

2013



КАЗЫНА
КАПИТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

СОДЕРЖАНИЕ



Уважаемые партнеры,

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

За 7 лет деятельности «Казына Капитал Менеджмент» на казахстанском рынке произошло становление сегмента прямых инвестиций, накоплен уникальный опыт по привлечению капитала институциональных и частных инвесторов. Компанией сформирован солидный стратегический портфель: на сегодня создано 10 фондов прямых инвестиций, работающих по международным стандартам индустрии. На казахстанский финансовый рынок привлечены профессиональные игроки, которые внедряют лучшую практику управления активами. Фондами с участием «Казына Капитал Менеджмент» финансируются компании в несырьевых секторах экономики в Казахстане и за рубежом, начиная от малого и среднего бизнеса, и заканчивая крупными инфраструктурными проектами. За весь период деятельности осуществлены инвестиции в 33 проекта, при этом инвестиции «Казына Капитал Менеджмент» в фонды составили 141,4 млн долларов США.

Национальный управляющий холдинг «Байтерек» выступает в качестве главного финансового оператора Государственной программы индустриально-инновационного развития Казахстана, а также государственных программ «Дорожная Карта бизнеса – 2020» и «Доступное жилье – 2020». В рамках программ каждый институт развития выполняет свои задачи. К примеру, фонды с участием «Казына Капитал Менеджмент» предоставляют капитал для развития проектов, а также повышают стандарты

ведения бизнеса в портфельных компаниях. Инвестиции направлены на развитие отечественного бизнеса, выпуск конкурентоспособной продукции в несырьевых секторах экономики с использованием новых технологий.

К 2023 году холдинг «Байтерек» в соответствии со своим стратегическим планом должен стать основным финансовым агентом Правительства Республики Казахстан и обеспечивать диверсификацию, модернизацию и устойчивое развитие экономики страны. Достижение цели требует консолидации усилий со стороны всех институтов развития, входящих в группу холдинга. «Казына Капитал Менеджмент» вместе с другими финансовыми дочерними компаниями в рамках реализации пакетов «Инфраструктурные проекты» и «Гринфилд-проекты» сосредоточит свое внимание на поддержке инфраструктурных отраслей и проектов на стадии развития.

Уверен, что участие в решении таких масштабных социально-экономических задачах холдинга активизирует работу на всех уровнях и обеспечит синергию институтов, входящих в национальный управляющий холдинг «Байтерек».

В ближайшей перспективе «Казына Капитал Менеджмент» продолжит влиять на дальнейшее развитие рынка прямых инвестиций в Казахстане. Будет расти значимость этого сектора, поскольку фонды прямых инвестиций оперируют актуальным финансовым инструментом, позволяющим улучшать корпоративное управление и повышать эффективность реализуемых инвестиционных проектов в Казахстане.

Куандык Бишимбаев

Председатель Правления АО «НУХ «Байтерек»
Председатель Совета директоров
АО «Казына Капитал Менеджмент»



Уважаемые коллеги и партнеры,

«Казына Капитал Менеджмент» как фонд фондов в отчетном году продолжил выполнять основные задачи по развитию рынка прямых инвестиций в Казахстане под управлением нового акционера. Передача акций в АО «НУХ «Байтерек» придала импульс деятельности всех институтов развития в связи с широким кругом задач, поставленных Правительством Казахстана перед созданным холдингом.

Необходимо отметить, что последние 3 года деятельность «Казына Капитал Менеджмент» и фондов стратегического портфеля характеризует высокая степень активности: из 33 сделок с портфельными компаниями за весь период деятельности 79% проектов было заключено с 2011-го по 2013 год. Аналогичная ситуация складывалась и на казахстанском рынке: 92% от 12 инвестиций за все годы осуществлено в рассматриваемый период. При этом в 2013 году «Казына Капитал Менеджмент» произвел инвестиции в фонды на сумму 47,1 млн долл. США.

Показатели финансовой деятельности компании в отчетном году оставались стабильными: чистый доход за 2013 год составил 2,4 млрд тенге, при этом плановый показатель выполнен на 95,58% из-за переоценки инвестиций по справедливой стоимости. Общий размер дохода по стратегическому портфелю составил 229,4 млн тенге.

Как ведущий институт развития Казахстана, «Казына Капитал Менеджмент» содействует реализации Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию. В рамках данной программы в августе 2013 года крупнейший

казахстанский производитель «Жамбылгипс» получил от фонда с нашим участием инвестиции для строительства нового завода. Мы намерены продолжить сотрудничество с реальным сектором Казахстана для решения задач государственной программы индустриализации.

Учитывая, что в настоящее время большинство фондов с участием «Казына Капитал Менеджмент» находятся на стадии инвестиционного периода, а также принимая во внимание опыт и профессиональные качества управляющих компаний, можно прогнозировать дальнейший рост сделок фондов в проекты, демонстрирующие устойчивый рост и положительную динамику.

Важно сказать, что перед «Казына Капитал Менеджмент», как крупнейшим игроком сектора прямых инвестиций в Казахстане, стоят институциональные задачи по раскрытию потенциала инструмента private equity и его внедрению в казахстанской бизнес-среде. Согласно стратегическим планам акционера, «Казына Капитал Менеджмент» в ближайшем будущем примет участие в формировании новых фондов, чья деятельность направлена на развитие инфраструктурных отраслей и проектов на стадии старт-ап.

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

Алмас Агибаев,

Председатель Правления
АО «Казына Капитал Менеджмент»



О КОМПАНИИ

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



7

последующие
инвестиции
в проекты
за 2013 год



7

инвестиции
— в новые проекты
за 2013 год

47,1

МЛН ДОЛЛАРОВ США
инвестиции «Казына Капитал
Менеджмент» в фонды
в 2013 году

2,280

МЛРД ДОЛЛАРОВ США

капитализация фондов
стратегического портфеля
«Казына Капитал Менеджмент»



38,6

МЛН ДОЛЛАРОВ США

инвестиции фондов
в казахстанские проекты
в 2013 году



3,33

ДОЛЛАРА

«Казына Капитал Менеджмент»
привлек в казахстанские проекты
на каждый вложенный доллар

1.2. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» – фонд фондов, содействующий развитию эффективного рынка прямых инвестиций (private equity) в Казахстане. Компания инвестирует средства в фонды, деятельность которых направлена на предоставление капитала предприятиям в динамично развивающихся секторах экономики. «Казына Капитал Менеджмент» работает на принципах государственно-частного партнерства: на каждый вложенный доллар государственных средств за весь период деятельности фактически привлечено 3,33 доллара от иностранных инвесторов.

Миссия компании



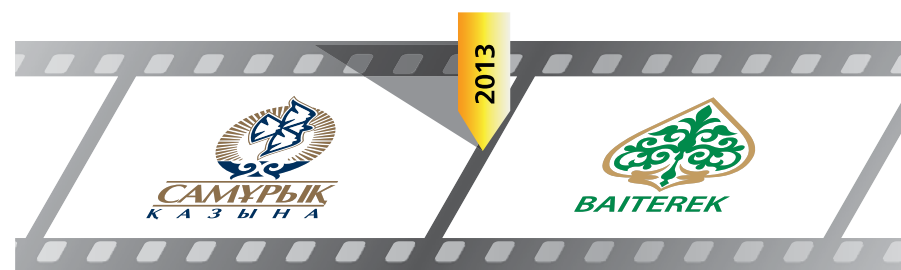
Содействие формированию эффективного рынка прямых инвестиций в Казахстане путем привлечения институциональных инвесторов и внедрения лучшего мирового опыта управления активами.

Задачи

- повышение инвестиционной активности отечественного и иностранного частного капитала;
- привлечение крупных международных инвесторов в Казахстан, а также стимулирование отечественных инвесторов к софинансированию несырьевых секторов экономики через фонды прямых инвестиций;
- повышение здоровой конкуренции между отраслями;
- институциональное развитие рынка прямых инвестиций и управляющих компаний в Казахстане;
- разработка стратегических и инфраструктурных проектов, позволяющих правительству более эффективно содействовать развитию частного бизнеса.

Единственный акционер

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики», 100%-процентный пакет акций АО «Казына Капитал Менеджмент» передан в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».



В период с ноября 2011 года по май 2013 года АО «Казына Капитал Менеджмент» находилось в доверительном управлении Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан. При этом единственным акционером являлось АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

Стратегия развития

В результате реализации основных направлений Стратегии развития «Казына Капитал Менеджмент» к 2013 году стратегический портфель «Казына Капитал Менеджмент» состоял из 10 фондов прямых инвестиций с принятыми обязательствами в размере 449,5 млн долларов США.

Согласно стратегическим задачам фонд фондов активно взаимодействует с государственным сектором и бизнес-средой с целью развития приоритетных секторов экономики через финансовую и нефинансовую поддержку предпринимательства в Казахстане.

1.3. ОБЗОР РЫНКА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Глобальный рынок прямых инвестиций

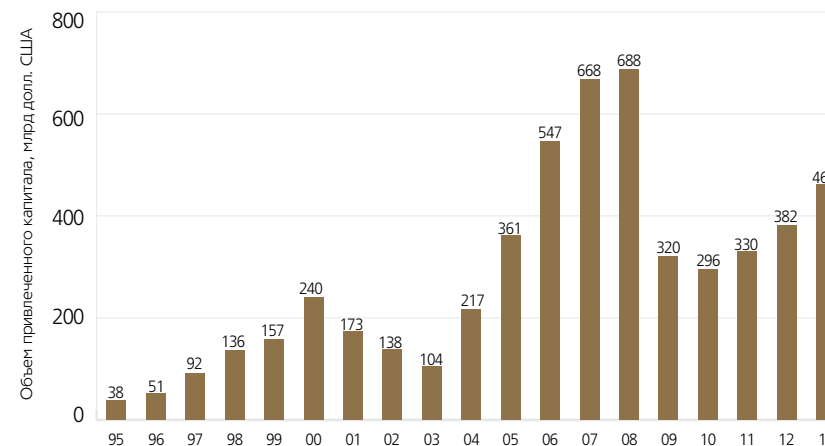
В 2013 году индустрия прямых инвестиций постепенно восстановилась после кризиса на глобальном финансовом рынке. По итогам года на мировой арене 902 фонда прямых инвестиций привлекли 461 млрд долл. США капитала, что превышает аналогичный показатель 2012 года на 21%. Наиболее привлекательными для инвесторов оказались фонды выкупа (Buyout), инфраструктурные фонды, а также фонды, инвестирующие в природные ресурсы и недвижимость. Фонды, инвестирующие в стрессовые активы, напротив, демонстрировали спад после нескольких лет подъема. В разрезе регионов привлечение капитала в Северной Америке увеличилось на 33%, в Западной Европе – на 48%, демонстрируя растущее доверие со стороны инвесторов к ЕС. Фонды, инвестирующие в азиатские страны, напротив, демонстрировали крутое падение на фоне замедляющегося роста рынков Китая, Индии и других развивающихся стран.

При этом, в соответствии с данными информационно-аналитического агентства Preqin, на глобальном рынке действует более 5 000 активных фондов с обязательствами по инвестированию свыше 1 трлн долларов США.

По итогам 2013 года глобальный объем сделок и поглощений увеличился на 22%, при этом количество сделок сократилось на 11%. Увеличение размера сделок до 231 млрд долл. США произошло за счет двух мега-поглощений в 2013 году – преобразование публично торгуемых акций крупного американского производителя компьютеров Dell и пищевого гиганта Heinz в частную инвестиционную собственность. Суммарный объем данных сделок составил 48,6 млрд долл. США. Не принимая во внимание сделки по Dell и Heinz, объем и количество сделок поглощений в Северной Америке снизился на 22% и 21% соответственно. В Европе объем сделок увеличился на 36%, количество снизилось на 6%. В Азии, напротив, объем сделок снизился на 2%, а количество возросло на 8%. В среднем по миру объем и количество сделок снизились на 3% и 48% соответственно.

