



**KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT**



**ГODOVOЙ ОТЧЕТ**

**2020**





## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. О КОМПАНИИ</b>	8	<b>4.2.</b> Информация о системе корпоративного управления	72
1.1. Информация о Компании	9	<b>4.3.</b> Информация о высшем органе Компании	73
1.2. Обзор рынка прямых инвестиций	11	<b>4.4.</b> Информация о Совете директоров	74
1.3. Деятельность Компании на рынке прямых инвестиций	14	<b>4.5.</b> Отчеты о деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров	74
<b>2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2020 ГОДУ</b>	15	<b>4.6.</b> Информация о проведенной оценке деятельности Совета директоров за 2020 год	86
2.1. Результаты инвестиционной деятельности Компании	16	<b>4.7.</b> Основные принципы вознаграждения членов Совета директоров	87
2.2. Результаты финансово-хозяйственной деятельности	31	<b>4.8.</b> Информация о Правлении	87
2.3. Информация о существенных корпоративных событиях в 2020 году	34	<b>4.9.</b> Отчеты о деятельности Правления и комитетов Правления	87
2.4. Информация об инвестиционной деятельности за 2020 год	36	<b>4.10.</b> Основные принципы вознаграждения членов Правления	92
2.5. Система управления рисками	37	<b>5. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ</b>	93
2.6. Служба внутреннего аудита	39	5.1. Принципы устойчивого развития	94
2.7. Деятельность дочерних организаций в 2020 году	39	5.2. Взаимодействие с заинтересованными сторонами	95
2.7.1. Результаты деятельности BVF за 2020 год	40	5.3. Учет и оценка экологических и социальных факторов	98
2.7.2. Результаты деятельности BVM за 2020 год	41	5.4. Кадровая политика	99
<b>3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ</b>	44	<b>6. ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ</b>	101
3.1. Перспективы развития на период 2020 – 2023 годы	45	6.1. Финансовая отчетность и аудиторское заключение	102
3.2. Стратегические ключевые показатели деятельности	47		
<b>4. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ</b>	48		
4.1. Отчет о соблюдении/несоблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления Компании за 2020 год	49		



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### Уважаемые дамы и господа!

2020 год был достаточно непростым, но результаты проведенной работы позволяют нам уверенно смотреть в будущее. Выстроив эффективную бизнес-модель, акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» укрепило свою роль на рынке прямых инвестиций.

С учетом требований рынка, в 2020 году ККМ обновил модель деятельности и утвердил актуализированную стратегию развития на 2014-2023 года. В рамках Стратегии развития ККМ расширил инвестиционный мандат путем участия в сегментах стрессовых активов, венчурного финансирования и инфраструктурных проектов государственно-частного партнерства (ГЧП) через инструменты private equity.

В целях соответствия лучшим международным практикам, а также для формирования имиджа Общество провело работу по получению кредитного рейтинга у международного агентства. Так, Fitch Ratings присвоил ККМ долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте «BB+» со «Стабильным» прогнозом. Fitch также присвоило ККМ рейтинг по национальной шкале «AA (kaz)». Рейтинг отражает мнение Fitch о сильных связях ККМ с Республикой Казахстан («BBB»/прогноз «Стабильный»/«F2»).

На конец 2020 года Общество являлось участником 15 фондов прямых инвестиций с общей капитализацией 2 769 млн долл. США.

Фонды прямых инвестиций с участием ККМ профинансировали ряд проектов в приоритетных секторах экономики. Одним из проектов, на которые выделены средства фондов Общества, является проект «Kazrost Engineering Ltd». Компания осуществляет деятельность в сфере машиностроения по сборке комбайнов Ростсельмаш.

Также ККМ профинансировал проект по производству бумаги и бумажной продукции. Комбинат осуществляет полный цикл производства упаковочных материалов от дизайна до доставки продукции заказчику, с обеспечением 549 рабочих мест. Производственная мощность комбината составляет 24 000 тонн картонной продукции в год, с реа-

лизацией на территории Казахстана, Средней Азии и Сибири.

Отдельно хотелось бы отметить успешный частичный выход фонда АО «Baiterek Venture Fund», из проекта строительства Макинской птицефабрики АО «Aitas KZ», на сумму 2,3 млрд тенге. Доходность по итогам выхода из проекта (IRR) составила 12% годовых. Также состоялся полный выход из проекта АО «Группа Компаний Аллюр» на сумму 3 млрд тенге. Доходность по итогам выхода из проекта (IRR) составила 7,6% годовых.

Кроме того, в отчетном году ККМ были поддержаны стратегические проекты в рамках реализации Программы льготного финансирования, запущенного в целях обеспечения доступности инструмента private equity.

По итогам 2020 года Программа, с учетом профинансированных и одобренных проектов, освоена на 100%. По состоянию на конец 2020 года по Программе профинансировано 16 предприятий в области энергетики, нефтехимии, производства продуктов питания, строительных материалов и т.д. на общую сумму 34,77 млрд тенге, из которых 3 проекта на сумму 1,44 млрд тенге профинансированы с привлечением банков второго уровня.

В предстоящем 2021 году ККМ намерен продолжить эффективную работу по развитию казахстанского рынка прямых инвестиций.

Реализация намеченных планов будет способствовать повышению конкурентоспособности бизнеса и технологической модернизации страны, увеличению инвестиционного портфеля, повышению производительности, диверсификации источников дохода.

Совет директоров, в свою очередь, посредством корпоративного управления будет оказывать содействие в достижении желаемых результатов.

”

### РЕАЛИЗАЦИЯ НАМЕЧЕННЫХ ПЛАНОВ

повысит конкурентоспособность бизнеса и технологически модернизирует страну, увеличит инвестиционный портфель, повысит производительность, диверсифицирует источники дохода.

Айдар Арифханов

Председатель Совета директоров  
АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

### Уважаемые коллеги, инвесторы, партнеры!

Минувший год стал для всех годом вызовов, обусловленных пандемией новой коронавирусной инфекции. В отчетном году мы взглянули по-новому на привычные вещи, оценили наши возможности и усовершенствовали подходы, применяемые к организации нашей работы.

Эти изменения не только стали причиной сложностей и препятствий, но и открыли новые возможности: ККМ укрепил свою позицию в качестве одного из ключевых игроков в сфере private equity, став более сильной и устойчивой Компанией.

В целом 2020 год был для ККМ успешным, об этом говорят наши положительные стратегические, операционные и финансовые результаты. Общая капитализация фондов с участием ККМ на конец 2020 года составила 2 769 млн долларов США. Доля инвестиций ККМ в ФПИ составили 513,0 млн долларов США.

Наибольшую долю в портфеле ККМ составляет сектор транспорта и логистики, энергетики и производства продуктов питания – 39%, 19% и 18% от общего объема инвестиций, соответственно.

В 9 профинансированных в 2020 году проектах общее количество рабочих мест по состоянию на конец года составило 1 326 человек.

ККМ стремится развивать свою инвестиционную активность как внутри, так и за пределами Республики Казахстан. Целями новых инвестиций являются снижение уровня рисков концентрации капитала путем диверсификации портфеля фондов по отраслям экономики и географии, получение новых классов активов; обеспечение долгосрочного устойчивого роста инвестиционной стоимости портфеля фондов и разумное наращивание существующего капитала.

В 2021 году перед ККМ стоят большие цели. Среди них: совместно с международными финансовыми институтами и стратегическими инвесторами дальнейшая работа по участию в фондах прямых инвестиций, реализация инвестиционных проектов со стратегическими партнерами в различных отраслях в рамках привлечения прямых инвестиций в Казахстан. ККМ впервые станет оператором ГПИИР на сумму 35 млрд тенге по направлению финансирования проектов через инструмент private equity.

Продолжатся работы по финансированию экспортоориентированных предприятий в сфере обрабатывающей промышленности.

Запланировано финансирование проектов на сумму более 13 млрд тенге фондами с открытым инвестиционным периодом: Baiterek Venture Fund, DBK Equity Fund, KCM Sustainable Development Fund I и Kazakhstan Infrastructure Fund.

Кроме того, планируется создание совместного предприятия с профессиональным международным игроком (general partner) по управлению стрессовыми активами. Данное партнерство позволит нам перенять передовой опыт развитых стран и покажет нашу приверженность международным стандартам.

Хочу отметить планируемую работу по созданию фонда креативных индустрий в целях формирования экосистемы, где казахстанское творчество и бизнес смогут обменяться опытом и финансированием и получить возможность роста и выхода на международный рынок.

Как необходимое условие обеспечения соответствия своей деятельности лучшей международной практике в ходе инвестиционной деятельности особое внимание Общество уделяет принципам ответственного инвестирования. На сегодня, Обществом разрабатываются собственные ESG (Environmental, Social, Governance) стандарты и проводится работа по их внедрению на всех уровнях управления.

В завершение хотелось бы выразить благодарность команде ККМ за эффективную работу, а также дочерним организациям и партнерам за оказываемую поддержку и плодотворное сотрудничество.

Убеждена, что приобретенный опыт в период глобальной нестабильности вывел нашу команду на более высокий уровень, что позволит эффективно реализовывать все поставленные задачи.

”

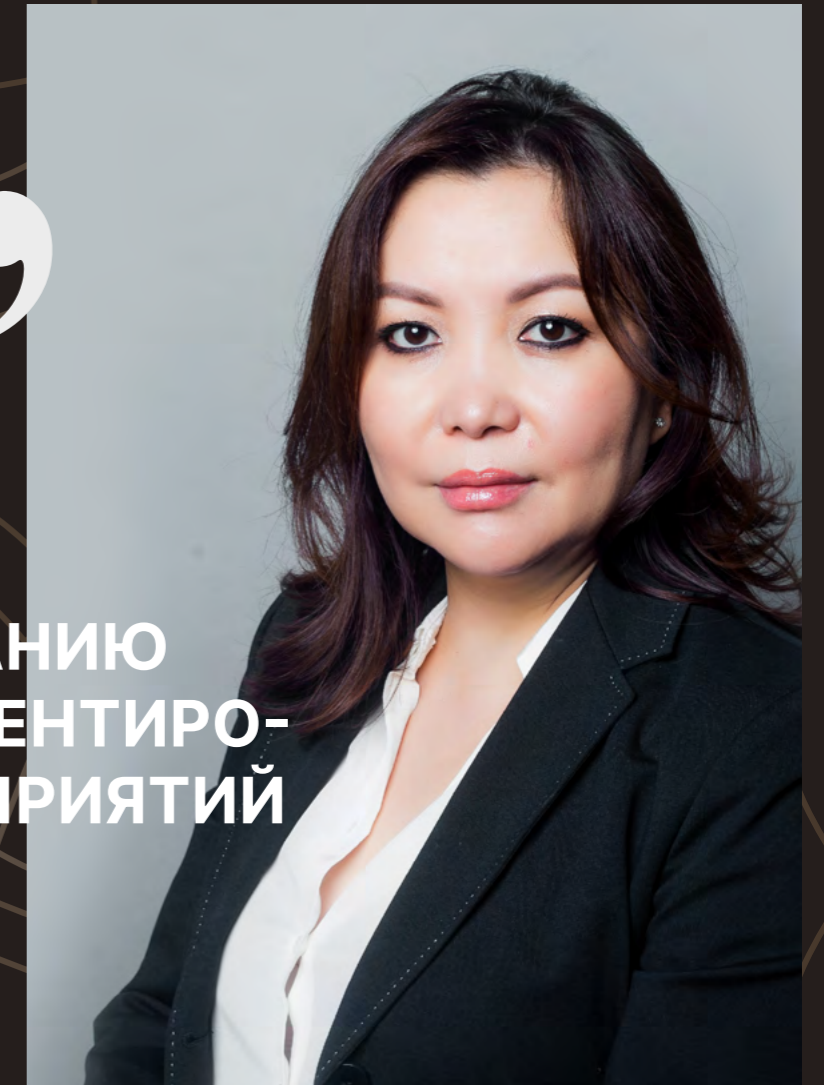
Продолжатся работы по

## ФИНАНСИРОВАНИЮ ЭКСПОРТООРИЕНТИРОВАННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

в сфере обрабатывающей промышленности.

Айнур Куатова

Председатель Правления  
АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»





# 01

## О КОМПАНИИ

АО «Казына Капитал Менеджмент» – это фонд фондов частного капитала (private equity)



## 1.1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

АО «Казына Капитал Менеджмент» – это фонд фондов прямых инвестиций (Private equity), созданный в 2007 году для содействия росту и диверсификации национальной экономики, формирования инфраструктуры Private equity в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики, использования ведущего международного опыта, а также 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.

На основе действующей Стратегии развития акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2014-2023 годы, утвержденной решением Совета директоров Общества от 8 сентября 2017 года (протокол №120) разработана Стратегия развития ККМ в новой редакции, утвержденной решением Совета директоров Общества от 4 сентября 2020 года, (протокол №11/20)). Внесение изменений в Стратегию развития Общества обусловлено необходимостью пересмотра/уточнения направлений деятельности, программ поддержки и финансовых инструментов Общества, обусловленного последними изменениями экономической и рыночной конъюнктуры в международном пространстве и внутри страны.

В рамках обновленной Стратегии развития ККМ будет проводиться работа по повышению уровня доходности и диверсификации источников капитала через участие в ФПИ, инвестирующие в альтернативные классы активов, имеющих потенциал развития на рынке Казахстана: инфраструктурные проекты ГЧП, стрессовые активы и венчурное финансирование.

Для развития рынка прямых инвестиций имеются следующие возможности:

- потенциальные точки роста экономики: Развитие экспортоориентированных проектов, генерирующих денежные потоки в твердой валюте, защитит инвесторов от валютных рисков и будет способствовать повышению инвестиционной активности, особенно со стороны международных игроков. Кроме того, местные предприятия, которые могли бы расширить деятельность на соседние рынки, но которые ограничены в финансировании, представляют собой еще одну нишу для инвестиций;
- приватизация активов: ожидается, что программа приватизации, инициированная правительством, снизит роль государства в пользу частного секто-

ра. По состоянию на 2020 год 84 актива выставлены на продажу или находятся в предпродажной подготовке и могут стать потенциальными проектами для инвестиций ФПИ.

- Повышение активности фондовой биржи за счет развития созданной торговой площадки – KASE Private Market. Ожидается, что это позволит МСБ находить альтернативные источники финансирования. Фонды, в свою очередь, получают доступ к инвестированию в надежные и перспективные компании.
- Привлечение международных и опытных GP для повышения профессионального уровня рынка и обучения предпринимателей, которые в настоящее время недостаточно осведомлены об инструментах ПИ.
- Инвестиции институциональных инвесторов (пенсионный фонд и страховые компании) помогут повысить активность рынка и его ликвидность.
- Ожидается дальнейший рост секторов энергетики, сельского хозяйства и транспорта, считающиеся наиболее перспективными для частных инвестиций.

### Миссией ККМ

является занятие ведущей роли в развитии экосистемы прямых инвестиций в Казахстане путем инвестирования в сильные команды, которые смогут создать стабильные и эффективно управляемые компании, получать устойчивый уровень прибыли и содействовать росту и модернизации экономики.

### Видение ККМ

создание динамичной экосистемы ПИ с целью развития лидирующих компаний на рынке посредством гибкого размещения долгосрочного рискового капитала и применения лучших мировых практик; а также, активное участие в устойчивом развитии национальной экономики.

### Ключевые задачи,

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

1. Задействование потенциала ПИ как класса активов через инвестируемый капитал, деловую сеть, опыт и знания для создания лидирующих на рынке бизнесов, которые смогут способствовать экономической диверсификации;
2. Фокус на МСБ, имеющий большой потенциал стать лидерами рынка в регионе;
3. Содействие развитию устойчивого бизнеса, основанного на признанных экологических, социальных и управленческих стандартах (ESG).

Данные задачи решаются путем осуществления первого и второго стратегических направлений ККМ:

1. Продвижение и развитие рынка ПИ и национальной экономики Казахстана;
2. Увеличение инвестиционного портфеля ККМ;

Дополнительно, для обеспечения высокой доходности инвестиционного портфеля, а также усиления структуры собственного капитала предусмотрены еще два стратегических направления:

3. Повышение производительности организации;
4. Диверсификация источников дохода.

**Fitch Ratings присвоил ККМ долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте «ВВ+» со «Стабильным» прогнозом.** В целях соответствия лучшим международным практикам, а также для формирования имиджа Общество провело работу по получению кредитного рейтинга у международного агентства. Fitch также присвоило ККМ рейтинг по национальной шкале «AA (kaz)».

Присвоение кредитного рейтинга – это одна из важнейших международных практик, используе-

мых компаниями для оценки кредитоспособности фирмы. Для инвесторов это инструмент, который помогает определить надежность и стабильность той или иной фирмы. Получение рейтинга от такого крупного агентства, как Fitch Ratings позволит ККМ стать более привлекательным для зарубежных инвесторов и облегчить процедуры привлечения дополнительных средств при необходимости.

**Общество уделяет особое внимание ответственному инвестированию.** Принципы ответственного инвестирования ESG (environmental, social and governance) включают в себя учет экологических, социальных и управленческих факторов при инвестировании и становятся все более важной частью процесса принятия решений в Обществе.

ККМ стремится к внедрению ESG-факторов во все этапы 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 ККМ.

### Единый акционер

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

## 1.2. ОБЗОР РЫНКА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

### ГЛОБАЛЬНЫЙ РЫНОК ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

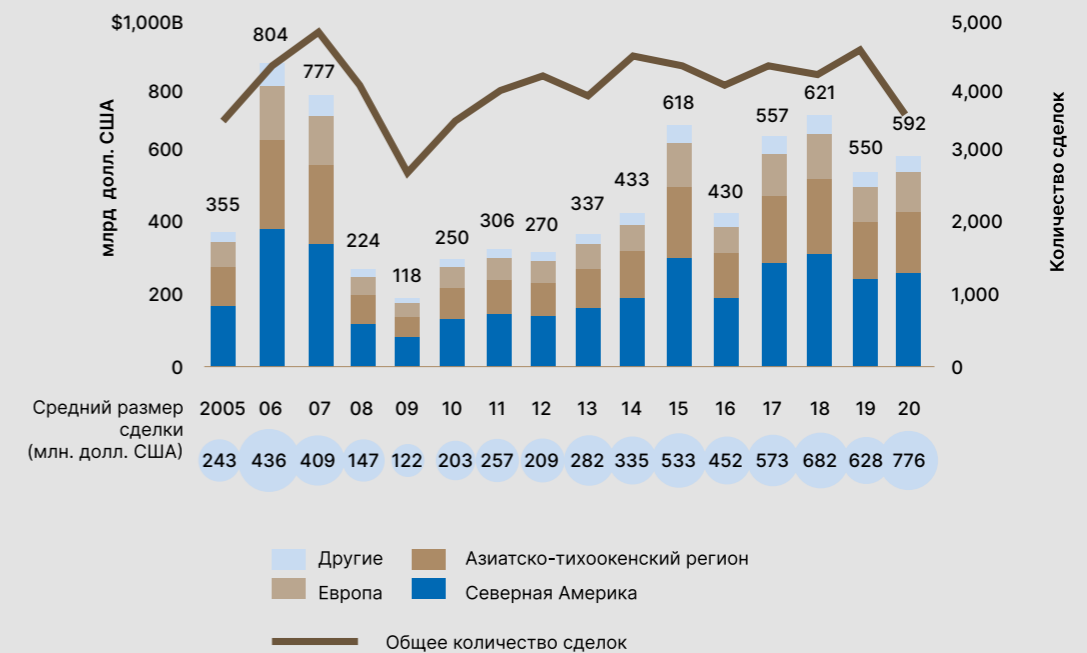
Согласно анализу глобального рынка прямых инвестиций, представленному компанией Bain & Company, мировая отрасль, впечатляюще восстановившись после мрачных результатов во втором квартале, по итогам года составила 592 миллиарда долларов по сделкам выкупов. Это на 8% больше, чем в 2019 году, и на 7% выше, чем в среднем за пять лет (555 миллиардов долларов).

Пандемия действительно оказала явное негативное влияние на количество глобальных сделок, поскольку количество выкупов упало на 24% до 3100 в 2020 году по сравнению с 4100 в 2019 году. В

среднем за 5 лет, количество сделок в бизнес-среде резко сократилось за исключением секторов технологий и телекоммуникаций. Секторы розничной торговли, потребителей, средств массовой информации и развлечений оказались в числе тех, кто пострадал больше всего. Падение количества сделок было резким, но, как оказалось, временным. В начале 2021 года комплексная проверка по всему миру была столь же сильной, как и всегда, что позволяет предположить, что многие из сделок, отложенных из-за пандемического хаоса, в итоге будут выполнены. Это должно обеспечить структурную основу для деятельности в 2021 году.

