ККМ и его дочерние организации. В этой связи корпоративное управление в Компании и ее дочерних организациях основывается на обеспечении защиты, уважения прав и законных интересов Единственного акционера и направлено на способствование эффективной деятельности ККМ и достижению рентабельности деятельности.	Соблюдается	<p>ККМ – фонд фондов частного капитала (private equity), созданный в 2007 году для содействия устойчивому развитию национальной экономики, формирования инфраструктуры private equity в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики, использования ведущего международного опыта, трансферта инновационных знаний и технологий в private equity. ККМ совместно с международными институциональными инвесторами эффективно управляет фондами private equity. Фонды прямых инвестиций с участием ККМ (ФПИ) предоставляют капитал компаниям в различных секторах экономики с целью дальнейшего роста и повышения конкурентоспособности.</p> <p>Единственным акционером ККМ является АО «НУХ «Байтерек». Холдинг создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571».</p> <p>Два члена Совета директоров ККМ из пяти являются представителями Единственного акционера.</p> <p>Компанией обеспечивается реализация прав Единственного акционера и защита его интересов в рамках принципов корпоративного управления, выражающееся в участии в управлении ККМ, в порядке, предусмотренном Законом «Об акционерных обществах» и уставом Компании, утвержденным решением Единственного акционера (протокол Правления Холдинга от 16 августа 2017 года № 32/17), принятия ключевых решений по утверждению устава, Кодекса корпоративного управления, определению состава и срока полномочий Совета директоров, избранию Председателя Правления, утверждению внешнего аудитора, годовой финансовой отчетности и др. Информация о деятельности ККМ предоставляется Единственному акционеру в полном объеме и позволяет принимать взвешенные и справедливые решения.</p> <p>Исключительная компетенция Единственного акционера, предусмотренная Законом об АО, уставом ККМ, соблюдается.</p> <p>Ежегодно Компания направляет на утверждение Единственному акционеру годовой финансовый отчет, порядок распределения чистого дохода, годовой отчет.</p> <p>Материалы по вопросам, выносимым на рассмотрение Единственного акционера, готовятся и направляются в установленные уставом ККМ сроки и содержат информацию в объеме, необходимом для принятия обоснованных решений по вопросам.</p> <p>Фактов обращений Единственного акционера в государственные и судебные органы для защиты своих прав и законных интересов, оспаривания решений, принятых органами ККМ в течение 2019 года, не имеется.</p>
2.2	ККМ обеспечивает Единственного акционера достоверной информацией о его финансово-хозяйственной деятельности и ее результатах в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. В случае совмещения задач по реализации государственной политики при осуществлении деятельности Компании с основной коммерческой деятельностью, эти цели раскрываются и доводятся до сведения заинтересованных сторон.	Соблюдается	<p>ККМ обеспечивает своевременное раскрытие Единственному акционеру информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- о корпоративных событиях в соответствии с Законом об АО, уставом и внутренними документами ККМ;</li> <li>- о решениях, принятых Советом директоров по перечню вопросов, предусмотренных Информационной политикой акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утвержденной решением Совета директоров ККМ (протокол от 31.07.2018 года № 06/18).</li> </ul> <p>По требованию Единственного акционера Компанией предоставляются документы и информация, в соответствии с Законом об АО и внутренними нормативными документами ККМ.</p> <p>В течение 2019 года Единственному акционеру предоставлялась на периодической основе управленческая и финансовая отчетности.</p> <p>Обмен информацией между ККМ и Единственным акционером осуществляется посредством системы электронного документооборота в порядке, предусмотренном внутренними документами Компании.</p>
2.3	Расчет размера дивидендов производится, исходя из суммы чистого дохода ККМ, отраженной в годовой аудированной финансовой отчетности ККМ, составленной в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности и международных стандартов финансовой отчетности. При этом размер выплаты дивидендов определяется с учетом законодательства Республики Казахстан.	Соблюдается	<p>ККМ руководствуется порядком определения размера дивидендов, выплачиваемых дочерними организациями акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», утвержденным решением Правления Холдинга (протокол от 11 мая 2014 года № 14/14), который устанавливает единые подходы и принципы определения размера дивидендов, выплачиваемых дочерними организациями Холдинга.</p> <p>Условия и порядок выплаты Единственному акционеру дивидендов регламентируются законодательством Республики Казахстан, уставом ККМ, а также соответствующим решением Единственного акционера.</p> <p>В соответствии с решением Единственного акционера (протокол Правления Холдинга от 29 мая 2019 года № 29/19) было принято решение о выплате дивидендов в размере 1102490100 тенге.</p> <p>Выплаченная сумма дивидендов не противоречит принципам эффективной дивидендной политики.</p>

### 3. Принцип эффективного управления ККМ Советом директоров и Правлением

3.1	<p>Совет директоров является органом управления, обеспечивающим стратегическое руководство ККМ и контроль за деятельностью Правления.</p> <p>Совет директоров обеспечивает полную прозрачность своей деятельности перед Единственным акционером, а также внедрение всех положений Кодекса.</p> <p>Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом ККМ, Кодексом, Положением о Совете директоров и иными внутренними документами Компании.</p> <p>В процессе принятия решений Советом директоров никакое лицо (или группа лиц) не должно иметь преимуществ, не обусловленных законодательством.</p>	Соблюдается	<p>Деятельность Совета директоров ККМ регламентирована Положением о Совете директоров ККМ, утвержденным решением Единственного акционера (протокол Правления Холдинга от 28.11.2018 года № 53/18).</p> <p>Деятельность Совета директоров основывается на принципах эффективности и ответственности, максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и ККМ, а также защиты прав Единственного акционера. Данный принцип соблюдается на практике Советом директоров.</p> <p>Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью ККМ, за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Единственного акционера и Правления.</p> <p>Совет директоров обеспечивает полную прозрачность своей деятельности перед Единственным акционером.</p> <p>Все члены Совета директоров соблюдают свои обязанности, предусмотренные Положением о Совете директоров, в том числе обязанность действовать в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, уставом и внутренними документами ККМ на основе информированности, прозрачности, в интересах Компании и Единственного акционера добросовестно и разумно, на основе полной информированности, честно, активно, осмотрительно и профессионально.</p> <p>Члены Совета директоров являются должностными лицами ККМ и несут ответственность, предусмотренную законодательством Республики Казахстан.</p>
3.2	<p>Состав Совета директоров ККМ формируется из числа представителей Единственного акционера, Председателя Правления ККМ, независимых директоров и иных лиц.</p> <p>Единственный акционер избирает членов Совета директоров на основе ясных и прозрачных процедур с учетом компетенций, навыков, достижений, деловой репутации и профессионального опыта кандидатов. При переизбрании отдельных членов Совета директоров или его полного состава на новый срок во внимание принимаются их вклад в эффективность деятельности Совета директоров ККМ.</p>	Соблюдается	<p>В течение 2019 году Совет директоров ККМ действовал в составе пяти членов Совета директоров, из которых два члена являются представителями Единственного акционера, два - независимыми директорами и один - Председателем Правления ККМ.</p> <p>Независимые директора являются председателями Комитетов Совета директоров. Критерии независимости определены законодательством Республики Казахстан, Положением о Совете директоров ККМ, а также передовыми мировыми практиками в области корпоративного управления.</p> <p>В целях содействия эффективному выполнению функций Совета директоров для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций при Совете директоров были созданы и действуют три комитета:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Комитет по аудиту и рискам;</li> <li>2) Комитет по кадровым и социальным вопросам;</li> <li>3) Комитет по стратегическому планированию.</li> </ol>
3.3	<p>Председатель Совета директоров отвечает за общее руководство Советом директоров, обеспечивает полную и эффективную реализацию Советом директоров его основных функций и построение конструктивного диалога между членами Совета директоров, Единственным акционером и Правлением ККМ.</p>	Соблюдается	<p>Председатель Совета директоров ККМ, в соответствии с Законом об АО, уставом, Положением о Совете директоров ККМ, избирается из числа его членов большинством голосов от общего числа членов Совета директоров открытым способом голосования.</p> <p>Председатель Совета директоров ККМ организует работу Совета директоров, в том числе:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) созывает и ведет заседания Совета директоров;</li> <li>2) утверждает повестку дня назначенного к проведению заседания Совета директоров;</li> <li>3) организует на заседаниях Совета директоров ведение протокола в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.</li> </ol> <p>Председатель Совета директоров придерживается принципа свободы выражения точки зрения членами Совета директоров по обсуждаемым вопросам, способствует поиску согласованного решения, достижению консенсуса членами Совета директоров, принятию решений в интересах Единственного акционера и ККМ. Также Председатель Совета директоров способствует эффективному лидерству с целью создания условий для работы членов Совета директоров в качестве единой команды.</p>