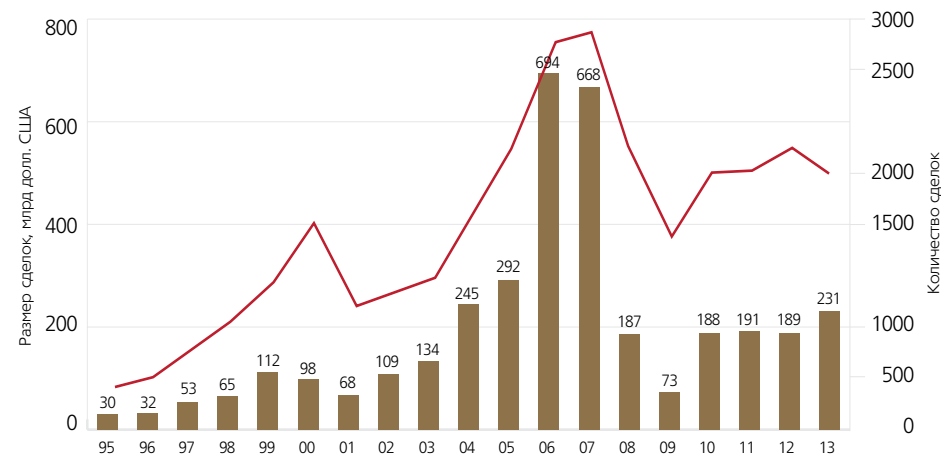
В рамках исследования «Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций», проведенного бизнес-школой IESE и ранжирующего 118 стран, страны с развивающейся рыночной экономикой, в частности страны БРИКС, в последние годы продолжали привлекать значительное внимание и инвестиционные потоки венчурных и фондов прямых инвестиций. Наибольшая активность таких фондов

Рис.1. Динамика фандрейзинга фондов



Источник: Bain & Company

Рис.2. Динамика глобальной инвестиционной активности



Источник: Dealogic

наблюдалась в КНР (24-е место), близко к ней находится Индия (29-е место). Значительно улучшила свое положение Бразилия (36-е место), в то время как ЮАР уже обладает высоким рейтингом (30-е место) благодаря созданию правовой системы и культуры рыночных отношений на принципах, аналогичных индустриально развитым странам.

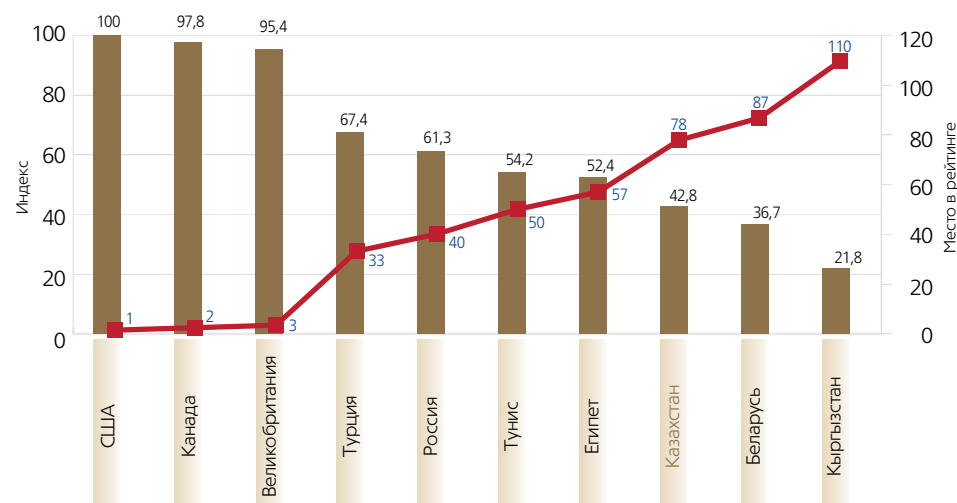
В исследовании отмечается, что сейчас венчурные и фонды прямых инвестиций ищут новые развивающиеся рынки и инвестиционные возможности за пределами группы БРИКС. К ним можно отнести страны с высоким уровнем популяции населения и сильным экономическим потенциалом такие, как Мексика, Индонезия, Филиппины,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

Исследование демонстрирует лидирующее положение США (1-е место), Канады (2-е место) и Великобритании (3-е место). Значительно повысилась инвестиционная привлекательность многих ближневосточных и африканских стран. Несмотря на политическую нестабильность, Тунис (50-е место) и Египет (57-е место) получили достаточно высокие рейтинги, опередив Казахстан (78-е место), что стало следствием уверенного развития в этих странах рынков капитала и повышения качества корпоративного управления.

Общий объем инвестиций в России в 2013 году составил 3 066 млн долл. США, что на 30% меньше аналогичного показателя 2012 года. За 2013 год общий объем венчурных инвестиций на российском рынке составил 757 млн долл. США, что на 31% ниже по сравнению с 2012 годом. Данная динамика говорит о том, что российский венчурный рынок продолжает демонстрировать рост инвестиционной активности при снижении среднего размера сделки. Одним из основных движущих факторов данной динамики является продолжающееся появление игроков, сфокусированных на ранних стадиях проектов (в основном на стадиях seed).

В 2013 году в России, несмотря на снижение объема инвестиций, количество сделок выросло. Положительная динамика по большей части обусловлена сделками с участием бизнес-ангелов на ранних стадиях развития проектов. Снижение объема инвестиций в России связано с общим замедлением роста экономики, что, в свою очередь, имеет негативное влияние на инвесторов: в такой ситуации инвесторы не готовы делать крупные инвестиции. Нужно отметить, что снижение объемов осуществленных инвестиций было ожидаемо и стало очевидным уже

Рис.3. Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций



Источник: *The Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2013*

в первом полугодии 2013 года (на 12% по сравнению с показателями аналогичного периода 2012 года). Однако аналитики рынка отмечают, что данное снижение вызвано рядом негативных политических и экономических событий как на мировой, так и на российской арене.

Большая часть привлеченных венчурных инвестиций по-прежнему приходится на сектор ИТ (информационные технологии): в 2013 году сумма привлеченных инвестиций в данном секторе увеличилась на 10% по сравнению с 2012 годом (1,1 млрд долл. США в 2013 году, в данную сумму также входят не венчурные сделки), при этом количество сделок уменьшилось в аналогичном периоде на 27%, что свидетельствует о повышении объема инвестиций. Также необходимо отметить, что отрасль интернет-технологий является единственной из отраслей венчурного рынка, где увеличился объем инвестиций: сокращение объема полученных инвестиций в остальных индустриях венчурного бизнеса в 2013 году по сравнению с 2012 годом в среднем составило 79%. В структуре произведенных инвестиций по разным стадиям развития проекта наибольшую долю занимает стадия «Pre-Seed». Тем не менее объем инвестиций на данной стадии является наименьшим среди других стадий.

Рынок прямых и венчурных инвестиций в Казахстане

Рынок прямых инвестиций в Казахстане находится на начальном уровне развития. В рамках исследования «Индекс привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций» Казахстан занял 78-е место из 118 стран, включенных в рейтинг, что значительно ниже показателей стран БРИКС.

Доля прямых инвестиций через фонды прямых инвестиций в экономике Казахстана составляет 0,06% от ВВП¹ (средний показатель за 2008–2012 гг.), что ниже соответствующих показателей в других странах. В Индии этот показатель составляет 0,23%, в Бразилии – 0,17%, в России – 0,23%.

Оценить общее количество и размер сделок в Казахстане в полной мере не представляется возможным из-за отсутствия информации в свободном доступе. Несмотря на то что Казахстан как география инвестирования включен в стратегии более 63² фондов прямых инвестиций, по оценке, не более 1/4 из этих фондов осуществляют активную деятельность на территории республики.

Что касается развития венчурного рынка, то объем таких инвестиций в Казахстане составляет 0,02% от ВВП страны (средний показатель за 2008–2012 гг.), что гораздо ниже соответствующих показателей других развивающихся рынков. К примеру, в Бразилии данный показатель составляет 0,07% от ВВП, в Индии – 0,15%.

Развитие рынка венчурного финансирования – одно из приоритетных направлений государственной политики. Основным игроком на данном рынке является АО «Национальное агентство по технологическому развитию» (НАТР), чьи фонды созданы совместно с местными инвесторами на принципах государственно-частного партнерства. Ранее НАТР был партнером в шести казахстанских венчурных фондах. В 2010 году НАТР успешно вышел из двух отечественных венчурных фондов – «Алдант» и «Almaty Venture Capital» с общей прибылью 58,2 млн тенге. Доля НАТР в казахстанских венчурных фондах составляет до 49%. В настоящее время с участием НАТР действуют следующие фонды: АО «Фонд Высоких технологий «Арекет», АО «АИФРИ «Венчурный фонд «Сентрас», АО «Delta Technology» и АО «Logycom perspective innovations».

Кроме того, на рынке Казахстана с участием различных квазигосударственных компаний действуют фонды, основной задачей которых является поддержка венчурных проектов: корпоративный фонд «Фонд развития инфокоммуникационных технологий», АО «АИФРИ «Парасат» и АО «Фонд науки». «Казына Капитал Менеджмент» на сегодня имеет один венчурный фонд, созданный совместно с ОАО «РОСНАНО» с целью развития рынка нанотехнологий.

Резюмируя общее состояние рынка прямых инвестиций, необходимо отметить несколько причин, препятствующих его активному развитию в Казахстане. Низкий рейтинг Казахстана в индексе привлекательности стран для венчурного капитала и прямых инвестиций связан в основном со сложностью мандатов фондов, нехваткой квалифицированных специалистов и отсутствием опыта работы с фондами прямых инвестиций у предпринимателей. Также среди причин можно назвать завышенную оценку стоимости бизнеса акционерами, нежелание компаний раскрывать информацию о структуре собственников, вводить лучшую практику корпоративного управления и применять международные стандарты бухгалтерского учета.

Значительным препятствием на пути развития прямых и венчурных инвестиций в Казахстане, помимо законодательных барьеров, является сложность «выхода» из инвестиций: на рынке недостаточно международных и локальных стратегических инвесторов, а выход на IPO ограничен из-за отсутствия развитого казахстанского фондового рынка.

Низкий уровень прозрачности в МСБ также отталкивает многих потенциальных инвесторов. Среди основных проблем – непрозрачная структура собственности, сложность оценки ожидаемой доходности для инвесторов в акционерный капитал, а также сложность расчета рисков для потенциальных держателей долговых инструментов.

Помимо описанных выше факторов предложений, сдерживающих развитие сектора прямых инвестиций в Казахстане, на рынке также существует проблема со спросом. Основная причина отказа предпринимателей от венчурных и прямых инвестиций – менталитет и культура предпринимателей, которые не готовы «впускать» в акционерный капитал своих компаний третьих лиц (фонды прямых инвестиций и венчурные фонды), предпочитая инвестировать собственные средства или привлекать банковское финансирование.

Вместе с тем привлекательность Казахстана для прямых иностранных инвестиций увеличилась в связи со вступлением в Таможенный союз. Институтам развития необходимо способствовать привлечению инвестиций в несырьевой сектор и способствовать развитию рынков прямых инвестиций и венчурного капитала.

¹ Источник: отчеты Всемирного банка, Казстат, Capital IQ.

² Согласно данным информационного портала PREQIN, фонды, инвестиционная стратегия которых включает Казахстан как один из целевых регионов.

1.4. ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ НА РЫНКЕ КАЗАХСТАНА

С момента создания в 2007 году деятельность «Казына Капитал Менеджмент» как фонда фондов направлена на содействие развитию эффективного рынка прямых инвестиций в Казахстане.