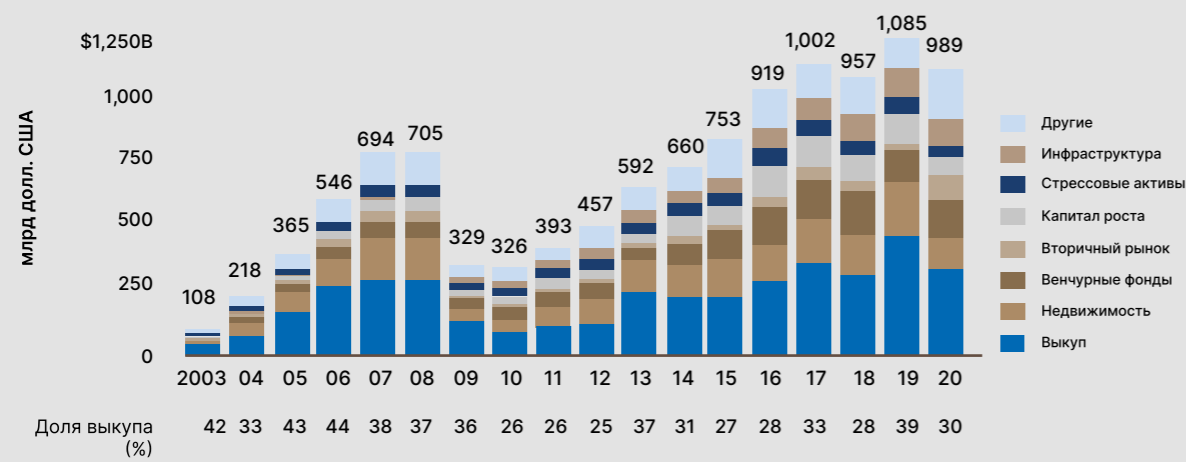
#### Обзор рынка Private equity в 2020 году

#### 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), по типу выхода



Источник: Bain & Company Global private equity report 2020

## 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 создает новые рабочие места и новые инновационные предприятия с высокой добавленной стоимостью. По итогам 2020 года чистый приток по прямым инвестициям сложился в размере 3,9 млрд долл. США. Валовый приток прямых иностранных инве-

стиций (ПИИ) в Казахстан составил 17,1 млрд долл. США (24,3 млрд долл. США в 2019 году). Прямые инвестиции в Казахстан осуществлялись в основном в предприятия горнодобывающей промышленности (48,1%), обрабатывающей промышленности (18,5%) и оптовой/розничной торговли (14,8%). Основными странами-прямыми инвесторами Казахстана в 2020 году были Нидерланды (30,1% от валовых поступлений иностранных прямых инвестиций), США (13,1%), Швейцария (10,4%), Российская Федерация (7,1%) и Китай (5,6%).

Прямые иностранные инвестиции в Республику Казахстан, 2010 – 2020 гг.



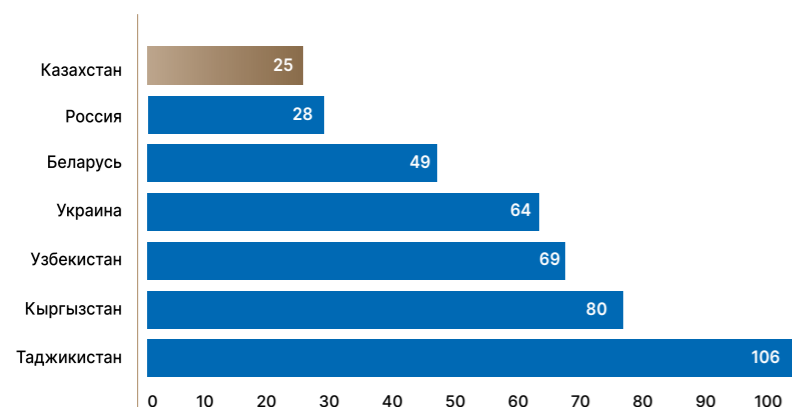
Источник: Национальный Банк РК

Инвестиционная привлекательность страны формируется под воздействием разнообразных внутренних и внешних факторов, на которую, в том числе, влияет международный рейтинг, присваиваемый рейтинговыми агентствами. Международные рейтинговые агентства Fitch Ratings и Агентство Moody's в 2021 году подтвердили суверенный рейтинг страны на уровне «BBB» с прогнозом «стабильный» и «Ваа3» с прогнозом «позитивный» соответственно.

По данным отчета Doing Business 2020 Казахстан также занимает 25-е место в мире по благоприятности условий ведения бизнеса, 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. В рейтинге Казахстан также опережает такие страны, как Австрия, Япония, Испания и др. 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.

Рейтинг стран СНГ 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 представляют «длинные инвестиции», не обремененные выплатами процентов и основного долга. Развитие ФПИ способствует повышению прозрачности экономики, внедрению стандартов корпоративного управления, а также влияет 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 2020 год фондами прямых инвестиций с участием ККМ профинансировано 9 проектов на территории Республики Казахстан. Доля ККМ в проектах составила 15,4 млрд тенге. По итогам 2020 года доля проектов в Казахстане составляет 92% от инвестиционного портфеля ККМ. Инвестиции ККМ осуществлены в следующие отрасли: транспорт и логистику (39%), энергетику (19%), производство продуктов питания (18%), химию и нефтехимию (5%), производство строительных материалов (5%), производство бумаги и бумажной продукции (4%), финансовые услуги (2%) и прочие отрасли (8%). Фактический коэффициент привлечения инвестиций в Республику Казахстан составил 1,67. Данный показатель определяет инвестиционную привлекательность страны для привлечения инвестиций с глобального рынка private equity.

## 02 РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2020 ГОДУ





## 2.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

2 769 млн долл. США	Общая капитализация фондов с участием ККМ на 31 декабря 2020 года
611 млн долл. США	Объем совокупных инвестиций ККМ в портфельные фонды на 31 декабря 2020 года
16,2 млрд тенге	Объем инвестиций ККМ в ФПИ в 2020 году
1,67 долл. США	Инвестиций привлечено в Казахстан на 1 доллар США, вложенный ККМ
9	Проектов профинансировано в 2020 году
100%	Инвестиций в Казахстане направлено в несырьевой сектор

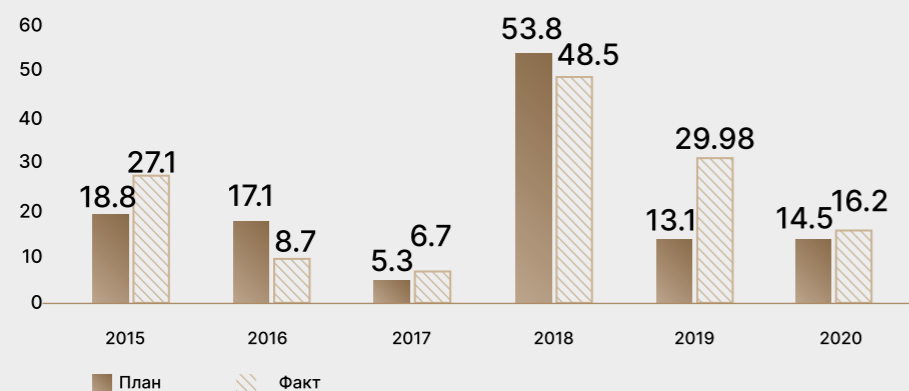
### 2.1.1. ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 2020 ГОД,

в том числе сопоставление достигнутых результатов с запланированными, а также в динамике за последние три года.

За 2020 год общие инвестиции ККМ в ФПИ составили 16,2 млрд тенге. В том числе общая сумма 9 проинвестированных проектов составила 15,4 млрд тенге. Инвестиции были направлены преимущественно в отрасли энергетики и производ-

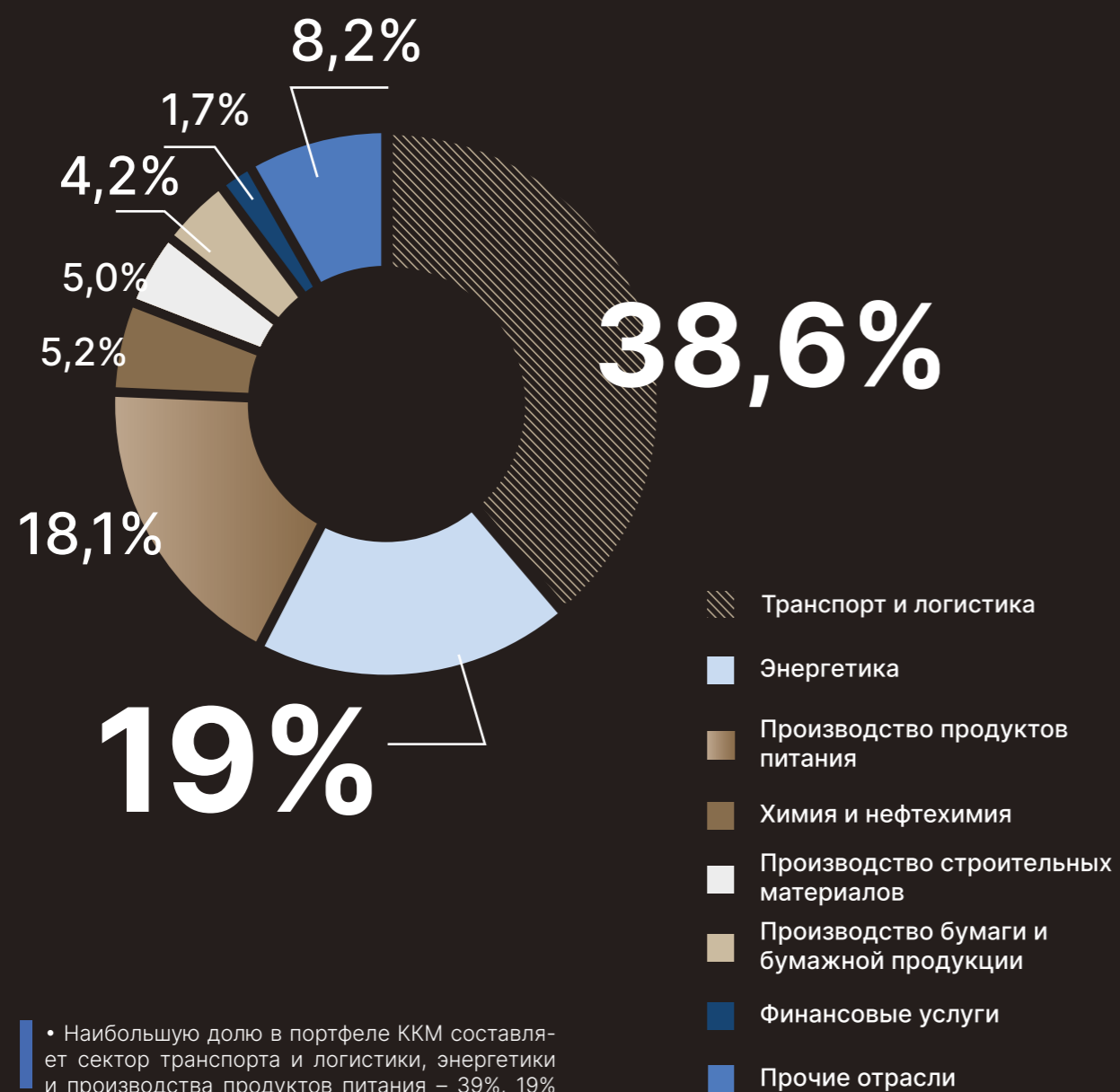
ства продуктов питания Республики Казахстан. В 9 профинансированных в 2020 году проектах общее количество рабочих мест по состоянию на конец года составило 1 326 человек.

Инвестиции ККМ в ФПИ, млрд тенге



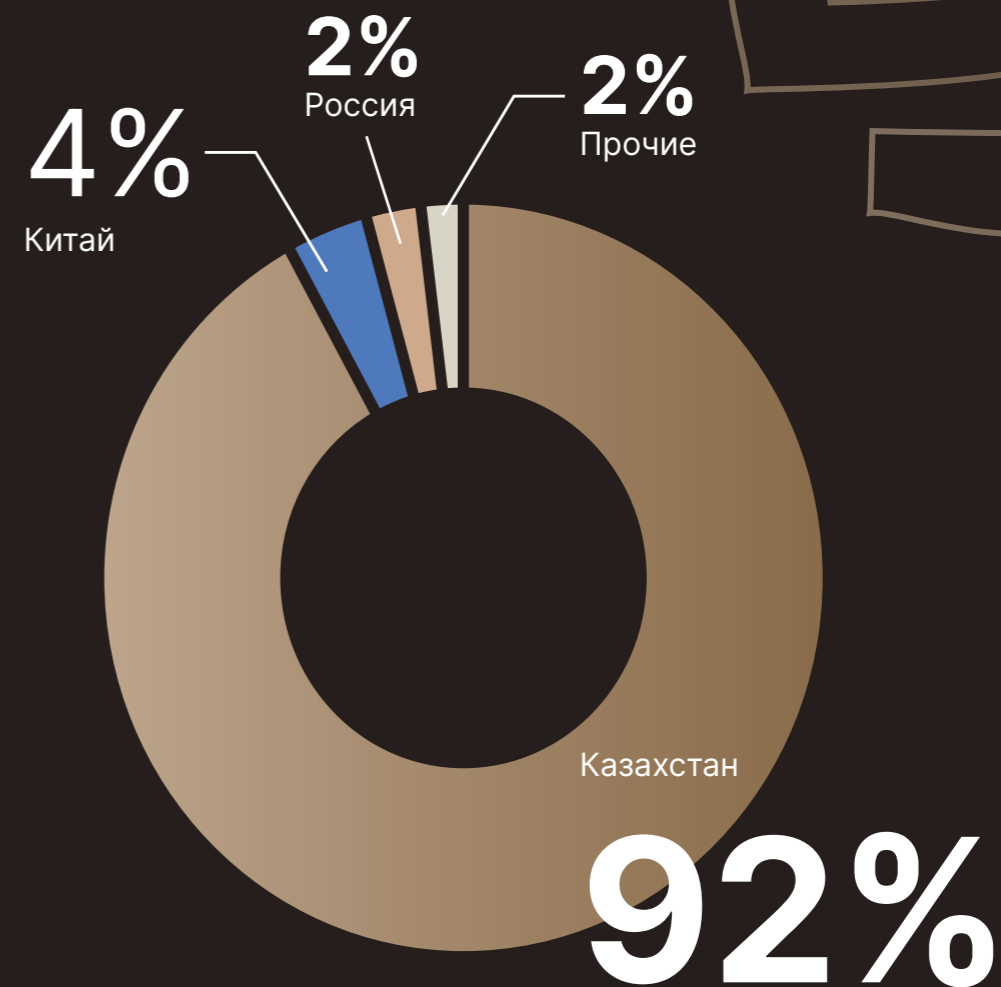


ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ОТРАСЛЯМ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА КОНЕЦ 2020 ГОДА



• Наибольшую долю в портфеле ККМ составляет сектор транспорта и логистики, энергетики и производства продуктов питания – 39%, 19% и 18% от общего объема инвестиций, соответственно.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО СТРАНАМ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА КОНЕЦ 2020 ГОДА



• Доля казахстанских проектов в инвестиционном портфеле составила 92% по итогам 2020 года.



## 2.1.2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДОВ В 2020 ГОДУ

На конец 2020 года портфель ККМ состоял из 15 ФПИ с общей капитализацией 2 769 млн долларов США.

млн долл. США

№ п/п	Фонды	Год создания	Размер	Размер обязательств ККМ по фонду
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 (RKFN)	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	206	92
11	Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (KIF)	2014	105	100
12	ТОО «Almex-Baiterek Fund» (ABF)	2015	1	0,1
13	DBK Equity Fund C.V. (DBKEF)	2017	80	2
14	KCM Sustainable Development Fund I C.V. (KCM SDF)	2019	59	59
15	Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund L.P. (ENIF)	2019	242	30
<b>Итого по 15 ФПИ</b>			<b>2 769</b>	<b>611</b>

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

Стратегический портфель ККМ может быть условно разделён на несколько категорий:

1) фонды с завершёнными инвестиционными периодами – ФПИ, которые завершили процесс инвестирования и сосредоточились на управлении

портфельными компаниями и поиске возможностей успешного выхода: IIF, KGF, CKIF, FGF, RKFN, ABF.

2) фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность: BVF, DBK EF, KCM SDF I, KIF.

3) фонды с завершённым сроком жизни: ACAF, KCRF, WCP, MRIF.

4) фонды на стадии создания: ENIF.

### 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	164,8 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 27 июля 2021 года.

### Инвестиционный портфель:

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

2) Foundation Wind Energy - II (Pvt) Limited – 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).



Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2009-2019 (2015)	80,8 млн	107,1* 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 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).

\* В 2017 году портфельные компании фонда Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V.: Charlie Investments – Chaplin – 12,99 млн долларов США, Universal Logistics – 12,4 млн долларов США; VDP Holding – 9,0 млн долларов США были переданы в фонд Kazakhstan Growth Fund C.V.

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл США	Инвестиции, долл США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2010-2020 (2015)	200,4 млн	135 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 апреле 2020 г. осуществлен полный выход из проекта АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация».

#### Инвестиционный портфель:

- 1) АО «Олга» – транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан);
- 2) «LongmenGroup PLC» – добыча и разведка метана (Китайская Народная Республика);
- 3) «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).

#### Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund / 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	36,4 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. На конец 2020 года проведены 2 транша из 3-х по сделке продажи VIST Group в общем размере 2,4 млн долл. США. Третий транш ожидается в 2021 году.

#### 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 – AI 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	103,7 млн	10%	Нефть и газ, добыча полезных ископаемых, энергетика, инфраструктура и др.	Казахстан, страны СНГ	ККМ, Aztech Investment Ltd., Корпорация Ордабасы

Фонд находится на стадии мониторинга портфельных компаний.

#### 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)

#### 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 инвестиционный период фонда завершен.

#### Фонды, осуществляющие активную инвестиционную деятельность:

#### АО «Baiterek Venture Fund» / Управляющая компания – Кэптивная команда

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2024 (2019)	46 016 млн	40 517 млн*	100%	Приоритетные отрасли ГПИИР	Казахстан	ККМ

#### Инвестиционный портфель:

- 1) АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» - электроэнергетика (Республика Казахстан);
- 2) ТОО «Mining Chemical Company» - производство эмульсионных взрывчатых веществ (Республика Казахстан);
- 3) АО «Aitas KZ» - сельское хозяйство (птицеводство) (Республика Казахстан);
- 4) ТОО «ЦАТЭК Green Energy» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);
- 5) АО «АстанаГаз КМГ» - транспорт и логистика (строительство магистрального газопровода) (Республика Казахстан);
- 6) ТОО «Baikonur Solar» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);
- 7) ТОО «Алекс Астана» - производство дорожных знаков (Республика Казахстан);
- 8) ТОО «КазМясо» - сельское хозяйство (Республика Казахстан);
- 9) ТОО «Макинский завод теплоизоляций» - производство минераловатных плит и матов из базальтовых пород;

- 10) ТОО «Бурундайские минеральные воды» - туризм (Республика Казахстан);
- 11) ТОО «KazGreenEnergy» - альтернативная энергетика (Республика Казахстан);
- 12) ТОО «EMC Agro» - сельское хозяйство (животноводство) (Республика Казахстан);
- 13) ТОО «Казполиграф» - производство упаковочных изделий (Республика Казахстан);
- 14) ТОО «BRBAPK» - сельское хозяйство (растениеводство) (Республика Казахстан);
- 15) ТОО «ТТС Астана-2007 К» - туризм (Республика Казахстан).

#### Выход осуществлен из следующих компаний:

- 1) ТОО «Sachiko-Olzha Products» - производство подгузников (Республика Казахстан);
- 2) ТОО «ARP Company» - производство строительных материалов (Республика Казахстан);
- 3) ТОО «Oxy Textile» - легкая промышленность (Республика Казахстан);
- 4) АО «Группа компаний «Аллюр» - автомобилестроение (Республика Казахстан).