3.4	<p>Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы, утвержденным Советом директоров до начала календарного года, включающим перечень рассматриваемых вопросов и график проведения заседаний с указанием дат. Проведение заседаний Совета директоров и его комитетов осуществляется посредством очной или заочной форм голосования, при этом количество заседаний с заочной формой голосования необходимо минимизировать. Рассмотрение и принятие решений по вопросам важного и стратегического характера осуществляется только на заседаниях Совета директоров с очной формой голосования.</p>	Соблюдается	<p>Совет директоров проводит регулярные заседания для эффективного выполнения своих функций. Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 25 ноября 2019 года (протокол №11/19), включающим перечень рассматриваемых вопросов и график проведения заседаний с указанием дат. Проведение заседаний Совета директоров и его комитетов осуществляется посредством очной или заочной форм голосования. В 2019 году было проведено 5 очных и 7 заочных заседаний Совета директоров и рассмотрено 94 вопроса. Проведено 5 заседаний Комитета по аудиту и рассмотрено 20 вопросов, 5 заседаний Комитета по кадровым и социальным вопросам и рассмотрено 13 вопросов, 5 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрено 30 вопросов.</p>
3.5	<p>Совет директоров, комитеты и члены Совета директоров ККМ оцениваются на ежегодной основе в соответствии с внутренними нормативными документами Компании. При этом не реже одного раза в три года оценка проводится с привлечением независимой профессиональной организации. Оценка позволяет определять вклад Совета директоров и каждого из его членов в достижении стратегических задач развития ККМ, а также выявлять направления и рекомендовать меры для улучшений. Результаты оценки принимаются во внимание при переизбрании или досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров.</p>	Соблюдается	<p>В соответствии с лучшей международной практикой корпоративного управления в ККМ ежегодно проводится оценка деятельности Совета директоров, по итогам которой определяется дальнейшее эффективное развитие Совета директоров. В соответствии с Положением о Совете директоров ККМ, в целях получения комплексного анализа основных сфер деятельности Совета директоров, с 2015 года проводится ежегодная оценка деятельности Совета директоров. В ежегодном плане работы Совета директоров также предусматривается ежегодная оценка деятельности Совета директоров. В соответствии с Кодексом корпоративного управления и Положением о Совете директоров Совет директоров, комитеты и члены Совета директоров оцениваются на ежегодной основе до 1 июня года, следующего за отчетным. Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров (далее – Оценка СД) принимает Совет директоров. Оценка СД позволяет определять вклад Совета директоров и каждого из его членов в достижении стратегических задач развития ККМ, а также выявлять направления и рекомендовать меры для улучшений. Результаты Оценки СД принимаются во внимание при переизбрании или досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров. Оценка СД проводится в целях получения комплексного анализа основных сфер деятельности Совета директоров и позволяет Совету директоров:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• провести анализ и определить сильные и слабые стороны (преимущества и недостатки) деятельности Совета директоров;</li> <li>• внести коррективы в работу и скорректировать целевые направления деятельности Совета директоров;</li> <li>• определить, насколько структура и состав Совета директоров способствуют решению стратегических задач ККМ;</li> <li>• определить эффективность работы Председателя и каждого члена Совета директоров;</li> <li>• определить эффективность системы вознаграждения членов Совета директоров;</li> <li>• определить потребность в обучении членов Совета директоров.</li> </ul> <p>Способами Оценки СД являются самооценка или привлечение независимого консультанта для повышения качества оценки. При этом, не реже одного раза в три года, оценка проводится с привлечением независимой профессиональной организации. Решением Совета директоров от 28 мая 2020 года (протокол № 6/20) утверждены результаты и отчет оценки деятельности Совета директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» за 2019 год, проведенной корпоративным секретарем ККМ.</p>

3.6	<p>Руководство текущей деятельностью ККМ осуществляется Правлением. Председатель и члены Правления обладают высокими профессиональными и личностными характеристиками, добросовестной деловой репутацией и придерживаются этических стандартов. Председатель Правления обладает высокими организаторскими способностями, работает в активном взаимодействии с Единственным акционером и конструктивно выстраивает диалог с Советом директоров, работниками и другими заинтересованными сторонами.</p>	Соблюдается	<p>Руководство текущей деятельностью ККМ осуществляется коллегиальным органом в форме Правления, возглавляемого Председателем Правления. Работа Правления направлена на выполнение задач и реализацию стратегии развития ККМ.</p> <p>Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении ККМ, предусматривающим порядок и сроки проведения заседаний Правления, ответственность членов Правления, а также регламентированы основные функции секретаря Правления.</p> <p>Количественный состав Правления ККМ состоит из трех членов, из которых один - Председатель Правления и два - заместителя Председателя Правления. Члены Правления являются должностными лицами ККМ и несут ответственность, предусмотренную законодательством Республики Казахстан.</p>
3.7	<p>Правление подотчетно Совету директоров и осуществляет руководство ежедневной деятельностью ККМ, несет ответственность за реализацию стратегии развития и/или плана развития и решений, принятых Советом директоров и Единственным акционером.</p>	Соблюдается	<p>В соответствии с уставом Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Компании.</p> <p>Правление обеспечивает внедрение и реализацию утвержденных Советом директоров стратегии, политик по управлению рисками и внутреннему контролю, в том числе, решений Совета директоров по вопросам организации системы управления рисками и внутреннего контроля, операций с финансовыми инструментами, осуществляет оценку политик, планов и иных внутренних документов ККМ на предмет их соответствия стратегии, текущей рыночной и экономической ситуации, профилю рисков Компании и требованиям законодательства Республики Казахстан.</p> <p>Основными принципами деятельности Правления являются: законность, честность; добросовестность; разумность; регулярность, профессионализм, объективность. Деятельность Правления полностью подотчетна Совету директоров ККМ.</p> <p>В соответствии с Положением о Правлении ККМ Правление обязано выполнять решения Единственного акционера и Совета директоров ККМ и добросовестно осуществлять свои функции в интересах Компании.</p> <p>Правление на годовой и полугодовой основе в соответствии с Планом работы Совета директоров, предоставляет Совету директоров отчет о проделанной работе Правления ККМ.</p>
3.8	<p>В целях эффективной организации деятельности Совета директоров и взаимодействия Правления с Единственным акционером, Советом директоров назначается корпоративный секретарь.</p>	Соблюдается	<p>Решением Совета директоров ККМ от 28 марта 2018 года (протокол №2/18) утверждено Положение о корпоративном секретаре ККМ (далее – Положение). Положение определяет статус корпоративного секретаря в организационной структуре и системе корпоративного управления Компании, порядок назначения и досрочного освобождения от должности корпоративного секретаря, его задачи, функции, права и обязанности, полномочия и ответственность, организационное и техническое обеспечение деятельности.</p>
3.9	<p>В целях соблюдения принципов деловой этики, оптимального регулирования социально-трудовых споров, возникающих в ККМ, в Компании может быть назначен омбудсмен из числа работников ККМ, Единственного акционера или его дочерних организаций.</p>	Соблюдается	<p>Решением Совета директоров ККМ от 1 марта 2019 года (протокол №3/19) омбудсменом Компании назначен руководитель комплаенс службы АО «НУХ «Байтерек» - Арыстанбеков Р.И. со сроком полномочий 2 года.</p>