«Казына Капитал Менеджмент» привлек уникальный состав партнеров в лице институциональных инвесторов, суверенных фондов международных институтов развития и крупных частных инвесторов с большим опытом. В числе партнеров – Европейский банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация (IFC), китайская корпорация CITIC Group, ОАО РОСНАНО, Внешэкономбанк, Macquarie Group, ADM Capital и другие инвесторы и управляющие компании.

В настоящее время стратегический портфель «Казына Капитал Менеджмент» состоит из 10 фондов прямых инвестиций с принятыми обязательствами в размере 449,5 млн долларов США. В Казахстане осуществляют деятельность более 63¹ фондов прямых инвестиций. Среди наиболее активных можно выделить 7 фондов с участием «Казына Капитал Менеджмент»: ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund, Kazakhstan Growth Fund, Falah Growth Fund, Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund, CITIC Kazyna

Investment Fund I, Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Исламский инфраструктурный фонд².

Кроме того, активными игроками рынка являются также Baring Vostok Private Equity Fund IV и Vostok Private Equity Fund V, Centras Private Equity Fund, UFG Private Equity Fund II, Volga River Growth, East Capital Financials Fund, Sigma Bleyzer V, а также фонды под управлением Amun Capital и «Верный Капитал».

Фонды с участием «Казына Капитал Менеджмент» активно участвуют в финансировании компаний: за шестилетний период деятельности инвестиции в размере почти 185 млн долларов США выделены 12 компаниям в различных несырьевых секторах. Ближайшие выходы из проектов ожидаются через 3–4 года.

Фонды стратегического портфеля «Казына Капитал Менеджмент» участвуют в реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития на 2010–2014 гг. и будут участвовать в реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития на 2015–2019 гг. путем инвестирования проектных компаний на территории Республики Казахстан.

Рис.4. Активные участники казахстанского рынка прямых инвестиций

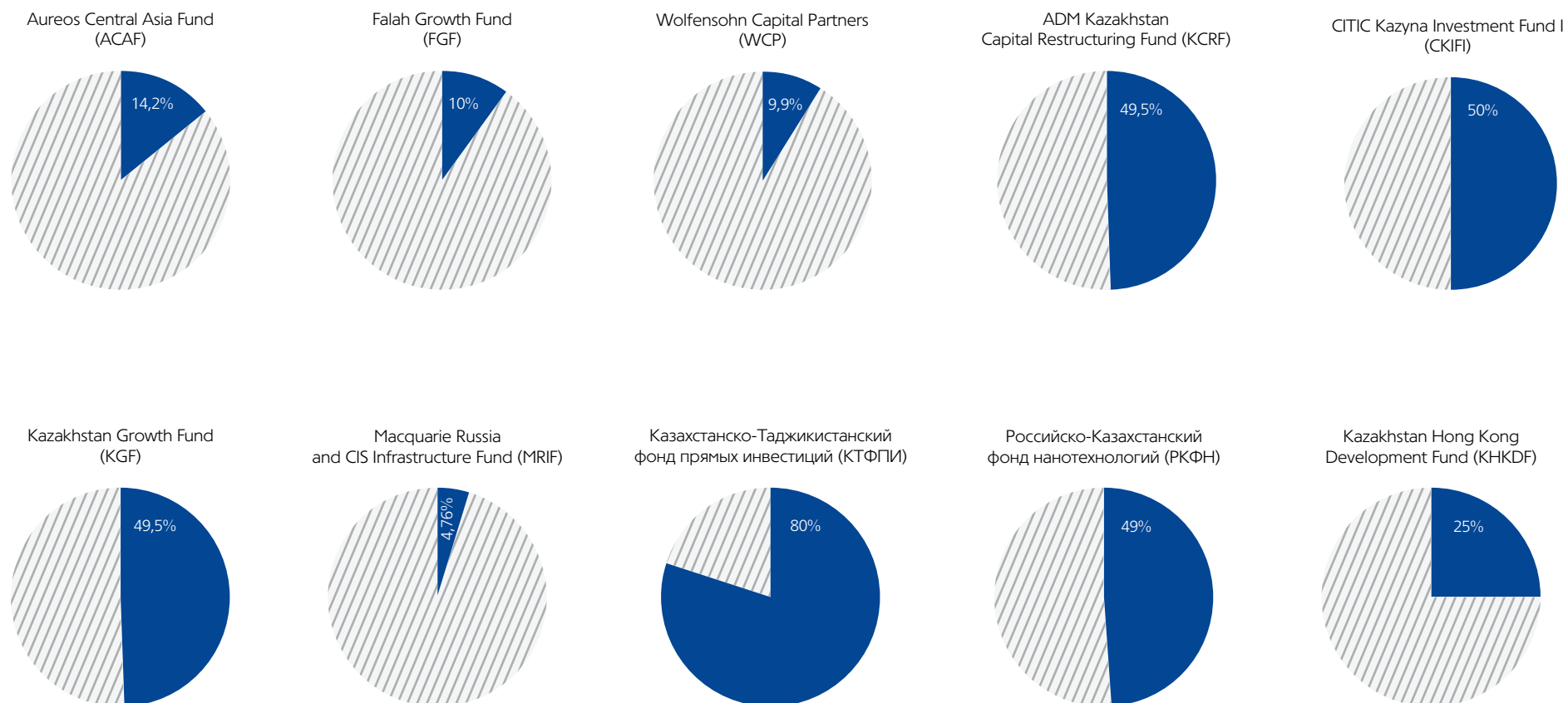


¹ Согласно данным информационного портала PREQIN, фонды, инвестиционная стратегия которых включает Казахстан как один из целевых регионов.

² Присоединение к консорциуму ИИФ осуществлено в I квартале 2014 года.

1.5. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПОРТФЕЛЬ

Рис.5. Доля участия «Казына Капитал Менеджмент» в фондах стратегического портфеля





РЕЗУЛЬТАТЫ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
В 2013 ГОДУ

2.1. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

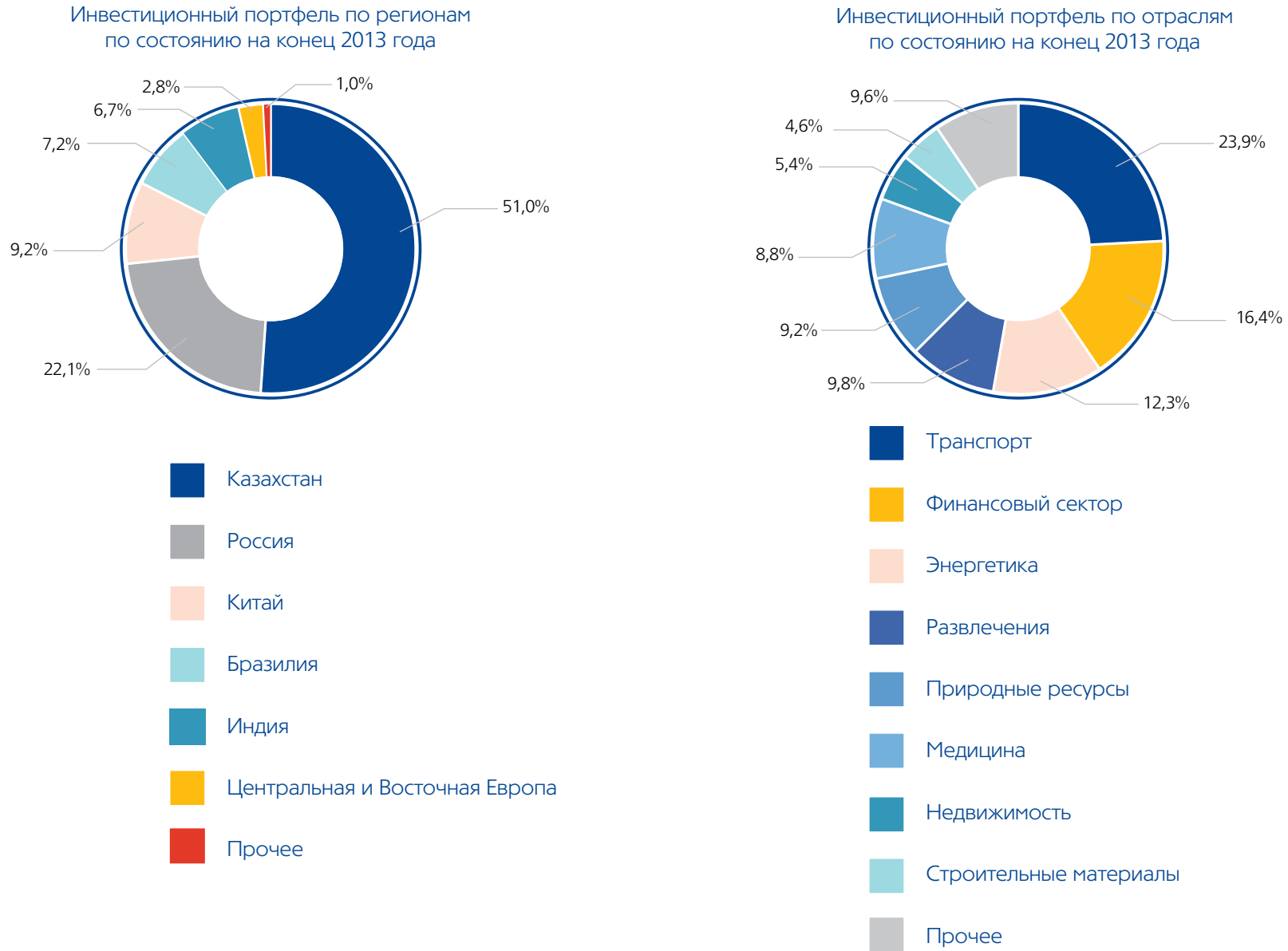
В 2013 году «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) произвел инвестиции в фонды на сумму 47,1 млн долларов США.

НОВЫЕ КОМПАНИИ	ФОНД	СЕКТОР	СТРАНА
Longmen Group PLC	CITIC Kazyna Investment Fund I (CKIFI)	• Природные ресурсы	Китай
KARO film	Kazakhstan Growth Fund (KGF)	• Кинотеатры	Россия
NSE	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	• Финансовый сектор	Индия
Laser Solutions	Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий (ПКФН)	• Прочее	Россия
«Жамбылгипс»	ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (KCRF)	• Строительная индустрия	Казахстан
Проект 1 ¹	ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (KCRF)	• Медицина	Казахстан
Проект 2 ¹	ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (KCRF) / Kazakhstan Growth Fund (KGF)	• Развлечения	Казахстан

СУЩЕСТВУЮЩИЕ КОМПАНИИ (FOLLOW-ON)	ФОНД	СЕКТОР	СТРАНА
Meritum Bank	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	• Финансовый сектор	Польша
BTG Pactual Group	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	• Финансовый сектор	Бразилия
Banco Daycoval	Wolfensohn Capital Partners (WCP)	• Финансовый сектор	Бразилия
Инвестиции в рамках СП с Chagala International	ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (KCRF)	• Недвижимость	Казахстан
ТОО «Лабнет»	Kazakhstan Growth Fund (KGF)	• Медицина	Казахстан
Russian Towers	Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund (MRIF)	• Прочее	Россия
GSR Energo	Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund (MRIF)	• Прочее	Россия

¹ ККМ оплатил уведомления об оплате инвестиций в два новых проекта (Проект 1 и Проект 2) на общую сумму 10,4 млн долларов США, но при этом данные сделки не были закрыты в 2013 году, в связи с чем раскрытие названий компаний не представляется возможным в данном отчете.

Рис.6. Инвестиции «Казына Капитал Менеджмент» через портфельные фонды в 2013 году



2.2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДОВ В 2013 ГОДУ

«Казына Капитал Менеджмент» инвестирует в перспективные и стратегически важные фонды прямых инвестиций. Все фонды имеют свою географию инвестиций и сфокусированы на различных отраслях, что способствует диверсификации портфеля и снижению потенциальных рисков. Доля участия ККМ варьируется от миноритарного до контрольного пакета в зависимости от размера фонда, инвестиционной стратегии и операционной деятельности.