\* Собственные средства фонда без учета облигационного займа на цели финансирования АО «АстанаГаз КМГ»



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

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, тенге	Инвестиции, тенге	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2017-2027 (2022)	33 515 млн	24 187 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 проект по аренде складских помещений компании ТОО «Continental Logistics» на сумму 4 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);

- 4) ТОО «Continental Logistics» - транспорт и логистика (транспортно-логистический центр) (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	20 885 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 25 000 млн тенге. За отчетный период фонд осуществил инвестиции в проект «ОралМунайПром» в размере 3 107 689 тыс. тенге, в проект «MerAc» - 3 800 040 тыс. тенге, в проект «AquaFactoria» 3 477 965 тыс. тенге и в проект «Kazrost Engineering» на сумму 1 178 000 тыс. 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).

- 5) ТОО «ОралМунайПром» - химия и нефтехимия (газопоршневая электростанция) (Республика Казахстан);

- 6) ТОО «MerAc HC» - строительство кинотеатра (Республика Казахстан);

- 7) ТОО «Аква Фактория» - производство продуктов питания (рыбная ферма) (Республика Казахстан);

- 8) ЧК «Kazrost Engineering Ltd» - производство сельскохозяйственной техники (Республика Казахстан).

**Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. /  
Управляющая компания - VPE Eurasia GP Ltd.**

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл. США	Инвестиции, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2014-2026 (2020)	105 млн	46,8 млн	95,24%	Инфраструктура	Казахстан	ККМ, VGL Ltd

Фонд находится в активной инвестиционной фазе. Между АО «НУХ «Байтерек» и суверенным фондом Абу-Даби Mubadala Investment Company заключено соглашение о со-инвестировании в инфраструктурные и иные проекты в РК в размере до 500 млн долларов США в рамках фонда Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

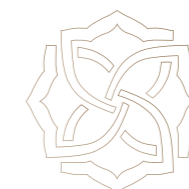
В 2020 году был продлен инвестиционный период фонда на 1 дополнительный год согласно Limited Partnership Agreement между участниками фонда.

В 2020 году была одобрена со-инвестиция фонда с TAV Holding в проект расширения и модернизации действующего аэропорта г. Алматы. Сделка завершена в апреле 2021 года.

**Инвестиционный портфель:**

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

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



## 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	71,5 млн	49,5%	МСБ (несырьевые сектора)	Казахстан	ККМ, EBRD

Фонд находится на стадии выхода из 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) ТОО «Caspian Development Company Services» – транспорт и логистика (Республика Казахстан);

#### Выход осуществлен из следующих компаний:

- 1) СП с Chagala Group (Республика Казахстан) – недвижимость (Республика Казахстан);
- 2) АО «Жамбыл Гипс» – производитель гипсовой строительной продукции (Республика Казахстан).

### Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund / 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	4,76%	Транспортная инфраструктура, электроэнергетика	Российская Федерация, Казахстан (минимум 20% от общей капитализации фонда), страны СНГ	ККМ, IFC, EBRD, Внешэкономбанк, Macquarie Group, EDB

Фонд находится на стадии ликвидации. В сентябре 2020 года подписана сделка по продаже доли фонда в «Enel Russia». Сделка завершена в феврале 2021 года.

#### 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	203 млн	9,94%	Альтернативная энергетика, финансы и страхование, розничная торговля	БРИК, Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Корея, Мексика, Нигерия, Пакистан, Филиппины, Турция, Вьетнам, и другие развивающиеся страны	ККМ, National Industries Group Holding Company, CGI Private Equity, The Governing Council of the University of Toronto и др.

В 2021 года планируется ликвидация фонда. В декабре 2020 года подписана сделка по продаже доли фонда в National Stock Exchange of India. Сделка завершена в апреле 2021 года.



#### Инвестиционный портфель:

1) National Stock Exchange of India – финансовые услуги (Индия).

#### Выход осуществлен из следующих компаний:

1) Fabindia Overseas Private Limited – 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);

11) Alior/Meritum Bank – финансовые услуги (Польша);

12) Moscow Exchange – финансовые услуги (Российская Федерация).

#### Фонды на стадии создания:

Eurasian Nurlu (Bright) Investment Fund L.P. /  
Управляющая компания - Nurlu Fund Manager L.P.

Срок жизни (Инвест. период)	Общий размер, долл. США	Доля ККМ	Отрасль	География	Инвесторы
2019-2027 (2023)	242,4 млн	12,4%	Инфраструктура, переработка природных ресурсов, логистика, информационные технологии, обрабатывающая промышленность, агропромышленный комплекс и др.	Казахстан	ККМ, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», CITIC Group, Asia Investment Finance Group Limited, China Bosen New Energy Investment Holding Limited, Hong Kong Sino-Science Oil & Gas Company Limited.

25 апреля 2019 г. на Казахстанско-Китайском круглом столе по инвестиционному сотрудничеству в г. Пекин были подписаны документы первого закрытия фонда на сумму 212,1 млн долларов США.

11 сентября 2019 г. на 6-ом заседании Китайско-Казахстанского Делового Совета в г. Пекин АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» присоединился к фонду, размер первого закрытия фонда составил 242,4 млн долларов США.

## 2.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Анализ финансового состояния и эффективности деятельности ККМ за период 2018-2020 годы проведен на основе аудированной финансовой отчетности ККМ.

Доходы получены от казначейского портфеля в виде вознаграждений по депозитам, ценным бу-

магам 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 2020 год составили 6 777 млн тенге.

млн тенге

Доходы	2018 год	2019 год	2020 год
Доходы стратегического портфеля	3 682	1 148	71
Доходы от казначейского портфеля	3 698	2 981	1 533
Доходы от переоценки инвестиций и начисленные доходы по инвестициям	4 033	1 056	1 882
Доходы от курсовой разницы	10 124	-	3 291
Доходы от восстановления резервов	-	920	-
Прочие доходы	9	109	-
<b>Итого:</b>	<b>21 546</b>	<b>6 214</b>	<b>6 777</b>

За отчетный период получены дивиденды от ТОО «BV Management», DBK Equity Fund C.V. и доходы от прироста стоимости инвестиций по проектам фондов Islamic Infrastructure Fund, Kazakhstan Capital Restructuring Fund, Wolfensohn Capital Partners и Baiterek Venture Fund.

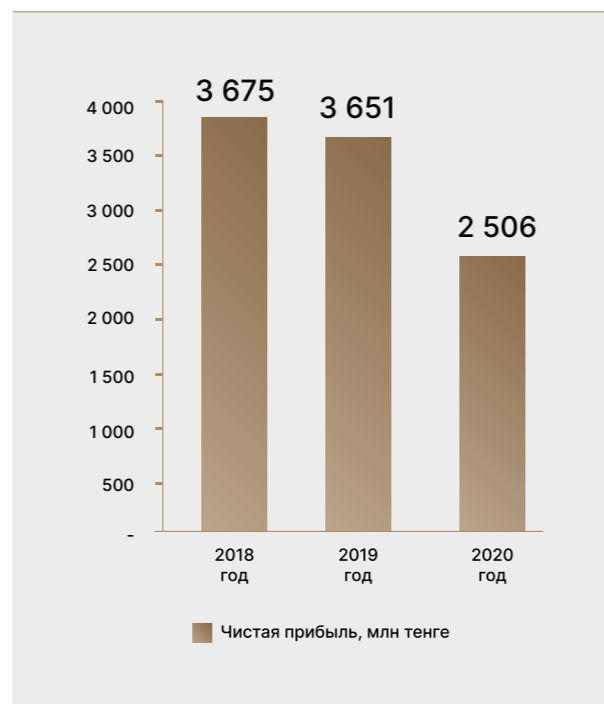
Уменьшение доходов от казначейского портфеля за 2020 год по сравнению с 2019 годом связано с ин-

вестированием временно свободных средств.

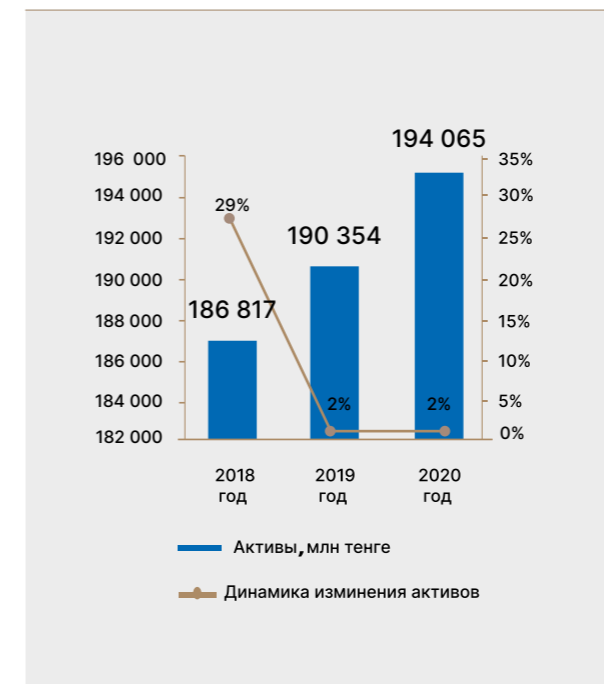
По сравнению с 2019 годом наблюдается увеличение расходов за счет переоценки справедливой стоимости производных инструментов. Расходная часть представлена в следующей таблице:

млн тенге			
Расходы	2018 год	2019 год	2020 год
Общие и административные расходы	1 031	1 497	1 322
Резерв под обесценение	13 817	-	16
Расходы по производным инструментам	1 026	-	1 031
Расходы от курсовой разницы	-	329	-
Прочие расходы	-	-	137
<b>Итого:</b>	<b>15 874</b>	<b>1 826</b>	<b>2 506</b>

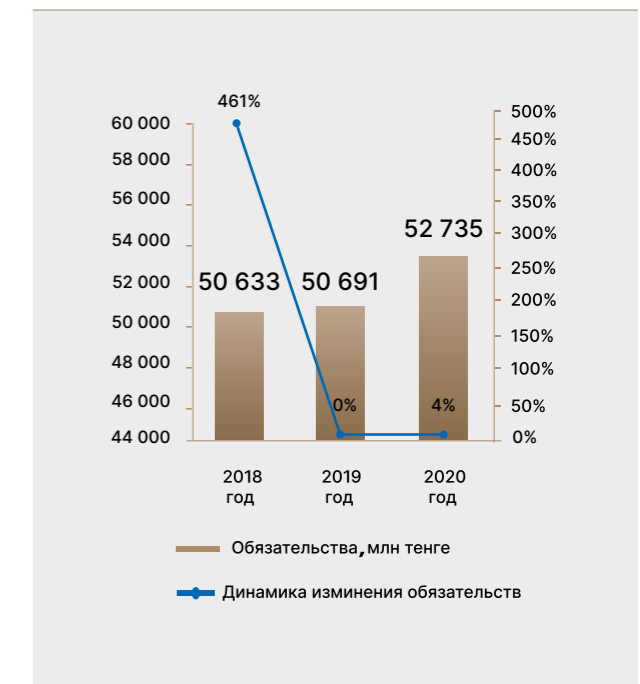
Согласно аудированной финансовой отчетности за 2020 год получен положительный финансовый результат в сумме 2 506 млн тенге. Прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) составила 4 281 млн тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу равны 1 766 млн тенге.



По состоянию на 31 декабря 2020 года активы составляют 194 065 млн тенге, что выше показателя 2019 года на 2% или на 3 711 млн тенге.



Обязательства за аналогичный период составили 52 735 млн тенге за счет выпущенных долговых ценных бумаг и переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов.



Объявленный уставный капитал Общества составляет 55 млн простых акций. По состоянию на 31 декабря 2020 года стоимость полностью размещенных (оплаченных) акций составила:

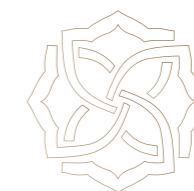
- 1) 55 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 2) 39 985 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;
- 3) 12 000 000 простых акций по номинальной стоимости 1000 тенге за одну простую акцию;

4) 1 000 000 простых акций по номинальной стоимости 15 000 тенге за одну простую акцию;

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

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

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





## 2.3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЯХ В 2020 ГОДУ



01

05.01.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» Куатова Айнура Саиновна избрана Председателем Правления и членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

02

13.05.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» утверждена годовая финансовая отчетность АО «Казына Капитал Менеджмент» за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, утвержден порядок распределения чистого дохода АО «Казына Капитал Менеджмент» и выплата дивидендов по простым акциям, размер дивиденда на одну простую акцию, принята к сведению информация об обращениях акционера на действия АО «Казына Капитал Менеджмент» и его должностных лиц, а также о размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» в 2019 году.

03

12.08.2020

Решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» досрочно прекращены полномочия заместителя Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» Бегулиева Т.Э. с 12 августа 2020 года, Маканалина Г.С. избрана заместителем Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с 12 августа 2020 года.

04

26.08.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» утвержден Годовой отчет АО «Казына Капитал Менеджмент» за 2019 год.

05

02.09.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» утверждены изменения и дополнения в Положение о совете директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент».

06

30.09.2020

Решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» Куанышбаев Р.Б. избран заместителем Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с 1 октября 2020 года, Кабдрахманов Е.Д. избран управляющим директором, членом Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с 5 октября 2020 года.

07

21.10.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» досрочно прекращены полномочия независимых директоров, членов совета директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» Абрамова И. и Бжезински Я. с 21 октября 2020 года, и избраны новые независимые директора, члены совета директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» Пейдж Н. и Ушбаев А. с 22 октября 2020 года.

08

28.10.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» Омарова Марата Талгатовича с 21 октября 2020 года, Нурғожин Әділ Ерғалиұлы избран членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» в качестве представителя Единственного акционера.

09

09.12.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» одобрена дорожная карта по передаче АО «НУХ «Байтерек» акций АО «QazTech Ventures» в оплату акций АО «Казына Капитал Менеджмент».

10

30.12.2020

Решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» утверждены изменения и дополнения в Положение о совете директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент».

## 2.4. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2020 ГОД

Финансирование инвестиционных проектов фондами DBKEF, BVF и KCM SDF

В 2020 году **KCM Sustainable Development Fund I C.V.** осуществил финансирование проекта строительства газопоршневой электростанции в Мангистауской области (ТОО «ОралМунайПром») на сумму 3,1 млрд тенге, проекта строительство кинотеатра в г. Нур-Султан (ТОО «МерАс НС») на сумму 3,8 млрд тенге, проекта по строительству автоматической рыбной фермы по технологии замкнутого водоснабжения производительностью 5000 килограмм осетровой икры в год в г. Нур-Султан (ТОО «Аква Фактория») на сумму 3,5 млрд тенге, проекта по организации производства сельскохозяйственной техники в г. Кокшетау (ЧК «Kazrost Engineering Ltd») на сумму 1,2 млрд тенге.

**DBK Equity Fund** осуществил инвестиции в транспортно-логистический центр ТОО «Continental Logistics» в г. Нур-Султан на сумму 4 млрд тенге.

**АО «Baiterek Venture Fund»** осуществлен второй транш инвестиций в проект расширения производства упаковочных изделий (ТОО «Казполиграф») в г. Семей на сумму 1,1 млрд тенге, а также второй транш инвестиций по проекту расширения свинофермы до 100 000 голов товарного стада в год (ТОО «EMC Agro») в Северо-Казахстанской области на сумму 2,3 млрд тенге. В рамках программы льготного финансирования с привлечением банков второго уровня фондом был предоставлен второй транш по проекту развития оздоровительной зоны отдыха (ТОО «Бурундайские минеральные воды»)

в Алматинской области на сумму 100 млн тенге, а также профинансирован проект развития гостиницы в г. Нур-Султан (ТОО «ТТС Астана-2007 К») на сумму 240 млн тенге.

В течение 2020 года фондом был осуществлен частичный выход из проекта строительства Макинской птицефабрики (АО «Aitas KZ») на сумму 2,3 млрд тенге. В декабре 2020 года был осуществлен полный выход из проекта АО «Группа Компаний Аллюр» на сумму 3 млрд тенге. Сумма инвестиций в проект составляла 2 млрд тенге.

В 2019 году стартовала **Программа льготного финансирования ККМ**, утвержденная решением Совета директоров ККМ 19 апреля 2019 года. По итогам 2020 года из выделенных на программу 47,8 млрд, было профинансировано 16 проектов на общую сумму 34,77 млрд тенге, в том числе:

- по Программе льготного финансирования BVF – 12,5 млрд тенге;
- по Программе с привлечением банков второго уровня – 1,4 млрд тенге;
- по Программе финансирования KCM SDF – 20,8 млрд тенге.

По итогам 2020 действовало три рамочных соглашения с 3 банками: АО «Банк ЦентрКредит» (2 млрд тенге), ДБ АО «Банк ВТБ (Казахстан)» (0,5 млрд тенге), ДБ АО «Сбербанк» (0,9 млрд тенге). Программа пользуется большим спросом среди предпринимателей, особенно в части прямого финансирования BVF и KCM SDF. По итогам 2020 года с учетом профинансированных, рассмотренных проектов освоение программы составляет 100 процентов.

## 2.5. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В ККМ существует утвержденная Советом директоров структура, четко определяющая участников корпоративной системы управления рисками. В 2020 году утверждена новая организационная структура ККМ. Структура предусматривает наличие Департамента управления рисками, подотчетной Управляющему директору, члену Правления ККМ и в своей деятельности является независимым подразделением.

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 Общества, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;

- повышение эффективности работы и устойчивости развития Общества, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;

- обеспечение принятия Обществом приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;

- обеспечение нормального функционирования Общества в кризисных ситуациях.

**Основные принципы управления рисками ККМ:**

- целостность – рассмотрение элементов совокупного риска Общества в разрезе корпоративной системы управления рисками;

- открытость – запрет на рассмотрение корпоративной системы управления рисками как автономной 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 Общества, об изменениях, состоянии и размере соответствующих рисков, обо всех нестандартных операциях и ситуациях;

- вовлеченность – вовлечение высшего руководства Общества, 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 Общества должно производиться независимыми от операционной деятельности соответствующими структурными подразделениями Общества;

- 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 ККМ, 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 ККМ;

- минимизация рисков – предполагает осуществление комплекса мер, направленных на снижение



вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к убыткам, и (или) на уменьшение (ограничение) размера потенциальных убытков;

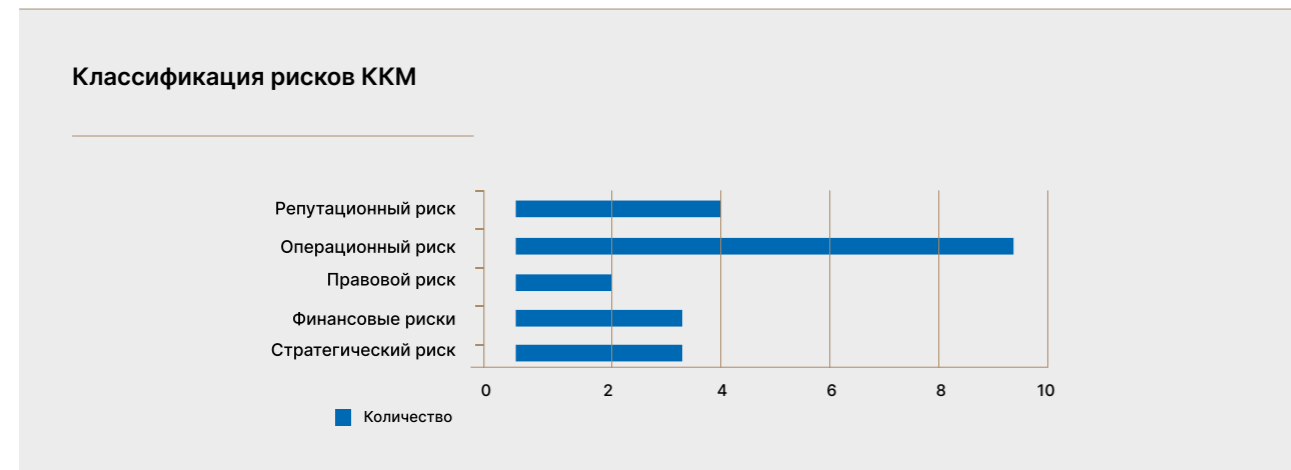
- контроль рисков - функционирование системы внутреннего контроля и установление максимально допустимых лимитов (ограничений) на риски;

- мониторинг рисков – постоянная оценка уровня основных рисков ККМ и соблюдения максимально допустимых лимитов.