#### 4. Принцип устойчивого развития

4.1	<p>ККМ и его дочерние организации осознают важность своего влияния на экономику, экологию и общество для обеспечения устойчивого развития в долгосрочном периоде, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Подход ответственного, продуманного и рационального взаимодействия с заинтересованными сторонами будет способствовать устойчивому развитию ККМ и его дочерних организаций.</p>	Соблюдается	<p>В целях определения основополагающих норм, принципов, правил и подходов, которых должна придерживаться Компания в построении системы управления в области устойчивого развития, в ККМ разработана и утверждена Советом директоров от 9 марта 2019 года (протокол №4/19) Политика устойчивого развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент».</p> <p>Решая задачи в области устойчивого развития, ККМ опирается на свою миссию, Стратегию развития Холдинга/ККМ, а также использует международные нормы поведения и принципы, закреплённые международными стандартами в области устойчивого развития. Использование международных стандартов в области устойчивого развития Компания рассматривает как необходимое условие обеспечения соответствия своей деятельности лучшей международной практике и достижения целей и задач в области устойчивого развития.</p> <p>Правление ККМ обеспечивает формирование надлежащей системы управления устойчивым развитием и ее внедрение.</p> <p>Компания осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество для обеспечения устойчивого развития в долгосрочном периоде, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Подход ответственного, продуманного и рационального взаимодействия с заинтересованными сторонами способствует устойчивому развитию ККМ. Принципами в области устойчивого развития являются открытость, подотчетность, прозрачность, этическое поведение, соблюдение интересов заинтересованных сторон, законность, соблюдение прав человека, нетерпимость к коррупции, недопустимость конфликта интересов. В целом данные принципы применяются и соблюдаются ККМ.</p> <p>В целях обеспечения устойчивого развития ККМ Единственный акционер формирует и утверждает единые политики, методические рекомендации и корпоративные стандарты для его дочерних организаций.</p> <p>Компанией принцип устойчивого развития на постоянной основе раскрывается в рамках годового отчета, который подлежит утверждению Единственным акционером.</p>
4.2	<p>ККМ и его дочерние организации обеспечивают согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Устойчивое развитие в ККМ и дочерних организациях состоит из трех составляющих: экономической, экологической и социальной.</p>	Соблюдается	<p>ККМ обеспечивает согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Компания в рамках своей деятельности руководствуется принципами устойчивого развития, закреплёнными в Кодексе корпоративного управления. ККМ также заявляет о приверженности в своей деятельности принципам Глобального договора ООН в области защиты прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией.</p> <p>В своей деятельности Компания следует принципам максимально бережного и рационального отношения к окружающей среде в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и общепризнанными стандартами по охране окружающей среды.</p> <p>ККМ осознает свою подотчетность за воздействие на экономику, окружающую среду и общество, стремится минимизировать отрицательное воздействие своей деятельности на окружающую среду и общество путем бережного отношения к ресурсам (включая энергию, сырье, воду).</p> <p>За 2019 год в ходе осуществления деятельности Компании отсутствовали случаи, связанные со штрафами, наложенными за несоблюдение экологического законодательства Республики Казахстан.</p>
4.3	<p>ККМ и его дочерние организации стремятся к рентабельности деятельности, обеспечивают устойчивое развитие, соблюдают баланс интересов заинтересованных сторон.</p> <p>ККМ и его дочерние организации в ходе осуществления своей деятельности оказывают влияние или испытывают на себе влияние заинтересованных сторон. Деятельность в области устойчивого развития соответствует лучшим международным стандартам.</p> <p>Заинтересованные стороны могут оказывать как положительное, так и негативное воздействие на деятельность ККМ и его дочерних организаций, а именно на достижение рентабельности, устойчивое развитие, репутацию и имидж, создавать или снижать риски. ККМ и его дочерние организации уделяют важное значение надлежащему взаимодействию с заинтересованными сторонами</p>	Соблюдается	<p>ККМ признает права всех заинтересованных лиц и стремится к сотрудничеству с ними в целях развития своей деятельности и обеспечения устойчивого развития.</p> <p>При нарушении прав работников, партнеров и третьих лиц Компания действует в рамках действующего законодательства Республики Казахстан.</p> <p>В 2019 году нарушения прав работников, партнеров и третьих лиц ККМ не были зафиксированы.</p> <p>Работа по информированию о деятельности ККМ заинтересованных сторон проводится в соответствии со специальным медиа-планом и сетевым графиком дочерних организаций АО «НУХ «Байтерек». Информация для стейкхолдеров (новости о деятельности ККМ, инструментах государственной поддержки экспортеров, истории успеха и другие) на постоянной основе актуализируются на официальном интернет-ресурсе Компании <a href="http://www.kcm-kazyra.kz">www.kcm-kazyra.kz</a>.</p> <p>ККМ как социально-ответственная компания, стремится к построению прозрачного и нетерпимого к проявлениям коррупции общества.</p> <p>ККМ придерживается высоких этических стандартов и принципов открытого и честного ведения бизнеса, а также стремится к совершенствованию корпоративной культуры, следованию лучшим практикам корпоративного управления и поддержания деловой репутации на должном уровне. Компания соблюдает принцип неприятия коррупции в любых формах и проявлениях.</p> <p>ККМ провозглашает неотвратимость наказания для работников, вне зависимости от занимаемой должности, в случае совершения ими коррупционных правонарушений в связи с исполнением трудовых обязанностей.</p>

**5. Принцип управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита**

<p><b>5.1</b></p>	<p>В ККМ действует эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении Компанией своих стратегических и операционных целей, и представляющая собой совокупность организационных политик, процедур, норм поведения и действий, методов и механизмов управления, созданных Советом директоров и Правлением ККМ.</p>	<p>Соблюдается</p>	<p>В ККМ существует утвержденная Советом директоров структура, четко определяющая участников корпоративной системы управления рисками. Структура предусматривает наличие Службы анализа и управления рисками, подотчетной напрямую Председателю Правления.</p> <p>Утвержденная Политика по управлению рисками определяет организационную структуру управления рисками, роли и обязанности органов, комитетов и структурных подразделений: Единственного акционера, Совета директоров, Комитета по аудиту и рискам, Правления, Инвестиционного комитета, Службы анализа и управления рисками, Службы внутреннего аудита и структурных подразделений.</p> <p>Основными целями системы управления рисками являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками как элемента ККМ, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;</li> <li>• повышение эффективности работы и устойчивости развития ККМ, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;</li> <li>• обеспечение принятия ККМ приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;</li> <li>• обеспечение нормального функционирования ККМ в кризисных ситуациях.</li> </ul> <p>Служба анализа и управления рисками ежеквартально проводит мониторинг ключевых рисков Компании и выносит на рассмотрение Правления и Совета директоров ККМ. С учетом неустойчивого финансового состояния коммерческих банков проводится ежеквартальный анализ по финансовой системе Казахстана и по каждому банку в отдельности, на основании которого выносятся отчет на рассмотрение Инвестиционного комитета и принимаются соответствующие меры по снижению кредитных рисков казначейского портфеля.</p> <p>Принципы внутреннего аудита.</p> <p>В ККМ создана Служба внутреннего аудита, осуществляющая деятельность по предоставлению Совету директоров независимых разумных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование деятельности Компании. Внутренний аудит помогает ККМ достичь поставленных целей, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.</p> <p>Советом директоров ежегодно утверждается годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита, основанный на риск-ориентированном подходе. Результаты каждой аудиторской проверки рассматриваются и обсуждаются на заседании Правления. Ежеквартально на рассмотрение Совета директоров выносятся результаты аудиторских заданий, ключевые обнаружения, соответствующие рекомендации и планы корректирующих действий, принятые Правлением.</p> <p>Служба внутреннего аудита при осуществлении своей деятельности руководствуется:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) законодательством Республики Казахстан, уставом, решениями органов ККМ, настоящим Положением и другими внутренними документами Компании;</li> <li>2) МОППВА, составными элементами которых являются определение, миссия, основные принципы профессиональной практики внутреннего аудита, кодекс этики внутренних аудиторов (далее – Кодекс этики), международные профессиональные стандарты внутреннего аудита (далее – Стандарты), а также практические указания и руководства к ним.</li> </ol> <p>Основными задачами Службы внутреннего аудита являются проведение анализа и оценки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• надежности и эффективности системы внутреннего контроля;</li> <li>• надежности и эффективности системы управления рисками;</li> <li>• надежности функционирования системы внутреннего контроля за использованием автоматизированных информационных систем, включая контроль целостности баз данных и их защиты от несанкционированного доступа и (или) использования, с учетом мер, принятых на случай нестандартных и чрезвычайных ситуаций в соответствии с планом действий, направленных на обеспечение непрерывности деятельности и (или) восстановление деятельности ККМ в случае возникновения нестандартных и чрезвычайных ситуаций;</li> <li>• достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации ККМ, а также оценки правил (принципов, методов), используемых для идентификации, измерения, классификации и представления такой информации (планов и отчетности) внутренним и внешним пользователям;</li> <li>• рациональности и эффективности использования ресурсов, активов и применяемых методов (способов) обеспечения их учета, сохранности (восстановления) и/или безопасности (защиты);</li> <li>• экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;</li> <li>• соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов ККМ, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);</li> <li>• выполнения решений органов ККМ и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;</li> <li>• достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями Компании бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей ККМ;</li> <li>• эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения принятых принципов корпоративного управления, соответствующих этических стандартов и ценностей.</li> </ul> <p>В целях развития компетенции и потенциала работников в области внутреннего аудита Советом директоров на ежегодной основе утверждается план профессионального обучения работников Службы внутреннего аудита. В целях совершенствования деятельности Службы внутреннего аудита в 2019 году актуализированы документы, регулирующие ее деятельность.</p>
-------------------	---	--------------------	---

<p>5.2</p>	<p>В ККМ создана Служба внутреннего аудита для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления.</p>	<p>Соблюдается</p>	<p>Служба внутреннего аудита обеспечивает организацию и осуществление внутреннего аудита в ККМ, непосредственно подчинена и подотчетна Совету директоров Компании.</p> <p>Миссия Службы внутреннего аудита заключается в сохранении и повышении стоимости организации посредством проведения объективных внутренних аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода, предоставления рекомендаций и обмена знаниями.</p> <p>Служба внутреннего аудита осуществляет деятельность, основываясь на принципах честности, объективности, конфиденциальности и профессиональной компетентности.</p> <p>Основными задачами Службы внутреннего аудита являются проведение в рамках аудиторских проверок и консультаций анализа и оценки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• надежности и эффективности системы внутреннего контроля;</li> <li>• надежности и эффективности системы управления рисками;</li> <li>• эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения этических стандартов и ценностей;</li> <li>• соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);</li> <li>• выполнения решений органов ККМ и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;</li> <li>• достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями ККМ бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей ККМ;</li> <li>• рациональности и эффективности использования ресурсов и применяемых методов (способов) обеспечения сохранности имущества (активов);</li> <li>• экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;</li> <li>• достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации ККМ.</li> </ul> <p>Советом директоров ежегодно утверждается годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита, основанный на риск-ориентированном подходе. Результаты каждой аудиторской проверки рассматриваются и обсуждаются на заседании Правления.</p> <p>В целях развития компетенции и потенциала работников в области внутреннего аудита Советом директоров ККМ на ежегодной основе утверждается план профессионального обучения работников Службы внутреннего аудита.</p> <p>Служба внутреннего аудита ежеквартально предоставляет отчет Комитету по аудиту и рискам и Совету директоров. Руководитель Службы внутреннего аудита ежеквартально встречается с Комитетом по аудиту и рискам Совета директоров без участия членов Правления ККМ.</p> <p>В 2019 году на основе методики и критериев, утвержденных Советом директоров, проведены аудит системы управления рисками и диагностика системы корпоративного управления ККМ.</p> <p>В целях совершенствования деятельности Службы внутреннего аудита в 2019 году актуализированы документы, регулирующие деятельность Службы внутреннего аудита. Также, в 2019 году проведена внутренняя оценка качества деятельности Службы внутреннего аудита, результаты которой рассмотрены Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров.</p>
------------	--	--------------------	--