Aureos Central Asia Fund

Управляющая компания – The Abraaj Group

По решению Консультативного комитета фонда инвестиционный период был прекращен 31 декабря 2011 года. В течение 2013 года фонд находился в стадии мониторинга существующих портфельных компаний.

Инвестиционный портфель:

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



Falah Growth Fund

Управляющая компания – Al Falah Capital Partners

В 2013 году инвестиционная команда фонда занималась мониторингом существующих портфельных компаний и проводила комплексную проверку потенциальных объектов инвестирования.

Инвестиционный портфель:

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



Wolfensohn Capital PartnersУправляющая компания – **Wolfensohn Fund Management, L.P.**

В 2013 году фонд инвестировал в компанию NSE (Индия) и произвел последующие инвестиции (follow-on investment) в компании Meritum Bank (Польша), BTG Pactual Group (Бразилия), Banco Daycoval (Бразилия). Также в отчетном году инвестиционная команда фонда занималась мониторингом портфельных компаний.

Инвестиционный портфель:

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

Выход осуществлен из следующих компаний:

- BTG Pactual Group (Бразилия)
- Fabindia Overseas Private Limited (Индия)
- Kalpan Hydro Company (Индия)

Срок жизни фонда

2008–2019
(2014)

Общий размер, долл. США

250 МЛН

Доля ККМ

9,9%

Отрасль

- Альтернативная энергетика



- Финансы и страхование



- Розничная торговля

География инвестиций

- БРИК
- Бангладеш
- Египет
- Индонезия
- Иран
- Корея
- Мексика
- Нигерия
- Пакистан
- Филиппины
- Турция
- Вьетнам и другие развивающиеся страны

ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund Управляющая компания – ADM Capital

В 2013 году фонд произвел последующую инвестицию (follow-on investment) в капитал СП Chagala International, а также инвестировал в казахстанскую компанию «Жамбылгипс». Средства фонда направлены на строительство нового завода в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан.

Инвестиционный портфель:

- СП с Chagala Group (Республика Казахстан);
- ТОО «Caspian Development Company Services» (Республика Казахстан);
- Производитель гипсовой строительной продукции АО «Жамбылгипс» (Республика Казахстан).



Срок жизни фонда



2010-2016
(2014)

Отрасль



- МСБ (несырьевые сектора)

География инвестиций



- Казахстан

Общий размер, долл. США



100 МЛН

Доля ККМ



49,5%

Инвесторы



- ККМ
- ЕБРР



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

В 2013 году инвестиционная команда фонда занималась мониторингом существующих портфельных компаний и проводила комплексную проверку потенциальных объектов инвестирования.

Инвестиционный портфель:

- АО «Олжа», транспортно-логистическая компания (Республика Казахстан)
- Longmen Group PLC (Китайская Народная Республика)



Kazakhstan Growth Fund Управляющая компания – ADM Capital

В 2013 году фонд произвел последующую инвестицию (follow-on investment) в капитал портфельной компании ТОО «Labnet», а также инвестировал средства в новую портфельную компанию Karo Film.

Инвестиционный портфель:

- сеть медицинских лабораторий компании ТОО «Labnet» (Республика Казахстан, Российская Федерация)
- сеть многозальных кинотеатров Karo Film (Российская Федерация)



Срок жизни фонда



2009–2020
(2014)

Общий размер, долл. США



80,8 МЛН

Доля ККМ



49,5%

Отрасль



- Производство продуктов питания и напитков



- Металлургия



- Производство оборудования



- Деревообрабатывающая промышленность



- Производство текстильной продукции

География инвестиций



- Казахстан (70% от общей капитализации Фонда)
- Российская Федерация
- Центральная Азия

Инвесторы



- ККМ
- ЕБРР



Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund Управляющая компания – Macquarie Group

В течение 2013 года осуществлен выход Renaissance Group из состава акционеров фонда, чья доля в фонде выкуплена Macquarie Group, ставшей единственной управляющей компанией фонда. В связи с данными событиями фонд сменил прежнее название Macquarie Renaissance Infrastructure Fund на Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund.

Инвестиционный портфель:

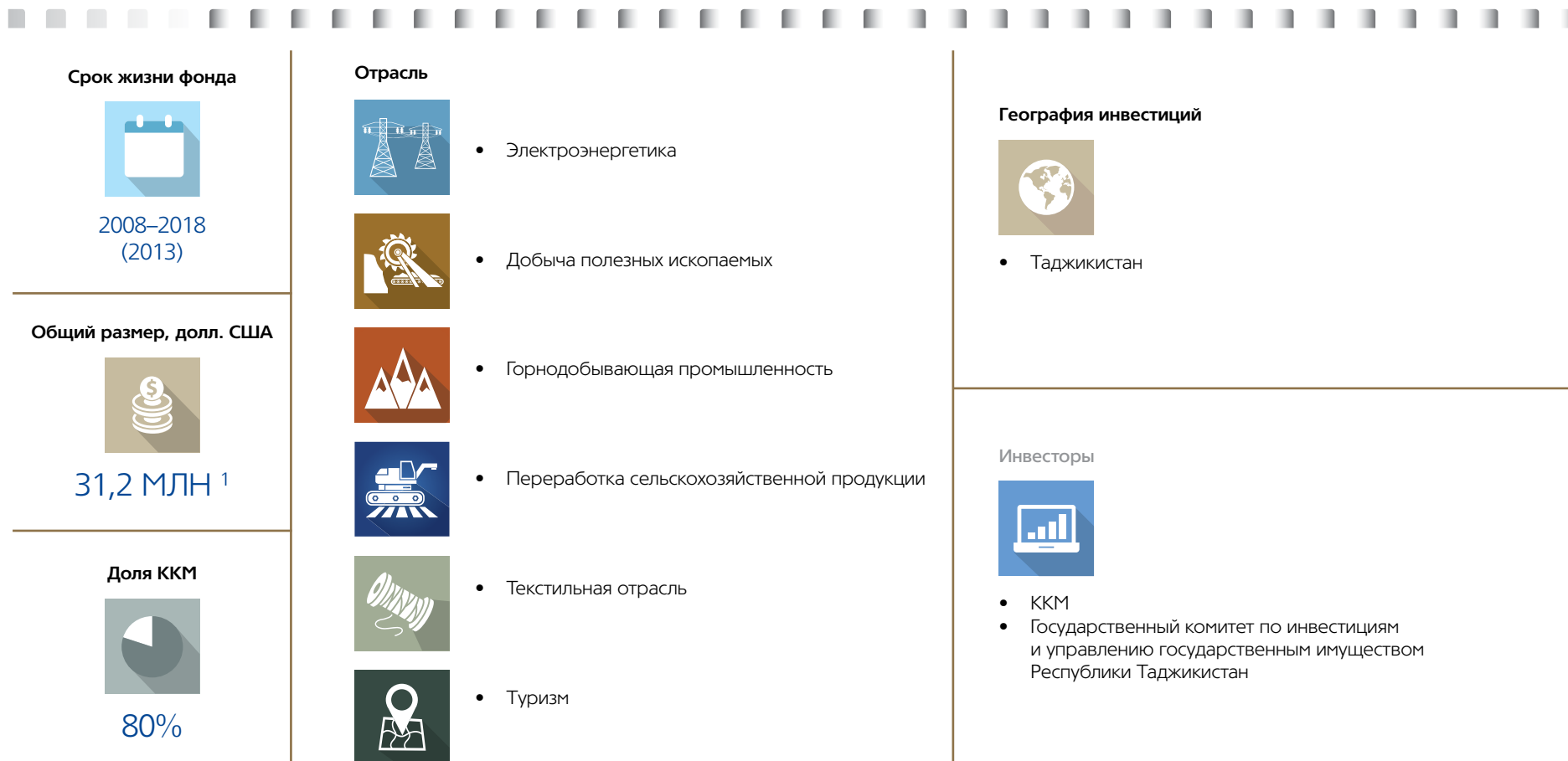
- «Brunswick Rail» (Российская Федерация), «ГСП Энерго» (Российская Федерация), Телекоммуникационная компания «Russian Towers» (Российская Федерация), «ОГК-5», производство и распределение электроэнергии (Российская Федерация)



Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций

В 2013 году в фонде проводился ряд мероприятий согласно рекомендациям аудиторской компании Deloitte.

Инвестиционный портфель: _____



¹ Используемый обменный курс USD к KZT 154,06 по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий
Управляющая команда – ВТБ Капитал и I2BF Global Ventures

В 2013 году фонд осуществил первую инвестицию, приобретя долю в компании Laser Solutions.

Инвестиционный портфель: компания Laser Solutions (Российская Федерация).



Kazakhstan Hong Kong Development Fund

В 2013 году ККМ проводил ряд мероприятий согласно рекомендациям независимых консультантов Deloitte.

Инвестиционный портфель: _____



Срок жизни фонда



2011–2019
(2015)

Общий размер, долл. США



400 МЛН

Доля ККМ



25%

Отрасль



- Инфраструктура и услуги, связанные с горнодобывающей промышленностью



- Нефть и газ



- Metallургия

География инвестиций



- Казахстан

Инвесторы



- ККМ
- Kanford Investment Limited
- Chow Tai Fook Nominee Limited
- Treasure Way Holdings Ltd
- Sunlight Far East Limited M



2.3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЯХ

ЕАБР и «Казына Капитал Менеджмент» договорились о сотрудничестве на рынке прямых инвестиций

Евразийский банк развития (ЕАБР) и АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) подписали Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве.

Внедрено решение FrontInvest для управления инвестициями в сфере private equity

АО «Казына Капитал Менеджмент» внедрило решение «FrontInvest», разработанное компанией «eFront» для управления инвестициями в сфере private equity.

Пакет акций «Казына Капитал Менеджмент» передан в АО «НУХ «Байтерек»

Холдинг «Байтерек» стал единственным акционером АО «Казына Капитал Менеджмент» путем передачи акций из АО «ФНБ «Самрук-Қазына».

Наряду с АО «Казына Капитал Менеджмент» в холдинг переданы также другие институты развития Казахстана.

2.4. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Основными рисками, принимаемыми АО «Казына Капитал Менеджмент», являются инвестиционный и операционный риски. С целью их снижения проводится регулярная оценка внешних и внутренних факторов, способных негативно отразиться на финансовых результатах компании. Управление рисками в компании включает регламентирование операций, установление лимитов, диверсификацию операций, ограничение потерь путем хеджирования рисков, а также формирование достаточного уровня резервов на покрытие убытков и поддержание достаточности капитала. Организационная структура управления рисками компании включает в себя следующие органы управления, комитеты и структурные подразделения:

- Единственный акционер;
- Совет директоров;
- Правление;
- Инвестиционный комитет;
- Департамент анализа и управления рисками;
- Служба внутреннего аудита;
- Структурные подразделения.

Совершенствование корпоративной системы управления рисками в АО «Казына Капитал Менеджмент» осуществляется в рамках исполнения рекомендаций АО «НУХ «Байтерек», в соответствии с которыми улучшение системы корпоративного управления рисками должно осуществляться согласно модели COSO «Корпоративное управление рисками – «интегрированная модель» (2004 год).

Уровень эффективности системы управления рисками по результатам оценки, проведенной Службой внутреннего аудита АО «Казына Капитал Менеджмент» в 2013 году, оценен как высокий, рекомендуется дальнейшее улучшение.