Департамент управления рисками ежеквартально проводит мониторинг ключевых рисков ККМ и выносит на рассмотрение Правления ККМ и Совета Директоров. С учетом неустойчивого финансового состояния банков второго уровня проводится еже-

месячный анализ финансового состояния БВУ и эмитентов ценных бумаг. Департамент управления рисками включает информацию об изменениях их рейтингов, соблюдение банками пруденциальных нормативов Национального Банка РК и прочее, на основании которого выносятся отчеты на рассмотрение Правления ККМ и принимаются соответствующие меры по снижению кредитных рисков казначейского портфеля.

Решением Совета директоров ККМ от 9 декабря 2020 года (протокол №15/20) утвержден регистр рисков ККМ, который включает в себя 21 вид рисков. Для классификации рисков в ККМ используются следующие категории: стратегический риск, финансовые риски, правовой риск, операционный риск и репутационный риск.



В 2020 году Департаментом управления рисками проведен риск-аудит бизнес-процессов ККМ, результаты которого доведены до Председателя Правления ККМ. В соответствии с Методикой определения бизнес-процессов, присущих им рисков и ключевых индикаторов риска в ККМ плановый риск-аудит проводится не реже 1 раза в год в случае, если подверженность рискам является средней или низкой.

В рамках работы по совершенствованию системы управления рисками в 2020 году проведена комплексная работа по внедрению или актуализации следующих внутренних документов:

- Методика определения справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Правления ККМ от 12 июля 2019 года (актуализирована и утверждена решением Правления ККМ от 24 ноября 2020 года (протокол №

40/20));

- Политика по управлению рисками АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденная решением Совета директоров от 17 февраля 2017 года (протокол №114) (актуализирована и утверждена решением Совета директоров ККМ от 6 ноября 2020 года (протокол №14/20));

- План проведения риск-аудита бизнес-процессов АО «Казына Капитал Менеджмент», на 2020 год, утвержденный решением Правления ККМ от 31 октября 2019 года (актуализирован и утвержден решением Правления ККМ от 27 марта 2020 года в новой редакции);

- План восстановления деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденный решением Правления ККМ от 13 ноября 2019 года (актуализирован и утвержден решением Правления ККМ от 16 марта 2020 года в новой редакции).

## 2.6. СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

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

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

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

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

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

ленных перед ними задач в рамках стратегических целей Общества;

- рациональности и эффективности использования ресурсов и применяемых методов (способов) обеспечения сохранности имущества (активов);

- экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;

- достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации Общества.

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

В целях развития компетенции и потенциала работников в области внутреннего аудита Советом директоров Общества на ежегодной основе утверждается план профессионального обучения работников Службы внутреннего аудита Общества. Служба внутреннего аудита ежеквартально предоставляет отчет Комитету по аудиту и рискам и Совету директоров Общества. Руководитель Службы внутреннего аудита ежеквартально встречается с Комитетом по аудиту и рискам Совета директоров без участия членов Правления Общества.

В 2020 году на основе методики и критериев, утвержденных Советом директоров Общества, проведена оценка системы внутреннего контроля Общества. Уровень эффективности (зрелости) системы внутреннего контроля за 2019 год и 9 месяцев 2020 года определен как «Оптимизированный» (96%) – основные элементы системы внутреннего контроля соответствуют «лучшей практике». Также, в 2020 году проведена внутренняя оценка качества деятельности Службы внутреннего аудита, результаты которой рассмотрены Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров Общества.

## 2.7. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ В 2020 ГОДУ

В структуру Общества входят дочерние организации АО «Baiterek Venture Fund» и ТОО «BV Management» (BVF и BVM).

## 2.7.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ BVF ЗА 2020 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 2020 года BVF профинансированы 4 проекта на общую сумму 3,7 млрд тенге: Проект **ТОО «ТТС Астана 2007»** в рамках программы льготного финансирования с привлечением БВУ на сумму 240 млн тенге в г. Нур-Султан. Проект направлен

на развитие гостиничного комплекса.

Профинансированы **ТОО «Казполиграф»** (1,1 млрд тенге) и **ТОО «ЕМС Агро»** (2,3 млрд тенге) в рамках программы льготного финансирования. Оба проекта профинансированы в рамках соглашений, подписанных в 2019 году. ТОО «Казполиграф» осуществляет деятельность по производству бумажной продукции в Восточно-Казахстанской области. Финансирование направлено на расширение действующего производства упаковочных изделий. Проект ТОО «ЕМС Агро» направлен на увеличение мощностей действующей свинофермы в Северо-Казахстанской области.

Также осуществлена выдача второго транша **ТОО «Бурундайские минеральные воды»** на сумму 100 млн тенге льготного финансирования с привлечением БВУ на развитие отдыха и развлечений

### Список проектов, проинвестированных BVF в 2020 году

№ п/п	Наименование компании	Дата инвестиции	Краткое описание	Область/город
1	ТОО «ТТС Астана 2007»	Октябрь 2020	Развитие гостиничного бизнеса	г. Нур-Султан
2	ТОО «Казполиграф»	Октябрь 2020	Расширение действующего производства упаковочных изделий	Восточно-Казахстанская область
3	ТОО «ЕМС Агро»	Октябрь 2020	Развитие свинокомплекса, куда входит репродукторная ферма, ферма доращивания и откорма, станция искусственного осеменения и мясоперерабатывающее предприятие	Северо-Казахстанская область
4	ТОО «Бурундайские минеральные воды»	Август 2020	Финансирование зоны отдыха	Алматинская область

## Отчет о финансовом положении BVF по состоянию на 31 декабря 2020 года

№ п/п	Наименование	Ед. изм	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года
1	Всего активов	тыс. тенге	82 614 347	86 838 752
2	Всего обязательств	тыс. тенге	40 291 726	40 322 123
3	Всего собственного капитала	тыс. тенге	42 322 621	46 516 629
4	Чистая прибыль	тыс. тенге	4 026 159	4 336 555
5	ROA, рентабельность активов	%	5,65	5,12
6	ROE, рентабельность капитала	%	12,99	9,76

## 2.7.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ BVM ЗА 2020 ГОД

BVM было создано 23 декабря 2014 года.

В настоящий момент BVM является Генеральным Партнером (управляющей компанией) по управлению фондов прямых инвестиций: DBKEF и KCM SDF. DBKEF инвестирует в проекты, которым оказаны поддержка АО «Банк Развития Казахстана» и АО «БРК - Лизинг».

В 2020 году DBKEF осуществил финансирование ТОО Continental Logistics на сумму 4 млрд тенге для проекта по аренде складских помещений в городе Нур-Султан.

KCM SDF инвестирует в проекты на территории Республики Казахстан. В 2020 году KCM SDF осуществил финансирование 4 проектов на общую сумму 11,6 млрд тенге:

- ТОО «MerAC HC» строительство кинотеатра на сумму 3,8 млрд тенге;
- ТОО «AquaFactoria» проект «Строительство автоматической рыбной фермы по технологии замкнутого водоснабжения производительностью 5000 килограмм осетровой икры в год» на сумму 3,5 млрд тенге;
- ТОО «Kazrost Engineering» проект «Организация сборки сельскохозяйственной техники в г. Кокшетау, Северная Промзона» на сумму 1,2 млрд тенге;
- ТОО «ОралМунайпром» проект строительства газопоршневой электростанции на сумму 3,1 млрд тенге, одобренный в 2019 году.

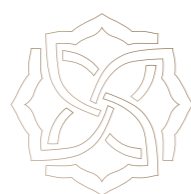


Список проектов, проинвестированных фондами  
под управлением BVM в 2020 году

№ п/п	Наименование компании	Дата инвестиции	Краткое описание	Область/город
<b>DBKEF</b>				
1	TOO Continental Logistics	Март 2020	Транспортно-логистический центр, проекта по аренде складских помещений	г. Нур-Султан
<b>KCM SDF</b>				
2	TOO «MerAC HC»	Июнь 2020	Рефинансирование займа и строительство кинотеатра	г. Нур-Султан
3	TOO «AquaFactoria»	Декабрь 2020	Строительство автоматической рыбной фермы по технологии замкнутого водоснабжения	г. Нур-Султан
4	TOO «Kazrost Engineering»	Декабрь 2020	Организация производства сельскохозяйственной техники	г. Кокшетау
5	TOO «ОралМунай-пром»	Февраль 2020	Проект строительства газопоршневой электростанции	г. Уральск

Отчет о финансовом положении BVM  
по состоянию на 31 декабря 2020 года

№ п/п	Наименование	Ед. изм	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года
1	Всего активов	тыс. тенге	190 960	226 519
2	Всего обязательств	тыс. тенге	48 613	67 595
3	Всего собственного капитала	тыс. тенге	142 347	158 924
4	Чистая прибыль	тыс. тенге	48 105	59 547
5	ROA, рентабельность активов	%	28,98	28,53
6	ROE, рентабельность капитала	%	39,06	39,53



# 03

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



### 3.1. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НА ПЕРИОД 2020–2023 ГОДЫ

В 2020 году ККМ утверждена актуализированная Стратегия развития на 2014 – 2023 годы в соответствии со Стратегией АО «НУХ «Байтерек». Данная Стратегия разработана с учетом социально-экономической и индустриально-инновационной государственной политики и определяет миссию, видение, стратегические направления и задачи ККМ на 2014 – 2023 годы.

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 перспективе.



## Стратегические направления развития ККМ

### 1. Продвижение и развитие рынка ПИ и национальной экономики Казахстана.

**Цель: высокая инвестиционная привлекательность Казахстана посредством сотрудничества с региональными и международными партнерами:**

- задействование потенциала ПИ как класса активов через инвестируемый капитал, деловую сеть контактов, опыт и знания работников ККМ;
- участие в реализации государственных программ, в том числе инфраструктурного развития «Нұрлы жол», индустриально-инновационного развития (ГПИИР);
- тесное сотрудничество с местными и региональными управляющими компаниями (GP) приведет к появлению новых возможностей совместных инвестиций или совместных предприятий;
- участие на международных конференциях и форумах ПИ.

### 2. Увеличение инвестиционного портфеля ККМ.

**Цель: увеличение стоимости портфельных компаний в сегменте МСБ путем активного участия в создании дополнительной стоимости портфельных компаний и повышение инвестиционной привлекательности портфеля ККМ:**

- развитие субъектов МСБ, имеющих большой потенциал стать лидерами рынка в регионе;
- содействие в развитии устойчивого бизнеса, основанного на международно-признанных экологических, социальных и управленческих стандартах (ESG);
- создание дополнительной стоимости портфельных компаний путем развития деловой сети контактов в ключевых отраслях, совместной работы с кэптивными фондами и поддержки команд GP в приобретении инвестиционных активов;
- выявление привлекательных для инвестирования отраслей путем проведения диагностики конкурентоспособности приоритетных экономических секторов Казахстана, а также взаимодействие с отраслевыми организациями;
- вступление в Ассоциацию ООН по принципам ответственного инвестирования (UN Principles of Responsible Investments) (в случае принятия положительного решения обеими сторонами);
- развитие собственных стандартов ESG в оценке ПИ с целью повышения привлекательности портфеля ККМ для внешних инвесторов.

### 3. Повышение производительности организации.

**Цель: обеспечение бесперебойной деятельности ККМ с поддержанием уровня запланированной рентабельности и безубыточности путем улучшения операционных процессов:**

- нацеленность на установление положительной нормы доходности по каждой инвестиции выше уровня безрисковой ставки и достижение годового мультипликатора стоимости портфеля инвестиций выше 1;
- совершенствование бизнес-процессов Инвестиционного комитета (далее – ИК) ККМ и дочерних организаций;
- развитие кэптивных фондов (BVF, DBKEF, KCM SDF);
- получение положительного операционного дохода (EBIT) и использование дополнительного капитала только для инициатив по расширению деятельности;
- разработка инвестиционного бизнес-плана и целевой структуры инвестиционного портфеля;
- улучшение системы корпоративного управления, системы управления рисками, системы ИТ, а также развитие соответствующих компетенций.

### 4. Диверсификация источников дохода

**Цель: диверсификация источников дохода и финансирования, путем развития пассивных источников дохода, снижения зависимости от государственного финансирования и развития местного рынка инфраструктурных проектов ГЧП, стрессовых активов и венчурного финансирования:**

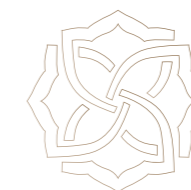
- диверсификация источников дохода и финансирования за счет новых сторонних фондов и усиление структуры собственного капитала за счет нераспределенной прибыли и внешних источников финансирования;
- выборочное приобретение миноритарных долей в нескольких GP для диверсификации пассивного дохода за управление и получения необходимой экспертизы в новых стратегиях;
- участие ККМ в развитии рынка венчурного финансирования;
- участие ККМ на рынке стрессовых активов;
- участие ККМ в развитии рынка инфраструктурных проектов ГЧП.

## 3.2. СТРАТЕГИЧЕСКИЕ КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Исполнение стратегических ключевых показателей деятельности ККМ, определенных в Стратегии развития ККМ, запланировано в 2023 году. Ниже представлены значения стратегических ключевых показателей деятельности ККМ по итогам 2020 года, все из которых были исполнены в сравнении с

целевыми значениями Плана развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2019-2023 годы, утвержденного решением Совета директоров 9 декабря 2020 года (протокол №15/20) (далее – План развития):

№	Ключевой показатель деятельности	Ед. изм	Целевое значение на 2023 год	2020 год		
				Целевое значение согласно Плану развития на 2020 год	Факт за 2020 год	Степень выполнения КПД за 2020 год (%)
1	Коэффициент привлеченных инвестиций в РК к единице средств ККМ	%	не менее 2	не менее 1,5	1,67	111%
2	Доля инвестиционного портфеля от общих активов ККМ (за исключением казначейских операций)	%	63,83%	69,73	71,63	103%
3	Количество новых инициатив на рынке ПИ	ед. кум.	4	1	1	100%
4	Объем новых инвестиций в год (включая кэптивные фонды)	млн тенге	4 500	14 528	16 183	111%
5	ROE	%	1,07	-17,09	1,78	210%
6	ROA	%	0,86	1	1,30	130%
7	Коэффициент левериджа	соотн.				
8	Доля доходов за управление от общего дохода ККМ	%	Целевых значений на 2020 нет (Мониторинг исполнения данного КПД будет осуществляться с 2022 года, с целью предоставления времени на развитие ККМ в данном направлении)			



# 04

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



### 4.1. ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ/НЕСОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И ПОЛОЖЕНИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ ЗА 2020 ГОД

Кодекс корпоративного управления Общества утвержден решением Единственного акционера Общества 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 Общество в процессе своей деятельности для обеспечения высокого уровня корпоративного управления в отношениях внутри Общества и с другими участниками рынка.

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

Корпоративное управление Общества строится на основах справедливости, честности, ответствен-

ности, прозрачности, профессионализма, компетентности и устойчивого развития. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех, заинтересованных в деятельности Общества лиц, и способствует успешной деятельности Общества.

Основными принципами Кодекса корпоративного управления являются:

- принцип разграничения полномочий;
- принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;
- принцип эффективного управления Обществом 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 Общества.

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





№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

### 1. Принцип разграничения полномочий

1.1	<p>Единственный акционер Общества разграничивает свои полномочия с целью предотвращения конфликта интересов, который не способствует как интересам Общества, так и интересам Единственного акционера. Функции Единственного акционера Общества осуществляются в целях обеспечения рентабельности деятельности Общества и его дочерних организаций и реализации государственных и правительственных программ, в которых участвует Общество и его дочерние организации.</p>	Соблюдается	<p>Общество осуществляет свою деятельность как самостоятельное юридическое лицо в соответствии с распределением компетенций между органами Общества. Решения по вопросам отнесенным законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества к компетенции общего собрания акционеров, принимаются Единственным акционером в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества и Уставом Единственного акционера. Единственный акционер участвует в управлении Обществом исключительно посредством реализации полномочий Единственного акционера, предусмотренных в законодательных актах Республики Казахстан, уставом Общества и представителя в Совете директоров Общества.</p>
1.2	<p>Единственный акционер Общества предоставляет Обществу полную операционную самостоятельность и не вмешивается в операционную (текущую) и инвестиционную деятельность Общества, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, актами и поручениями Президента Республики Казахстан и Правительства Республики Казахстан.</p>	Соблюдается	<p>Общество 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 имущество и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Основной деятельностью Общества является осуществление инвестиционной деятельности в соответствии с Уставом, внутренними документами Общества и действующим законодательством Республики Казахстан. Целью деятельности Общества является содействие повышению общей инвестиционной и инновационной активности, развитие рынка прямых инвестиций Казахстана путем инвестирования в Инвестиционные фонды. При осуществлении своей деятельности Общество руководствуется решениями Единственного акционера и Совета директоров Общества. Сделки и отношения между Обществом и Единственным акционером осуществляются в рамках законодательства Республики Казахстан.</p>

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

1.3	<p>Взаимоотношения (взаимодействие) между Единственным акционером и Обществом осуществляются через Совет директоров и/или Правление Общества в соответствии с принципами надлежащего корпоративного управления. Роль и функции Председателя Совета директоров и Председателя Правления Общества четко разграничены и закреплены в документах Общества.</p>	Соблюдается	<p>Общество 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 органами Общества, эффективность процессов в деятельности Общества, соответствие законодательству, Кодексу корпоративного управления и внутренним документам Общества. В Обществе утверждены положения о Совете директоров (решение Правления Холдинга № 53/18 от 28.11.2018 года) и о Правлении (решение Совета директоров Общества № 14/20 от 06.11.2020 года), а также должностные инструкции для соответствующих позиций. Соблюдение положений данных документов обеспечивает системность и последовательность процессов корпоративного управления.</p>
1.4	<p>Система корпоративного управления Общества 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 Общества и его дочерних организаций;</li> <li>4) эффективность процессов в деятельности Общества и его дочерних организаций;</li> <li>5) соответствие законодательству, настоящему Кодексу и внутренним документам Общества и его дочерних организаций.</li> </ol>	Соблюдается	<p>Структура корпоративного управления Общества соответствует законодательству Республики Казахстан и четко определяет разделение полномочий между органами Общества. Уставом, Положением о Совете директоров Общества и Положением о Правлении Общества, Перечнем документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества, подлежащих утверждению Советом директоров Общества, утвержденным решением Совета директоров Общества (протокол от 19.10.2017 года № 121), предусмотрено разделение полномочий Совета директоров и Правления Общества. Аналогично, в дочерней организации Общества - АО «Baiterek Venture Fund», где Уставом, Положением о Совете директоров АО «Baiterek Venture Fund» и Положением о Правлении АО «Baiterek Venture Fund», Перечнем документов, регулирующих внутреннюю деятельность АО «Baiterek Venture Fund», подлежащих утверждению Советом директоров АО «Baiterek Venture Fund», утвержденным решением Совета директоров АО «Baiterek Venture Fund» (протокол от 20.12.2018 года № 56), предусмотрено разделение полномочий Совета директоров и Правления АО «Baiterek Venture Fund».</p>

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
	Общество и его дочерние организации утверждают положения об органах (в случае если такие положения не предусмотрены уставом Общества) и структурных подразделениях, а также должностные инструкции для соответствующих позиций. Соблюдение положений данных документов обеспечивает системность и последовательность процессов корпоративного управления.		
1.5	Общество и его дочерние организации осуществляют свою деятельность в рамках своей основной (профильной) деятельности.	Соблюдается	В 2020 году Общество внесло изменения в свою Стратегию развития в связи с новыми направлениями деятельности (венчурное финансирование, инфраструктурные проекты государственно-частного партнерства, стрессовые активы) и расширением инвестиционного мандата (протокол СД ККМ № 11/20 от 04.09.2020).
<b>2. Принцип защиты прав и интересов Единственного акционера</b>			
2.1	Соблюдение прав Единственного акционера является ключевым условием для привлечения инвестиций в Общество и его дочерние организации. В этой связи, корпоративное управление в Обществе и его дочерних организациях основывается на обеспечении защиты, уважения прав и законных интересов Единственного акционера и направлено на способствование эффективной деятельности Общества и достижению рентабельности деятельности.	Соблюдается	Общество – фонд фондов частного капитала (private equity), созданный в 2007 году для содействия устойчивому развитию национальной экономики, формирования инфраструктуры private equity в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики, использования ведущего международного опыта, трансферта инновационных знаний и технологий в private equity. ККМ совместно с международными институциональными инвесторами эффективно управляет фондами private equity. Фонды прямых инвестиций с участием ККМ (ФПИ) предоставляют капитал компаниям в различных секторах экономики с целью дальнейшего роста и повышения конкурентоспособности. Единственным акционером Общества является Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байте-рек».  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

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
			от 22 мая 2013 года № 571». Два члена Совета директоров Общества из пяти являются представителями Единственного акционера.
			Обществом обеспечивается реализация прав Единственного акционера и защита его интересов в рамках принципов корпоративного управления, выражающееся в участии в управлении Обществом, в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее – Закон об АО) и Уставом Общества, утвержденным решением Единственного акционера Общества (протокол Правления Холдинга от 16 августа 2017 года № 32/17), принятии 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 Общества предоставляется Единственному акционеру в полном объеме и позволяет принимать взвешенные и справедливые решения.
			Исключительная компетенция Единственного акционера, предусмотренная Законом об АО, Уставом Общества соблюдается.
			Ежегодно Общество направляет на утверждение Единственному акционеру годовой финансовый отчет, порядок распределения чистого дохода, годовой отчет.
			Материалы по вопросам, выносимым на рассмотрение Единственного акционера Общества готовятся и направляются в установленные Уставом Общества сроки и содержат информацию в объеме, необходимом для принятия обоснованных решений по вопросам.
			Фактов обращений Единственного акционера в государственные и судебные органы для защиты своих прав и законных интересов, оспаривания решений, принятых органами Общества в течение 2020 года не имеется.
2.2	Общество обеспечивает Единственному акционеру достоверной информацией о его финансово-хозяйственной деятельности и ее результатах в соответствии с требованиями законодательства	Соблюдается	Общество обеспечивает своевременное раскрытие Единственному акционеру информации:  - о корпоративных событиях в соответствии с Законом об АО, Уставом и внутренними документами Общества;



№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	--	--

ства Республики Казахстан. В случае совмещения задач по реализации государственной политики при осуществлении деятельности Общества с основной коммерческой деятельностью, эти цели раскрываются и доводятся до сведения заинтересованных сторон.