**6. Принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов**

<p><b>6.1</b></p>	<p>Члены Совета директоров и Правления, работники ККМ выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно в интересах акционеров и Компании, избегая конфликтов.</p> <p>В случае наличия (возникновения) корпоративных конфликтов, участники изыскивают пути их решения путем переговоров в целях обеспечения эффективной защиты интересов ККМ и заинтересованных сторон. При этом должностные лица Компании своевременно сообщают корпоративному секретарю и/или омбудсмену о наличии (возникновении) конфликта.</p> <p>Эффективность работы по предупреждению и урегулированию корпоративных конфликтов предполагает, полное и скорейшее выявление таких конфликтов и координацию действий всех органов Компании.</p>	<p>Соблюдается</p>	<p>ККМ действует в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами деловой этики и внутренними документами Компании.</p> <p>Отношения между Единственным акционером, членами Совета директоров и Правления ККМ строятся на взаимном доверии, уважении, подотчетности и контроле.</p> <p>ККМ осуществляет свою деятельность, признавая верховенство Конституции, законов и других нормативных правовых актов Республики Казахстан по отношению к внутренним документам и не допуская принятия решений по личному усмотрению должностных лиц и иных работников Компании.</p> <p>В ККМ действует Кодекс деловой этики, утвержденный решением Совета директоров ККМ (протокол от 23.10.2018г. №09/18). Целями Кодекса деловой этики является совершенствование, систематизация и регулирование отношений Компании, направленных на повышение эффективности корпоративного управления и содействие успешному взаимодействию с работниками, клиентами, поставщиками, деловыми партнерами, заинтересованными лицами и уполномоченными государственными органами посредством применения общепринятых стандартов и норм делового поведения. В соответствии с Кодексом деловой этики работники Компании принимают на себя обязательство о соблюдении его норм.</p> <p>Соблюдение принципов деловой этики и оптимальное регулирование споров по нарушению положений Кодекса деловой этики возлагаются на омбудсмена ККМ.</p> <p>В целях реализации требований законодательства Республики Казахстан и внутренних нормативных документов Компании по противодействию коррупции, урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов в ККМ внедрен институт омбудсмена.</p> <p>В задачи омбудсмена входит сбор сведений, жалоб и иных обращений от физических и юридических лиц на действия (бездействие) должностных лиц и работников ККМ, обеспечение их рассмотрения, а также организация рассмотрения возникающих споров по применению деловой этики, урегулирования конфликта интересов.</p> <p>Все работники Компании, клиенты, партнеры и иные заинтересованные лица вправе обратиться к омбудсмену.</p> <p>При невозможности разрешения корпоративных конфликтов в Компании путем переговоров или иных альтернативных способов разрешения корпоративных конфликтов, они подлежат разрешению в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>За 2019 год жалоб и обращений во вопросы нарушения деловой этики, норм трудового законодательства в ККМ к омбудсмену за 2019 год не поступало.</p>
<p><b>6.2</b></p>	<p>Совет директоров утверждает и периодически пересматривает политику и правила урегулирования корпоративных конфликтов, при которых их решение будет максимально отвечать интересам ККМ и Единственного акционера.</p> <p>Совет директоров осуществляет урегулирование корпоративных конфликтов по вопросам, относящимся к его компетенции. В этом случае на корпоративного секретаря и/или омбудсмена возлагаются обязанности по обеспечению максимально возможной информированности Совета директоров о сути корпоративного конфликта и роль посредника в разрешении корпоративного конфликта.</p> <p>Совет директоров рассматривает отдельные корпоративные конфликты, относящиеся к компетенции Правления (например, в случае если предметом конфликта являются действия (бездействие) этого органа).</p>	<p>Соблюдается</p>	<p>В целях предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов в ККМ, а также координации действий всех органов и должностных лиц, решением Совета директоров от 12декабря 2015 года (протокол № 89) утверждена Политика по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов, регламентирующая порядок и процедуры досудебного урегулирования конфликтов, а также действия органов, должностных лиц и работников ККМ в рамках данных вопросов.</p> <p>Члены Совета директоров и Правления, равно как и работники Компании, выполняют свои должностные обязанности добросовестно и разумно, с должной заботой и осознанностью в интересах ККМ и Единственного акционера, избегая конфликта интересов. Они обеспечивают полное соответствие своей деятельности не только требованиям законодательства Республики Казахстан, но и этическим стандартам и общепринятым нормам деловой этики.</p> <p>Также за 2019 год не зафиксировано случаев нарушения Политики по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов.</p> <p>В целях обеспечения регулирования конфликта интересов в ККМ ведется список аффилированных лиц. Для отслеживания потенциальных конфликтов интересов в Компании члены Совета директоров и Правления регулярно предоставляют информацию о своих аффилированных лиц. В Компании назначен омбудсмен. В функции омбудсмена входит сбор сведений несоблюдения положения Кодекса деловой этики, консультация работников, должностных лиц Компании по положениям Кодекса, инициация рассмотрения споров по нарушению положения Кодекса и участие в нем.</p> <p>Члены Совета директоров и Правления, работники ККМ выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно в интересах Компании и Единственного акционера, избегая конфликтов интересов и корпоративных конфликтов.</p> <p>С членом Совета директоров - независимым директором в ККМ заключается гражданско-правовой договор, отражающий условия соблюдения требований, предусмотренных внутренними нормативными документами, в том числе по вопросам корпоративных конфликтов и конфликта интересов.</p> <p>В течение 2019 года в ККМ корпоративным секретарем не были зафиксированы случаи корпоративных конфликтов и конфликтов интересов.</p> <p>Омбудсмен инициирует рассмотрение споров по нарушению положений Кодекса деловой этики, в том числе в части корпоративных конфликтов и конфликтов интересов и участвует в их урегулировании.</p> <p>Обращений о нарушениях к омбудсмену в течение 2019 года не поступало.</p>

**7. Принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности ККМ**

<b>7.1</b>	<p>В целях соблюдения интересов заинтересованных сторон ККМ своевременно и достоверно раскрывает информацию, предусмотренную законодательством Республики Казахстан и внутренними документами, а также информацию о всех важных аспектах своей деятельности, включая финансовое состояние, результаты деятельности, структуру собственности и управления.</p>	<p>Соблюдается</p>	<p>В целях совершенствования системы корпоративного управления ККМ обеспечивает своевременное раскрытие достоверной информации обо всех существенных фактах, касающихся его деятельности, в том числе о его финансовом положении, результатах деятельности, структуре собственности и управления, корпоративных событиях и иной информации, согласно передовой практике корпоративного управления и действующему законодательству Республики Казахстан. Данная информация публикуется на официальном интернет-ресурсе ККМ <a href="http://www.kcm-kazyna.kz">www.kcm-kazyna.kz</a>. Все мероприятия и значимые корпоративные события ККМ сопровождаются выпуском пресс-релизов и информационных сообщений.</p> <p>Принципы, формы и способы, а также порядок раскрытия информации о ККМ урегулированы Информационной политикой акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утвержденной решением Совета директоров от 31 июля 2018 года (протокол №6/18).</p> <p>В ходе раскрытия информации Компания учитывает, что информация, составляющая коммерческую, служебную и иную охраняемую законодательством Республики Казахстан, должна быть защищена. Условия доступа к такой информации определяются ККМ с учетом необходимости соблюдения баланса между открытостью и прозрачностью деятельности компании и направленностью на исключение ущерба ее интересам. Все работники ККМ принимают на себя письменные обязательства по неразглашению информации, содержащей коммерческую тайну, и другой конфиденциальной информации.</p> <p>В соответствии с Законом об АО Компания доводит до сведения Единственного акционера информацию о своих корпоративных событиях.</p>
------------	---	--------------------	--

## 4.2. Информация о системе корпоративного управления



В ККМ внедрена устойчивая диверсифицированная структура корпоративного управления, которая регулируется нормами Кодекса корпоративного управления и другими внутренними документами. Компания ставит во главу своей деятельности следующие ценности:

- 1) ответственность: за намерения и действия;
- 2) профессионализм: высокая подготовленность к выполнению задач профессиональной деятельности;
- 3) команда: сотрудничество для достижения более высоких результатов от совместной деятельности;
- 4) честность: честность внутри Компании и к своим партнерам;

5) социальная ответственность: ответственность за влияние деятельности Компании на заинтересованные стороны общественной сферы.

Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности ККМ лиц, прозрачность в раскрытии информации о деятельности, оперативное взаимодействие между органами и должностными лицами и способствует успешной деятельности, в том числе росту ценности, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности ККМ.

## 4.3. Информация о высшем органе Компании

### Информация о Единственном акционере

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

### Миссия Единственного акционера

Миссией АО «НУХ «Байтерек» является содействие устойчивому экономическому развитию Республики Казахстан в целях реализации государственной политики и достижения целей, поставленных «Стратегией – 2050».