Внедрена система внутреннего контроля бизнес-процессов, подготовки финансовой отчетности, а также планируются мероприятия по автоматизации системы внутреннего контроля. В рамках данной системы в компании разработаны и утверждены матрицы рисков и контролей процессов подготовки финансовой отчетности и процесса консолидации и подготовки финансовой отчетности, планы тестирования, методика оценки эффективности системы внутреннего контроля, регламент процесса внутреннего контроля. Уровень эффективности системы внутреннего контроля по результатам

оценки, проведенной Службой внутреннего аудита АО «Казына Капитал Менеджмент» в 2013 году, оценен как высокий, рекомендуется дальнейшее улучшение.

Система управления рисками в компании реализована на всех уровнях: от Совета директоров до уровня отдельного сотрудника, функции которых включают все аспекты управления рисками: идентификация, анализ, реагирование, мониторинг и контроль. Процесс управления рисками включает в себя анализ и прогнозирование риск-факторов, способных повлиять на экономические результаты компании как в условиях нормального рынка, так и в условиях нестабильности мировой экономики, для чего используется как математическое моделирование, так и стресс-тестирование.

В компании приняты положения по защите конфиденциальной и секретной информации. Обязательным для всех сотрудников является знание и выполнение законов и инструкций, направленных на пресечение неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком.

В своей работе «Казына Капитал Менеджмент» руководствуется внутренними документами по управлению рисками, которые разработаны и постоянно улучшаются с учетом передовой мировой практики в области риск-менеджмента и рекомендациями COSO.

В отчетном году работа по управлению рисками была сосредоточена на дальнейшем улучшении системы и адаптации под требования АО «НУХ «Байтерек»: утвержден обновленный регистр рисков, проводятся работы по выбору платформы для автоматизации системы управления рисками и системы внутреннего контроля, усовершенствованы формы регулярной отчетности в части управления рисками, предоставляемой руководителям структурных подразделений, членам Правления и Совета директоров за счет интеграции части отчетов с информационной системой Bloomberg для оперативного обновления информации, касающейся осуществленных инвестиций. Данные нововведения позволили на ежедневной основе контролировать уровень валютных, кредитных и рыночных рисков, качественно оценивать эффективность управления ликвидным портфелем. В отчетном году АО «Казына Капитал Менеджмент» продолжило практику привлечения консультантов из ведущих международных юридических и консалтинговых компаний для снижения юридических и операционных рисков.

2.5. КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Корпоративная социальная ответственность

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

В сентябре 2010 года Совет директоров «Казына Капитал Менеджмент» принял правила оказания спонсорской и благотворительной помощи, которые определяют основные объемы поддержки, порядок формирования расходной части бюджета, обеспечение мониторинга и контроля за расходованием средств. Согласно данным правилам Правление «Казына Капитал Менеджмент» предоставляет Совету директоров ежегодный отчет о деятельности в сфере оказания спонсорской и благотворительной помощи.

В сезоне 2012–2013 гг. и в сезоне 2013–2014 гг. «Казына Капитал Менеджмент» традиционно выступил спонсором проведения первенства по баскетболу среди школьных команд 5–6 и 7–8 классов г. Алматы. Данный проект, получивший название «Школьная баскетбольная лига «Казына Капитал Менеджмент» – ККМ», реализован совместно с национальной Федерацией баскетбола Республики Казахстан. Спонсорские средства, выделенные ККМ, были направлены на аренду зала, приобретение спортивной формы и инвентаря, призы победителям, оплату услуг профессиональных судей и медицинского персонала, производство баннеров и другие расходы. Ход турнира освещался в СМИ. Для обеспечения прозрачности проекта и популяризации баскетбола среди казахстанских школьников создан специальный сайт www.sbasketball.kz.

Участие в данном проекте способствует формированию репутации «Казына Капитал Менеджмент» как компании, поддерживающей принципы социальной ответственности бизнеса.



Кадровая политика

Главный актив «Казына Капитал Менеджмент» – высококвалифицированный мотивированный персонал. Коллектив компании насчитывает 20 специалистов с профессиональным образованием и опытом работы. В команде ККМ работают выпускники лучших казахстанских и международных вузов, стипендиаты Государственной программы «Болашак».

Кадровая политика «Казына Капитал Менеджмент» придерживается принципов меритократии, профессионального обучения и мотивации персонала. Компания проводит конкурсный отбор на вакантные должности, ориентированный на привлечение лучших специалистов индустрии. Поиск персонала осуществляется как собственными силами, так и посредством привлечения лучших международных рекрутинговых агентств, имеющих опыт работы в секторе Private Equity.

Особое внимание компания уделяет профессиональному развитию своих сотрудников, предлагая различные формы повышения квалификации – от участия в семинарах, курсах и технических тренингах до сдачи сертификационных экзаменов и получения степеней. В 2013 году все сотрудники «Казына Капитал Менеджмент» приняли участие в корпоративном тренинге по управлению рисками и командообразующих мероприятиях. Треть работников компании участвовала в семинарах

и тренингах по повышению квалификации, один сотрудник сдал сертификационный экзамен на получение квалификации «Сертифицированный Финансовый Аналитик» (CFA).

В компании выстроена система мотивации персонала, ориентированная на удержание и повышение эффективности деятельности. Согласно внедренным Правилам оценки деятельности на ежеквартальной основе, при условии достижения целей, обозначенных в индивидуальном плане развития, каждый сотрудник имеет право на премирование.

Среди важнейших приоритетов «Казына Капитал Менеджмент» – охрана здоровья сотрудников и поддержка здорового образа жизни. Работники компании систематически проходят ежегодные медицинские осмотры и добровольные вакцинации. По состоянию на отчетный год все сотрудники и члены их семей застрахованы по системе медицинского страхования в ведущей казахстанской компании.

Поддержка спорта и пропаганда здорового образа жизни – один из важнейших приоритетов политики компании. Ежегодно сотрудники компании принимают участие в соревнованиях по различным видам спорта. В отчетном году была сформирована футбольная команда для участия в дружеской встрече по мини-футболу группы компаний холдинга «Байтерек».





ПЕРСПЕКТИВЫ
РАЗВИТИЯ

3.1. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НА ПЕРИОД 2014–2023 ГГ.

В перспективе «Казына Капитал Менеджмент» должен стать лидирующим игроком инвестиционного бизнеса в Казахстане и Центральной Азии, который действует в соответствии с мировыми стандартами ведущих мировых фондов.

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

Повышение эффективности деятельности будет достигнуто путем решения следующих задач:

- обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности

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

- повышение эффективности управления финансовыми ресурсами

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

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

Основными мероприятиями «Казына Капитал Менеджмент» в 2014 году являются планируемые запуски Фонда инфраструктурных проектов с целевой капитализацией 400 млн долларов США и Фонда стартовых проектов – Baiterek Venture Fund с целевой капитализацией 100 млн долларов США.

Структура данных фондов, основные параметры, принципы работы, система управления, инвестиционная стратегия будут внедряться с учетом лучшей глобальной практики управления фондами прямых инвестиций. Создание Фонда инфраструктурных проектов, также как и Фонда стартовых проектов, позволит решить задачу, стоящую перед холдингом «Байтерек», по предоставлению комплексных решений в рамках реализации перспективных проектов в инфраструктурных отраслях и поддержке проектов, находящихся на начальной стадии своего развития.

В 2014 году¹ будет завершена работа по присоединению к консорциуму инвесторов Исламского инфраструктурного фонда (ИИФ) с целью изучения деятельности специализированного фонда и работы якорных инвесторов по осуществлению инвестиций в инфраструктурные проекты.

Реализация вышеуказанных планов будет способствовать увеличению освоения обязательств «Казына Капитал Менеджмент» по участию в фондах, а также диверсифицировать и улучшать качество стратегического портфеля.

¹ Присоединение к консорциуму ИИФ осуществлено в I квартале 2014 года.

Стратегические направления

Стратегические задачи

Бизнес



- Формирование эффективного рынка прямых инвестиций в Казахстане и внедрение лучшего мирового опыта управления активами.
- Финансирование компаний, реализующих индустриальные проекты и проекты с индустриальной составляющей на «нулевой» стадии и стадии расширения через фонды прямых инвестиций.
- Расширение применения инструмента «Прямые инвестиции» как альтернативы заемному финансированию.
- Активизация деятельности фондов существующего портфеля ККМ.
- Развитие коммерческого направления деятельности ККМ для последующей экстраполяции полученного опыта в Республике Казахстан.

Деньги



- Привлечение в Казахстан институциональных инвесторов для совместного финансирования перспективных компаний через фонды прямых инвестиций.
- Обеспечение финансовой поддержки развития экономики РК путем привлечения финансовых ресурсов и последующего направления в проектные компании.

Госпрограммы



- Участие в реализации государственных программ развития Казахстана и его индустриализации через фонды прямых инвестиций.
- Создание/участие в фондах прямых инвестиций с целью финансирования инфраструктурных проектов, в том числе проектов государственно-частного партнерства.
- Создание/участие в фондах прямых инвестиций с целью финансирования проектов приоритетных секторов экономики РК на разных стадиях развития проектов.
- Создание/участие в венчурных фондах с целью финансирования инновационных проектов.
- Осуществление взаимодействия с дочерними организациями холдинга «Байтерек».

Культура



- Повышение культуры бизнес-сообщества в отношении предлагаемого инструмента «Прямые инвестиции».
- Повышение прозрачности деятельности и уровня осведомленности бизнес-сообщества.
- Формирование культуры бизнес-сообщества по отношению к инструменту «Прямые инвестиции».



КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

4.1. ИНФОРМАЦИЯ О СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В «Казына Капитал Менеджмент» внедрена устойчивая диверсифицированная структура корпоративного управления, которое регулируется нормами Кодекса корпоративного управления акционерного общества, принятого в 2008 году.

Корпоративное управление строится на основах справедливости, честности, ответственности, открытости, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности «Казына Капитал Менеджмент» лиц, способствует успешной деятельности, в том числе росту ценности, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности компании.



4.2. ИНФОРМАЦИЯ О СОСТАВЕ АКЦИОНЕРОВ

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

Миссия

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

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития на 2010–2014 годы, а также программ «Дорожная карта бизнеса – 2020» и «Доступное жилье – 2020».

Суммарная стоимость активов дочерних организаций холдинга превышает 12 млрд долларов США. Единственным акционером является Правительство Республики Казахстан.

Основные цели и задачи:

- внедрение эффективной системы риск-менеджмента;
- повышение прозрачности и уровня доверия населения;
- обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних организаций;
- повышение экономической эффективности деятельности дочерних организаций / принцип безубыточности;
- привлечение дополнительных инвестиций;
- взаимодействие с частным сектором.

Основные направления деятельности:

- Финансово-инвестиционное направление (Банк развития Казахстана, Инвестиционный фонд Казахстана, «Казына Капитал Менеджмент» и Фонд стрессовых активов).
- Поддержка предпринимательства и инноваций (Фонд развития предпринимательства «Даму», Национальное агентство по технологическому развитию и КазЭкспортГарант).
- Жилищное строительство (Жилстройсбербанк Казахстана, Казахская ипотечная компания и Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов).

4.3. ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является коллегиальным органом управления АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ), осуществляющим общее руководство его деятельностью. Совет директоров состоит из 6 представителей со значительным опытом работы в отрасли, позволяющим применять передовую практику и сохранять контроль над эффективностью и показателями фондов.

Персональный состав Совета директоров определяется решением Единственного акционера – АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Согласно Кодексу корпоративного управления ККМ, Совет директоров осуществляет свои функции в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом, Кодексом корпоративного управления, Положением о Совете директоров и иными внутренними документами компании. Совет директоров определяет стратегические

цели, приоритетные направления развития и устанавливает основные ориентиры деятельности на средне- и долгосрочную перспективу, осуществляет контроль за деятельностью Правления.