**2.3** Расчет размера дивидендов производится, исходя из суммы чистого дохода Общества, отраженной в годовой аудированной финансовой отчетности Общества, 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

- о решениях, принятых Советом директоров по перечню вопросов, предусмотренных Информационной политикой АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденной решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» (протокол от 31.07.2018 года № 06/18).

По требованию Единственного акционера Обществом предоставляются документы и информация в соответствии с Законом об АО и внутренними нормативными документами Общества.

В течение 2020 года Единственному акционеру предоставлялась на периодической основе управленческая и финансовая отчетности. Обмен информацией между Обществом и Единственным акционером осуществляется посредством системы электронного документооборота в порядке, предусмотренном внутренними нормативными документами Общества.

Общество 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.

Условия и порядок выплаты Единственному акционеру Общества дивидендов регламентируются законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества, а также соответствующим решением Единственного акционера Общества.

В соответствии с решением Единственного акционера Общества (протокол Правления Холдинга от 13 мая 2020 года № 22/20) было принято решение о выплате дивидендов в размере 1 095 396 600 тенге.

Выплаченная сумма дивидендов не противоречит принципам эффективной дивидендной политики.

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	--	--

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

**3.1** Совет директоров является органом управления, обеспечивающим стратегическое руководство Обществом и контроль за деятельностью Правления. Совет директоров обеспечивает полную прозрачность своей деятельности перед Единственным акционером, а также внедрение всех положений Кодекса. Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом Общества, Кодексом, Положением о Совете директоров и иными внутренними документами Общества. В процессе принятия решений Советом директоров никакое лицо (или группа лиц) не должно иметь преимуществ, не обусловленных законодательством.

Соблюдается

Деятельность Совета директоров Общества регламентирована Положением о Совете директоров Общества, утвержденным решением Единственного акционера Общества (протокол Правления Холдинга от 28.11.2018 года № 53/18).

Деятельность Совета директоров основывается на принципах эффективности и ответственности, максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и Общества, а также защиты прав Единственного акционера. Данный принцип соблюдается на практике Советом директоров Общества.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Единственного акционера и Правления.

Совет директоров обеспечивает полную прозрачность своей деятельности перед Единственным акционером.

Все члены Совета директоров соблюдают свои обязанности, предусмотренные Положением о Совете директоров Общества, в том числе обязанность действовать в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Общества на основе информированности, прозрачности, в интересах Общества и Единственного акционера добросовестно и разумно, на основе полной информированности, честно, активно, осмотрительно и профессионально.

Члены Совета директоров Общества являются должностными лицами Общества и несут ответственность, предусмотренную законодательством Республики Казахстан.

**3.2** Состав Совета директоров Общества формируется из числа представителей Единственного акционера, Председателя Правления Общества, независимых директоров и иных лиц. Единственный акционер избирает членов Совета директоров на основе ясных и прозрачных процедур с уче

Соблюдается

В течение 2020 года Совет директоров Общества действовал в составе 5 членов Совета директоров, из которых 2 члена Совета директоров являются представителями Единственного акционера, 2 члена независимыми директорами и 1 член Совета директоров является Председателем Правления Общества. Независимые директора являются председателями Комитетов Совета директоров Общества.

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

том 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 Общества.

Критерии независимости определены законодательством Республики Казахстан, Положением о Совете директоров Общества, а также передовыми мировыми практиками в области корпоративного управления.

В целях содействия эффективному выполнению функций Совета директоров Общества, для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций при Совете директоров были созданы и действуют 3 (три) комитета:

- 1) Комитет по аудиту и рискам;
- 2) Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам;
- 3) Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию.

**Состав Комитета по аудиту и рискам**  
по состоянию на 31.12.2020 года:

Пейдж Н.Р. Председатель Комитета

Ушбаев А.Д. Член Комитета

Нургожин А.Е. Член Комитета

**Состав Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам**  
по состоянию на 31.12.2020 года:

Ушбаев А.Д. Председатель Комитета

Пейдж Н.Р. Член Комитета

Нургожин А.Е. Член Комитета

**Состав Комитета по стратегическому планированию**  
по состоянию на 31.12.2020 года:

Пейдж Н.Р. Председатель Комитета

Ушбаев А.Д. Член Комитета

Нургожин А.Е. Член Комитета

**3.3** 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 Общества.

Соблюдается

Председатель Совета директоров Общества в соответствии с Законом об АО, Уставом, Положением о Совете директоров Общества избирается из числа его членов большинством голосов от общего числа членов Совета директоров открытым способом голосования.

Председатель Совета директоров Общества организует работу Совета директоров, в том числе:

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

- 1) созывает и ведет заседания Совета директоров;
- 2) утверждает повестку дня назначенного к проведению заседания Совета директоров;
- 3) организует на заседаниях Совета директоров ведение протокола в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

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 Общества. Также Председатель Совета директоров способствует эффективному лидерству с целью создания условий для работы членов Совета директоров в качестве единой команды.

**3.4** Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы, утверждаемым 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.

Соблюдается

Совет директоров проводит регулярные заседания для эффективного выполнения своих функций. Заседания Совета директоров проводятся в соответствии с планом работы, утвержденным решением Совета директоров Общества 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 2020 году было проведено 7 очных и 8 заочных заседаний Совета директоров и рассмотрено 86 вопросов.

Проведено 7 заседаний Комитета по аудиту и рискам, рассмотрено 22 вопроса; 7 заседаний Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, рассмотрено 17 вопросов; 9 заседаний Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию, рассмотрено 28 вопросов.

**3.5** Совет директоров, комитеты и члены Совета директоров Общества оцениваются на ежегодной основе в соответствии с внутренними нормативными документами Общества. При этом не реже одного раза в три года оценка проводится с привлечением

Соблюдается

В соответствии с лучшей международной практикой корпоративного управления в Обществе проводится ежегодная оценка деятельности Совета директоров, по итогам которой определяется дальнейшее эффективное развитие Совета директоров.



№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
----------	--	--	--

независимой профессиональной организации.

Оценка позволяет определять вклад Совета директоров и каждого из его членов в достижении стратегических задач развития Общества, а также выявлять направления и рекомендовать меры для улучшений. Результаты оценки принимаются во внимание при переизбрании или досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров.

В соответствии с Положением о Совете директоров Общества, в целях получения комплексного анализа основных сфер деятельности Совета директоров Общества с 2015 года проводится ежегодная оценка деятельности Совета директоров. В ежегодном Планах работы Совета директоров Общества также предусматривается ежегодная оценка деятельности Совета директоров.

В соответствии с Кодексом корпоративного управления, Положением о Совете директоров Общества – 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 Общества, 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 Общества:

- провести анализ и определить сильные и слабые стороны (преимущества и недостатки) деятельности Совета директоров Общества;
- внести коррективы в работу и скорректировать целевые направления деятельности Совета директоров Общества;
- определить, насколько структура и состав Совета директоров Общества способствуют решению стратегических задач Общества;
- определить эффективность работы Председателя Совета директоров и каждого члена Совета директоров;
- определить эффективность системы вознаграждения членов Совета директоров.

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.

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
----------	--	--	--

Решением Совета директоров от 22 апреля 2021 года (протокол № 6/21) утверждено проведение оценки деятельности Совета директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» за 2020 год, проводимую Корпоративным секретарем Общества. Оценка проводится методом анкетирования.

**3.6** Руководство текущей деятельностью Общества 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 взаи-

Соблюдается

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется коллегиальным органом в форме Правления, возглавляемого Председателем Правления. Работа Правления направлена на выполнение задач Общества и реализацию стратегии развития Общества.

Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении Общества, предусматривающим порядок и сроки проведения заседаний Правления, ответственность членов Правления, а также регламентированы основные функции секретаря Правления.

Количественный состав Правления Общества составляет 5 (пяти) членов, из которых 1 (один) Председатель Правления, 3 (три) заместителя Председателя Правления и 1 (один) управляющий директор – член Правления.

Члены Правления Общества являются должностными лицами Общества и несут ответственность, предусмотренную законодательством Республики Казахстан.

модействии с Единственным акционером и конструктивно выстраивает диалог с Советом директоров, работниками и другими заинтересованными сторонами.

**3.7** Правление подотчетно Совету директоров и осуществляет руководство ежедневной деятельностью Общества, несет ответственность за реализацию стратегии развития и/или плана развития и решений, принятых Советом директоров и Единственным акционером.

Соблюдается

В соответствии с Уставом Общества Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

Правление обеспечивает внедрение и реализацию утвержденных Советом директоров стратегии, политик по управлению рисками и внутреннему контролю, в том числе, решений Совета директоров Общества по вопросам организационной системы управления рисками и внутреннего контроля, операций с финансовыми инструментами, осуществляет оценку политик, планов и иных внутренних документов Общества на предмет их соответствия стратегии, текущей рыночной и экономической ситуации, профилю рисков Общества и требованиям законодательства Республики Казахстан.

Основными принципами деятельности Правления являются: законность, честность; добросовестность; разумность; регулярность, профессионализм, объективность.

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
			<p>Деятельность Правления полностью подотчетна Совету директоров Общества.</p> <p>В соответствии с Положением о Правлении Общества Правление обязано выполнять решения Единственного акционера и Совета директоров Общества и добросовестно осуществлять свои функции в интересах Общества.</p> <p>Правление на годовой и полугодовой основе в соответствии с Планом работы Совета директоров, предоставляет Совету директоров отчет о проделанной работе Правления Общества</p>
3.8	В целях эффективной организации деятельности Совета директоров и взаимодействия Правления с Единственным акционером, Советом директоров назначается Корпоративный секретарь.	Соблюдается	<p>Решением Совета директоров Общества от 28 марта 2018 года (протокол №2/18) утверждено Положение о корпоративном секретаре Общества (далее – Положение). Положение определяет статус корпоративного секретаря в организационной структуре и системе корпоративного управления Общества, порядок назначения и досрочного освобождения от должности корпоративного секретаря, его задачи, функции, права и обязанности, полномочия и ответственность, организационное и техническое обеспечение деятельности.</p> <p>Также решением Совета директоров Общества от 28 февраля 2020 года (протокол № 3/20) корпоративным секретарем Общества была назначена Изжанова Ж., 2 ноября 2020 года (протокол №13/20) корпоративным секретарем Общества была назначена Шарипова К.</p> <p>Корпоративным секретарем Общества непрерывно проводится работа по обеспечению надлежащей подготовки и представления членам Совета директоров Общества, членам Комитетов материалов к заседаниям, протоколированию и подписанию протоколов заседаний, предоставлению выписок из решений Совета директоров Общества, предоставлению оперативной информации структурным подразделениям Единственного акционера и Общества.</p>
3.9	В целях соблюдения принципов деловой этики, оптимального регулирования социально-трудовых споров, возникающих в Обществе, в Обществе может быть назначен Омбудсмен из числа работников Общества, Единственного акционера или его дочерних организаций.	Соблюдается	<p>Решением Совета директоров Общества от 1 марта 2019 года (протокол №3/19) омбудсменом Общества назначен руководитель Комплаенс службы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» - Арыстанбеков Р.И. со сроком полномочий 2 года.</p> <p>Роль Омбудсмена заключается в консультировании обратившихся к нему работни-</p>

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
			<p>ков, участников трудовых споров, конфликта и оказании им содействия в выработке взаимоприемлемого, конструктивного и реализуемого решения с учетом соблюдения норм законодательства Республики Казахстан (в том числе, соблюдения конфиденциальности при необходимости), оказании содействия в решении проблемных социально-трудовых вопросов как работников, так и Общества.</p> <p>Омбудсмен Общества инициирует рассмотрение споров по нарушению положений Кодекса деловой этики Общества, в том числе в части корпоративных конфликтов и конфликтов интересов и участвует в их урегулировании. Обращений о нарушениях к Омбудсмену в течение 2020 года не поступало.</p>
	<p><b>4. Принцип устойчивого развития</b></p> <p>4.1 Общество 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 Общества и его дочерних организаций.</p>	Соблюдается	<p>В целях определения основополагающих норм, принципов, правил и подходов, которых должно придерживаться Общество в построении системы управления в области устойчивого развития в Обществе разработана и утверждена Советом директоров от 9 марта 2019 года (протокол №4/19) Политика устойчивого развития АО «Казына Капитал Менеджмент». Решая задачи в области устойчивого развития, Общество опирается на свою миссию, Стратегию развития Холдинга/ Общества, а также использует международные нормы поведения и принципы, закреплённые международными стандартами в области устойчивого развития. Использование международных стандартов в области устойчивого развития, Общество рассматривает, как необходимое условие обеспечения соответствия своей деятельности лучшей международной практике и достижения целей и задач в области устойчивого развития.</p> <p>Правление Общества обеспечивает формирование надлежащей системы управления устойчивым развитием и ее внедрение.</p> <p>Общество осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество для обеспечения устойчивого развития в долгосрочном периоде, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон.</p> <p>Подход ответственного, продуманного и рационального взаимодействия с заинтересованными сторонами способствует устойчивому развитию Общества. Принципами в области устойчивого</p>



№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
			<p>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 Обществом.</p> <p>В целях обеспечения устойчивого развития Общества, Единственный акционер формирует и утверждает единые политики, методические рекомендации и корпоративные стандарты для его дочерних организаций. Обществом принцип устойчивого развития на постоянной основе раскрывается в рамках Годового отчета Общества, который подлежит утверждению Единственным акционером Общества.</p>
4.2	Обществом и его дочерними организациями разрабатываются планы мероприятий в области устойчивого развития.	Соблюдается	В Обществе решением Совета директоров Общества (протокол № 11/20 от 04.09.2020 г.) утверждена Стратегия развития Общества на 2014-2023 годы и План мероприятий на период с 2020 по 2022 год по реализации Стратегии развития общества на 2014-2023 годы в новой редакции, в структуре которого отражен план мероприятий по устойчивому развитию.
4.3	Общество и его дочерние организации обеспечивают согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Устойчивое развитие в Обществе и дочерних организациях состоит из трех составляющих: экономической, экологической и социальной.	Соблюдается	<p>Общество обеспечивает согласованность своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Общество в рамках своей деятельности руководствуется принципами устойчивого развития, закрепленными в Кодексе корпоративного управления Общества. Общество также заявляет о приверженности в своей деятельности принципам Глобального договора ООН в области защиты прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией.</p> <p>В своей деятельности Общество 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>Общество осознает свою подотчетность за воздействие на экономику, окружающую среду и общество, стремится минимизировать отрицательное воздействие своей деятельности на окружающую среду и общество, стремится минимизировать отрицательное воздействие своей деятельности на окружающую среду и общество.</p>

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
4.4	<p>Общество и его дочерние организации стремятся к рентабельности деятельности, обеспечивают устойчивое развитие, соблюдают баланс интересов заинтересованных сторон.</p> <p>Общество 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 Общества и его дочерних организаций, а именно на достижение рентабельности, устойчивое развитие, репутацию и имидж, создавать или снижать риски. Общество и его дочерние организации уделяют важное значение надлежащему взаимодействию с заинтересованными сторонами</p>	Соблюдается	<p>щую среду и общество путем бережного отношения к ресурсам (включая энергию, сырье, воду).</p> <p>За 2020 год в ходе осуществления деятельности Общества отсутствовали случаи, связанные со штрафами, наложенными за несоблюдение экологического законодательства Республики Казахстан.</p> <p>Общество 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 Общества, партнеров и третьих лиц, Общество, действует в рамках действующего законодательства Республики Казахстан. В 2020 году нарушения прав работников Общества, партнеров и третьих лиц не были зафиксированы.</p> <p>Работа по информированию о деятельности Общества заинтересованных сторон проводится в соответствии со Специальным медиа-планом и сетевым графиком дочерних организаций АО «НУХ «Байтерек». Информация для стейкхолдеров (новости о деятельности Общества, инструментах государственной поддержки экспортеров, истории успеха и другие) на постоянной основе актуализируются на официальном сайте Общества <a href="http://www.kcm-kazyna.kz">www.kcm-kazyna.kz</a>.</p> <p>АО «Казына Капитал Менеджмент», как социально-ответственная компания, стремится к построению прозрачного и нетерпимого к проявлениям коррупции общества.</p> <p>В своей деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент» 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>АО «Казына Капитал Менеджмент» провозглашает неотвратимость наказания для сотрудников, вне зависимости от занимаемой должности, в случае совершения ими коррупционных правонарушений в связи с исполнением трудовых обязанностей.</p>

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

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

5.1	В Обществе действует эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении Обществом 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 Общества.	Соблюдается	<p>В Обществе 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 Общества, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;</li> <li>• повышение эффективности работы и устойчивости развития Общества, снижение потерь, увеличение доходности и наиболее эффективное использование капитала;</li> <li>• обеспечение принятия Обществом приемлемых рисков, адекватных масштабам их деятельности;</li> <li>• обеспечение нормального функционирования Общества в кризисных ситуациях.</li> </ul> <p>Служба анализа и управления рисками ежеквартально проводит мониторинг ключевых рисков Общества и выносит на рассмотрение Правления Общества и Совета директоров Общества. 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>
-----	--	-------------	---

Принципы внутреннего аудита.

В Обществе создана Служба внутреннего аудита, осуществляющая деятельность по предоставлению Совету директоров независимых разумных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование деятельности Общества. Внутренний аудит помогает Обществу достичь поставленных целей, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

Советом директоров Общества ежегодно утверждается Годовой аудиторский план Службы внутреннего аудита, основанный на риск-ориентированном подходе. Результаты каждой аудиторской проверки рассматриваются и обсуждаются на заседании Правления Общества. Ежеквартально на рассмотрение Совета директоров выносятся результаты аудиторских заданий, ключевые обнаружения, соответствующие рекомендации и планы корректирующих действий, принятые Правлением Общества.

Служба внутреннего аудита при осуществлении своей деятельности руководствуется:

- 1) законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества, решениями органов Общества, настоящим Положением и другими внутренними документами Общества;
- 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.