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

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

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

АО «НУХ «Байтерек» активно участвовало в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации таких государственных программ как:

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

### Стратегические направления развития Единственного акционера

*Стратегическими направлениями деятельности являются:*

- Поддержка предпринимательства в сегменте крупного бизнеса;
- Поддержка предпринимательства в сегменте малого и среднего бизнеса;
- Обеспечение финансовой доступности жилья;
- Повышение экспортного потенциала;
- Трансферт и внедрение инноваций.

*Стратегическими целями и задачами в рамках пяти направлений развития являются:*

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

Единственным акционером АО «НУХ «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан.

## 4.4. Информация о Совете директоров

Совет директоров является коллегиальным органом управления ККМ, осуществляющим общее руководство его деятельностью, за исключением решения вопросов, отнесенных Законом об АО и/или уставом к исключительной компетенции Единственного акционера.

Совет директоров состоит из пяти членов со значительным опытом работы в отрасли, позволяющим применять передовую практику и сохранять контроль над эффективностью и показателями фондов. Деятельность Совета директоров основывается на принципах эффективности и ответственности, максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и ККМ, а также защиты прав Единственного акционера. Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, уставом и другими внутренними документами ККМ и определяет стратегические цели, приоритетные направления развития, устанавливает основные ориентиры деятельности на средне- и долгосрочную перспективу, осуществляет контроль над деятельностью Правления.

## 4.5. Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров

В 2019 году было проведено 12 заседаний Совета директоров (5 очных и 7 заочных). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 96 вопросам,

в числе наиболее важных принятых решений:

- О предварительном утверждении годовой отдельной и консолидированной финансовых отчетностей АО «Казына Капитал Менеджмент» за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и рассмотрении вопроса о выплате дивидендов по простым акциям по итогам 2018 года;

- Об утверждении основных условий участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «КСМ Sustainable Development Fund I» и утверждении заключения сделки, в совершении которой у АО «Казына Капитал Менеджмент» имеется заинтересованность;

- О внесении изменения в решение Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» об основных условиях участия АО «Казына Капитал Менеджмент»

в фонде прямых инвестиций «Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund»;

- Об утверждении основных условий участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.» в новой редакции;

- Об утверждении Программы льготного финансирования АО «Казына Капитал Менеджмент» и/или его дочерними организациями, включая фонды прямых инвестиций;

- О предварительном рассмотрении годового отчета АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2018 год;

- О внесении изменений и утверждении внутренних нормативных документов ККМ;

- Утверждение планов работы Совета директоров, Службы внутреннего аудита на 2019 год;

- Изменения в составе Совета директоров и комитетов АО «Казына Капитал Менеджмент».

### Статистика посещаемости членами Совета директоров очных заседаний Совета директоров ККМ в 2019 году\*:

Члены Совета директоров	Заседание СД №3/19, 01.02.2019	Заседание СД №6/19, 30.04.2019	Заседание СД №7/19, 05.06.2019	Заседание СД №9/19, 26.09.2019	Заседание СД №11/19, 25.11.2019
Арифханов А.А.	+	+	+	+	+
Биртанов Е.А.	+				
Абрамов И.	+	+	+	+	+
Бжезински Я.	+	+	+	+	+
Касымбек А.М.	+	+	+	+	+
Омаров М.Т.				+	+

\* «+» - участвовал очно; «пустая ячейка» - не являлся членом Совета директоров ККМ

### Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2019 года

Арифханов Айдар Абдразахович	Председатель Совета директоров ККМ, Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»
Омаров Марат Талгатович	Член Совета директоров ККМ, управляющий директор АО «НУХ «Байтерек»
Қасымбек Ардақ Махмұдұлы*	Член Совета директоров, Председатель Правления ККМ
Абрамов Игорь	Независимый директор
Бжезински Яцек	Независимый директор

\*27 декабря 2019 года, в соответствии с решением Правления АО «НУХ «Байтерек» (протокол от 25.12.2019 г. № 61/19), досрочно прекращены полномочия Председателя Правления ККМ Касымбека А.М.

## Состав Совета директоров, действовавшего на отчетный период

### Арифханов Айдар Абдразахович Председатель Совета директоров



Родился 28 ноября 1974 года, гражданин Республики Казахстан.

В 1995 году окончил Казахскую государственную академию управления, финансово-кредитный факультет по специальности «экономист». В 1998-2000 являлся слушателем Дипломатической академии МИД РК, получил диплом с отличием. В 2007-2008 обучался по президентской программе «Болашак» в Колумбийском университете, где получил степень магистра государственного администрирования (MPA). В 2016 году окончил Лондонскую школу бизнеса, магистр делового администрирования (MBA).

В разное время занимал должности заместителя Председателя Правления АО НАК «КазАтомПром» по экономике и финансам, управля-

ющего директора АО «Казакхтелеком», вице-министра финансов РК, заместителя руководителя Канцелярии Премьер-министра РК, вице-министра труда и социальной защиты РК, советника Премьер-министра РК, заместителя председателя Агентства РК по информатизации и связи, вице-министра национальной экономики РК.

В данный момент является Председателем Правления АО «НУХ «Байтерек».

С 05 апреля 2017 года избран в качестве члена Совета директоров ККМ.

Решением СД ККМ от 15 февраля 2018 года избран Председателем Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

### Омаров Марат Талгатович Член Совета директоров



Родился 20 сентября 1988 года, гражданин Республики Казахстан.

В 2010 году с отличием окончил Университет Йорка и получил диплом бакалавра социальных наук (философия, политология и экономика). Является стипендиатом программы «Болашак». В 2010-2012 годах проходил обучение в Лондонской школе экономики и политических наук (LSE), с присуждением степени магистра экономических наук. Проходил обучение по программе «Инновации и предпринимательство» в Stanford Business School в 2017 году.

В период 2012-2014 годы занимал пост советника Министра экономического развития и торговли (в последующем – экономики и бюджетного планирования,

национальной экономики) Республики Казахстан. В 2014-2016 годах работал заместителем директора департамента формирования тарифной и институциональной политики Министерства национальной экономики Республики Казахстан. В 2016-2017 годах занимал должность управляющего директора АО «Казакхтелеком», в 2017-2019 - пост Председателя Правления АО «QazTechVentures» (ранее – «Национальное агентство по технологическому развитию»).

В мае 2019 года назначен управляющим директором, членом Правления АО «НУХ «Байтерек».

С 10 июня 2019 года избран в качестве члена Совета директоров ККМ.

## Қасымбек Ардақ Махмұдұлы

Член Совета Директоров



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

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

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

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

Ардақ Қасымбек иімет 20-летний

опыт работы, из них более 14 лет – на ведущих и руководящих должностях в АО НК «КазМунайГаз». Последняя занимаемая должность – старший вице-президент – финансовый директор АО НК «КазМунайГаз». Является членом Совета директоров АО «НГК «Таукен Самрук».

С 1 июня 2018 года занимал должность Председателя Правления ККМ и избран в качестве члена Совета директоров.

27 декабря 2019 года, в соответствии с решением Правления АО «НУХ «Байтерек» (протокол от 25.12.2019 г. № 61/19), досрочно прекращены полномочия Председателя Правления ККМ.

## Абрамов Игорь

Независимый директор



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

Занимается консультированием по международной торговле и инвестициям, международным деловым операциям, корпоративному управлению, этике и вопросам соответствия, а также регулирования правил экспортного контроля США. Работал судебным клерком в Верховном суде Израиля и ассоциированным адвокатом в компании Jackson, Tufts, Cole & Black (г. Сан-Франциско, штат Калифорния). С 1990 по 1994 годы занимал должность вице-президента и генерального советника в компании MRA Overseas Resources, Intl., (г. Сан-Франциско, штат Калифорния). В период с 1997 по

2008 годы работал в управлении международной торговли Министерства торговли США (г. Вашингтон, округ Колумбия) на должности старшего советника по России, Украине и Евразии и в качестве директора программы эффективного управления. С 2008 года по 2014 год занимал должность партнера и вице-президента по международному развитию Heenan Blaikie LLP и Heenan Blaikie Management, Ltd. (г. Торонто, Канада). С февраля 2014 года по ноябрь 2015 года занимал должность партнера в компании Dorsey and Whitney LLP. В настоящее время является управляющим партнером в компании Abramov & Associates LLP.

В 2013 году был избран независимым директором-членом Совета директоров ККМ.

## Бжезински Яцек Независимый директор



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

В разные годы работал в «BA-CA Futures AG» в Вене (дочернее предприятие Австрийского Банка Creditanstalt-Bankverein), в ВРПС – консультационной/инвестиционно-банковской компании, основанной шестью банками: ÖVAG (Австрия), Natexis Banque Populaire (Франция), DZ-Bank (Германия), Istituto

Centrale delle Banche Popolari Italiane (Италия), Caisse Centrale Desjardins (Канада), Banque Centrale Populaire du Maroc (Марокко).

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

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

В апреле 2016 года был избран независимым директором-членом Совета директоров ККМ.

### Формирование Совета директоров, процесс отбора членов Совета директоров

Персональный и количественный состав Совета директоров определяется решением Единственного акционера. Формирование Совета директоров и процесс отбора членов Совета директоров, в том числе независимых, производится в соответствии с Законом об АО, уставом АО «НУХ «Байтерек», Кодексом корпоративного управления ККМ, Положением о Совете директоров ККМ.