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

Состав Совета директоров «Казына Капитал Менеджмент» претерпевал изменения в течение всего 2013 года из-за смены акционера и передачи 100% акций из АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Состав Совета директоров «Казына Капитал Менеджмент» на 1 января 2013 года

Ахмеров Азамат Шаймуратович	Председатель Совета директоров, Председатель Правления АО «Казахстанский институт развития индустрии»
Ульф Вокурка	Независимый директор
Тим Расселл	Независимый директор
Курт Гайгер	Независимый директор
Абдыгаппаров Асет Мухтарович	Член Совета директоров, Управляющий директор АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»
Рыскулов Айдар Кайратович	Член Совета директоров, Директор по управлению финансовыми активами АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»
Жангуразов Борисбий Ибрагимович	Член Совета директоров, Председатель Правления АО «Казына Капитал Менеджмент»

Состав Совета директоров «Казына Капитал Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2013 года

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

Критерии независимости и отбора независимых директоров

В соответствии с подпунктом 20 статьи 1 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах (далее – Закон) Независимый директор является членом Совета директоров, который

(1) не является аффилированным лицом данного акционерного общества и не являлся им в течение трех лет, предшествовавших его избранию в Совет директоров (за исключением случая его пребывания на должности независимого директора данного акционерного общества), не является аффилированным лицом по отношению к аффилированным лицам данного акционерного общества;

(2) не связан подчиненностью с должностными лицами данного акционерного общества или организаций - аффилированных лиц данного акционерного общества и не был связан подчиненностью с данными лицами в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров;

(3) не является государственным служащим;

(4) не является представителем акционера на заседаниях органов данного акционерного общества и не являлся им в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров;

(5) не участвует в аудите данного акционерного общества в качестве аудитора, работающего в составе аудиторской организации, и не участвовал в таком аудите в течение трех лет, предшествовавших его избранию в совет директоров.

Более того, пунктом 109 Кодекса Корпоративного управления «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) помимо предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан, установлены дополнительные требования к независимым директорам в отношении их соответствия критериям независимости и наличия отношений и обязательств, которые могут оказать влияние на признание Директора независимым, такие как:

- Директор не должен являться работником ККМ или его дочерней организации в течение последних пяти лет;
- не должен получать от ККМ дополнительное вознаграждение, за исключением вознаграждения Директора;

- не должен иметь значительные связи с другими Директорами, занимая подобную должность в других организациях или органах, через такое участие в других организациях или органах;
- не должен представлять Единственного акционера или государственные органы управления.

Кроме того, соглашениями, заключенными между ККМ и независимыми директорами, предусмотрена обязанность соблюдения Директором требований, касающихся конфликта интересов и ответственность Директора за непредоставление соответствующей информации.

Все независимые директора отвечали перечисленным признакам независимости при принятии решений Советом директоров ККМ.

Несмотря на смену Единственного акционера ККМ при отборе независимых директоров в течение 2013 года действовали Правила отбора независимых директоров компаний АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», утвержденные решением Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» от 08.06.2010 года (протокол № 36/10), согласно которым были установлены следующие квалификационные требования к кандидатам для избрания в Совет директоров Компании независимым директором:

1. Соответствует статусу независимого директора в соответствии с пунктом 20 статьи 1 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (см. выше).
2. Публично заявил о своем статусе независимого директора до избрания в Совет директоров.
3. Кандидат в Совет директоров Компании должен быть старше 30 лет и моложе 70 лет на момент избрания в Совет директоров.
4. Кандидат имеет высшее образование и степень «магистр» или дополнительное образование в области управления (менеджмента). При прочих равных предпочтение должно отдаваться кандидатам с образованием в области,

соответствующей основной деятельности Компании, или в области финансов или управления (менеджмента).

5. Кандидат имеет опыт работы в крупных компаниях, в том числе:
Стаж работы по специальности в соответствующем профилю организации в виде экономической деятельности или стаж работы в областях, соответствующих функциональным направлениям должности не менее 15 лет, в том числе опыт работы в листинговых/публичных компаниях, соответствующих основной деятельности компании на позиции члена Совета директоров и/или на руководящих должностях сроком не менее 3 (трех) лет, при этом годовой оборот компаний должен быть не менее 50 млн. долларов США (желательно более 200 млн. долларов США).
6. Кандидат обладает специальными навыками в определенных областях, связанных с функциональными обязанностями независимого директора, членство в комитетах Совета директоров, сильными коммуникативными навыками, в работе основывается на принципах прозрачности, объективности, конструктивности и профессионализма.
7. Кандидат должен владеть общей информацией о ключевых вопросах, характерных для организации, схожей по объему и характеру операций с Компанией, в том числе показывать понимание:
 - a. регуляторных обязательств;
 - b. конкурентного окружения на национальном и международном рынках;
 - c. особенностей в области корпоративных финансов, внутреннего контроля, стратегии и/или по вопросам назначения и/или вознаграждения для обеспечения экспертного мнения при членстве в соответствующем комитете Совета директоров Компании.
8. Кандидат способен комплексно анализировать и объективно оценивать предоставляемую информацию, и вырабатывать независимую позицию по вопросу на основе принципов законности, справедливости и равного отношения ко всем

акционерам. Кандидат способен придерживаться и выражать собственное мнение, даже если оно отличается от мнения большинства.

9. Кандидат имеет безупречную репутацию/позитивные достижения в деловой и/или отраслевой среде, придерживается высоких этических норм. В биографии кандидата отсутствуют факты совершения преступления в сфере экономической деятельности, а также административного нарушения в предпринимательской деятельности.
10. Кандидат обладает необходимым временем для участия в работе Совета директоров не только во время заседаний Совета директоров, но и дополнительным – для надлежащего изучения материалов к заседаниям Совета директоров.
11. Кандидат в Совет директоров не может быть членом более чем 4 (четырёх) Советов директоров других компаний.

Кандидатом в независимые директора не может быть лицо:

- 1) ранее занимавшее должность председателя Совета директоров. Первого руководителя (председателя правления), заместителя руководителя, главного бухгалтера другого юридического лица в период не более чем за 1 (один) год до принятия решения о принудительной ликвидации или принудительном выкупе акций, или консервации другого юридического лица, признанного банкротом в установленном порядке. Указанное требование применяется в течение 5 (пяти) лет после даты принятия решения о принудительной ликвидации или принудительном выкупе акций, или консервации другого юридического лица, признанного банкротом в установленном порядке;
- 2) имеющее непогашенную или неснятую в установленном законом порядке судимость;
- 3) связанное какими-либо отношениями с компанией, помимо работы в Совете директоров, с акционерами, владеющими акциями, членами Правления;
- 4) являющееся должностным лицом или работником конкурирующей организации.

Информация о квалификации членов Совета директоров (состав по состоянию на 1 января 2013 года)

Ахмеров Азамат Шаймуратович

Председатель Совета Директоров

Окончил Казахскую Государственную Академию Управления по специальности «Международные экономические отношения». С 2008 года по настоящее время обучается дистанционно в Robert Gordon University, Aberdeen Business School, M. Sc. Project Management (distant).

Имеет опыт работы в Международной Казахстанской Агропромышленной Бирже, компании Deloitte & Touche и компании Ars Longa. Занимал должность вице-президента в АО «Атол», работал генеральным директором ТОО «Наукаград» и управляющим директором ТОО «Объединенная химическая компания». С декабря 2011 года являлся Председателем Правления АО «Казахстанский институт развития индустрии».

Абдыгаппаров Асет Мухтарович

член Совета Директоров

Окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «Международные экономические отношения», San Francisco State University (BS; Finance and Banking), Kennedy-Western University (MBA; Financial Management). Работал финансовым аналитиком в «Таиб Казахский Банк» и в алматинском региональном офисе фонда «Евразия». Занимал должность директора департамента корпоративных отношений «Казкоммерцбанк», а также начальника управления анализа департамента кредитного анализа в «Народном Банке Казахстана». Являлся директором департамента корпоративных финансов, членом правления в «ВИЗОР Инвестмент Сольюшнз» и заместителем генерального директора «Самрук-Казына Инвест». С января 2012 года курировал инвестиционный блок и структурирование сделок в АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Рыскулов Айдар Кайратович

член Совета Директоров

Окончил экономический факультет Карагандинского Государственного Университета им. Е.А. Букетова и юридический факультет Карагандинского Экономического Университета «Казпотребсоюза».

Работал в филиалах АО «АТФ Банк», АО «Банк Центр Кредит», АО «Народный Банк Казахстана». Занимал должности Заместителя Директора Департамента кредитования и Заместителя Директора Департамента инвестиционных проектов в АО «Национальный управляющий Холдинг «КазАгро».

С марта 2012 года являлся Директором по управлению финансовыми активами АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Жангуразов Борисбий Ибрагимович

член Совета Директоров, Председатель Правления

Окончил Казахский Институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (КИМЭП), магистр экономики. Занимал должность заместителя Председателя Правления АО «Национальный инновационный фонд», а также должность директора департамента по корпоративным финансам в АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Работал старшим менеджером (Senior Manager) по аудиту в компании «Делойт», финансовым директором компании «Грэй Казахстан» (Grey Worldwide), ведущим специалистом (Senior auditor) отдела аудита компании «Эрнст энд Янг» в Казахстане, Украине и Грузии.

Тим Рассел**Независимый директор**

В 1976 году окончил Университет Кембридж, Великобритания по специальности юрист (М.А.). В 1988 году - Университет Окленд, Новая Зеландия (М.В.А.).

До избрания независимым директором АО «Казына Капитал Менеджмент» работал партнером, руководителем корпоративных финансов и оценки бизнеса компании, возглавлял практику финансовых консультативных услуг компании Deloitte в Каспийском регионе, являлся старшим директором по инвестициям компании ANZ Capital в Новой Зеландии, директором корпоративных финансов в компании Deloitte в Новой Зеландии, директором ассоциации New Zealand Venture Capital Association, директором компании TS Russell и Co (Новая Зеландия), директором компании Rural & Manufacturers Ltd, управляющим директором Корпорации Kure Ltd, руководителем корпоративных финансов компании Ord O'Connor Grieve. Также занимал различные руководящие должности в Банке Новой Зеландии, компаниях Morgan Grenfell, Turners & Growers Group of Companies, Davenport, Solicitors (Новая Зеландия).

Курт Гайгер**Независимый директор**

Окончил Innsbruck University (Австрия) и магистратуру College d'Europe (Бельгия). Имеет большой опыт работы в банковском секторе и сфере прямых инвестиций. Г-н Гайгер работал в немецких компаниях KfW и DAL, в Chase Manhattan Bank во Франкфурте, Нью-Йорке и Лондоне, а также в компании London Midland Montagu & HSBC и Европейском банке реконструкции и развития (ЕБРР). Начиная с 1988 года, г-н Гайгер состоял в Совете директоров банков и страховых компаний в Центральной и Восточной Европе, где представлял интересы акционеров в инвестиционных компаниях.

Г-н Гайгер занимал должность Председателя Комитета по капиталу в Европейском банке реконструкции и развития (ЕБРР). Основатель и Председатель Центра прямых инвестиций Emeritus of Thunderbird, который является частью Thunderbird Global School for Management в Глендейл (Штат Аризона, США).

В настоящее время г-н Гайгер занимает различные должности в органах управления банков, фондов, консалтинговых компаний в Центральной и Восточной Европе.

Ульф Вокурка**Независимый директор**

Окончил Университет им. Мартина Лютера в г. Галле, факультет Международных отношений МГИМО в Москве. До избрания независимым директором АО «Казына Капитал Менеджмент» работал заместителем Председателя Правления – членом Правления АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук», председателем Совета директоров АО «Казпочта», Директором отдела по экспортному финансированию в Дойче Банк АГ, Франкфурт-на-Майне, а также Заместителем директора департамента Проектного и экспортного финансирования Deutsche Bank Securities (Inc.) в Нью-Йорке, менеджером группы «Финансирование сырьевого сектора» Дойче Банка в Лондоне. Возглавлял Представительства «Дойче Банк АГ» и «Morgan Grenfell & Co. Limited» в Казахстане. Работал на различных должностях в «Дойче банк АГ» во Франкфурте-на-Майне.