Основными задачами Службы внутреннего аудита являются проведение анализа и оценки:

- надежности и эффективности системы внутреннего контроля;
- надежности и эффективности системы управления рисками;
- надежности функционирования системы внутреннего контроля за использованием автоматизированных информационных систем, включая контроль целостности баз данных и их защиты от несанкционированного доступа и(или)



№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
----------	--	---	--

использования, с учетом мер, принятых на случай нестандартных и чрезвычайных ситуаций в соответствии с планом действий, направленных на обеспечение непрерывности деятельности и (или) восстановлению деятельности Общества в случае возникновения нестандартных и чрезвычайных ситуаций;

- достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации Общества, а также оценки правил (принципов, методов), используемых для идентификации, измерения, классификации и представления такой информации (планов и отчетности) внутренним и внешним пользователям;
- рациональности и эффективности использования ресурсов, активов и применяемых методов (способов) обеспечения их учета, сохранности (восстановления) и/или безопасности (защиты);
- экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;
- соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов Общества, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);
- выполнения решений органов Общества и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;
- достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями Общества бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей Общества;
- эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения принятых принципов корпоративного управления, соответствующих этических стандартов и ценностей.

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

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
----------	--	---	--

**5.2** В Обществе создана Служба внутреннего аудита для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления.

Соблюдается

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

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

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

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

- надежности и эффективности системы внутреннего контроля;
- надежности и эффективности системы управления рисками;
- эффективности системы корпоративного управления и процесса ее совершенствования, соблюдения этических стандартов и ценностей;
- соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних политик и иных документов, а также эффективности систем и процедур, созданных и применяемых для обеспечения соответствия этим требованиям (комплаенс-контроль);
- выполнения решений органов Общества и предписаний (предложений) уполномоченных (надзорных) государственных органов;
- достаточности и/или эффективности осуществляемых структурными подразделениями Общества бизнес-процессов, мер для достижения поставленных перед ними задач в рамках стратегических целей Общества;
- рациональности и эффективности использования ресурсов и применяемых методов (способов) обеспечения сохранности имущества (активов);
- экономической целесообразности и эффективности совершаемых операций и сделок;
- достоверности, полноты, объективности системы бухгалтерского учета и надежности финансовой отчетности и другой информации Общества.

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

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

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

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

В 2020 году на основе методики и критериев, утвержденных Советом директоров Общества, проведена оценка системы внутреннего контроля Общества. Уровень эффективности (зрелости) системы внутреннего контроля за 2019 год и 9 месяцев 2020 года определен как «Оптимизированный» (96%) – основные элементы системы внутреннего контроля соответствуют «лучшей практике».

Также, в 2020 году проведена внутренняя оценка качества деятельности Службы внутреннего аудита, результаты которой рассмотрены Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров Общества.

## 6. Принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов

**6.1** Члены Совета директоров и Правления Общества, работники Общества, выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно в интересах акционеров и Общества, избегая конфликтов.

В случае наличия (возникновения) корпоративных конфликтов, участники изыскивают пути их решения путем переговоров в целях обеспечения эффективной защиты интересов Общества

Соблюдается

Общество действует в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами деловой этики и внутренними документами Общества.

Отношения между Единственным акционером, членами Совета директоров и Правления Общества строятся на взаимном доверии, уважении, подотчетности и контроле.

Общество осуществляет свою деятельность, признавая верховенство Конституции, законов и других нормативных правовых актов Республики Казахстан по

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	---	--

и заинтересованных сторон. При этом, должностные лица Общества своевременно сообщают Корпоративному секретарю и/или Омбудсмену о наличии (возникновении) конфликта.

Эффективность работы по предупреждению и урегулированию корпоративных конфликтов предполагает, полное и скорейшее выявление таких конфликтов и координацию действий всех органов Общества

отношению к внутренним документам Общества и не допуская принятия решений по личному усмотрению должностных лиц и иных работников Общества.

В Обществе действует Кодекс деловой этики Общества, утвержденный решением Совета директоров Общества (протокол от 23.10.2018г. №09/18). Целями Кодекса деловой этики является совершенствование, систематизация и регулирование отношений Общества, 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 Общества принимают на себя обязательство о соблюдении норм Кодекса.

Соблюдение принципов деловой этики и оптимальное регулирование споров по нарушению положений Кодекса деловой этики Общества возлагаются на Омбудсмена Общества.

В целях реализации требований законодательства Республики Казахстан и внутренних нормативных документов Общества по противодействию коррупции, урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов в Обществе внедрен институт Омбудсмена.

В задачи Омбудсмена входит сбор сведений, жалоб и иных обращений от физических и юридических лиц на действия (бездействие) должностных лиц и работников Общества, обеспечение их рассмотрения, а также организация рассмотрения возникающих споров по применению деловой этики, урегулирования конфликта интересов.

Все работники Общества, клиенты, партнеры и иные заинтересованные лица вправе обратиться к Омбудсмену.

При невозможности разрешения корпоративных конфликтов в Обществе путем переговоров или иных альтернативных способов разрешения корпоративных конфликтов, они подлежат разрешению в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

За 2020 год жалоб и обращений по вопросам нарушения деловой этики, норм трудового законодательства в Обществе к Омбудсмену не поступало.

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
6.2	<p>Совет директоров утверждает и периодически пересматривает политику и правила урегулирования корпоративных конфликтов, при которых их решение будет максимально отвечать интересам Общества 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>	Соблюдается	<p>В целях предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов в Обществе, а также координации действий всех органов и должностных лиц, решением Совета директоров Общества от 12 декабря 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 Общества в рамках данных вопросов.</p> <p>Члены Совета директоров и Правления, равно как и работники Общества, выполняют свои должностные обязанности добросовестно и разумно, с должной заботой и осмотрительностью в интересах Общества 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>За 2020 год не зафиксировано случаев нарушения Политики по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов.</p> <p>В целях обеспечения регулирования конфликта интересов в Обществе ведется список аффилированных лиц. Для отслеживания потенциальных конфликтов интересов в Обществе, члены Совета директоров и Правления регулярно предоставляют информацию о своих аффилированных лицах. В Обществе назначен Омбудсмен. В функции омбудсмена входит сбор сведений несоблюдения положения Кодекса деловой этики Общества, консультация работников, должностных лиц Общества по положениям Кодекса, инициация рассмотрения споров по нарушению положения Кодекса и участие в нем.</p> <p>Члены Совета директоров и Правления, работники Общества, выполняют свои профессиональные функции добросовестно и разумно в интересах Общества и Единственного акционера, избегая конфликтов интересов и корпоративных конфликтов.</p> <p>С членом Совета директоров - независимым директором в Обществе заключается гражданско-правовой договор, отражающий условия соблюдения требований, предусмотренных внутренними нормативными документами Общества, в том числе по вопросам корпоративных конфликтов и конфликта интересов. В течение 2020 года в Обществе Корпо-</p>

№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
7.1	<p>В целях соблюдения интересов заинтересованных сторон Общество своевременно и достоверно раскрывает информацию, предусмотренную законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Общества, а также информацию о всех важных аспектах своей деятельности, включая финансовое состояние, результаты деятельности, структуру собственности и управления.</p>	Соблюдается	<p>ративным секретарем не были зафиксированы случаи корпоративных конфликтов и конфликтов интересов.</p> <p>Омбудсмен Общества инициирует рассмотрение споров по нарушению положений Кодекса деловой этики Общества, в том числе в части корпоративных конфликтов и конфликтов интересов и участвует в их урегулировании.</p> <p>Обращений о нарушениях к Омбудсмену в течение 2020 года не поступало.</p> <p>В целях совершенствования системы корпоративного управления Общество 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 Обществом, корпоративных событиях и иной информации, согласно передовой практике корпоративного управления, согласно действующему законодательству Республики Казахстан. Данная информация публикуется на официальном интернет-ресурсе Общества.</p> <p>Все мероприятия и значимые корпоративные события Общества сопровождаются выпуском пресс-релизов и информационных сообщений.</p> <p>Принципы, формы и способы, а также порядок раскрытия информации об Обществе урегулированы Информационной политикой акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», утвержденной решением Совета директоров Общества от 31 июля 2018 года (протокол №6/18).</p> <p>В ходе раскрытия информации Общество учитывает, что информация, составляющая коммерческую, служебную и иную охраняемую законодательством Республики Казахстан, должна быть защищена. Условия доступа к такой информации определяются Обществом с учетом необходимости соблюдения баланса между открытостью и прозрачностью деятельности компании и направленностью на исключение ущерба ее интересам. Все работники Общества принимают на себя письменные обязательства по неразглашению информации, содержащей коммерческую тайну, и другой конфиден-</p>



№ п/п	Принципы и положения Кодекса корпоративного управления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»	Соблюдается/ частично соблюдается / не соблюдается	Мероприятия, выполненные для реализации принципов и положений Кодекса корпоративного управления Общества
-------	--	--	--

циальной информации.

В соответствии с Законом об АО, Общество доводит до сведения Единственного акционера информацию о корпоративных событиях Общества

## 4.2. ИНФОРМАЦИЯ О СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



ККМ внедрена устойчивая диверсифицированная структура корпоративного управления, которая регулируется нормами Кодекса корпоративного управления ККМ и другими внутренними документами. Общество 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 Общества и к своим партнерам;

5) социальная ответственность: ответственность за влияние деятельности Общества 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 ККМ, оперативное взаимодействие между органами и должностными лицами и способствует успешной деятельности, в том числе росту ценности, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности ККМ.

## 4.3. ИНФОРМАЦИЯ О 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 устойчивое развитие Республики Казахстан в целях достижения целей, поставленных «Стратегией – 2050».

Видение АО «НУХ «Байтерек» – передовой институт развития, предоставляющий в соответствии с лучшими стандартами инструменты поддержки для бизнеса и повышающий уровень жизни населения Республики Казахстан.

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

- 1) развитие несырьевых отраслей экономики;
- 2) развитие предпринимательства (частного сектора экономики);
- 3) поддержка экспорта несырьевой продукции;
- 4) повышение производительности;
- 5) повышение доступности финансирования, уровня технической оснащенности и интенсификации производства в АПК;
- 6) поддержка урбанизации экономики.

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

- План нации – «100 конкретных шагов»;
- Государственные и правительственные программы – программы «Нұрлы жол» и «Нұрлы жер»;

- Государственные и правительственные программы – Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы, единая программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- Комплексный план приватизации на 2016 – 2020 годы.

### Стратегические направления развития Единственного акционера

Стратегическими направлениями деятельности являются:

- поддержка предпринимательства;
- развитие агропромышленного комплекса;
- обеспечение населения жильем.

Стратегическими целями и задачами в рамках трех направлений развития являются:

- увеличение доли негосударственных источников финансирования;
- пересмотр портфеля функций ДО;
- децентрализация функций управления с корпоративного центра на советы директоров и правления ДО;
- построение новых компетенций и методов организации работы;

- объединение АО «НУХ «Байтерек» и АО «НУХ «КазАгро» в единый Холдинг и дальнейшая оптимизация дочерних организаций Холдинга.

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 5 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 Общества, 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 2020 году было проведено 15 заседаний (7 очных и 8 заочных). За отчетный период были рассмотрены и приняты решения по 86 вопросам, в числе наиболее важных принятых решений:

- о предварительном утверждении годовой отдельной и консолидированной финансовых отчетностей акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» за год, закончившийся 31 декабря 2019 года и рассмотрении вопроса о выплате дивидендов по простым акциям по итогам 2019 года;
- об утверждении основных условий участия акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «Da Vinci Emerging Technologies Fund III», а также заключение сделки, в совершении которой акционерным обществом «Казына Капитал Менеджмент» имеется заинтересованность;
- об определении количественного состава Правления акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»;
- об избрании членов комитетов Совета директо-

ров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»;

- об утверждении изменений в основные условия участия акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.;
- об утверждении Положения о Правлении акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» в новой редакции;
- о заключении консорциального соглашения между акционерными обществами «Казына Капитал Менеджмент» и «Baiterek Venture Fund», в совершении которого у акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» имеется заинтересованность;
- о вынесении на рассмотрение Единственного акционера акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» внесенных изменений и дополнений в Положение о Совете директоров акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент».

## Состав Совета директоров ККМ по состоянию на 31 декабря 2020 года

<b>Арифханов Айдар Абдразахович</b>	Председатель Совета директоров ККМ, Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»
<b>Нұрғожин Әділ Ерғалиұлы</b>	Член Совета директоров ККМ, управляющий директор АО «НУХ «Байтерек»
<b>Николас Роберт Пейдж</b>	Член Совета директоров, Независимый директор
<b>Ушбаев Ануар Даниярович</b>	Член Совета директоров, Независимый директор
<b>Куатова Айнура Саиновна</b>	Член Совета директоров, Председатель Правления ККМ

\*В течение 2020 года в составе Совета директоров Общества выполняли свои функции следующие независимые директора:

1. Игорь Абрамов;
  2. Яцек Бжезински;
- С 22 октября 2020 года их сменили:
3. Николас Пейдж
  4. Ануар Ушбаев

С 28 октября 2020 года Омарова Марата Талгатовича заменил Нұрғожин Әділ Ерғалиұлы.

## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ДЕЙСТВОВАВШИЙ НА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД



**АРИФХАНОВ**  
Айдар Абдразахович

Председатель Совета директоров

С 5 апреля 2017 года избран в качестве члена Совета директоров Общества.

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

В разное время занимал должности заместителя Председателя Правления АО НАК «КазАтомПром» по экономике и финансам, управляющего директора АО «Казхателеком», 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 1995 году окончил Казахскую государственную академию управления (Финансово-кредитный факультет, экономист);

В 1998-2000 годах – слушатель Дипломатической академии МИД РК, диплом с отличием;

С 2007 по 2008 годы – стипендиат Президентской программы «Болашак», Колумбийский университет, магистр государственного администрирования (MPA);

В 2015-2016 годах – Лондонская школа бизнеса, магистр делового администрирования (MBA).



**НҰРҒОЖИН**  
Әділ Ерғалиұлы

Член Совета директоров  
Представитель Единственного акционера

Член Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» с 28 октября 2020 года. Член Комитета по аудиту и рискам, Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию. Имеет более 15 лет опыта работы. Трудовую деятельность начал в 2004 году младшим юристом юридической фирмы «ГРАТА» в г. Алматы.

В 2005 году работал помощником Генерального директора РГП «Национальный центр по биотехнологии РК» Министерства образования и науки РК.

В 2007-2009 годах возглавлял Департаменты маркетинга и рекламы, затем стратегического развития АО «Региональный финансовый центр города Алматы».

В 2009-2012 годах – директор Департамента по инвестиционным проектам в горнорудной и химической промышленности, Управляющий директор ТОО «Самрук-Казына Инвест».

С 2012 по 2018 годы – Генеральный директор ТОО «VTB Capital I2BF».

С сентября 2018 года назначен Управляющим директором АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Курирует вопросы проектного финансирования, развития инновационных проектов и внедрения информационных технологий.

Окончил Казахский национальный университет, Университет Монтаны (США), Ланчжоуский Университет (КНР). Магистр государственного управления, Магистр бизнес-администрирования.

Свободно владеет тремя иностранными языками – английским, турецким, китайским.



**НИКОЛАС**  
Роберт Пейдж

Член Совета директоров,  
Независимый директор

Избран независимым членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» в конце октября 2020 года. Председатель Комитета по аудиту и рискам, комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию, а также член Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.

Г-н Пейдж обладает 30-летним профессиональным опытом в области международных финансов и сделок слияния и поглощений.

В настоящее время г-н Пейдж является финансовым директором Arabesque, компания занимается внедрением практик устойчивого развития и искусственного интеллекта в управление активами и данными. Ранее являлся партнером PricewaterhouseCoopers LLP в Великобритании, где консультировал финансовые учреждения и частных инвесторов по вопросам сделок слияния и поглощений, а также занимал ряд руководящих должностей. Г-н Пейдж являлся неисполнительным директором в Советах директоров компаний EuroChem Group AG и SUEK Group.

Г-н Пейдж с отличием окончил университет Loughborough University в 1990 году по специальности «Гражданское строительство» и является членом Института дипломированных бухгалтеров в Англии и Уэльсе (ICAEW).



**УШБАЕВ**  
Ануар Даниярович

Член Совета директоров,  
Независимый директор

Член Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» с 22 октября 2020 года. Председатель Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам. Член Комитета по аудиту и рискам, Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию.

Обладает обширным опытом в инвестиционном банкинге, на рынках капитала и в управлении инвестициями в Европе и в странах Евразийского континента, является специалистом по биржевому и частному инвестированию, сопровождению корпоративных финансовых сделок, макроэкономической политике.

Имеет значительный опыт переговоров и структурирования транзакций по привлечению акционерного и долгового капитала, сделок по слияниям и поглощениям в Société Générale CIB в Великобритании и Франции. Ранее в Société Générale CIB фокусировался на разработке комплексных структурированных решений по управлению активами и пассивами для институциональных клиентов (банков, страховых компаний, пенсионных фондов), а также корпоративных клиентов, преимущественно из развивающихся стран.

Занимался разработкой торговых стратегий и инвестиционных решений на основе статистического арбитража, с использованием деривативов и алгоритмической торговли в группе Systematic Alpha Trading в Goldman Sachs в Лондоне.

Имеет степень бакалавра экономики, University of Warwick, степень магистра в прикладной математике и финансах, Imperial College London.



## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ДЕЙСТВОВАВШИЙ НА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД



**КУАТОВА**  
Айнур Саиновна

Член Совета директоров,  
Председатель Правления

Решением Единственного акционера с 6 января 2020 года избрана Председателем Правления и членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

До назначения в АО «Казына Капитал Менеджмент» с 2016 года занимала должность управляющего директора – члена Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», курировала вопросы проектного финансирования, государственно - частного партнерства, экспортной поддержки и работу с инвесторами.

Имеет более 20 лет опыта работы на государственной службе и в сфере корпоративного управления. В разные годы занимала руководящие позиции в компаниях АО «Ланкастер Инвест», АО «КМК Мунай», АО «Карловский Северный». Работала на государственной службе в качестве начальника отдела Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, советника Министра окружающей среды и водных ресурсов Республики Казахстан.

С 2012 по 2015 годы занимала должности заместителя Председателя Правления по стратегии и трансформации бизнеса АО «НАК «Казатомпром» и заместителя Председателя Правления АО «НК «Астана ЭКСПО-2017».

Имеет степень магистра делового администрирования в Middlesex University (г. Лондон). Также имеет степень бакалавра экономики Казахской государственной академии управления.



**АБРАМОВ**  
Игорь

Независимый директор  
(Досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ККМ 21 октября 2020 года)

В 2013 году был избран независимым директором - членом Совета директоров Общества. Окончил юридический факультет Джорджтаунского университета (г. Вашингтон) и Колумбийский университет (Б.А., г. Нью-Йорк). Доктор юридических наук.

Занимается консультированием по международной торговле и инвестициям, международным деловым операциям, корпоративному управлению, этике и вопросам соответствия, а также регулированию правил экспортного контроля США. Работал судебным клерком в Верховном суде Израиля и ассоциированным адвокатом в компании Jackson, Tufts, Cole & Black (г. Сан-Франциско, штат Калифорния).

С 1990 по 1994 годы занимал должность Вице-Президента и Генерального Советника в компании MRA Overseas Resources, Intl., (г. Сан-Франциско, штат Калифорния).

В период с 1997 по 2008 годы работал в Управлении Международной торговли Министерства торговли США (г. Вашингтон, округ Колумбия) на должности Старшего Советника по России, Украине и Евразии и в качестве Директора Программы эффективного управления.

С 2008 года по 2014 год занимал должность Партнера и Вице-Президента по международному развитию Heenan Blaikie LLP и Heenan Blaikie Management, Ltd. (г. Торонто, Канада).

С февраля 2014 года по ноябрь 2015 год занимал должность Партнера в компании Dorsey and Whitney LLP. В настоящее время является Управляющим Партнером в компании Abramov & Associates LLP.



**БЖЕЗИНСКИ**  
Яцек

Независимый директор  
(Досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ККМ 21 октября 2020 года)

В апреле 2016 года был избран независимым директором-членом Совета директоров Общества. Окончил экономический университет в Познани (Польша), факультет «Международные экономические отношения». Получил степени магистра в 1979 году, кандидата экономических наук в 1987 году. В 1987 году получил диплом дипломатической Академии в Вене после прохождения двухгодичной аспирантской программы со специализацией в международном бизнесе и финансах. Г-н Бжезински имеет 25 лет профессионального (оперативного и управленческого) опыта в сфере международных финансов и банковского дела, включая инвестиционный банкинг, корпоративное финансирование, проектное финансирование и развитие международного бизнеса. Так, с 1994 по 1996 годы – первый постоянный представитель ЕБРР в Казахстане, руководитель местного отделения.

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

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



**ОМАРОВ**  
Марат Талгатович

Член Совета директоров  
(Досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров ККМ с 28 октября 2020 года)

В июне 2019 года избран в качестве члена Совета директоров Общества.

В мае 2019 года назначен Управляющим Директором, Членом Правления АО «НУХ «Байтерек».

В 2010 году с отличием закончил Университет Йорка и получил диплом Бакалавра социальных наук (философия, политология и экономика). Является стипендиатом программы «Болашақ».

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 с 2012 по 2014 год занимал пост Советника Министра экономического развития и торговли (в последующем – экономики и бюджетного планирования, национальной экономики) Республики Казахстан.

С 2014 по 2016 работал Заместителем Директора Департамента формирования тарифной и институциональной политики Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

С 2016 по 2017 год занимал должность Управляющего Директора АО «Казакхтелеком». В период с 2017 по 2019 год занимал пост Председателя Правления АО «QazTechVentures» (ранее – «Национальное агентство по технологическому развитию»).

## Формирование Совета директоров, процесс отбора членов Совета директоров

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

## 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 кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам;

## 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 определя-

ется в количестве не менее 3 человек. Членами Комитета могут быть члены Совета директоров, а также эксперты, обладающие необходимыми профессиональными знаниями для работы в Комитете. Председатель Комитета по аудиту избирается из числа его членов. Председатель Правления не может исполнять обязанности Председателя Комитета по аудиту.

Совет директоров по состоянию на 31 декабря 2019 года состоял из 5-и членов – Председателя Совета директоров, представителя Единственного акционера, представителя ККМ и 2-х независимых директоров.

- Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию.

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

Директор, не являющийся независимым, может быть избран в состав Комитета, если Совет директоров в порядке исключения решит, что членство данного лица в Комитете по аудиту необходимо в интересах Единственного акционера и/или Общества.

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

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

## Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 01.01.2020 года:

Бжезински Я.	Председатель Комитета
Абрамов И.	Член Комитета
Омаров М.Т.	Член Комитета

## Состав Комитета по аудиту и рискам по состоянию на 31.12.2020 года:

Пейдж Н.Р.	Председатель Комитета
Ушбаев А.Д.	Член Комитета
Нургожин А.Е.	Член Комитета

В 2020 году было проведено 7 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 22 вопросам, в том числе:

- о предварительном рассмотрении отчетов по рискам ККМ;
- о предварительном рассмотрении годовой консолидированной и отдельной финансовой отчетности ККМ за 2019 год;
- о рассмотрении промежуточного отчета о риске влияния пандемии коронавируса (COVID19) на инвестиционный портфель акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент»;

- о предварительном рассмотрении регулярных отчетов о деятельности Службы внутреннего аудита ККМ;

- о рассмотрении проектов документов, регулирующих деятельность Службы внутреннего аудита ККМ;

- о предварительном рассмотрении риск-аппетита акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2021 год

- о рассмотрении годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита на 2021 год.

## Участие в заседаниях членов Комитета по аудиту и рискам в 2020 году\*:

Члены Совета директоров	№1/20 25.02	№2/20 23.04	№3/20 14.05	№4/20 27.05	№5/20 14.07	№8/20 05.11	№9/20 08.12
Бжезински Я.	+	+	+	+	+		
Абрамов И.	+	+	+	+	+		
Омаров М.Т.	+	+	+	+	+		
Пейдж Н.Р.						+	+
Ушбаев А.Д.						+	+
Нургожин А.Е.						+	+

\* Условные обозначения:

1) «+» – участвовал

2) «пустая ячейка» – не являлся членом Комитета

## Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам

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

Согласно Положению о Комитете по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, количе-

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

Секретарем Комитета является Корпоративный секретарь ККМ.

## Состав Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам по состоянию на 01.01.2020 года:

Абрамов И.	Председатель Комитета
Бжезински Я.	Член Комитета
Омаров М.Т.	Член Комитета

## Состав Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам по состоянию на 31.12.2020 года:

Ушбаев А.Д.	Председатель Комитета
Пейдж Н.Р.	Член Комитета
Нургожин А.Е.	Член Комитета

В 2020 году было проведено 7 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 17 вопросам, в том числе:

- о предварительном рассмотрении карт ключевых показателей деятельности руководящих работников акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» на 2021 год;
- о предварительном рассмотрении схемы должностных окладов (на основе грейдов) руководящих работников акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент» в новой редакции;

- о предварительном рассмотрении вопроса об определении срока полномочий Генерального директора ТОО «BV Management»;

- о рассмотрении регулярных отчетов об исполнении КПД корпоративного секретаря ККМ;

- по обсуждению результатов оценки деятельности Совета директоров ККМ за 2019 год.

Участие в заседаниях членов Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам в 2020 году\*:



Участие в заседаниях членов Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам в 2020 году\*:

Члены Совета директоров	№1/20 25.02	№2/20 23.04	№3/20 27.05	№4/20 14.07	№5/20 30.09	№9/20 05.11	№10/20 08.12
Бжезински Я.	+	+	+	+	+		
Абрамов И.	+	+	+	+	+		
Омаров М.Т.	+	+	+	+	-		
Пейдж Н.Р.						+	+
Ушбаев А.Д.						+	+
Нургожин А.Е.						+	+

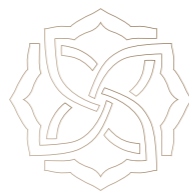
\* Условные обозначения:

- 1) «+» – участвовал
- 2) «-» – отсутствовал
- 3) «пустая ячейка» – не являлся членом Комитета

### Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию

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

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



### Состав Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию по состоянию на 01.01.2020 года:

Абрамов И.	Председатель Комитета
Бжезински Я.	Член Комитета
Омаров М.Т.	Член Комитета

### Состав Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию по состоянию на 31.12.2020 года:

Пейдж Н.Р.	Председатель Комитета
Ушбаев А.Д.	Член Комитета
Нургожин А.Е.	Член Комитета

В 2020 году было проведено 9 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров ККМ по 28 вопросам, в том числе:

- о рассмотрении регулярных отчетов по стратегическому портфелю ККМ;
- о рассмотрении исполнения и внесения корректировок в план развития ККМ;

- о предварительном рассмотрении Стратегии развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014-2023 годы и Плана мероприятий на период с 2020 по 2022 год по реализации Стратегии развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014-2023 годы в новой редакции;

- о рассмотрении информации по текущему статусу потенциальных казахстанских проектов для инвестирования фондом прямых инвестиций Da Vinci Emerging Technologies Fund III.

Участие в заседаниях членов Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию в 2020 году\*:

Члены Совета директоров	№1/20 25.02	№2/20 23.04	№3/20 27.05	№4/20 26.06	№5/20 14.07	№6/20 03.09	№7/20 07.10	№10/20 05.11	№11/20 08.12
Бжезински Я.	+	+	+	+	+	+	+		
Абрамов И.	+	+	+	+	+	+	+		
Омаров М.Т.	+	+	+	+	+	+	+		
Пейдж Н.Р.								+	+
Ушбаев А.Д.								+	+
Нургожин А.Е.								+	+

\* Условные обозначения:

1) «+» – участвовал

3) «пустая ячейка» – не являлся членом Комитета

## 4.6. ИНФОРМАЦИЯ О ПРОВЕДЕННОЙ ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗА 2020 ГОД

Решение о проведении оценки деятельности Совета директоров за 2020 год принято Советом директоров ККМ 22 апреля 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 кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, независимого директора Ануара Ушбаева. Результаты оценки рассмотрены и одобрены на заседании Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам 3 июня 2021 года, а затем на заседании Совета директоров ККМ 7 июня 2021 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 Общества и его Единственного акционера;

- Совет директоров хорошо выполняет свои обязанности по оценке работы первого руководителя и членов исполнительного органа (определил ли Совет директоров основные показатели рентабельности Общества, чтобы на этой основе оценивать эффективность работы исполнительного органа);

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

- численный состав Совета директоров соответствует потребностям Общества;

- 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 Общества;

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

- заседания Совета директоров проводятся в соот-

ветствии с Планом работы Совета директоров;

- члены Совета директоров уделяют достаточно времени изучению деятельности Общества и его специфики, с тем чтобы эффективно выполнять свои контрольные функции;

- 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:

- располагать достаточным временем и информа-

цией для взвешенного принятия важных решений, касающихся будущих целей, стратегии, политики, крупных инвестиционных проектов, назначения на высшие руководящие должности и т.д.;

- представление членам Совета директоров Обществом 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 Общества, членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей может выплачиваться вознаграждение и (или) могут компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров Общества.

Члену Совета директоров могут устанавливаться следующие виды вознаграждения:

1) фиксированное годовое вознаграждение за членство в Совете директоров;

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

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

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

## 4.8. ИНФОРМАЦИЯ О ПРАВЛЕНИИ

Руководство текущей деятельности осуществляется коллегиальным исполнительным органом-Правлением, возглавляемым Председателем Правления. Правление ККМ состоит из 5 членов.

Деятельность Правления регламентирована Положением о Правлении, утвержденным решением Совета директоров ККМ от 23 октября 2018 года (протокол № 9/18).

## 4.9. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ И КОМИТЕТОВ ПРАВЛЕНИЯ

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

За 2020 год проведено 44 заседаний Правления. При Правлении ККМ созданы постоянно действующие комитеты, такие как Инвестиционный и

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

**Порядок отбора членов Правления**

Члены Правления, за исключением Председателя

правления ККМ, избираются Советом директоров ККМ.

Председатель Правления ККМ избирается Единственным акционером. При выборе представителей для назначения в исполнительный орган учиты-

ваются опыт работы, в том числе на руководящих должностях в финансовых и других организациях, схожих по профилю деятельности с ККМ, образование, высокие профессиональные и личностные качества и другие параметры, позволяющие усилить роль Правления ККМ.

#### Состав Правления Общества, действовавшего на отчетный период

Куатова Айнур Саиновна	Председатель Правления
Сагимбеков Асет Серикович	Заместитель Председателя Правления
Маканалина Гульнара Сабитовна	Заместитель Председателя Правления
Куанышбаев Ренат Боржиханович	Заместитель Председателя Правления
Кабдрахманов Ерлан Дуланович	Управляющий директор, Член Правления
Бегулиев Тимур Эркинович	Заместитель Председателя Правления (полномочия прекращены с 12 августа 2020 года)

## ИНФОРМАЦИЯ О КВАЛИФИКАЦИИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

(состав по состоянию на 31 декабря 2020 года)



### КУАТОВА Айнур Саиновна

Член Совета директоров,  
Председатель Правления

Решением Единственного акционера с 6 января 2020 года избрана Председателем Правления и членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

До назначения в АО «Казына Капитал Менеджмент» с 2016 года занимала должность управляющего директора – члена Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», курировала вопросы проектного финансирования, государственно - частного партнерства, экспортной поддержки и работу с инвесторами.

Имеет более 20 лет опыта работы на государственной службе и в сфере корпоративного управления. В разные годы занимала руководящие позиции в компаниях АО «Ланкастер Инвест», АО «КМК Мунай», АО «Карповский Северный». Работала на государственной службе в качестве начальника отдела Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, советника Министра окружающей среды и водных ресурсов Республики Казахстан.

С 2012 по 2015 годы занимала должности заместителя Председателя Правления по стратегии и трансформации бизнеса АО «НАК «Казатомпром» и заместителя Председателя Правления АО «НК «Астана ЭКСПО-2017».

Имеет степень магистра делового администрирования в Middlesex University (г. Лондон). Также имеет степень бакалавра экономики Казахской государственной академии управления.



### САГИМБЕКОВ Асет Серикович

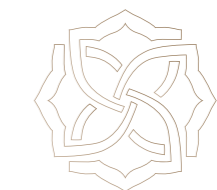
Заместитель  
Председателя Правления

Занимает должность заместителя Председателя Правления ККМ с мая 2016 года.

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 «Pricewaterhouse Coopers», в ТОО «Verny Investments Holding», АО «НУХ «Байтерек». Работал в проектной дирекции и в департаменте кредитного анализа и структурирования сделок АО «Банк Развития Казахстана».





## ИНФОРМАЦИЯ О КВАЛИФИКАЦИИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

(состав по состоянию на 31 декабря 2020 года)



**МАКАНАЛИНА  
Гульнара Сабитовна**

Заместитель  
Председателя Правления

Окончила КГУ им. А. Байтурсынова в 1999 году по специальности «Физика», в 2001 году - по специальности «Экономика и менеджмент». В 2006 году окончила аспирантуру в КазНУ им. Аль-Фараби (г. Алматы) по специальности «Математическое моделирование», «Численные методы и комплексы программ» с присуждением ученой степени кандидата физико-математических наук.

С 2007 по 2014 годы занималась риск-менеджментом в сфере инвестиционного управления пенсионными активами. До своей нынешней должности, с 2015 года занимала должность директора департамента казначейства в АО «НУХ «Байтерек».

В 2020 году получила степень мастера делового администрирования – Executive Master of Business Administration в Московском государственном университете им. М. В. Ломоносова (г. Москва).

Имеет более 13 лет опыта работы в сфере казначейства, корпоративных финансов и управления рисками.

Награды: Общественная медаль «Ассоциации финансистов Казахстана «Лучший финансист», 2013 год.

Ведомственная награда Министерства финансов Республики Казахстан «Қаржы қызметінің үздігі», 2019 год.



**Куанышбаев  
Ренат Боржиханович**

Заместитель  
Председателя Правления

Имеет более 15 лет опыта работы в сфере стратегического планирования, экономики, реинжиниринга бизнес-процессов, проектного управления, внедрения ERP систем. Окончил Университет «Кайнар» (г. Алматы) в 2002 году по специальности «Международная экономика».

С 2007 по 2014 годы занимался вопросами управленческой отчетности, казначейства и бюджетирования в сфере недропользования. В последующие годы возглавлял блок разработки бизнес решений программы трансформации бизнеса АО «Казпочта». Также занимал должность руководителя службы управленческой отчетности и бюджетирования АО «ФНБ Самрук-Казына».

С 2017 по 2020 годы занимал должность управляющего директора консалтинговой компании ТОО «Nova Management Group». Курировал вопросы стратегического развития, финансов и внедрения информационных технологий.

В 2010 году получил степень мастера делового администрирования - Master of Business Administration в Московском государственном университете им. М. В. Ломоносова (г. Москва).

Гражданство – Республика Казахстан, акциями аффилированных компаний не владеет.



**Кабдрахманов  
Ерлан Дуланович**

Управляющий директор, Член Правления

Окончил Сиракузский университет (Syracuse University), США, факультет Martin J. Whitman School of Management по специальности «Финансист, маркетолог» в 2009 году.

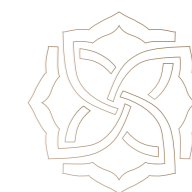
Имеет более 10 лет опыта работы в сферах управления рисками и контроля, аудита, инвестиций, а также продаж. В 2009 году начал профессиональную деятельность в сфере продаж в компании LLC «Ultimate Wireless», Бостон, США. В последующие годы работал в аудите, инвестиционном блоке.

С 2011 года по 2016 год занимался вопросами управления рисков в АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына».

До 2018 года возглавлял службу по управлению рисками в АО «Казхателеком».

В 2018 году возглавлял направление «e-commerce» в АО «Казпочта».

С 2019 года работал в АО «Kcell» руководителем отдела рисков и контроля.



## 4.10. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

Согласно Положению о Совете директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, уставом и внутренними документами АО «Казына Капитал Менеджмент», членам Совета директоров Общества, в период исполнения ими своих обязанностей, может выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членом Совета директоров Общества.

Основным условием для выплаты вознаграждения является наличие консолидированной прибыли за отчетный год, рассчитанной с учетом запланированной суммы для выплаты вознаграждения. Для оценки деятельности членом 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.

# 05 УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ





## 5.1. ПРИНЦИПЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Общество стремится к обеспечению согласованности своих экономических, экологических и социальных целей для устойчивого развития в долгосрочном периоде.

Устойчивое развитие Общества – 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.

Экономическая составляющая устойчивого развития Общества содержит следующие цели:

- 1) безубыточность деятельности Общества;
- 2) обеспечение интересов акционеров и инвесторов;
- 3) повышение эффективности процессов;
- 4) рост инвестиций в развитие несырьевых отраслей;
- 5) повышение производительности труда;
- 6) создание новых рабочих мест.

Экологическая составляющая устойчивого развития Общества содержит следующие цели:

- 1) минимизация воздействия на биологические и физические природные системы;
- 2) оптимальное использование ограниченных ресурсов;
- 3) применение экологичных, энерго- и материалосберегающих технологий;
- 4) снижение потенциального негативного экологического и социального воздействия и повышение потенциальных положительных экологических и социальных эффектов от деятельности Общества/дочерних организаций;
- 5) стимулирование клиентов к разработке и поддержанию на должном уровне систем управления экологическими и социальными рисками;
- 6) учет интересов общественности в области воздействия проекта на окружающую среду, а также в области социального воздействия, при принятии решений о финансировании проектов и их реализации.

Для достижения указанных целей Общество:

- 1) учитывает потенциальные экологическое и социальное воздействия проектов при принятии решений об их финансировании;
- 2) с учетом масштабов и характера экологического и социального воздействия проекта определяет требования к Клиентам по управлению таким воздействием проектов и проводит мониторинг выполнения этих требований в ходе их реализации;
- 3) оценивает соблюдение рекомендаций и выпол-

нение требований по ОВОС проектов в области экологического и социального воздействия, включая выполнение требований по учету мнений общественности;

4) обеспечивает открытость и прозрачность при реализации требований, предусмотренных Политикой.

Общество и его дочерние организации придерживается принципов ESG, которые направлены на учет экологических и социальных факторов в ходе инвестиционной деятельности:

- 1) открытость инвестиционной деятельности – деятельность Общества/дочерних организаций осуществляется на основе публичности и открытости инвестиционного процесса; при этом Общество может требовать надлежащее раскрытие информации об экологических, социальных проблемах и вопросах управления Клиентами;
- 2) социальная и экологическая ответственность – финансирование проектов, в результате реализации которых не происходит значительного ухудшения среды обитания, социальных условий труда и уровня жизни населения в регионе реализации проекта; инвестиции призваны обеспечить повышение уровня жизни населения в регионе реализации проекта, уровня занятости и (или) социальных условий труда, если это применимо в рамках реализуемого проекта.

Социальная составляющая устойчивого развития Общества содержит следующие цели:

- 1) обеспечение прозрачных конкурсных процедур и равных возможностей при приеме на работу;
- 2) справедливое вознаграждение и соблюдение прав работников;
- 3) обеспечение безопасности труда и сохранение здоровья работников;
- 4) обучение и профессиональное развитие работников;
- 5) реализация внутренних и внешних социальных программ.

Общество в рамках своей деятельности руководствуется принципами устойчивого развития, закрепленными в кодексе корпоративного управления Общества: открытость, подотчетность, прозрачность, этическое поведение, соблюдение интересов заинтересованных сторон, законность, соблюдение прав человека, нетерпимость к коррупции, недопустимость конфликта интересов.

Политика также определяет принципы и подходы к учету и мониторингу экологических и социальных факторов в инвестиционной деятельности Общества/дочерних организаций. Общество также заявляет о приверженности в своей деятельности принципам Глобального договора

ООН:

- 1) в области защиты прав человека:
  - Общество обеспечивает и уважает защиту прав человека, провозглашенных на международном уровне;
  - Общество обеспечивает непричастность к нарушениям прав человека.
- 2) в области трудовых отношений:
  - Общество поддерживает и признает право на заключение коллективных договоров;
  - Общество способствует искоренению принудительного детского труда, дискриминации в сфере труда и занятости.

3) в области охраны окружающей среды:

- Общество поддерживает подход к экологическим вопросам, основанный на принципе предосторожности;
  - Общество предпринимает инициативы, направленные на повышение ответственности за состояние окружающей среды;
  - Общество содействует развитию и распространению экологически безопасных технологий.
- 4) в области борьбы с коррупцией:
- Общество заявляет о нетерпимости ко всем формам коррупции и другим противоправным действиям, включая вымогательство и взяточничество.

## 5.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

Основными формами взаимодействия со стейкхолдерами являются: совместные программы и проекты, договоры, соглашения, меморандумы о сотрудничестве, совместные рабочие группы, отчетность о деятельности, встречи, совещания, форумы, публикации, интернет-ресурс Общества, интервью.

В целях повышения эффективности системы корпоративного управления и эффективного взаи-

модействия с заинтересованными сторонами, для установления сбалансированных отношений, Решением Совета Директоров Общества утверждена карта стейкхолдеров, которая позволила систематизировать и визуализировать информацию об окружении Общества, выработать эффективную стратегию работы и взаимодействия с каждым из стейкхолдеров.



## Влияние Стейкхолдеров на интересы Общества и его дочерние организации

Интересы Общества						
Стейкхолдеры	Стратегическое развитие	Операционная деятельность	Законодательное регулирование	Качество управления проектами и/или бизнес-процессам	Операционные результаты	Репутация
Область полномочий/ответственности						
Едиственный акционер	*		*			*
Орган управления	*	*	*		*	*
Исполнительный орган	*	*	*	*	*	*
Работники	*	*		*	*	*
Область прямого воздействия						
Дочерние организации	*	*		*	*	*
Государственные органы	*		*		*	*
Партнеры и инвесторы	*	*	*	*	*	*
Клиенты		*	*	*	*	*
Поставщики		*			*	*
Финансовые институты		*	*	*	*	*
Портфельные компании	*	*	*	*	*	*



Интересы Общества						
Стейкхолдеры	Стратегическое развитие	Операционная деятельность	Законодательное регулирование	Качество управления проектами и/или бизнес-процессам	Операционные результаты	Репутация
Область косвенного воздействия						
Средства массовой информации						*
Эксперты и аналитики	*			*	*	*
Конкуренты	*	*	*	*	*	*
Общественность			*			*

■ высокая степень влияния  
 ■ невысокая степень влияния  
 \* высокая степень заинтересованности

Стратегическое развитие	определение долгосрочных приоритетов, стратегических направлений развития Общества через принятие участия в государственных программах развития, разработку и утверждение стратегических документов Общества
Операционная деятельность	постоянная ежедневная деятельность по управлению регулярными, стандартными процессами в Обществе
Законодательное регулирование	нормативные правовые акты, прямо или косвенно регулирующие те или иные стороны деятельности Общества
Качество управления проектами и/или бизнес-процессами	степень компетентности и эффективности персонала и менеджмента Общества в оказании услуг по управлению проектами и/или бизнес-процессами
Операционные результаты	количественные показатели эффективности операционной деятельности Общества
Репутация	сложившееся общественное мнение о качествах, достоинствах и недостатках Общества

Эффективное взаимодействие со стейкхолдерами позволит Обществу:

- объединить ресурсы (знания, человеческие и финансовые ресурсы и технологии) для выстраивания эффективных механизмов взаимодействия, решения проблем и достижения стратегических целей;

- оценивать внешнюю среду, включая развитие локальных и международных рынков, а также определять новые стратегические возможности;

- совершенствовать бизнес-процессы;

- проводить политику открытости и прозрачности деятельности.

## 5.3. УЧЕТ И ОЦЕНКА ЭКОЛОГИЧЕСКИХ И СОЦИАЛЬНЫХ ФАКТОРОВ

Общество на постоянной основе проводит учет и оценку экологических и социальных факторов при рассмотрении проектов, который состоит из следующих этапов:

- 1) проверка проекта на соответствие направлениям, по которым Обществом прямо или косвенно предоставляется финансовая поддержка в рамках содействия устойчивому социально-экономическому развитию Республики Казахстан. Общество ориентируется на направления, утвержденные в Стратегии развития Холдинга на 2014-2023 годы, а также в Государственных программах развития, включая, но не ограничиваясь:
  - развитие несырьевого сектора экономики;
  - развитие предпринимательства/ частного сектора экономики;
  - поддержка экспортоориентированных производств;
  - повышение производительности труда;
  - поддержка урбанизации экономики;
  - развитие инноваций;
  - развитие инфраструктуры.

- 2) проверка проекта на соответствие исключаемым видам деятельности, в рамках которых Обществом прямо или косвенно не предоставляется финансирование:
  - добыча полезных ископаемых (в случае, если не предусмотрена их дальнейшая переработка в рамках проекта);
  - игорный бизнес;
  - иные виды деятельности, запрещенные законодательством Республики Казахстан;
  - при реализации совместных проектов с международными финансовыми организациями - виды деятельности, запрещенные данными международными финансовыми организациями;
  - другие виды деятельности по решению Правления Холдинга и/или Совета директоров Общества.

- 3) проверка проекта на соответствие законодательству Республики Казахстан в сфере здравоохранения, охраны труда и техники безопасности и наличие всех официальных разрешений, одобрений, лицензий и свидетельств, требуемых согласно соответствующим законодательным и нормативным правовым актам в этих сферах. Проект считается несущим чистую выгоду для окружающей среды, если его реализация предусматривает:
  - сокращение выбросов парниковых газов;
  - прямое сокращение выбросов вредных веществ в атмосферу;
  - сокращение выбросов, вредных для атмосферного воздуха;
  - наращивание генерирующих мощностей возобновляемой энергии (переработка мусора, ветровая, гидро-, геотермальная, био-, солнечная и т. п.

- энергия);
  - повышение энергоэффективности;
  - сокращение потребления воды и продвижение способов эффективного использования водных ресурсов, продвижение технологий водосбережения, систем учета потребления воды и переработку воды;
  - сокращение потерь воды при ее распределении и системы передачи воды;
  - оптимизацию эффективности водопотребления в водоемких секторах и отраслях;
  - повышение качества водной инфраструктуры, которое приводит к водосбережению;
  - сокращение образования вредных отходов;
  - сокращение генерирования отходов и сточных вод;
  - сокращение образования отходов водопотребления;
  - водоочистку;
  - сокращение шумового загрязнения;
  - сокращение использования и хранения опасных материалов;
  - предотвращение и снижение загрязнения почвы;
  - рекультивацию и восстановление земель;
  - решение проблем изменения климата;
  - сохранение исчезающих видов животных и растений;
  - переработку бытовых отходов;
  - исследования и разработки в области технологической охраны окружающей среды;
  - повышение отраслевых стандартов за счет применения инновационных решений.
- Проект считается несущим чистую выгоду для Общества, если его реализация предусматривает:
- создание новых и безопасных рабочих мест (в течение более одного календарного года, в том числе в высокотехнологичных отраслях);
  - совершенствование доступа населения к электроснабжению и (или) отоплению;
  - совершенствование доступа населения к чистой воде;
  - совершенствование доступа населения к санитарным системам;
  - совершенствование доступа населения к жилью (в том числе энергоэффективному жилью);
  - совершенствование доступа населения к общественному транспорту и транспортным решениям, в том числе к экологически чистому общественному транспорту;
  - совершенствование доступа населения к образованию;
  - совершенствование доступа населения к услугам здравоохранения (медицинским услугам);
  - совершенствование доступа малоподвижных групп населения к объектам социальной инфраструктуры (создание и совершенствование инклюзивной среды);
  - защиту культурного наследия.
- При формировании проектного портфеля Обще-

ство отдает предпочтение проектам, которые соответствуют Целям устойчивого развития ООН и оказывают значительное влияние на устойчивое социально-экономическое развитие Республики Казахстан, в том числе проектам, способствующим:

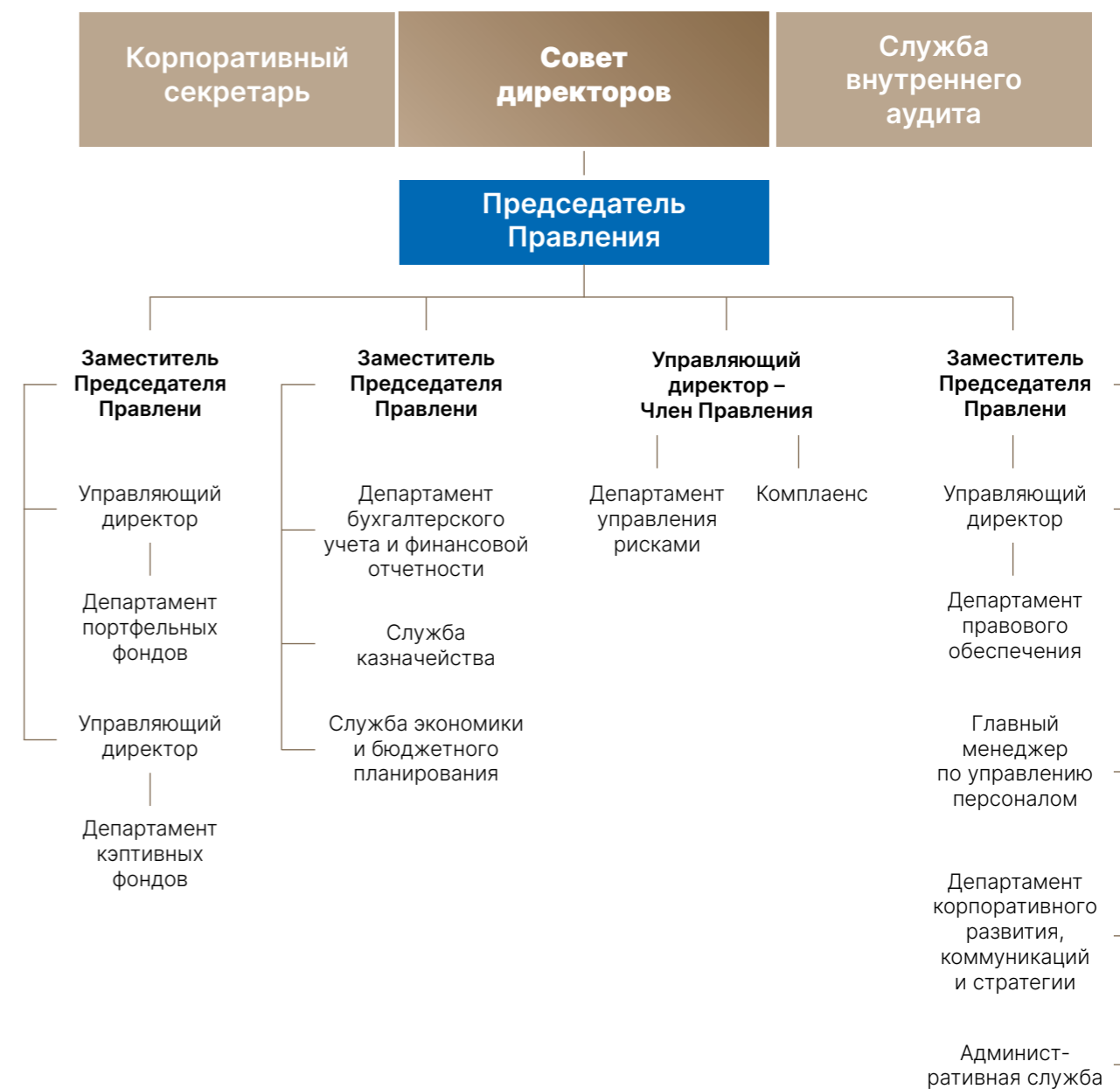
- 1) всеохватной и устойчивой индустриализации;
- 2) открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов;
- 3) диверсификации экономики Республики Казахстан и отдельных областей/городов.

Общество стремится применять передовые международные практики в сфере охраны окружающей среды и социального влияния финансируемых проектов и иной деятельности.

При принятии решения о предоставлении Обществом финансовой поддержки рекомендуется наличие требуемых в соответствии с законодательством Республики Казахстан разрешительных документов, выданных уполномоченными органами в области проведения государственной экологической экспертизы.

## 5.4. КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Решением Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» от 21 сентября 2020 года утверждена новая организационная структура:



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

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

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

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

Коллектив Общества насчитывает 44 специалиста с профессиональным образованием и опытом работы. В команде ККМ работают выпускники лучших казахстанских и международных вузов, из которых:

- 2 выпускника программы «Болашак»;
- 14 человек со степенью магистра;
- 18 сертифицированных работниками;
- 18 человек с зарубежным образованием.

Средний возраст сотрудников – 35 лет, средний стаж работы в Компании – 1,5 года. Штатная численность в 2020 году составила 44 работника, из них центральный аппарат составил 34 работника.

Социальная политика Общества ориентирована на привлечение и удержание высококвалифицированных специалистов. Так, предусмотрено медицинское страхование для работников и членов их семей, материальная помощь на оздоровление при предоставлении ежегодного трудового отпуска, материальная помощь при вступлении в брак и рождении детей, оплата отпуска по беременности и родам. Также предусмотрены мотивационные премиальные вознаграждения административному персоналу и годовой бонус Правлению при выполнении ключевых показателей деятельности.

Основой реализации кадровой политики является наличие эффективной организационной структуры и оптимального кадрового состава. Высокий уровень профессионализма работников поддерживается и развивается в системе постоянного об-

учения и повышения квалификации, посредством переподготовки и повышения квалификации работников, путем последовательного совершенствования имеющихся знаний и умений.

Потребности Общества в обучении, повышении квалификации персонала зависят от внутренних и внешних факторов: изменение стратегических задач, изменение законодательства, введение новых программ, профессиональный рост и развитие работников, постановка перед ними новых задач и целей и т.д. Количество обучающих мероприятий в системе обучения и повышения квалификации в 2020 году составило 140 мероприятий (курсы, обучение). Политика обучения ККМ направлена на развитие личностно-деловых компетенций (soft-skills) персонала. На сегодняшний день реализованы обучающие мероприятия по эмоциональному интеллекту, эффективным коммуникациям по методу DISC, проведению презентаций и управлению вниманием аудитории. Руководители уровня членов Правления и некоторые руководители структурных подразделений проходят программы профессионального коучинга для развития лидерских навыков и предотвращения случаев эмоционального выгорания ввиду высокой интенсивности рабочих процессов. Вместе с тем, на периодической основе проводится обучение, направленное на развитие профессиональных навыков (hard skills). В 2020 году реализованы обучающие программы по управлению рисками, финансовому менеджменту и налогообложению. Также, инициирована программа мотивации персонала к саморазвитию посредством таких обучающих платформ, как Coursera.

В ККМ внедрена практика проведения пятничных интерактивных встреч работников с экспертами и профессионалами из разных областей – финансы, инвестиции, личностный рост и др. – на Friday talk. Такие встречи организуются с целью расширения сети деловых контактов (networking), кругозора работников, а также как способ развития стратегического видения бизнеса.

В 2020 году текучесть кадров составила 2,3%.

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



06

## ГODOВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ





Аудит годовой финансовой отчетности ККМ и его дочерних организаций за 2020 год осуществлен независимой аудиторской организацией ТОО «КПМГ Аудит».

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

существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности.

## 6.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

	2020 г. тыс. тенге	2019 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	1,990,667	3,171,248
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,882,316	1,055,853
Чистый (расход)/доход от операций с финансовыми производными инструментами	(1,030,473)	387,164
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	71,170	1,147,906
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	3,291,023	(328,467)
Чистый убыток от операций с инвестиционными финансовыми активами	(458,455)	(577,367)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(136,493)	109,165
<b>Операционные доходы</b>	<b>5,609,755</b>	<b>4,965,502</b>
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов	(15,486)	920,164
Расходы на персонал	(635,437)	(513,741)
Общие и административные расходы	(687,405)	(983,223)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>4,271,427</b>	<b>4,388,702</b>
Расход по подоходному налогу	(1,766,044)	(737,380)
<b>Прибыль за год</b>	<b>2,505,383</b>	<b>3,651,322</b>

	2020 г. тыс. тенге	2019 г. тыс. тенге
<b>Прочий совокупный доход</b>		
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	183,383	707,399
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период	73,565	223,207
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>	<b>256,948</b>	<b>930,606</b>
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>2,762,331</b>	<b>4,581,928</b>

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года

	2020 г. тыс. тенге	2019 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	16,586,480	946,080
Суммы к получению от кредитных институтов	30,609,539	23,332,615
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	139,001,229	133,573,705
- Инвестиции в совместные предприятия	46,929,140	47,465,606
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	31,164,044	33,476,165
- Прочие финансовые активы	60,908,045	52,631,934
Инвестиционные финансовые активы	4,162,053	28,709,099
Отложенный налоговый актив	2,353,147	1,966,364
Текущий налоговый актив	1,295,775	1,746,295
Основные средства и нематериальные активы	26,672	33,353
Прочие активы	30,582	46,485
<b>Всего активов</b>	<b>194,065,477</b>	<b>190,353,996</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	40,150,736
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12,145,034	10,298,284
Прочие обязательства	439,644	241,849
<b>Всего обязательств</b>	<b>52,735,414</b>	<b>50,690,869</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
Акционерный капитал	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	18,676	(238,272)
Нераспределенная прибыль	53,871,387	52,461,399
<b>Всего собственного капитала</b>	<b>141,330,063</b>	<b>139,663,127</b>
<b>Всего обязательств и собственного капитала</b>	<b>194,065,477</b>	<b>190,353,996</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

	2020 г. тыс. тенге	2019 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	1,847,812	3,040,124
Дивиденды полученные	71,170	1,147,906
Расходы на персонал выплаченные	(609,994)	(581,034)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(690,022)	(1,113,931)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(3,545,208)	(25,593,574)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	-	(18,323,441)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	25,873,945	35,377,047
Суммы к получению от кредитных институтов	(7,483,779)	2,617,149
Прочие обязательства	22,874	-
Увеличение операционных обязательств		
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 от (использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>16,303,076</b>	<b>(2,613,476)</b>
Подоходный налог уплаченный	(1,702,308)	(2,728,410)
<b>Чистая величина денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>	<b>14,600,768</b>	<b>(5,341,886)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Поступления в связи с консолидацией дочернего предприятия	-	263,418
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(999)	(15,536)
<b>Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от инвестиционной деятельности</b>	<b>(999)</b>	<b>247,882</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	(1,095,395)	(1,102,490)
Выплаченные вознаграждения по облигациям	(4,015)	(3,413)

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года**

продолжение таблицы

	2020 г. тыс. тенге	2019 г. тыс. тенге
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(1,099,410)</b>	<b>(1,105,903)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>13,500,359</b>	<b>(6,199,907)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	946,080	6,672,269
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	2,140,041	473,718
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>16,586,480</b>	<b>946,080</b>

**Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года**

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2020 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(238,272)</b>	<b>52,461,399</b>	<b>139,663,127</b>
<b>Всего совокупного дохода</b>				
Прибыль за год	-	-	2,505,383	2,505,383
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:				
<i>Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога</i>	-	183,383	-	183,383
<i>Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка</i>	-	73,565	-	73,565
Всего прочего совокупного дохода	-	256,948	-	256,948
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>256,948</b>	<b>2,505,383</b>	<b>2,762,331</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>				
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(1,095,395)	(1,095,395)
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,095,395)</b>	<b>(1,095,395)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>18,676</b>	<b>53,871,387</b>	<b>141,330,063</b>

**Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года**

продолжение таблицы

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>
<b>Всего совокупного дохода</b>				
Прибыль за год	-	-	3,651,322	3,651,322
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:				
<i>Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога</i>	-	707,399	-	707,399
<i>Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка</i>	-	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 собственного капитала</b>				
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(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>



# ГЛОССАРИЙ

В Годовом отчете используются следующие сокращения:

**ВНД** – внутренний нормативный документ

**ГПИИР** – Государственная программа индустриально-инновационного развития на 2020-2025 годы

**ГЧП** – государственно-частное партнерство

**ДО** – дочерние организации

**ККМ, Компания, Общество** – АО «Казына Капитал Менеджмент»

**МСБ** – малый и средний бизнес

**ПИ** – прямые инвестиции

**СНГ** – Содружество Независимых Государств

**ФПИ** – фонды прямых инвестиций

**Холдинг** – АО «НУХ «Байтерек»

**BVF** – АО «Baiterek Venture Fund»

**BVM** – ТОО «BV Management»

**ESG** – Environmental, Social and Governance (Экологические. Социальные и Управленческие стандарты)

**GP** – General Partner (Генеральный партнер)

**IRR** – Internal rate of return (внутренняя норма доходности)

**IT** – информационные технологии

**KPI** – Key Performance Indicators (Ключевые показатели деятельности)

**Private equity** – прямые инвестиции

**ROA** – Return on Assets (рентабельность активов)

**ROE** – Return on Equity (рентабельность капитала)

Годовой Отчет  
2020