Совет директоров по состоянию на 31 декабря 2019 года состоит из пяти членов – Председателя Совета директоров, представителя Единственного акционера, представителя ККМ и двух независимых директоров.

Независимые члены Совета директоров должны быть свободны от каких-либо материальных интересов или отношений с ККМ, его управления или его собственности, которые могли бы поставить под угрозу осуществление объективного суждения.

### Комитеты Совета директоров ККМ

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

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



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

### Комитет по аудиту и рискам

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

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

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

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

митета 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 ККМ.

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

Секретарем Комитета является корпоративный секретарь ККМ.

### Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 31 декабря 2019 года:

Председатель Комитета по аудиту и рискам – Яцек Бжезински

Член Комитета – Игорь Абрамов

Член Комитета – Марат Омаров

В 2019 году было проведено 5 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 20 вопросам, в том числе:

- предварительное рассмотрение отчетов по рискам ККМ;
- предварительное рассмотрение годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности ККМ за 2018 год;
- рассмотрение регулярных отчетов о деятельности Службы внутреннего аудита ККМ;
- рассмотрение проектов документов, регулирующих деятельность Службы внутреннего аудита ККМ;
- рассмотрение годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита на 2020 год.

### Участие в заседаниях членов Комитета по аудиту и рискам в 2019 году\*:

Члены Совета директоров	Заседание №1/19, 27.02.2019	Заседание №2/19, 29.04.2019	Заседание №3/19, 04.06.2019	Заседание №4/19, 25.09.2019	Заседание №5/19, 25.11.2019
Биртанов Е.А.	+				
Абрамов И.	+	+	+	+	+
Бжезински Я.	+	+	+	+	+
Омаров М.Т.				+	+

\* «+» - участвовал очно; «пустая ячейка» - не являлся членом Совета 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 КKM, оценки работы и вознаграждения лиц, входящих в Совет директоров и Правление КKM, корпоративного секретаря, а также по основным принципам политики КKM в области кадров, мотивации, вознаграждения и социальных вопросов.

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

Секретарем Комитета является корпоративный секретарь КKM.

### Состав Комитета по кадровым и социальным вопросам по состоянию на 31 декабря 2019 года:

Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Игорь Абрамов

Член Комитета – Яцек Бжезински

Член Комитета – Марат Омаров

В 2019 году было проведено 5 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров КKM по 15 вопросам, в том числе:

- по предварительному рассмотрению карт ключевых показателей деятельности членов Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2019 год в новой редакции;
- о предварительном рассмотрении вопроса об избрании независимого члена Совета директоров АО «Baiterek Venture Fund», определении размера и условий выплаты вознаграждений;
- по рассмотрению регулярных отчетов об исполнении КПД корпоративного секретаря КKM;
- по обсуждению результатов оценки деятельности Совета директоров КKM за 2019 год.

### Участие в заседаниях членов Комитета по кадровым и социальным вопросам в 2019 году\*:

Члены Совета директоров	Заседание №1/19, 27.02.2019	Заседание №2/19, 29.04.2019	Заседание №3/19, 04.06.2019	Заседание №4/19, 25.09.2019	Заседание №5/19, 25.11.2019
Биртанов Е.А.	+				
Абрамов И.	+	+	+	+	+
Бжезински Я.	+	+	+	+	+
Джамалбеков А. М.	-	+	+		
Омаров М.Т.				+	+

\* «+» - участвовал очно; «-» - не участвовал (трудовой отпуск); «пустая ячейка» - не являлся членом Совета директоров КKM

### Комитет по стратегическому планированию

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

в средне- и долгосрочной перспективе.

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

### Состав Комитета по стратегическому планированию по состоянию на 31 декабря 2019 года:

Председатель Комитета по стратегическому планированию – Игорь Абрамов

Член Комитета – Яцек Бжезински

Член Комитета – Марат Омаров

В 2019 году было проведено 5 заседаний Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров по 27 вопросам, в числе которых:

- рассмотрение регулярных отчетов по стратегическому портфелю ККМ;

- рассмотрение исполнения и внесения корректировок в план развития ККМ;

- рассмотрение вопросов участия ККМ в ФПИ;

- о предварительном рассмотрении отчета по реализации Стратегии развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2014–2023 годы по итогам 2018 года, отчета за 2018 год по исполнению плана мероприятий на период с 2017 по 2020 годы по реализации Стратегии развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2014–2023 годы и плана мероприятий на период с 2019 по 2021 годы по реализации Стратегии развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2014–2023 годы.

### Участие в заседаниях членов Комитета по стратегическому планированию в 2019 году\*:

Члены Совета директоров	Заседание №1/19, 27.02.2019	Заседание №2/19, 29.04.2019	Заседание №3/19, 04.06.2019	Заседание №4/19, 25.09.2019	Заседание №5/19, 25.11.2019
Биртанов Е.А.	+				
Абрамов И.	+	+	+	+	+
Бжезински Я.	+	+	+	+	+
Джамалбеков А.М.	+	+	+		
Омаров М.Т.				+	+

\* «+» – участвовал очно; «пустая ячейка» – не являлся членом Совета директоров ККМ

## 4.6. Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2019 год

Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2019 год принято Советом директоров ККМ 28 февраля 2020 года.

Оценка проведена методом анкетирования членов Совета директоров в соответствии с положением об оценке деятельности Совета директоров. Ответственным лицом за рассылку и сбор анкет был определен корпоративный секретарь, которым проведена работа по обобщению предоставленных членами Совета директоров результатов анкетирования и подготовлен отчет.

Контроль за процессом проведения оценки был возложен на Председателя Комитета по кадровым и социальным вопросам, независимого директора Игоря Абрамова.

Результаты оценки рассмотрены и одобрены на заседании Комитета по кадровым и социальным вопросам 27 мая 2020 года, а затем на заседании Совета директоров ККМ 28 мая 2020 года.

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

Сильные стороны Совета директоров:

- Совет директоров уделяет достаточно внимания и при принятии решений ориентируется на достижение поставленных целей и защиту интересов ККМ и его Единственного акционера;

- Совет директоров располагает всеми необходимыми инструментами для должного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью ККМ;

- Члены Совета директоров получают надлежащим образом подготовленные материалы по вопросам повестки дня заседания Совета директоров;

- Эффективное руководство председателя Совета директоров на уровне самого Совета директоров;
- Состав Совета директоров (с точки зрения знаний и опыта его членов) позволяет последнему выполнять обязанности по осуществлению контроля и выработке стратегии КKM;

- Эффективная совместная работа членов Совета директоров: Совет директоров эффективен как коллегиальный орган и высказывание директорами особых мнений поощряется;

- Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы Совета директоров;

- На заседаниях Совета директоров уделяется достаточно времени для обсуждения каждого вопроса;

- Члены Совета директоров раскрывают информацию о своей заинтересованности в совершаемых сделках и воздерживаются от голосования в таких случаях;

Области для совершенствования деятельности Совета директоров в текущем году:

- Проведение Советом директоров регулярного мониторинга и оценки хода выполнения стратегических задач, исполнения и утверждения планов, бюджета и эффективности деятельности КKM;

- Совету директоров и Правлению стоит в большей мере уделять внимание основным рискам, которые могут оказывать существенное влияние на деятельность КKM;

- Соответствие численности состава Совета директоров потребностям КKM;

- Проведение заседания Совета директоров таким образом, чтобы обеспечить открытый обмен мнениями, активное участие членов Совета директоров и своевременное решение вопросов;

- Члены Совета директоров должны уделять достаточно времени изучению деятельности КKM и его специфики, чтобы эффективно выполнять свои контрольные функции;

- Представление членам Совета директоров Компанией какой-либо формы защиты в случае наступления ответственности членов Совета директоров;

- Участие Председателя Совета директоров в процессе вступления в должность и адаптации, вновь избранных членов Совета директоров.

Информация об итогах проведенной оценки ежегодно направляется Единственному акционеру.

## 4.7. Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров

В порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, уставом, внутренними документами, членам Совета директоров КKM в период исполнения ими

своих обязанностей может выплачиваться вознаграждение и (или) могут компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров.

Члену Совета директоров могут устанавливаться следующие виды вознаграждения:

- 1) фиксированное годовое вознаграждение за членство в Совете директоров;

- 2) фиксированное годовое вознаграждение за участие в комитете Совета директоров в качестве председателя комитета Совета директоров;

- 3) фиксированное годовое вознаграждение за участие в комитете Совета директоров в качестве члена комитета Совета директоров.

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

## 4.8. Информация о Правлении

Руководство текущей деятельности осуществляется коллегиальным исполнительным органом - Правлением, возглавляемым Председателем Правления. Правление КKM состоит из трех членов. Деятельность Правления регламентирована положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров КKM от 16 марта 2016 года (протокол № 103).

## 4.9. Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления

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

За 2019 год проведено 36 заседаний Правления. Уровень посещаемости заседаний Правления членами Правления составило 100%. При Правлении КKM созданы постоянно действующие Инвестиционный и Бюджетный комитеты, которые рассматривают вопросы по различным аспектам операционной деятельности и дают рекомендации Правлению по их эффективному решению.

### Порядок отбора членов Правления

Члены Правления, за исключением Председателя Правления КKM, избираются Советом директоров КKM.

Председатель Правления КKM 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 професси-

ональные и личностные качества и другие параметры, позволяющие усилить роль Правления ККМ.