Является членом Международного консультативного совета Регионального финансового центра Алматы (РФЦА). Является Независимым директором Совета Директоров АО «Банк развития Казахстана», Членом Казахской ассоциации независимых директоров. Работал управляющим директором в Metzler Asset Management GmbH, г. Франкфурт на Майне. С сентября 2010 года является Управляющим директором, Генеральным директором Deutsche Bank AG по Казахстану.

Информация о квалификации членов Совета директоров (состав по состоянию на 31 декабря 2013 года)

Бишимбаев Куандык Валиханович

Председатель Совета Директоров

Окончил Казахскую Государственную Академию Управления, Таразский Государственный университет им. М.Х. Дулати и Университет им. Дж. Вашингтона в г. Вашингтон по программе «Болашак»(2001г.).Кандидат экономических наук.

Обладает опытом работы в госорганах и казахстанских институтах развития. В разные годы занимал руководящие должности в АО «Банк развития Казахстана», Министерстве экономики и бюджетного планирования РК, АО «Национальный инновационный фонд», АО «Центр маркетинговых и аналитических исследований», АО «Корпорация «Ордабасы». В 2006 году работал Советником Заместителя Премьер-министра Республики Казахстан. В последующие годы являлся Президентом АО «Центр развития торговой политики» при Министерстве индустрии и торговли РК, Вице-Министром индустрии и торговли РК и Заведующим Отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента РК.

С 2009 по 2010 годы работал Помощником Президента Республики Казахстан. В 2010 году был назначен Вице-министром экономического развития и торговли РК. С 2011 по 2013 годы занимал должность Заместителя Председателя Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Г-н Бишимбаев обладает значительным опытом работы в качестве члена и Председателя Совета Директоров в крупных национальных компаниях.

На должность Председателя Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» назначен в мае 2013 года.

Достияров Аскар Абаевич

Член Совета Директоров

С 2001 по 2013 г.г. занимал различные руководящие позиции в компаниях инвестиционной группы Meridian Capital, где структурировал и проводил сделки по приобретению активов, реструктуризации и/или дальнейшему развитию приобретенных компаний с целью улучшения их операционной деятельности и финансовой эффективности, и выхода из таких активов с прибылью (M&A transactions); управлял портфелем прямых инвестиций; участвовал в стратегическом планировании и представлял интересы акционеров на уровне Советов Директоров различных компаний. Аскар Достияров является выпускником программы «Болашак», в рамках которой в 2001 году получил степень магистра делового администрирования в финансах в Университете им. Джорджа Вашингтона. Он также окончил с отличием Казахский Государственный Университет им. аль-Фараби – магистр экономики (1999 г), бакалавр международных экономических отношений (1997 г). Является кандидатом экономических наук (2008 г). В 2011 году прошел программу развития руководящих кадров Уортонской школы бизнеса Университета Пенсильвании. В АО «НУХ «Байтерек» курирует вопросы, связанные с инвестиционной деятельностью холдинга и его дочерних и зависимых организаций. Представляет интересы АО «НУХ «Байтерек» в составах Советов Директоров АО «Банк развития Казахстана», АО «Казына Капитал Менеджмент», АО «Инвестиционный фонд Казахстана» и АО «Фонд стрессовых активов».

Мажибаев Кайрат Куанышбаевич

Независимый директор

Основатель и Председатель Совета директоров Группы компаний «Resmi». Г-н Мажибаев является национальным победителем конкурса “Предприниматель года-2007” в Казахстане, Ernst & Young. Обучался в Harvard Business School, OPM (executive education) в 2002-2004 г.г. Кандидат медицинских наук, выпускник Алматинского Государственного Медицинского Института. Имеет опыт работы в качестве члена Советов Директоров в АО «БТА», в компании по страхованию жизни «Династия», «KBS GARANT»,

«БТА Страхование», НПФ «Курмет», КУПА «Premier Asset Management» и в других финансовых организациях. Г-н Мажибаев занимает активную гражданскую позицию: с 2010 года является членом координационного Совета по разработке Государственной Программы Форсированного Индустриально-Инновационного Развития Казахстана; в 2013 году избран в Президиум Национальной Палаты Предпринимателей РК. С июля 2013 года г-н Мажибаев принимает участие в работе Управляющего Комитета по разработке проекта «Совершенствование модели финансирования второй пятилетки программы индустриализации Республики Казахстан», сотрудничая с АО «НУХ «Байтерек».

Агибаев Алмас Кудиярбекович

Член Совета Директоров, Председатель Правления

Окончил Казахскую Академию Управления по специальности «Международные экономические отношения» и American University, Washington D.C., США по специальности «Международная экономическая политика». В настоящее время обучается по программе MBA в Warwick Business School, The University of Warwick, Великобритания.

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

Абрамов Игорь

Независимый директор

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

Занимается консультацией по международной торговле и инвестициям, международным деловым операциям, корпоративному управлению, этике и вопросам соответствия, а также регулирования правил экспортного контроля США. Работал судебным клерком в Верховном суде Израиля и ассоциированным адвокатом

в компании Jackson, Tufts, Cole & Black (г.Сан-Франциско, штат Калифорния). С 1990 по 1994 годы занимал должность Вице-Президента и Генерального Советника в компании MRA Overseas Resources, Intl., (г.Сан-Франциско, штат Калифорния). В период с 1997 по 2008 годы работал в Управлении Международной торговли Министерства торговли США (г.Вашингтон, округ Колумбия) на должности Старшего Советника по России, Украине и Евразии и в качестве Директора Программы эффективного управления. С 2008 года по 2014 год занимал должность Советника и Вице-Президента по международному развитию Heenan Blaikie LLP и Heenan Blaikie Management, Ltd. (г. Торонто, Канада). В настоящее время является Партнером в компании Dorsey and Whitney LLP.

Ульф Вокурка

Независимый директор

Окончил Университет им. Мартина Лютера в г. Галле, факультет Международных отношений МГИМО в Москве.

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

Возглавлял Представительства «Дойче Банк АГ» и «Morgan Grenfell & Co. Limited» в Казахстане. Работал на различных должностях в «Дойче банк АГ» во Франкфурте-на-Майне. Является членом Международного консультативного совета Регионального финансового центра Алматы (РФЦА).

Является Независимым директором Совета Директоров АО «Банк развития Казахстана», Членом Казахской ассоциации независимых директоров. Работал управляющим директором в Metzler Asset Management GmbH, г. Франкфурт на Майне.

С сентября 2010 года является Управляющим директором, Генеральным директором Deutsche Bank AG по Казахстану.

4.4. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И КОМИТЕТОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2013 году было проведено 11 заседаний Совета директоров (8 очных и 3 заочных). За отчетный период было рассмотрено 55 вопросов, из них:

- по утверждению, внесению изменений в документы, регламентирующие внутреннюю деятельность компании – 21;
- по рассмотрению отчетов Правления, секретаря Совета директоров – 6;
- кадровые вопросы Совета директоров, Правления, фондов Стратегического портфеля – 9;
- рассмотрение, утверждение планов работы, планов мероприятий – 6;
- изменение организационной структуры, штатной численности – 2; прочие – 11.

Отчет о деятельности комитетов Совета директоров

Для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров в «Казына Капитал Менеджмент» созданы и действуют следующие комитеты:

- Комитет по аудиту и рискам (до 20.11.2013 г. – Комитет по аудиту);
- Комитет по кадровым и социальным вопросам (до 20.11.2013 г. – Комитет по кадрам и вознаграждениям);
- Комитет по стратегическому планированию.

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

Комитет по аудиту и рискам

Основной целью деятельности Комитета по аудиту и рискам в соответствии с Положением о Комитете по аудиту и рискам (утверждено решением Совета директоров от 20 ноября 2013 года, протокол № 76) является создание системы мероприятий по организации внутреннего контроля функционирования всех подразделений ККМ и выработка соответствующих рекомендаций для Совета директоров, содействие Совету директоров в осуществлении его регулирующих и надзорных функций в сфере контроля за наличием и функционированием адекватной системы риск-менеджмента, а также совершенствования и укрепления системы управления рисками и их анализа.

Деятельность Комитета по аудиту направлена на оказание содействия Совету директоров по вопросам внешнего и внутреннего аудита, финансовой отчетности,

внутреннего контроля и управления рисками, соблюдения законодательства, а также другим вопросам по поручению Совета директоров.

В 2013 году было проведено 4 заседания Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров «Казына Капитал Менеджмент».

Председатель Комитета по аудиту и рискам – Ульф Вокурка.

Комитет по кадровым и социальным вопросам

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

В 2013 году было проведено 6 заседаний Комитета, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров «Казына Капитал Менеджмент».

Председатель Комитета по кадровым и социальным вопросам – Ульф Вокурка.

Комитет по стратегическому планированию

Основной целью Комитета по стратегическому планированию является подготовка Совету директоров рекомендаций по вопросам выработки стратегических целей (стратегии развития) «Казына Капитал Менеджмент», включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности компании в средне- и долгосрочной перспективе.

В 2013 году было проведено 2 заседания Комитета по стратегическому планированию, рассмотрены и выработаны соответствующие рекомендации Совету директоров «Казына Капитал Менеджмент».

Председатель Комитета по стратегическому планированию до 20.11.2013 года – Тим Рассел, с 20.11.2013 года – Кайрат Мажибаев.

4.5. ИНФОРМАЦИЯ О ПРАВЛЕНИИ. ОТЧЕТЫ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ

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

Состав Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» претерпевал изменения в течение 2013 года в связи со сменой акционера и передачей 100% акций из АО «ФНБ «Самрук-Қазына» в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Порядок отбора членов правления

Члены Правления, за исключением Председателя правления АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ), избираются Советом директоров из числа лиц, предложенных Совету директоров Единственным акционером.

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

Информация о квалификации членов Правления (состав по состоянию на 1 января 2013 года)

Жангуразов Борисбий Ибрагимович

Председатель Правления

Окончил Казахстанский Институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (КИМЭП), магистр экономики. Занимал должность заместителя Председателя Правления АО «Национальный инновационный фонд», а также должность директора департамента по корпоративным финансам в АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Работал старшим менеджером (Senior Manager) по аудиту в компании «Делойт», финансовым директором компании «Грэй Казахстан» (Grey Worldwide), ведущим специалистом (Senior auditor) отдела аудита компании «Эрнст энд Янг» в Казахстане, Украине и Грузии.

Ким Евгений Валерьевич

Заместитель Председателя Правления

Окончил Карагандинский Государственный Университет им. Букетова. Имеет более чем десятилетний опыт работы в банковском бизнесе. Работал в странах СНГ и Казахстане в области кредитования малого и среднего бизнеса по программе Европейского Банка Реконструкции и Развития. Руководил кредитным департаментом в микрофинансовых институтах Молдовы, Грузии и Азербайджана (MEC Moldova, SELP Georgia, MFBA). Работал заместителем Председателя Правления в АО «Евразийский банк» и заместителем Председателя Правления в АО ДБ «Альфа Банк».

В 2010 году присоединился к инвестиционной команде АО «Казына Капитал Менеджмент» в качестве Управляющего директора. В июле 2012 года вступил в должность заместителя Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент».

Бегулиев Тимур Эркинович**Заместитель Председателя Правления**

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

Занимает должность заместителя Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с марта 2011 года.

**Информация о квалификации членов Правления
(состав по состоянию на 31 декабря 2013 года)****Агибаев Алмас Кудиярбекович****Председатель Правления**

Окончил Казахскую Академию Управления по специальности «Международные экономические отношения» и American University, Washington D.C., США по специальности «Международная экономическая политика». В настоящее время обучается по программе MBA в Warwick Business School, The University of Warwick, Великобритания. С ноября 2010 года по октябрь 2013 года г-н Агибаев занимал должность Председателя Правления АО «АТФ Финанс», дочерней организации АО «АТФ Банк». С марта 2008 года по октябрь 2010 года руководил сектором мониторинга финансовых рынков в отделе социально-экономического мониторинга Администрации Президента Республики Казахстан. Г-н Агибаев также имеет опыт работы в АО «Астана Финанс» и АО «Банк развития Казахстана». Занимает должность Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с ноября 2013 года.

Бегулиев Тимур Эркинович**Заместитель Председателя Правления**

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

Занимает должность заместителя Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с марта 2011 года.

Карабаев Адилет Сапаралиевич**Заместитель Председателя Правления**

Получил степень с отличием Бакалавра Делового Администрирования (BS) в Казахском Институте Менеджмента Экономики и Прогнозирования (КИМЭП) и степень Магистра Делового Администрирования (MBA) в London Business School. С апреля 2009 года работал в компании Visor Capital, куда перешел из Лондонского офиса Citigroup, получив 3-летний опыт проведения сделок по слияниям и поглощениям. Консультировал клиентов из нефтегазовой и электроэнергетической индустрии Западной и Центральной Европы, Северной Африки и СНГ. До прихода в Citigroup, г-н Карабаев работал ведущим аналитиком в департаменте проектного финансирования «Казкоммерцбанка», где структурировал кредитные сделки для ряда ведущих казахстанских и российских компаний. Занимает должность заместителя Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» с ноября 2013 года.

В течение отчетного года Правлением проведено 31 заседание, которые состоялись при наличии кворума, необходимого для принятия решений. В ходе данных заседаний Правлением АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) приняты решения по 66 вопросам деятельности.

Конфликта интересов при принятии членами Правления решений за 2013 год выявлено не было.

По основной деятельности приняты следующие решения:

- смена представителей в органах фондов прямых инвестиций, созданных с участием ККМ;
- дополнительная капитализация дочерних организаций ККМ;
- утверждение финансовых отчетностей и распределение чистого дохода дочерних организаций ККМ;
- изменение учредительных документов дочерних организаций ККМ.

Кроме того, за истекший год Правлением ККМ были рассмотрены следующие вопросы деятельности:

- одобрение и корректировка бюджета;

- ключевые показатели деятельности и членов Правления;
- утверждение сделок в части управления ликвидными активами;
- оказание спонсорской помощи;
- изменение штатного расписания.

Правлением ККМ в рамках своей компетенции также рассмотрены и утверждены следующие внутренние документы:

- политика противодействия взяточничеству, коррупции и отмыванию денег;
- правила оценки деятельности для премирования административных работников ККМ;
- регламент деятельности по управлению ликвидным портфелем ККМ;
- рабочая инструкция по подготовке консолидированной финансовой отчетности;
- порядок расчета отпуска по беременности и родам, отпускам работникам, усыновившим (удочерившим) новорожденного ребенка (детей).

Все поручения Совета директоров и Единственного акционера «Казына Капитал Менеджмент», адресованные в течение 2013 года Правлению, были своевременно приняты к исполнению и выполнены в полном объеме.

4.6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров «Казына Капитал Менеджмент» состоит из шести членов, из которых трое является независимыми директорами. Согласно пункту 13.34 Устава компании, а также статьям 27, 28 Положения о Совете директоров, по решению Единственного акционера членам Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров, кроме государственных служащих или представителей Единственного акционера. Размер и условия выплаты таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Единственного акционера согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 36 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах». Независимым директорам выплачиваются следующие вознаграждения, определяемые Единственным акционером «Казына Капитал Менеджмент»:

- фиксированное годовое вознаграждение;

- дополнительное вознаграждение Директора за участие в каждом очном заседании комитетов Совета директоров.

Порядок выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров определяется договором/соглашением, заключаемым с независимым директором. При этом в случае участия независимого директора менее чем в половине всех проведенных очных и заочных заседаний в отчетном периоде, за исключением отсутствия на очных заседаниях по причине болезни, нахождения в отпуске, фиксированное годовое вознаграждение не выплачивается.

Размер выплаченных вознаграждений независимых членов Совета директоров «Казына Капитал Менеджмент» за отчетный период составил 17 026 070 тенге.

4.7. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

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

Члены Правления Общества не премируются в случае:

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

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



ГОДОВАЯ
ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ

АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА

Содержание



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі шектеулі серіктестік
050051 Алматы, Достық д-лы 180,
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит»
050051 Алматы, пр. Достық 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних компаний (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Группы за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание

Мы обращаем внимание на тот факт, что представленные соответствующие показатели, за исключением корректировок, описанных в Примечании 2(г) к консолидированной финансовой отчетности, основаны на консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, аудит которой был проведен другим аудитором, в отчете которого, датированным 15 апреля 2013 года, выражено безусловно положительное мнение по указанной консолидированной финансовой отчетности. В ходе нашего аудита консолидированной финансовой отчетности 2013 года мы провели аудит корректировок, описанных в Примечании 2(г), которые были применены для пересчета консолидированной финансовой отчетности 2012 года. По нашему мнению такие корректировки являются соответствующими и были применены должным образом. Мы не были привлечены для проведения аудита, обзорной проверки или проведения прочих процедур в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы за 2012 год, за исключением корректировок, и, соответственно, мы не выражаем мнения или любой иной формы заверения по консолидированной финансовой отчетности за 2012 год в целом.

Нигаи А.Н.

Сертифицированный аудитор Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора No.536 от 10 января 2003 года

Эшли Кларк

Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

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

Нигаи А.Н.

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

15 марта 2014 года

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2013 года

	Примечание	2013 г. тыс. тенге	2012 г. Пересчитано тыс. тенге
Процентные доходы	4	3,829,533	4,007,861
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(1,162,336)	(1,022,380)
Доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		229,437	458,465
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		606,945	988,348
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		76,196	446,455
Прочие операционные (расходы)/доходы		(2,721)	2,978
Операционные доходы		3,577,054	4,881,727
Расходы на персонал	5	(276,764)	(268,853)
Прочие общие и административные расходы	6	(388,965)	(329,015)
Прибыль до налогообложения		2,911,325	4,283,859
Расход по подоходному налогу	7	(482,958)	(720,495)
Прибыль за год		2,428,367	3,563,364
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости		(658,535)	1,618,927
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		46,500	(436,837)
Курсовые разницы при пересчете		125,336	122,407
Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом подоходного налога		(486,699)	1,304,497
Общий совокупный доход за отчетный год		1,941,668	4,867,861

	Примечание	2013 г. тыс. тенге	2012 г. Пересчитано тыс. тенге
Прибыль, причитающаяся:			
- акционерам Компании		2,436,787	3,576,283
- неконтролирующим акционерам		(8,420)	(12,919)
Прибыль за год		2,428,367	3,563,364
Всего совокупного дохода, причитающегося:			
- акционерам Компании		1,950,088	4,880,780
- неконтролирующим акционерам		(8,420)	(12,919)
Всего совокупного дохода за год		1,941,668	4,867,861

* См. корректировки предыдущего периода в Примечании 2 (г)

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 15 марта 2014 года и подписана от его имени:

Алмас Агибаев

Ирина Ким

Председатель Правления

Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года

	Примечание	2013 г. тыс. тенге	2012 г. Пересчитано* тыс. тенге	2011 г. Пересчитано* тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	8	457,678	237,941	1,835,103
Суммы к получению от кредитных институтов	9	18,795,386	27,625,165	27,985,959
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	14,456,090	9,054,657	3,975,745
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	41,531,498	40,477,128	41,166,632
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	12	1,503,901	1,588,222	–
Текущий налоговый актив		346,922	42,879	288,620
Основные средства и нематериальные активы	13	27,194	42,842	56,112
Отложенный налоговый актив	7	35,488	14,057	5,060
Прочие активы		15,720	127,881	21,119
Всего активов		77,169,877	79,210,772	75,334,350
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		24,960	–	–
Прочие обязательства		64,360	55,664	58,038
Всего обязательств		89,320	55,664	58,038
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	14	67,440,000	67,040,000	67,040,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(207,774)	404,261	(777,829)
Резерв накопленных курсовых разниц		254,277	128,941	6,534
Нераспределенная прибыль		9,598,034	11,577,466	9,004,589
Всего капитала, причитающегося акционерам Банка		77,084,537	79,150,668	75,273,294
Доля неконтролирующих акционеров		(3,980)	4,440	3,018
Всего капитала		77,080,557	79,155,108	75,276,312
Всего обязательств и капитала		77,169,877	79,210,772	75,334,350

* См. корректировки предыдущего периода в Примечании 2(г)

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 года

	Примечание	2013 г. тыс. тенге	2012 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Процентные доходы		3,762,290	4,027,733
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой		568,655	157,787
Дивиденды полученные		229,437	343,842
Прочие расходы (выплаты)		(2,721)	–
Расходы на персонал (выплаты)		(276,764)	(263,126)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)		(371,069)	(308,484)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(6,413,473)	(6,106,102)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(21,560,856)	(15,991,639)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		19,970,646	19,039,575
Приобретения инвестиций, удерживаемых до срока погашения		–	(1,562,618)
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения		151,564	–
Суммы к получению от кредитных институтов		8,829,779	340,922
Прочие активы		120,857	(16,978)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Прочие обязательства		–	(9,530)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога		5,008,345	(348,618)
Подоходный налог уплаченный		(808,432)	(475,575)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности		4,199,913	(824,193)

	Примечание	2013 г. тыс. тенге	2012 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретения основных средств и нематериальных активов		(2,248)	(5,974)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности		(2,248)	(5,974)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления от доли неконтролирующих акционеров		–	15,603
Поступления от выпуска акций		400,000	–
Дивиденды выплаченные		(4,416,219)	(1,003,406)
Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности		(4,016,219)	(987,803)
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		181,446	(1,817,970)
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты		38,291	220,808
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8	237,941	1,835,103
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		457,678	237,941

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля неконтролирующих акционеров	Всего капитала
Остаток на 1 января 2012 года, пересчитано (Примечание 2 (г))	67,040,000	(777,829)	6,534	9,004,589	75,273,294	3,018	75,276,312
Итого совокупного дохода							
Прибыль/(убыток) за год, пересчитано	–	–	–	3,576,283	3,576,283	(12,919)	3,563,364
Прочий совокупный доход							
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенных подоходного налога	–	1,618,927	–	–	1,618,927	–	1,618,927
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	–	(436,837)	–	–	(436,837)	–	(436,837)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют, продолжение	–	–	122,407	–	122,407	–	122,407
Итого прочего совокупного дохода, пересчитано	–	1,182,090	122,407	–	1,304,497	–	1,304,497
Всего совокупного дохода за год, пересчитано	–	1,182,090	122,407	3,576,283	4,880,780	(12,919)	4,867,861
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Приобретение долей неконтролирующих акционеров	–	–	–	–	–	14,341	14,341
Дивиденды объявленные	–	–	–	(1,003,406)	(1,003,406)	–	(1,003,406)
Всего операций с собственниками	–	–	–	(1,003,406)	(1,003,406)	14,341	(989,065)
Остаток на 31 декабря 2012 года, пересчитано	67,040,000	404,261	128,941	11,577,466	79,150,668	4,440	79,155,108
Остаток на 1 января 2013 года, пересчитано	67,040,000	404,261	128,941	11,577,466	79,150,668	4,440	79,155,108
Итого совокупного дохода							
Прибыль/(убыток) за год	–	–	–	2,436,787	2,436,787	(8,420)	2,428,367

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

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Казахстан, 050020, г. Алматы

пр. Достык, 447

Тел.: +7 (727) 320 14 14

Факс: +7 (727) 334 1418