### Состав Правления ККМ, действовавшего на отчетный период

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

### Информация о квалификации членов Правления (состав по состоянию на 31 декабря 2019 года)

#### **Касымбек Ардак Махмудович** **Председатель Правления**

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

Выпускник Business School of City University, г. Лондон, MSc in Banking and International Finance, диплом магистра (2000-2001 гг.) кандидат экономических наук. Прошел программу развития руководящих кадров Institute of Directors в Москве (2017 г., Россия). Имеет 20-летний опыт работы, из них более 14 лет – на ведущих и руководящих должностях в АО НК «КазМунайГаз». Последняя занимаемая должность – старший вице-президент – финансовый директор АО НК «КазМунайГаз».

С 1 июня 2018 года по 27 декабря 2019 года занимал должность Председателя Правления ККМ.

27 декабря 2019 года, в соответствии с решением Правления АО «НУХ «Байтерек» (протокол № 61/19 от 25.12.2019 г.), досрочно прекращены полномочия Председателя Правления ККМ.

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

Окончил Казахстанский Институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (КИМЭП) по программе делового администрирования и бухгалтерского учета. В 2007 году получил степень магистра в области финансов в Университете Джорджа Вашингтона (г. Вашингтон, США) по программе «Болашак». Имеет опыт работы в компании Procter&Gamble, 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», департаменте управления рисками и казначейства в АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с марта 2011 года.

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

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

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с мая 2016 года.

### **Состав Инвестиционного Комитета (по состоянию на 31 декабря 2019 года)**

Председатель Инвестиционного Комитета – Бегулиев Тимур

Член Комитета – Сагимбеков Асет

Член Комитета – Каримсаков Дидар

Член Комитета – Ержанов Габбас

Член Комитета – Кулажанов Ернур

Член Комитета – Садыков Асхат

В 2019 году было проведено 47 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации.

### **Состав Бюджетного Комитета (по состоянию на 31 декабря 2019 года)**

Председатель Бюджетного Комитета – Бегулиев Тимур

Член Комитета – Куттыбаева Раухан

Член Комитета – Каримсаков Дидар

За 2019 год Бюджетным Комитетом проведено 16 заседаний.

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

## **4.10. Основные вопросы, рассмотренные Правлением в 2019 году**

В 2019 году Правлением ККМ рассмотрено 143 вопросов на 36 заседаниях. В частности рассмотрены вопросы определения приоритетных направлений деятельности Компании, организация корпоративного управления, вопросы касающиеся деятельности дочерних организаций ККМ, а также финансово-экономические вопросы и т.д. За отчетный период на заседаниях Правления рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности, входящие в его компетенцию согласно уставу ККМ и положению о Правлении.

Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах заседаний Правления. Очные заседания Правления проводились на регулярной основе в соответствии с выносимыми на Правление материалами.

За отчетный период утверждены более 40 внутренних нормативных и плановых документов, а также внесены изменения и дополнения в них, рассмотрены отчеты об исполнении бюджета, отчеты об управлении рисками, отчеты Службы внутреннего аудита, кадровые вопросы и т.д.

Со стороны Единственного акционера и Совета

директоров ККМ замечаний к работе Правления отсутствуют, все поручения Единственного акционера и Совета директоров исполняются надлежаще и в срок.

## **4.11. Основные принципы вознаграждения членов Правления**

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

Члены Правления ККМ не премируются в случае:

- итоговой результативности корпоративных КПД менее 75%;

- итоговой результативности функциональных КПД менее 75%.

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



5

УСТОЙЧИВОЕ  
РАЗВИТИЕ

## 5. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

### 5.1. Принципы устойчивого развития

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

1) управления взаимоотношениями с заинтересованными сторонами;

2) оценки и управления воздействием на национальную экономику, социальную сферу и экологию.

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

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

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

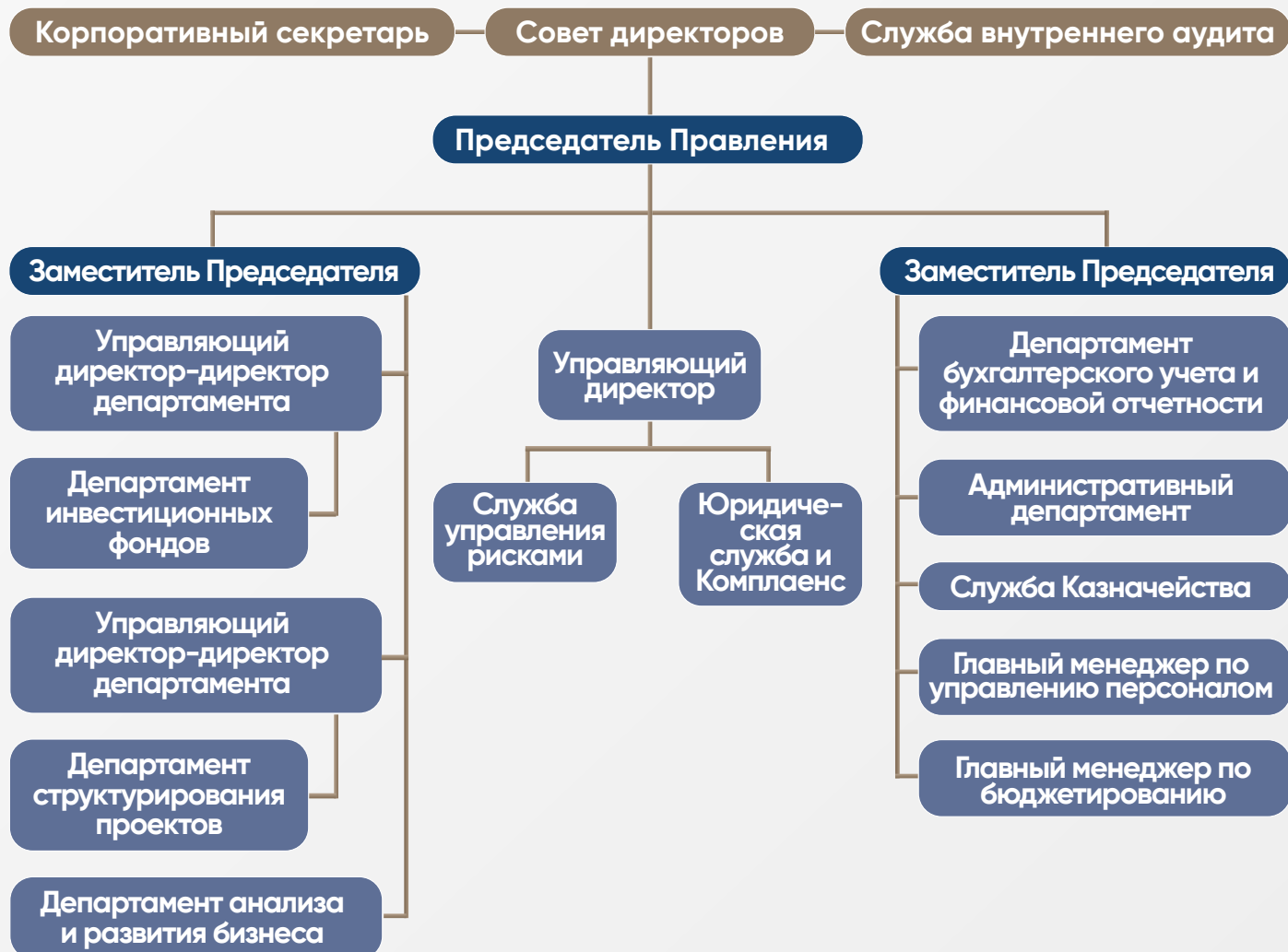
Компания выявляет риски коррупции, внедряет и поддерживает политики и практики, противодействующие коррупции, повышает осведомленность своих должностных лиц, работников, контрагентов в вопросах коррупции и противодействия ей.

Для проведения успешной и эффективной политики в ККМ должное внимание уделяется взаимодействию с заинтересованными сторонами:

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



## 5.2. Кадровая политика



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

1) Обеспечение высокого уровня кадрового потенциала как важнейшего элемента в достижении стратегических целей ККМ;

2) Управление результативностью, повышение мотивации труда работников за счет эффективной системы вознаграждения труда:

- внедрение системы оценки результативности

труда работников;

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

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

- 7 выпускников программы «Болашак»;

- 21 человек имеют степень магистра;
  - 5 человек являются сертифицированными работниками;
  - 1 работник имеет степень PhD;
  - 19 человек с зарубежным образованием.
- Средний возраст - 36 лет, средний стаж работы в Компании - 2 года.

Штатная численность за 2019 год составила 44 работника, из них в центральном аппарате - 30 работников.

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

Основой реализацией кадровой политики является

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

Потребности ККМ в обучении, повышении квалификации персонала зависят от внутренних и внешних факторов: изменение стратегических задач, изменение законодательства, введение новых программ, профессиональный рост и развитие работников, постановка перед ними новых задач и целей и т.д. Количество работников, охваченных системой обучения и повышения квалификации в 2019 году, составило 42 работника. Вместе с тем ежегодно работники фронт-офиса проходят обучение и сертификацию по международным программам CFA.

### В 2019 году текучесть кадров составила 0%.

	2017	2018	2019
Штатная численность	37	37	44
Текучесть кадров	6	0	0
Количество обученных работников	33	37	42

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

Поддержка спорта и пропаганда здорового образа жизни – один из важнейших приоритетов социальной политики ККМ. Ежегодно работники Компании принимают участие в соревнованиях по различным видам спорта, в том числе среди группы компаний АО «НУХ «Байтерек», нацеленных на укрепление и сплочение коллектива, и поддержание корпоративного духа.

### 5.3. Охрана окружающей среды

ККМ включает оценку ESG-факторов на всех этапах инвестиционного процесса – от поиска проектных предложений до мониторинга экологического и социального воздействия профинансированных проектов. Метод ESG-интеграции предполагает оценку рисков и возможностей, выявленных в результате анализа факторов, связанных с экологией, социальной сферой

и управлением, которые являются материально-существенными для нашей компании.

**Особое внимание уделяется соблюдению принципов бережного и рационального отношения к окружающей среде.** В соответствии с Политикой устойчивого развития ККМ в своей деятельности руководствуется следующими принципами в области охраны окружающей среды:

- Применение в деятельности методов рационального использования ресурсов, которые наилучшим образом обеспечивают предотвращение неблагоприятного воздействия на окружающую среду;
- Стремление к сокращению избыточного потребления ресурсов и минимизации существующего негативного экологического воздействия посредством внедрения энергоэффективных технологий, снижения потребления воды, уменьшения расходования бумаги для офисных нужд за счет внедрения системы электронного документооборота и практики двусторонней печати;

- Повышение уровня экологической сознательности работников Компании;
- Поддержка контрагентов в применении системы управления экологическими рисками (окружающей средой) по выявлению, оценке фактических и возможных воздействий на окружающую среду и общество, определения и результативного внедрения соответствующих мер управления, осуществления контроля и уровнем экологических рисков;

Компания стремится последовательно наращивать долю «зеленого портфеля» в общем объеме профинансированных проектов. В 2019 году оказана финансовая поддержка ряду проектов в сфере альтернативной энергетики. ФПИ с участием ККМ профинансировали строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт вблизи космодрома Байконур в Кызылординской области и строительство второго пускового комплекса ветровой электростан-

ции в Акмолинской области мощностью 48 МВт. Тем самым кумулятивное снижение ежегодных выбросов углекислого газа составит более 300 тысяч тонн, что вносит значительный вклад в исполнение обязательств Республики Казахстан, принятых в рамках Парижского соглашения.

Также в 2019 году портфельный фонд Компании BVF принял участие в финансировании магистрального газопровода «Сарыарка». Реализация данного проекта позволит поэтапно обеспечить природным газом 171 населенный пункт (около 2,7 млн человек), придаст импульс развитию инфраструктуры вдоль трассы магистрального газопровода и новых производств с использованием природного газа. Прогнозируется сокращение объемов выбросов загрязняющих веществ в 6 раз, что окажет позитивное влияние на экологическое состояние города Нур-Султан и других населенных пунктов вдоль трассы газопровода.



6

**ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ**

## 6. ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Аудит годовой финансовой отчетности ККМ и его дочерних организаций за 2019 год осуществлен независимой аудиторской организацией ТОО «КПМГ Аудит».

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

существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ККМ по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности.

### 6.1. Финансовая отчетность

#### Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

	2019 год тыс. тенге	2018 год тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	3,171,248	3,537,892
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,055,853	4,032,816
Чистый доход / (расход) от операций с финансовыми производными инструментами	387,164	(1,026,236)
Дивидендные доходы	1,147,906	3,681,889
Чистый (убыток) /прибыль от операций с иностранной валютой	(328,467)	10,123,505
Чистый (убыток)/прибыль от операций с инвестиционными финансовыми активами	(577,367)	160,150
Прочие операционные доходы	109,165	9,161
<b>Операционные доходы</b>	<b>4,965,502</b>	<b>20,519,177</b>
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов	920,164	(13,816,636)
Расходы на персонал	(513,741)	(428,956)
Общие и административные расходы	(983,223)	(601,920)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>4,388,702</b>	<b>5,671,665</b>
Расход по подоходному налогу	(737,380)	(1,996,698)
<b>Прибыль за год</b>	<b>3,651,322</b>	<b>3,674,967</b>

### Прочий совокупный доход

Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:

Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:

- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	707,399	(2,025,676)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период	223,207	(235,324)

<b>Прочий совокупный доход/ (убыток) за год, за вычетом подоходного налога</b>	<b>930,606</b>	<b>(2,261,000)</b>
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>4,581,928</b>	<b>1,413,967</b>

## Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года

	2019 год тыс. тенге	2018 год тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	946,080	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	23,332,615	25,070,425
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	133,573,705	107,187,696
- Инвестиции в неконсолидируемые дочерние предприятия	-	58,324,226
- Инвестиции в совместные предприятия	47,465,606	40,150,121
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	53,479,721	-
- Прочие финансовые активы	32,628,378	8,713,349
Инвестиционные финансовые активы	28,709,099	45,912,000
Отложенный налоговый актив	1,966,364	1,897,710
Текущий налоговый актив	1,746,295	-
Основные средства и нематериальные активы	33,353	25,858
Прочие активы	46,485	50,900
<b>Всего активов</b>	<b>190,353,996</b>	<b>186,816,858</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	40,150,736
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10,298,284	9,869,170
Текущие налоговые обязательства	-	176,081
Прочие обязательства	241,849	437,182

<b>Всего обязательств</b>	<b>50,690,869</b>	<b>50,633,169</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Акционерный капитал	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	(238,272)	(1,168,878)
Нераспределенная прибыль	52,461,399	49,912,567
<b>Всего собственного капитала</b>	<b>139,663,127</b>	<b>136,183,689</b>
<b>Всего обязательств и собственного капитала</b>	<b>190,353,996</b>	<b>186,816,858</b>

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,  
закончившийся 31 декабря 2019 года**

	2019 год тыс. тенге	2018 год тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	3,040,124	3,931,619
Дивиденды полученные	1,147,906	3,681,889
Расходы на персонал выплаченные	(581,034)	(486,737)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(1,113,931)	(485,699)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(25,593,574)	(36,950,226)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(18,323,441)	(6,985,740)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	35,377,047	28,841,533
Суммы к получению от кредитных институтов	2,617,149	(31,690,201)
Прочие активы	-	(197,765)
<b>Увеличение операционных обязательств</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
<b>Чистая величина денежных средств использованных в операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>(2,613,476)</b>	<b>(39,525,049)</b>
Подоходный налог уплаченный	(2,728,410)	(2,832,106)
<b>Чистая величина денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>(5,341,886)</b>	<b>(42,357,155)</b>

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Поступления в связи с консолидацией дочернего предприятия	263,418	-
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(15,536)	(9,053)
<b>Чистый поток денежных средств, от/(использованных в) инвестиционной деятельности</b>	<b>247,882</b>	<b>(9,053)</b>

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Дивиденды выплаченные	(1,102,490)	(882,282)
Выплаченные вознаграждения по облигациям	(3,413)	-
Поступления от выпуска облигаций	-	40,150,000
<b>Чистый поток денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности</b>	<b>(1,105,903)</b>	<b>39,267,718</b>

<b>Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(6,199,907)</b>	<b>(3,098,490)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6,672,269	9,064,474
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	473,718	706,285
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>946,080</b>	<b>6,672,269</b>

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,  
закончившийся 31 декабря 2019 года**

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(1,168,878)</b>	<b>49,912,567</b>	<b>136,183,689</b>
Прибыль за год	-	-	3,651,322	3,651,322
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				



Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	707,399	-	707,399
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	223,207	-	223,207
Всего прочего совокупного дохода	-	930,606	-	930,606
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>930,606</b>	<b>3,651,322</b>	<b>4,581,928</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дивиденды объявленные	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,102,490)</b>	<b>(1,102,490)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(238,272)</b>	<b>52,461,399</b>	<b>139,663,127</b>

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>953,363</b>	<b>47,368,354</b>	<b>135,761,717</b>
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2019 года	-	138,759	(248,472)	(109,713)
<b>Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>1,092,122</b>	<b>47,119,882</b>	<b>135,652,004</b>
<b>Всего совокупного дохода</b>				
Прибыль за год	-	-	3,674,967	3,674,967



### Прочий совокупный доход

Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:

Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога

-	(2,025,676)	-	(2,025,676)
---	-------------	---	-------------

Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка

-	(235,324)	-	(235,324)
---	-----------	---	-----------

Всего прочего совокупного убытка

-	(2,261,000)	-	(2,261,000)
---	-------------	---	-------------

**Всего совокупного дохода за год**

-	<b>(2,261,000)</b>	<b>3,674,967</b>	<b>1,413,967</b>
---	--------------------	------------------	------------------

Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала

Дивиденды объявленные

-	-	(882,282)	(882,282)
---	---	-----------	-----------

Всего операций с собственниками

-	-	(882,282)	(882,282)
---	---	-----------	-----------

**Остаток на 31 декабря 2019 года**

<b>87,440,000</b>	<b>(1,168,878)</b>	<b>49,912,567</b>	<b>136,183,689</b>
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Республика Казахстан,  
205Т2Н3, г. Нур-Султан  
БЦ «Байтерек», ул. Мангилик ел, 55А  
тел.: +7 (7172) 55 42 22  
[www.kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)



KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT