



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»

(АО «ККМ»)

Финансовый консультант



ОГЛАВЛЕНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ).....	10
РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	18
РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА	24
РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	25
РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	30

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА, ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА И СВЕДЕНИЯ О ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ В КАЧЕСТВЕ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Қазына Капитал Менеджмент» Акциякерлік қоғамы	«ҚКМ» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»
На английском языке	Kazyna Capital Management Joint Stock Company	KCM JSC

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации):

Первичная государственная регистрация Эмитента проведена 23 мая 2007 года. Государственная перерегистрация Эмитента производилась 03 июля 2010 года: справка о государственной регистрации юридического лица, выданная Департаментом юстиции города Астана.

Бизнес-идентификационный номер: 070540007641

1.2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС ЭМИТЕНТА, НОМЕРА КОНТАКТНЫХ ТЕЛЕФОНОВ И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ.

Место нахождения: Z05T2H3, Республика Казахстан, город Нур-Султан, район Есиль проспект Мангилик Ел 55А, блок Б, 8 этаж

Корпоративный интернет-сайт: www.kcm-kazyna.kz

Телефон: +7 (7172) 554-222

E-mail: info@kcm-kazyna.kz

1.3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

АО «Казына Капитал Менеджмент» – фонд фондов прямых инвестиций (private equity), созданный для содействия устойчивому развитию национальной экономики. Деятельность Эмитента направлена на формирование инфраструктуры private equity в Казахстане, привлечение иностранных инвестиций в приоритетные секторы экономики, использование ведущего международного опыта и трансферт инновационных знаний и технологий в private equity.

Предпосылкой для создания Эмитента стала инициатива Президента Республики Казахстан по созданию фонда фондов прямых инвестиций, озвученная в ежегодном Послании народу Казахстана 28 февраля 2007 года. Во исполнение поручения Главы государства Советом директоров АО «Фонд устойчивого развития «Казына» 7 марта 2007 года было принято решение о создании Эмитента.

В партнерстве с международными институциональными инвесторами, суверенными фондами и международными финансовыми организациями Эмитент инвестирует и управляет фондами прямых инвестиций. Фонды Эмитента предоставляют капитал компаниям в различных секторах экономики с целью дальнейшего роста и повышения конкурентоспособности.

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

В целях эффективного управления портфельными фондами Эмитент привлекает международные управляющие компании, имеющие многолетний успешный опыт в отрасли. Тем самым, путем трансферта международного опыта, инновационных знаний, новейших технологий и стратегий управления в области прямых инвестиций private equity Эмитент стремится к развитию инструментов финансирования, формированию устойчивой инфраструктуры private equity и наращиванию внутренних компетенций команды Эмитента.

С момента основания Эмитент является ключевым игроком и драйвером рынка прямых инвестиций в Казахстане. На сегодня Эмитент является участником 15 фондов прямых инвестиций с общей капитализацией более 2 751 млн. долларов США. Кроме того, за годы деятельности создано более 40 партнерств с международными инвестиционными институтами, основаны дочерний кэптивный фонд АО «Baiterek Venture Fund» и управляющая компания TOO «BV Management».

Основные события в деятельности Эмитента с момента его образования

2007 год

- Во исполнение поручения Главы государства Советом директоров АО «Фонд устойчивого развития «Казына» 7 марта 2007 года было принято решение о создании АО «Казына Капитал Менеджмент».
- Создание фонда Aureos Central Asia Fund L.L.C. с участием International Finance Corporation, CDC, FMO, Development Bank of Japan и Европейского банка Реконструкции и Развития.
- Послание Президента Республики Казахстан с поручением создать фонд фондов.
- Советом директоров АО «Фонд устойчивого развития «Казына» принято решение о создании АО «Казына Капитал Менеджмент».
- Произведена государственная регистрация АО «Казына Капитал Менеджмент» в Департаменте юстиции г. Алматы.

2008 год

- В рамках официального визита Президента Республики Таджикистан в Республику Казахстан, между АО «Казына Капитал Менеджмент» и Государственным Комитетом по инвестициям и управлению государственным имуществом Республики Таджикистан были подписаны учредительные документы АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций».
- В рамках Международного экономического форума в г. Санкт-Петербург подписан Протокол о взаимопонимании между Внешэкономбанком России, Евразийским Банком Развития, АО «Казына Капитал Менеджмент», Macquarie Group и Renaissance Group, которые выразили намерение о совместном инвестировании в Macquarie Renaissance Infrastructure Fund (в настоящее время Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund).
- Принято решение об участии АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде Falah Growth Fund совместно с International Petroleum Investment Company и Корпорация Ордабасы.
- Принято решение об участии АО «Казына Капитал Менеджмент» в действующем фонде Wolfensohn Capital Partners совместно с National Industries Group Holding Company, CGI Private Equity, The Governing Council of the University of Toronto и др.
- Подписан Протокол намерений между руководством Европейского Банка Реконструкции и Развития и ФНБ «Самрук-Казына» касательно создания Kazakhstan Growth Fund.

2009 год

- Создание фонда Macquarie Russia and CIS Infrastructure Fund C.V. (MRIF) с участием Внешэкономбанк России, Европейский банк реконструкции и развития, Macquarie Group, Renaissance Group.
- Создание фонда Kazakhstan Growth Fund L.P. (KGF) с участием Европейского банка Реконструкции и Развития.
- Состоялось первое закрытие фонда Macquarie Renaissance Infrastructure Fund с участием АО «Казына Капитал Менеджмент», Международной Финансовой Корпорации (IFC), Европейского Банка Реконструкции и Развития, Macquarie Group и Renaissance Group.
- Подписаны учредительные документы по созданию фонда CITIC Kazyna Investment Fund I.

2010 год

- Создание фонда CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. (СКИФ) совместно с CITIC Group и Sun Success International Ltd.
- Подписание Соглашения о создании Казахстанского фонда реструктуризации ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund совместно с Европейским банком реконструкции и развития.
- Подписание соглашения о создании Казахстанско-Гонконгского фонда развития.

2011 год

- Создание фонда Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund совместно с РосНано.

- АО «Казына Капитал Менеджмент» передано в доверительное управление Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

2013 год

- С августа 2013 года пакет акций АО «Казына Капитал Менеджмент» передан в доверительное управление АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

2014 год

- Создание фонда Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. совместно с Verno Capital.
- Создание фонда «Baiterek Venture Fund» с 100% участием АО «Казына Капитал Менеджмент».
- АО «Казына Капитал Менеджмент» присоединилось к консорциуму инвесторов Исламского инфраструктурного фонда с участием Исламского Банка Развития, Азиатского Банка Развития, CIMB Bank Limited, Фонда международного развития ОПЕК и Bangkok Bank.

2015 год

- Принято решение об участии АО «Казына Капитал Менеджмент» в ТОО «Almex – Baiterek Fund» на сумму до 9 300 000 000 (девять миллиардов триста миллионов) тенге, с долей участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в уставном капитале 50%.
- Совет Директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» принял решение о прекращении участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в Kazakhstan Hong Kong Development Fund C.V.
- Принято решение о прекращении участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций».
- Создание фонда DBK Equity Fund C.V. совместно с АО «Банк Развития Казахстана».
- Инициатива АО «Казына Капитал Менеджмент» о создании в Казахстане торговой площадки KASE Private Market для компаний малого и среднего бизнеса.

2017 год

- Создание фонда DBK Equity Fund C.V. совместно с АО «Банк Развития Казахстана».
- Инициатива АО «Казына Капитал Менеджмент» о создании в Казахстане торговой площадки для компаний малого и среднего бизнеса.

2018 год

- Решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» АО «Казына Капитал Менеджмент» приобретено 100% доли участия в уставном капитале ТОО «BV Management»
- Казахстанская фондовая биржа при участии АО «Казына Капитал Менеджмент» запустила площадку KASE Private Market для организации торгов долями ТОО.

2019 год

- Создание фонда Eurasian Nurly (Bright) Investment Fund L.P. с участием АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и CITIC Group.
- Решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» утверждены основные условия участия АО «Казына Капитал Менеджмент» в фонде прямых инвестиций «КСМ Sustainable Development Fund I».

2020 год

- В 2020 г. Fitch Ratings присвоило АО «Казына Капитал Менеджмент» долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте «BB+» со «Стабильным» прогнозом. Fitch также присвоило АО «Казына Капитал Менеджмент» рейтинг по национальной шкале «AA (kaz)».

Рейтинг отражает мнение Fitch о сильных связях АО «Казына Капитал Менеджмент» с Республикой Казахстан («BBB»/прогноз «Стабильный»/«F2»).

- В 2020 году утверждена актуализированная Стратегия развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2014–2023 годы. Стратегия актуализирована в связи с необходимостью пересмотра/уточнения направлений деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент», программ поддержки и финансовых инструментов, предоставляемых АО «Казына Капитал Менеджмент», обусловленных последними изменениями экономической и рыночной конъюнктуры в международном пространстве и внутри страны. Существенными новшествами в деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент» являются расширение инвестиционного мандата через участие в рынках стрессовых активов и венчурного финансирования, а также инвестирование в инфраструктурные проекты и ГЧП. В числе направлений деятельности АО «Казына Капитал Менеджмент» - увеличение инвестиционного портфеля, повышение производительности, диверсификация источников дохода и финансирования за счет новых сторонних фондов.
- АО «Казына Капитал Менеджмент» произвел выплату второго транша Бурундайским минеральным водам. Средства в размере 100 млн тенге были направлены на расширение лечебно-оздоровительного курорта в поселке Боралдай Алматинской области, который стал первым проектом, профинансированным в рамках программы льготного финансирования АО «Казына Капитал Менеджмент» с привлечением банков второго уровня. Первый транш в размере 100 млн тенге был выплачен 7 августа 2019 года и направлен на расширение и развитие курорта.
- АО «Казына Капитал Менеджмент» профинансировало второй этап проекта модернизации степногорского мини-НПЗ. ТОО «Нефтяной Дом» Астана-Ойл» получен второй транш от АО «Казына Капитал Менеджмент» через дочерний фонд прямых инвестиций «KCM Sustainable Development Fund I C.V.» (под управлением ТОО «BV Management») в размере 941,2 млн тенге для реализации второго этапа модернизации мини-НПЗ в Степногорске. Проект реализуется за счет инвестиций по программе льготного финансирования АО «Казына Капитал Менеджмент» и собственных средств предприятия. Первый транш в размере 3,9 млрд тенге был направлен ТОО «Нефтяной Дом» Астана-Ойл» в сентябре 2019 года.
- Фонд прямых инвестиций АО «Baiterek Venture Fund», единственным акционером которого является АО «Казына Капитал Менеджмент», объявил об успешном частичном выходе из проекта развития крупнейшей отечественной птицефабрики. В 2017 году АО «Baiterek Venture Fund» оказал поддержку Группе компаний «Aitas KZ» в реализации проекта строительства первой очереди Макинской птицефабрики (МПФ), реализуемой в Буландинском районе Акмолинской области.
- Совместный инвестиционный фонд «Казына Капитал Менеджмент» и китайской инвестиционной компании CITIC Capital - CITIC Kazyna Investment Fund объявил об успешном выходе из проекта в сфере энергетики Казахстана. В 2015 году фонд с участием «Казына Капитал Менеджмент» инвестировал в акционерный капитал АО «Центрально-Азиатская электроэнергетическая корпорация» (ЦАЭК). Обратный выкуп 1,45% акций ЦАЭК акционерами в лице АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» завершился в апреле 2020 года.

Основные виды деятельности.

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

Инвестиционная деятельность

Сегменты: ГЧП и инфраструктура;

Фонды прямых инвестиций;

Венчурный капитал;

Стрессовые активы;

Ключевые направления деятельности:

Сотрудничество

Построение партнерских взаимоотношений с региональными и международными инвесторами, расширение регионального присутствия Эмитента на рынке в статусе приоритетного партнера, трансферт лучшего международного опыта в области прямых инвестиций для развития инфраструктуры private equity в Республике Казахстан.

Совместные инвестиции

Совместные инвестиции с региональными и международными институциональными инвесторами, привлечение независимого потока инвестиций в рамках широкого спектра инвестиционных стратегий, создание дополнительной стоимости проектных компаний за счет отраслевой экспертизы международных управляющих компаний.

Основным предметом деятельности Эмитента является инвестиционная деятельность. Эмитент фокусируется на привлечении международных институциональных инвесторов и локальных инвесторов к финансированию проектов в приоритетных секторах экономики Казахстана.

Долгосрочная стратегия развития Эмитента

Стратегия развития Эмитента на 2014-2023 годы в новой редакции утверждена решением Совета директоров Эмитента от 4 сентября 2020 года (протокол №11/20). Стратегия развития Эмитента разработана с учетом стратегических и программных документов Республики Казахстан и определяет его миссию, видение, стратегические направления, цели и задачи на 2014-2023 годы.

Миссия Эмитента - занятие ведущей роли в развитии экосистемы прямых инвестиций в Казахстане путем инвестирования в сильные команды, которые смогут создать стабильные и эффективно управляемые компании, получать устойчивый уровень прибыли и содействовать росту и модернизации экономики. В соответствии с долгосрочной стратегией развития Эмитентом определены следующие стратегические направления:

1. Продвижение и развитие рынка прямых инвестиций и национальной экономики Казахстана;
2. Увеличение инвестиционного портфеля Эмитента;
3. Повышение производительности организации;
4. Диверсификация источников дохода.

1.4. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА.

По состоянию на 01 августа 2021 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

1.5. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И / ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И / ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ.

Fitch Ratings

15 июля 2021 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте на уровне «BB+» со «Стабильным» прогнозом. Fitch также подтвердил Эмитенту рейтинг по национальной шкале «AA(kaz)».

1.6. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.

Эмитент осуществляет свою деятельность без лицензии.

1.7. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ.

Организации, акциями (долями участия) которых Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем 5% и более от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала) по состоянию на 1 августа 2021 года.

Наименование, БИН, место нахождения	% соотношение акций или долей участия Эмитента в уставном капитале ЮЛ	Основные виды деятельности ЮЛ	ФИО первого руководителя
Акционерное общество «Baiterek Venture Fund», АО «BVF», БИН 140740011216 Республика Казахстан, Z05T3E2, город Нур-Султан, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А	100%	Инвестиционная деятельность В соответствии с обновленной инвестиционной политикой Холдинга «Байтерек» и Единственного акционера инвестиционная политика Фонда фокусируется на проектах частного сектора экономики Казахстана, способствующих устойчивому социально-экономическому развитию страны. Фонд предоставляет финансирование как крупным, капиталоемким проектам с длительным сроком окупаемости в несырьевых отраслях, так и проектам малого и	Кутбай Жандар Берикулы

Наименование, БИН, место нахождения	% соотношение акций или долей участия Эмитента в уставном капитале ЮЛ	Основные виды деятельности ЮЛ	ФИО первого руководителя
		среднего бизнеса. В инвестиционной политике Фонда введен такой показатель, как индекс развития проекта. Оценка привлекательности проектов осуществляется на основе индекса развития, что позволяет приоритезировать наиболее значимые социально-экономические проекты и предоставить им наиболее выгодные условия финансирования.	
Товарищество с ограниченной ответственностью «BV Management», ТОО «BVM», БИН 141240020071 Республика Казахстан, Z05T3E2, город Нур-Султан, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А	100%	Инвестиционная деятельность Компания является управляющей компанией в рамках private equity и выступает в качестве Генерального Партнера по фонду DBK Equity Fund CV. и KCM Sustainable Development Fund I C.V. Компания предоставляет финансовые инструменты поддержки компаниям, работающим в приоритетных отраслях экономики Казахстана.	Атарбаев Темирлан (И.о. Генерального директора)
Акционерное общество «QazTech Ventures», БИН 20340015082 Республика Казахстан, Z05T3E2, город Нур-Султан, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А	100%	Инвестиционная деятельность В соответствии с Уставом АО «QazTech Ventures» (далее – QTV) предметом деятельности QTV является содействие в обеспечении координации процессов индустриально-инновационного развития и предоставлении мер государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности.	Бексолтан Диас Аскарович (И.о. Председателя Правления)
Товарищество с ограниченной ответственностью «Kazakhstan Project Preparation Fund», БИН 140340018902, Республика Казахстан, Z05T3E2, город Нур-Султан, район Есиль, пр. Мангилик Ел, зд. 55А	97,73%	Инвестиционная деятельность В соответствии с Уставом ТОО «KPPF» (далее – ТОО «KPPF») основными целями и предметом деятельности ТОО «KPPF» являются содействие привлечению инвестиций и развитию экономики путем оказания услуг по финансированию разработки проектной документации и консультативному сопровождению инфраструктурных проектов, а также проектов в обрабатывающей промышленности.	Хайрулин Ербол Мейржанович
Kazyna Seriktes B.V., БИН 180850014404, Нидерланды, 1076 AZ, Амстердам, Locatellikade 1	100%	Инвестиционная деятельность Kazyna Seriktes B.V. является компанией специального назначения, зарегистрированной в Нидерландах.	Кулажанов Ернур Талгатулы, Директор "А"
Aureos Central Asia Fund LLC, БИН н/п, Остров Маврикий	14,24%	Инвестиционная деятельность Aureos Central Asia Fund LLC является фондом прямых инвестиций с капитализацией 37 млн долл. США.	Фонд находится на стадии ликвидации
Almex-Baiterek Fund LLP, БИН 150 540 004 535, Казахстан	7%	Инвестиционная деятельность ТОО "Almex-Baiterek Fund" является фондом прямых инвестиций с капитализацией 468 млн тенге.	Галымжан Акаев, Генеральный директор

Сведения по организациям, акциями (долями участия) которых Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем 50 и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала), либо контролируемым Эмитентом на других основаниях, предусмотренных применяемыми им стандартами финансовой отчетности.

Основные финансовые показатели АО «Baiterek Venture Fund»

Показатели	31.12.2019 г. (ауд.)	31.12.2020 г. (ауд.)	30.06.2021 г. (неауд)
Собственный капитал, тыс. тенге	42 225 479	46 516 630	45 395 945
Активы, тыс. тенге	82 517 207	86 838 753	87 689 372
Доход, тыс. тенге	3 341 225	5 110 770	1 213 452
Нераспределенная прибыль, тыс. тенге	3 345 479	7 636 630	6 515 945
Чистая прибыль / (Убыток), тыс. тенге	2 573 329	4 291 151	879 316

Основные финансовые показатели ТОО «BV Management»

Показатели	31.12.2019 г. (ауд.)	31.12.2020 г. (ауд.)	30.06.2021 г. (неауд)
Собственный капитал, тыс. тенге	142 347	158 924	159 884
Активы, тыс. тенге	190 960	226 519	214 554
Доход, тыс. тенге	341 481	406 191	220 122
Нераспределенная прибыль, тыс. тенге	(15 928)	325	1 285
Чистая прибыль, тыс. тенге	48 105	59 547	42 870

Основные финансовые показатели Kazyna Seriktes B.V.

Показатели	31.12.2019 г. (неауд.)	31.12.2020 г. (неауд.)	30.06.2021 г. (неауд)
Собственный капитал, тыс. тенге	64 798 987	68 432 460	81 529 863
Активы, тыс. тенге	64 809 984	68 440 192	81 544 425
Доход, тыс. тенге	1 127 087	1 096 331	2 706 340
Нераспределенная прибыль, тыс. тенге	(5 141 166)	(9 685 724)	(7 375 727)
Чистая прибыль / (Убыток), тыс. тенге	(520 083)	(1 905 003)	2 309 997

Основные финансовые показатели АО «QazTech Ventures» *

Показатели	31.12.2019 г. (неауд.)	31.12.2020 г. (неауд.)	30.06.2021 (ауд)
Собственный капитал, тыс. тенге	-	-	17 385 598
Активы, тыс. тенге	-	-	17 575 801
Доход, тыс. тенге	-	-	

Нераспределенная прибыль, тыс. тенге	-	-	-6 354 584
Чистая прибыль / (Убыток), тыс. тенге	-	-	

* 31 мая 2021 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение о передаче 100% простых акций АО «QazTech Ventures» Эмитенту. 30 июня 2021 года Эмитент получил контроль над АО «QazTech Ventures».

Контроль над ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» Эмитент получил 2 июля 2021 года. В этой связи финансовые показатели ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» не отражены.

1.8. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРАТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ.

Эмитент является дочерней организацией АО «НУХ «Байтерек». В иных промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах Эмитент не участвует. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента не зависят от деятельности АО «НУХ «Байтерек».

По состоянию на 01 августа 2021 года Эмитент является членом международной организации Emerging Markets Private Equity Association (EMPEA), единственной ассоциацией, объединяющей все известные компании в области прямых инвестиций в развивающихся странах, а также член Национальной палаты предпринимателей "Атамекен".

РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.

Органами управления Эмитента являются:

- высший орган – Единственный акционер;
- орган управления – Совет директоров;
- исполнительный орган – Правление;
- орган, осуществляющий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, оценку в области внутреннего контроля, управления рисками, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирования в целях совершенствования деятельности Эмитента – Служба внутреннего аудита.

2.2. АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.

Единственным акционером Эмитента является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Полное наименование: Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Сокращенное наименование: АО «НУХ «Байтерек».

Место нахождения: Республика Казахстан, Z05T3E2, город НурСултан, район Есиль, проспект Мәңгілік Ел, здание 55А.

Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) Эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

Эмитент создан на основании решения совета директоров АО «Фонд устойчивого развития «Казына» от 7 марта 2007 года (протокол № 8).

Во исполнение Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 Постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962 принято решение о создании акционерного общества "Фонд национального благосостояния" Самрук-Қазына" (далее – Фонд) путем слияния акционерного общества "Казахстанский холдинг по управлению государственными активами "Самрук" и акционерного общества "Фонд устойчивого развития "Қазына", по результатам которого акции Эмитента переданы в пользу Фонда.

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 октября 2011 года № 1224 акции Эмитента переданы в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

Во исполнение Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 "О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики" Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 принято решение о создании акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "Байтерек", по результатам которого акции Эмитента переданы в пользу акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "Байтерек". В настоящее время Единственным акционером Эмитента является акционерное общество "Национальный управляющий холдинг "Байтерек".

2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO) - не проводилось.

2.4. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА.

Сведения по составу совета директоров Эмитента по состоянию на 01 августа 2021 г:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности
Председатель Совета директоров:	
Мухамеджанов Адиль Бектасович 1981 г.р.	С сентября 2016 года по май 2021 года – Председатель Правления АО «Казахстанская Жилищная Компания». В мае 2021 года решением Совета директоров назначен Заместителем Председателя Правления АО «НУХ «Байтерек», где курирует вопросы развития риск-менеджмента, корпоративного развития, стратегии, анализа и исследований. 16 июня 2021 года решением Правления АО «НУХ «Байтерек» избран в качестве члена Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» (решение №30/21 от 16.06.2021 года). 18 июня 2021 года решением Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» избран Председателем Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» (решение №9/21 от 18.06.2021 года).
Члены Совета директоров:	
Куатова Айнура Саиновна 1973 г.р.	С 2014 по 2015 годы занимала должности заместителя Председателя Правления по стратегии и трансформации бизнеса. АО «НАК «Казатомпром» и заместителя Председателя Правления АО «НК «Астана ЭКСПО-2017». С 2016 по 2020 годы работала Управляющим директором – Членом Правления АО НУХ «Байтерек». С 6 января 2020 года решением Единственного акционера (решение №01/20 от 05.01.2020 года) избрана Председателем Правления и членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».
Сон Вячеслав Владимирович 1982 г.р.	С января 2017 года назначен Управляющим директором АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». С 18 января 2017 года решением Единственного акционера избран членом Советов директоров АО «Инвестиционный Фонд Казахстана», который входит в структуру холдинга «Байтерек». С 28 июля 2021 года решением Единственного акционера (решение №39/21 от 28.07.2021 года) избран членом Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент», в качестве представителя Единственного акционера.
Независимые директора:	
Николас Роберт Пейдж (Nicholas Robert Page) 1968 г.р.	Г-н Пейдж с отличием окончил университет Loughborough University в 1990 году по специальности «Гражданское строительство» и является членом Института дипломированных бухгалтеров в Англии и Уэльсе (ICAEW). Обладает 30-летним профессиональным опытом в области международных финансов и сделок слияния и поглощений. С 2014 по 2016 годы г-н Пейдж являлся неисполнительным директором, членом комитета по аудиту в советах директоров компаний EuroChem Group AG и SUEK Group. С ноября 2016 года по декабрь 2019 - Старший разработчик и член группы руководителей глобальных финансовых услуг в PricewaterhouseCoopers LLP, базирующейся в Лондоне, Великобритания. С января 2020 года – Финансовый директор компании Arabesque (Лондон). 22 октября 2020 года решением Единственного акционера (решение 50/20 от 21.10.2020 года) избран независимым директором, членом совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».

Ушбаев Ануар Даниярович 1988 г.р.	Ануар Ушбаев имеет степень бакалавра экономики, University of Warwick, степень магистра в прикладной математике и финансах, Imperial College London. Обладает обширным опытом в инвестиционном банкинге, на рынках капитала и в управлении инвестициями в Европе и в странах Евразийского континента, является специалистом по биржевому и частному инвестированию, сопровождению корпоративных финансовых сделок, макроэкономической политике. Имеет значительный опыт переговоров и структурирования транзакций по привлечению акционерного и долгового капитала, сделок по слияниям и поглощениям в Société Générale CIB в Великобритании и Франции (2012-2014гг.). Ранее, в 2011–2012 годах, в Société Générale CIB Ануар Ушбаев фокусировался на разработке комплексных структурированных решений по управлению активами и пассивами для институциональных клиентов (банков, страховых компаний, пенсионных фондов), а также корпоративных клиентов, преимущественно из развивающихся стран. В 2011 году занимался разработкой торговых стратегий и инвестиционных решений на основе статистического арбитража, с использованием деривативов и алгоритмической торговли в группе Systematic Alpha Trading в Goldman Sachs в Лондоне. С 11 мая 2018 года – независимый директор, член Совета директоров АО «Казахстанская Иджара Компания». С 21 декабря 2018 года по 29 марта 2021 года – Председатель Правления, член Совета Директоров АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)», бывш. АО «Tengri Capital MB». С ноября 2020 года – член Совета директоров АО «Лизинг Групп». 22 октября 2020 года решением Единственного акционера (решение 50/20 от 21.10.2020 года) избран независимым директором, членом совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент».
---	---

Необходимо раскрыть информацию о размере вознаграждения и бонусов членам совета директоров эмитента (наблюдательного совета) за последний год, а также о сумме, накопленной эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено:

Размер вознаграждения и бонусов членам Совета директоров Эмитента за 2020 год составил 16 885 тыс. тенге. Данная сумма указана до удержания налогов. Накопления для обеспечения вознаграждения членам Совета директоров по пенсиям не предусмотрены. Члены Совета директоров не владеют акциями Эмитента и акциями (долями участия в уставном капитале) в дочерних организациях Эмитента.

2.5. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.

Функции исполнительного органа осуществляет Правление Эмитента.

Сведения по составу Правления Эмитента по состоянию на 01 августа 2021 г:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, с указанием полномочий и даты вступления их в должности
Председатель Правления:	
Куатова Айнура Саиновна 1973 г.р.	С февраля 2015 года до ноября 2015 года – заместитель Председателя Правления АО «НАК «Казатомпром». С февраля 2016 года по январь 2020 года – Управляющий директор – Член Правления АО НУХ «Байтерек». С января 2020 года по настоящее время – Председатель Правления АО «Казына Капитал Менеджмент». Полномочия: – осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, несет ответственность за работу Эмитента перед Единственным акционером. Возглавляет Правление, организует выполнение решений Единственного акционера, Совета директоров и Правления Эмитента; – представляет интересы Эмитента в рамках своей компетенции при взаимодействии с государственными органами, членами Совета директоров

	Эмитента, Единственным акционером Эмитента и его органами, международными, правительственными и неправительственными организациями, фондами и иными иностранными и казахстанскими юридическими лицами или иной форме организации предпринимательской деятельности без образования юридического лица. Осуществляет руководство и несет ответственность за работу в области: – корпоративного развития, направленного на управление принадлежащих Эмитенту на праве собственности и переданными в доверительное управление пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития и других юридических лиц (далее - дочерние организации); – участия в реализации государственных программ; – содействия диверсификации и инновационному развитию экономики посредством организации работ в сфере стратегического и инвестиционного планирования, управления активами; – организации, мониторинга и обеспечения функционирования систем управления рисками и внутреннего контроля; – несет ответственность за контроль над формированием плана развития Эмитента, предусмотренного законодательством Республики Казахстан; – осуществляет руководство деятельностью Эмитента по основным направлениям экономической и финансовой политики, курирует вопросы эффективности управления денежными средствами. В установленном порядке реализует инвестиционную, кадровую политики, политику по взаимодействию с государственными органами, иными организациями, контролирует вопросы безопасности и охраны труда. Организует работу по противодействию коррупции; – в соответствии с Уставом Эмитента принимает решения по всем вопросам, касающимся деятельности Эмитента, не относящимся к исключительной компетенции Единственного акционера, Совета директоров и Правления Эмитента; – осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров Эмитента, Правления Эмитента.
Члены Правления: Нурскенов Данияр Жунсбекович 1980 г.р	2016-2019 – Управляющий партнер, IKS group (консалтинговая компания в области инжиниринга) 2019-2021 – Директор по стратегии и процессам, Kazakhstan Investment Development Fund (KIDF) Management Company Ltd. С 12 июля 2021 года – Заместитель Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент» со сроком полномочий до истечения срока полномочий Правления Эмитента в целом. Полномочия: – осуществляет переговоры и организует взаимодействие с третьими лицами по создаваемым и действующим фондам прямых инвестиций, а также компаниями, осуществляющими инвестиционные проекты или иной форме организациями предпринимательской деятельности без образования юридического лица в рамках управления инвестиционным портфелем Эмитента; – организует работу по анализу и отбору наиболее перспективных предложений по созданию новых или участию Эмитента в действующих фондах прямых инвестиций и инвестиционных проектах; – организует работу по структурированию и определению основных условий участия Эмитента в фондах прямых инвестиций и инвестиционных проектах и мониторингу их деятельности; – заключает договоры/соглашения/сделки, совершаемые в рамках управления инвестиционным портфелем Эмитента, включая договоры/соглашения/сделки о неразглашении конфиденциальной информации, в том числе заключаемые на основании решений коллегиальных органов Эмитента; – организует работу по мониторингу деятельности инвестируемых фондов прямых инвестиций; – взаимодействует со всеми структурными подразделениями Эмитента по вопросам в пределах своей компетенции;

	– осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров Эмитента, Правления Эмитента, Председателя Правления.
Маканалина Гульнара Сабитовна 1978 г.р.	С октября 2014 года по март 2015 года – Главный менеджер департамента казначейства АО «НУХ «Байтерек». С марта 2015 года по август 2020 года – Директор департамента казначейства АО «НУХ «Байтерек». С августа 2020 года по настоящее время – Заместитель Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент». Полномочия: – определяет финансово-учетную политику, направленную на организацию экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности Эмитента; – осуществляет оперативный контроль за деятельностью дочерних организаций посредством внедрения и мониторинга единых корпоративных стандартов управления финансово-экономической деятельностью; – осуществляет управление доходами и расходами Эмитента, а также иными финансовыми ресурсами, ведет последующий учет взаимных расчетов (клиринг операций); – управляет движением денежных средств на уровне Эмитента, ликвидностью и контролирует исполнение стандартов мониторинга и анализа денежной позиции на уровне Эмитента. Определяет приоритеты в вопросах управления финансовыми ресурсами Эмитента; – обеспечивает эффективное управление ликвидностью Эмитента путем инвестирования в финансовые инструменты, предусмотренные внутренними документами Эмитента; – организует взаимодействие Эмитента с банками второго уровня, казахстанскими и зарубежными финансовыми институтами и государственными органами; – организует анализ внутреннего и внешнего валютного и денежного рынков; – организует процесс бюджетного планирования и контроля за исполнением бюджета (сметой расходов) Эмитента, процесса разработки и реализации плана развития Эмитента; – организует и координирует работу по вопросу анализа исполнения бюджета Эмитента; – координирует работу по снижению налоговых рисков согласно налоговой учетной политике Эмитента и минимизации налоговых обязательств; – организует и координирует деятельность по вопросам формирования и реализации учетной политики Эмитента, налоговой учетной политики, взаимодействия с уполномоченными органами Республики Казахстан по вопросам бухгалтерского и налогового учета; – организует процесс подготовки финансовой отчетности, взаимодействует с внешними аудиторами, а также обеспечивает функционирование системы внутренних контролей финансово-хозяйственной деятельности Эмитента. Организует и координирует работу по составлению и предоставлению финансовой отчетности Единственному акционеру Эмитента; – в соответствии с установленными процедурами Эмитента, заключает договоры, соглашения, подписывает поручения, подтверждения, клиентские заказы, приказы, запросы и иные финансовые и банковские документы, заключаемые и подписываемые от имени Эмитента, в том числе в целях обеспечения ликвидности активов Эмитента, с правом первой подписи вышеуказанных финансовых и банковских документов; – подписывает платежные документы и другие финансовые документы Эмитента, статистические, финансовые и налоговые отчетности Эмитента, с правом первой подписи указанных документов; – возглавляет и (или) участвует в деятельности рабочих групп, комиссий, комитетов в рамках своей компетенции и на основании соответствующих внутренних документов Эмитента; – взаимодействует со всеми структурными подразделениями Эмитента по вопросам в пределах своей компетенции;

	– осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров Эмитента, Правления Эмитента, Председателя Правления.
Куанышбаев Ренат Боржиханович 1979 г.р.	С июня 2015 года до марта 2016 года – Руководитель блока разработки бизнес-решений Центра компетенции. Интеграционный менеджер АО «Казпочта». С марта 2016 года до января 2017 года – Руководитель службы управленческой отчетности и бюджетирования АО «ФНБ Самрук-Казына». С февраля 2017 года по сентябрь 2020 года – Управляющий директор ТОО «Nova Management Group». С октября 2020 года по настоящее время – Заместитель Председателя Правления АО «Казына Капитал Менеджмент». Полномочия: – организывает проведение эффективного правового обеспечения деятельности Эмитента, координацию проведения правовой экспертизы проектов правовых актов и внутренних документов Эмитента, проектов договоров/соглашений, решений органов Эмитента, в том числе проектов документов, влекущих правовые последствия; – обеспечивает координацию проведения претензионно-исковой работы; – организывает осуществление эффективной правовой защиты интересов Эмитента во взаимоотношениях с государственными органами, физическими и юридическими лицами по вопросам, влекущим правовые последствия; – осуществляет координацию работ по участию в разработке и согласовании правовых актов и внутренних нормативных документов Эмитента; – в соответствии с установленными процедурами организывает проведение закупок товаров, работ и услуг, необходимых для обеспечения деятельности Эмитента. Координирует работу по порядку подготовки, заключения и исполнения договоров Эмитента; – осуществляет организацию проведения и исполнения кадровой политики Эмитента; – обеспечивает эффективное управление персоналом и контроль за соблюдением трудовой дисциплины в Обществе; – обеспечивает организацию эффективных административно-хозяйственных процедур, процедур документооборота и материально-технического снабжения Эмитента; – координирует осуществление мониторинга делопроизводства и соблюдение исполнительской дисциплины в структурных подразделениях; – координирует обеспечения экономической, информационной безопасности и защиты собственности Эмитента. Координирует вопросы в области цифровизации и автоматизации бизнес-процессов Эмитента; – осуществляет контроль за разработкой и/или актуализацией стратегии развития Эмитента и мониторинг исполнения плана мероприятий по реализации стратегии развития Эмитента; – организует работу по разработке Стратегии развития Эмитента, подготовке годовых отчетов Эмитента; – организывает установление и развитие партнерского взаимодействия Эмитента с международными организациями, бизнес-организациями, институтами развития и финансовыми институтами с целью развития инфраструктуры прямых инвестиций и повышения инвестиционной активности; – организывает взаимодействие с международными рейтинговыми агентствами с целью присвоения кредитного рейтинга Обществу; – координирует сопровождение деятельности Эмитента для информирования и поддержания положительной репутации среди стейкхолдеров Эмитента; – подписывает от имени Эмитента письма на фирменных бланках Эмитента при осуществлении переписки с третьими лицами в пределах своих полномочий; – взаимодействует со всеми структурными подразделениями Эмитента по вопросам в пределах своей компетенции; – осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, а также по

	поручению Единственного акционера, Совета директоров Эмитента, Правления Эмитента, Председателя Правления.
Кабдрахман Ерлан Дуланович 1987 г.р.	С сентября 2016 года до сентября 2018 года – Руководитель Службы управления рисками АО «Казхстелеком». С сентября 2018 года до апреля 2019 года – Исполнительный директор по e-commerce в АО «Казпочта». С мая 2019 года до октября 2020 года – Руководитель отдела риска и контроль АО «Kcell». С октября 2020 года – Управляющий директор – Член Правления АО «Казына Капитал Менеджмент». Полномочия: – координирует работу Эмитента по созданию и совершенствованию системы управления рисками; – организывает разработку и контроль за статистическими базами данных по видам рисков, используемых для анализа и оценки рисков; – организывает мониторинг соблюдения лимитов на риски структурными подразделениями и дочерними организациями Эмитента; – организывает мероприятия по идентификации и анализу внутренних и внешних факторов, представляющих потенциальный и возможный риск, оценку степени их влияния на финансовые показатели Эмитента; – организывает мероприятия по оценке рыночной стоимости и доходности портфелей Эмитента; – координирует комплекс мер, направленных на снижение уровня комплаенс-риска в Обществе; – обеспечивает мониторинг исполнения обязательств Эмитента по договорам, сделкам, соглашениям; – координирует процесс раскрытия информации по аффилированным лицам в соответствии с законодательством Республики Казахстан; – подписывает от имени Эмитента письма на фирменных бланках Эмитента при осуществлении переписки с третьими лицами в пределах своих полномочий; – взаимодействует со всеми структурными подразделениями Эмитента по вопросам в пределах своей компетенции; – осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, а также по поручению Единственного акционера, Совета директоров Эмитента, Правления Эмитента, Председателя Правления.

Необходимо раскрыть информацию о размере вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний год, а также о сумме, накопленной эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.

Размер вознаграждения и бонусов членам Правления за 2020 год составил 21 192 тыс. тенге (до удержания налогов). Накопления для обеспечения вознаграждения членам не предусмотрены. Члены Правления не владеют акциями Эмитента и акциями (долями участия в уставном капитале) в дочерних организациях Эмитента.

Размер вознаграждения и бонусов членам Правления Эмитента за 2021 год будет определен и выплачен после утверждения Годового отчета Эмитента.

2.6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА.

по состоянию на 01.08.2021

Комитеты	Состав	
Комитет по аудиту и рискам	Николас Пейдж – Председатель Комитета, независимый директор; Ануар Ушбаев – Член Комитета, независимый директор; Вячеслав Сон – Член Комитета, член Совета директоров.	Комитет по аудиту и рискам создан с целью повышения эффективности и качества работы Совета директоров Общества посредством подготовки Совету директоров рекомендаций по установлению эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества (в том числе, за полнотой и достоверностью финансовой отчетности), по мониторингу за надежностью и эффективностью системы внутреннего контроля и управления рисками, а также исполнением документов в области корпоративного управления, по контролю за

		независимостью внешнего и внутреннего аудита и Службы комплаенс, соблюдения законодательства Республики Казахстан и внутренних документов Общества. Также Комитет занимается подготовкой рекомендаций Совету директоров Общества по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности (развития), и функционирования адекватной системы управления рисками в Обществе, совершенствования и укрепления системы управления рисками.
Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам	Ануар Ушбаев – Председатель Комитета, независимый директор; Николас Пейдж – Член Комитета, независимый директор; Вячеслав Сон – Член Комитета, член Совета директоров.	Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам создан для повышения эффективности и качества работы Совета директоров, посредством углубленной проработки и мониторинга вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров в сфере кадровой политики, системы назначений и вознаграждений. Комитет проводит оценку деятельности членов Совета директоров Общества, членов Правления Общества и Корпоративного секретаря, а также занимается планированием преемственности Председателя и членов Правления.
Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию	Николас Пейдж – Председатель Комитета, независимый директор; Ануар Ушбаев – Член Комитета, независимый директор; Вячеслав Сон – Член Комитета, член Совета директоров.	Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию создан для подготовки Совету директоров рекомендаций по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности (развития), стратегических целей (стратегии развития), вопросам корпоративного развития, включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности Общества в средне- и долгосрочной перспективе, его рентабельной деятельности и устойчивого развития.

Общее количество работников Эмитента:

Общее количество работников Эмитента, по состоянию на 01.08.2021 года составляет 41 человек.

Сведения о структурных подразделениях Эмитента и о руководителях подразделений Эмитента по состоянию на 01.08.2021 г. с учетом изменений после отчетной даты.

Наименование подразделения Эмитента	Ф.И.О. Руководителя
Служба внутреннего аудита	Туякбаева Салтанат Мурсалнабикызы
Департамент правового обеспечения	Жолумбетов Елдар Маратбекович
Департамент управления рисками	Садыков Аскат Сақыпжанович
Департамент портфельных фондов	Сейфуллина Рауан Жомартовна
Департамент кэптивных фондов	Абдгалиев Бекзат Амангельдыевич
Департамент корпоративного развития, коммуникации и стратегии	Габдуллина Жанар Маратовна
Департамент бухгалтерского учета и финансовой отчетности	Куттыбаева Раухан Алдияровна
Департамент казначейства	Бурумбаев Медет Уралович
Департамент по управлению человеческими ресурсами	Нурмагамбетова Гульден Джексенбаевна (со 2 августа 2021 г.)
Департамент экономики и бюджетного планирования	Карсембаева Куаныш Ериковна
Департамент операционной деятельности	Сагындыкова Лейла Исаевна
Департамент информационных технологий и информационной безопасности	Бердыханов Искандер Тимурович (со 2 августа 2021 г.)
Служба комплаенс	Мұхаметкалиқызы Алтынай (комплаенс-контролер)
Корпоративный секретарь	Смагулов Ермек Серикович

РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

3.1. ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА.

Основным видом деятельности Эмитента является инвестиционная деятельность посредством создания фондов прямых инвестиций.

Эмитент фокусируется на привлечении международных институциональных инвесторов и локальных инвесторов к софинансированию проектов в приоритетных секторах экономики Казахстана, развитии инфраструктуры private equity в Республике Казахстан.

АО «Казына Капитал Менеджмент» – казахстанский фонд фондов прямых инвестиций, чья деятельность, направлена на содействие устойчивому развитию национальной экономики путем предоставления долевого финансирования компаниям на различных стадиях роста через Фонды прямых инвестиций (ФПИ) с государственным и частным участием.

Эмитент является уникальным институтом развития, не имеющим аналогов в Республике Казахстан, является основным агентом Правительства Республики Казахстан по развитию рынка прямых инвестиций. По итогам 2020 года доля проектов в Казахстане составляет 82% от инвестиционного портфеля Эмитента. Инвестиции Эмитента осуществлены в следующие отрасли: транспорт и логистику (39%), энергетику (19%), производство продуктов питания (18%), химию и нефтехимию (5%), производство строительных материалов (5%), производство бумаги и бумажной продукции (4%), финансовые услуги (2%) и прочие отрасли (8%).

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

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

3.1. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА.

На международном рынке со схожей деятельностью выделяются следующие компании: SIFEM (Швейцарский фонд инвестиций для развивающихся рынков), Norfund (Норвежский инвестиционный фонд), DEG (Немецкое общество инвестиций и развития), FMO (Голландский фонд развития). Большинство из этих организаций используют различные инструменты, принимая во внимание мандат по экономическому развитию, и при этом стремятся быть прибыльными и самостоятельными. Согласно годовым отчетам данных финансовых институтов развития, большинство из этих организаций предоставляет финансирование в виде акционерного и заемного капитала и их роль заключается в оказании помощи в создании устойчивых предприятий и отраслей в развивающихся странах.

Swiss Development Finance Institution (SIFEM) принадлежит швейцарскому правительству и является неотъемлемой частью инструментов сотрудничества в области экономического развития. Портфель SIFEM состоит в основном из фондов прямых инвестиций, инвестирующих в развивающиеся компании и компании малого и среднего бизнеса (63%), инфраструктуру (3%), фонды текущих доходов/долговых обязательств (13%), инвестиций в микрокредитование (7%) и финансовые институты (14%).

Норвежский инвестиционный фонд (Norfund) находится в собственности и финансируется правительством Норвегии и является важнейшим инструментом правительства для укрепления частного сектора в развивающихся странах и сокращения масштабов бедности. Портфель Norfund состоит из займов (20,8%), фондов прямых инвестиций (16,6%) и прямых инвестиций в инвестиционные платформы (62,6%). Фонды прямых инвестиций включают в себя инфраструктурные, венчурные фонды и фонды долговых обязательств.

Немецкое общество инвестиций и развития (DEG) является дочерней организацией немецкого государственного банка Kreditanstalt für Wiederaufbau и инвестирует в частные компании, работающие в развивающихся странах и странах с формирующейся рыночной экономикой. DEG предоставляет компаниям долгосрочный инвестиционный капитал в форме займов или акционерного капитала, который часто трудно получить в развивающихся странах и странах с формирующейся рыночной экономикой. Портфель DEG представлен кластерами клиентов и состоит из фондов прямых инвестиций (24%) и трех клиентских кластеров (проектное финансирование (20%), корпораций (26%) и финансовых институтов (30%)). Каждый кластер включает в себя как частный долг, так и операции с частным капиталом.

Голландский фонд развития (FMO) - на 51% принадлежит государству, на 49% - коммерческим банкам, профсоюзам и другим представителям частного сектора. Портфель FMO хорошо диверсифицирован между инвестициями в акционерный и заемный капитал. Портфель состоит как из фондов, так и прямых инвестиций. FMO инвестирует в фонды прямых инвестиций развивающихся рынков с распределением капитала по всем

основным стратегиям (капитал роста, частный долг, инфраструктура и венчурный капитал). Сравнение Эмитента с зарубежными национальными институтами не является целесообразным по причине существенных различий в направлениях деятельности данных институтов, исходя из приоритетных направлений разных стран. Эмитент совместно с международными институциональными инвесторами эффективно соинвестирует в приоритетные секторы экономики. Деятельность Эмитента не направлена на максимизацию прибыли.

Эмитент является национальным институтом по содействию устойчивому развитию национальной экономики, формированию инфраструктуры рынка прямых инвестиций в Казахстане, привлечения иностранных инвестиций в приоритетные секторы экономики, использования ведущего международного опыта, трансферта инновационных знаний и технологий на рынке прямых инвестиций.

Деятельность на рынке прямых инвестиций в Казахстане исторически концентрировалась в 3 ключевых секторах: энергетика (21%), финансовые услуги (15%) и добыча полезных ископаемых (11%). Эти секторы являются существенными с точки зрения количества сделок и на них приходится значительная доля от общего объема инвестиций в Казахстане.

Рынок стрессовых активов в Казахстане не имеет активных участников в лице специализированных управляющих фондами (кроме банков второго уровня, АО «Инвестиционный фонд Казахстана», компаний по управлению стрессовыми активами). Тем не менее, размер рынка стрессовых активов значительно больше и обладает хорошим потенциалом. В основном он представлен коммерческими банками и государственными фондами (включая Фонд проблемных кредитов и АО «Инвестиционный фонд Казахстана»). Портфель сконцентрирован в следующих индустриях: промышленность (21%), Товары повседневного спроса (FMCG — Fast Moving Consumer Goods) (9%), металлургия (6%) и прочие.

Сегодня рынок венчурных инвестиций в Казахстане находится на стадии активизации. На рынке доминируют сделки на ранней стадии, а сделки на поздней стадии встречаются редко, так как немногие проекты достигают этой стадии. К тому же, в связи с недостаточным количеством венчурных фондов, бизнес ангелы являются одними из основных игроков в предпосевных и посевных стадиях сделки.

За последние 5 лет инвестиции на рынке инфраструктуры в Казахстане были сконцентрированы в сфере транспорта и логистики. Отмечается активное участие государства и международных финансовых организаций в качестве основных спонсоров и некоторое участие частных инвесторов в отдельных сегментах (дорожное строительство, возобновляемые источники энергии и здравоохранение).

Более подробно внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента отражены в п.3.7. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента.

3.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Не применимо. Отсутствуют поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента. Отсутствуют потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента

Сезонность деятельности эмитента

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

Доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах), поставляемых (оказываемых) Эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции.

Весь объем приобретенных Эмитентом товаров, работ и услуг выполняется и оказывается резидентам Республики Казахстан, за исключением некоторых услуг, в том числе оказываемых крупными международными организациями: Bloomberg L.P., Preqin Ltd, Accuity Inc. Доля импорта в общем объеме товаров, работ и услуг, поставленных (оказанных) Эмитенту в период с 1 января 2021 года по 1 августа 2021 года согласно данным бухгалтерского учета (отдельная финансовая отчетность Эмитента) составляет 7%.

Экспорт в реализуемых услугах отсутствует.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента - отсутствуют.

3.4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

К политическим и правовым факторам, влияющим на эффективность деятельности, можно отнести:

- высокий уровень государственной поддержки в сфере деятельности Эмитента;

- приватизация активов: ожидается, что программа приватизации, инициированная правительством, снизит роль государства в пользу частного сектора. По состоянию на 2020 год 84 актива выставлены на продажу или находятся в предпродажной подготовке и могут стать потенциальными проектами для инвестиций Фондов прямых инвестиций (ФПИ);
- ограничены возможности для выхода из проектов из-за низкой ликвидности, малого количества активных игроков в секторе. Исполнение пут-опционов является сложной задачей, хотя в Казахстане было несколько судебных дел, в рамках которых они были приведены в исполнение.

К экономическим и социальным факторам, влияющим на эффективность деятельности, можно отнести:

- потенциальные точки роста экономики: Развитие экспортоориентированных проектов, генерирующих денежные потоки в твердой валюте, защитит инвесторов от валютных рисков и будет способствовать повышению инвестиционной активности, особенно со стороны международных игроков. Кроме того, местные предприятия, которые могли бы расширить деятельность на соседние рынки, но которые ограничены в финансировании, представляют собой еще одну нишу для инвестиций;
- членство во Всемирной торговой организации (ВТО), Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС), Таможенном союзе (ТС), Шанхайской организации сотрудничества (ШОС);
- восстановление экономической деятельности после карантинных мер;
- ожидается дальнейший рост секторов энергетики, сельского хозяйства и транспорта, считающиеся наиболее перспективными для частных инвестиций.
- инвестиции институциональных инвесторов (пенсионный фонд и страховые компании) помогут повысить активность рынка и его ликвидность;
- зависимость экономики стран от цен на сырьевые товары, экономической обстановки в странах ключевых торговых партнеров, а также колебания курса валют оказывают негативное влияние на привлекательность страны для иностранных инвесторов;
- наблюдается недостаток качественных проектов, способных обеспечить желаемую доходность как для местных, так и для международных игроков рынка;

К технологическим факторам, влияющим на эффективность деятельности, можно отнести:

- повышение активности в секторе за счет развития созданной торговой площадки - KASE Private Market. Ожидается, что это позволит МСБ находить альтернативные источники финансирования. Фонды, в свою очередь, получают доступ к инвестированию в надежные и перспективные компании;

3.5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом.

Соглашения по выдаче займов на финансирование проектов, заключенные Эмитентом по состоянию на 01 августа 2021 года

Наименование контрагента	Предмет контракта/соглашения	Сумма контракта/соглашения с указанием валюты	Срок действия контракта/соглашения
Kazyna Seriktes B.V.	Пополнение уставного капитала	25 999 598 500 тенге	Бессрочные
Kazyna Seriktes B.V.	Пополнение уставного капитала	446 549 500 долл. США	Бессрочные
Kazyna Seriktes B.V.	Пополнение уставного капитала	1 391 502,82 евро	Бессрочные
АО «Baiterek Venture Fund»	Пополнение уставного капитала	38 880 000 000 тенге	Бессрочные
АО «Астана Газ КМГ»	Инвестиции в акционерный капитал	40 150 000 000 тенге	Октябрь 2033 года

Сведения о капитальных вложениях Эмитента*в тыс тенге*

Описание	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.06.2021 г.	Источник финансирования
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9 053	15 536	999	-	Собственные средства

3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ

Сведения об участии эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов отсутствуют.

Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции- отсутствуют.

3.7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА**Отраслевые риски**

Деятельность Эмитента и его дочерних организаций связана с различными отраслями экономики. Во-первых, имеется зависимость от устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, поскольку Эмитент осуществляет финансовую поддержку бизнеса через различные финансовые инструменты, в том числе и через обусловленные размещения в банках второго уровня. Кроме того, часть временно свободных денежных средств Эмитента размещается на депозитных счетах последних. Также, Эмитент осуществляет финансовую поддержку субъектов бизнеса из различных приоритетных отраслей (отрасли несырьевого сектора экономики, определенные государственными программами развития, и инфраструктурные отрасли), каждая из которых влияет на финансовые риски Эмитента (в первую очередь, кредитный/инвестиционный риск).

Для управления отраслевыми рисками Эмитент применяет различные инструменты, такие как диверсификация и лимитирование, отраслевые обзоры и анализ отраслевых рисков.

Финансовый риск

Финансовые риски в портфеле финансовых инструментов Эмитента контролируются через систему установленных лимитов и анализ активов подверженных риску. Лимиты распределяются по направлениям бизнеса и видам операции. Эмитентом используются методы измерения финансовых рисков (кредитного, рыночного, операционного, риска ликвидности, валютного и прочего риска) дают возможность получения агрегированного показателя финансового риска.

Оценка и мониторинг финансовых рисков производится в разрезе отдельных инструментов и портфеля в целом посредством методологии VAR. Рассчитывается величина экономического капитала, резервируемого против возможных потерь вследствие финансовых рисков.

В целях управления ликвидностью, определена политика управления рисков ликвидности, которая предусматривает диверсификацию источников ресурсов для достижения максимальной ликвидности, предусматривает соответствие условий размещения и привлечения средств, предусматривает соответствующие лимиты на наличие свободной ликвидности.

Риски, связанные с девальвацией национальной валюты, не оказывают прямого негативного влияния на прибыль Эмитента ввиду того, что источником финансирования инвестиционных проектов являются средства в национальной валюте, а также Эмитент не имеет привлеченных средств в иностранной валюте. Политика управления рисками Эмитента предусматривает требования на размещение средств в валюте, в которой данные средства были привлечены.

Кредитный риск

Эмитент со своими дочерними организациями подвержен кредитному риску, который является риском неисполнения контрагентом своих обязательств по финансовым инструментам. Кредитный риск является основным риском группы Эмитента, поскольку к его финансовым инструментам относятся кредиты, финансовая аренда, гарантии, депозиты и ценные бумаги. Влияние данного риска отражается через обесценение указанных активов и условных требований/обязательств (посредством формирования провизий и/или дисконта от переоценки справедливой стоимости) и, как следствие, снижение чистой прибыли и/или собственного капитала

Эмитента. Вероятность возникновения кредитного риска оценивается как существенная. Главной целью системы управления кредитным риском группы Эмитента является минимизация кредитного риска, его предупреждение, снижение вероятности возникновения финансовых потерь вследствие неисполнения заемщиком своих финансовых обязательств. К инструментам управления кредитным риском Эмитента относятся требования по наличию минимальных кредитных рейтингов, лимиты на одного заемщика и группу заемщиков (в отдельных случаях на отрасли и страны), а также детальные процедуры по оценке и мониторингу кредитоспособности контрагентов Эмитента.

Рыночные риски

Эмитент со своими дочерними организациями подвержены рыночному риску, связанному с открытыми позициями по валютным, процентным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Влияние данных рисков отражается через изменение рыночной стоимости активов и условных требований/обязательств (из-за изменения рыночных цен и процентных ставок) и, как следствие, снижение чистой прибыли и/или собственного капитала Эмитента. Вероятность возникновения рыночных рисков оценивается как существенная ввиду нестабильности макроэкономической конъюнктуры. Группа Эмитента устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на периодической основе. Методы оценки ключевых рыночных рисков включают:

- валютный риск: мониторинг валютной позиции, включающий применение анализа чувствительности изменения курсов валют и влияния на финансовый результат. Величина изменения валютной позиции зависит от вида, применяемого стресс-сценария. Также применяется расчет месячного и годового VaR по историческому методу;

- процентный риск: мониторинг портфеля ценных бумаг на предмет величины дюрации и объема, включающий изменение доходности до погашения и влияния на финансовый результат. Процентный ГЭП: мониторинг разрывов чувствительных к изменению процентных ставок активов и обязательств, включающий изменение ставки вознаграждения и влияния на финансовый результат. Величина изменения ставки зависит от вида, применяемого стресс-сценария.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков погашения активов и обязательств, что влияет на обеспеченность Эмитента и его дочерних организаций достаточными ликвидными средствами для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Влияние данного риска в основном проявляется через изменение рентабельности Эмитента. В частности, для поддержания ликвидности Эмитент при размещении временно свободных денежных средств отдает приоритет безопасности и ликвидности инструментов, а не их доходности. В случае же возникновения кассовых разрывов расходы Эмитента могут существенно возрасти из-за штрафных санкций, а также потенциального повышения стоимости фондирования. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим критерием в управлении финансовыми потоками. Группа Эмитента осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, достаточных для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. В связи с этим риск ликвидности оценивается как умеренный.

Процедуры Эмитента по управлению ликвидностью состоят из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками и необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Эмитента и его дочерних организаций законодательно установленным нормативам.

Риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности, включая коэффициенты ликвидности LCR и NSFR; разрывы ликвидности (гэп-анализ).

Правовые риски

Правовые риски подразумевают риски возникновения потерь вследствие несоблюдения Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан и в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан законодательств других государств, а также внутренних правил и процедур.

Методами уменьшения и контроля правовых рисков Эмитента являются проведение мониторинга изменений законодательства уполномоченным структурным подразделением Эмитента, ответственным за правовое обеспечение, которое совместно с заинтересованными структурными подразделениями оценивает влияние изменений на деятельность Эмитента и разрабатывает меры, необходимые для их принятия. Любой документ, который регулирует внутренние процедуры Эмитента или в соответствии с которым у Эмитента возникают

обязательства, должен пройти обязательную экспертизу в структурном подразделении, ответственным за правовое обеспечение деятельности Эмитента.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Репутационный риск Эмитента означает риск возникновения у Эмитента убытков в результате формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом, а также в результате снижения доверия целевой аудитории к деятельности Эмитента.

Управление репутационным риском Эмитента и его дочерних организаций обеспечивается выстроенными системами корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля. В рамках данных систем утверждены различные внутренние документы, направленные на обеспечение эффективности, транспарентности, подотчетности, высокого уровня деловой этики в отношениях внутри Эмитента и с другими заинтересованными сторонами, на повышение доверия общества к деятельности Эмитента, качественную информационно-разъяснительную работу, взаимодействие со СМИ и общественностью.

Стратегический риск

К стратегическому риску относится риск возникновения убытков вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития Эмитента, изменения политической среды, региональной конъюнктуры, отраслевого спада, и других внешних факторов системного характера.

Управление стратегическим риском Эмитента осуществляется путем:

- разработки и актуализации стратегии развития в соответствии с требованиями законодательства и лучшими корпоративными практиками, в том числе с учетом анализа внешней и внутренней среды, текущего состояния организации и риск аппетита;
- мониторинга исполнения утвержденных краткосрочных и долгосрочных планов и стратегий, по результатам которого принимаются корректирующие меры, в том числе для отражения изменений во внутренней и внешней среде.

Риски, связанные с деятельностью эмитента

С учетом специфики деятельности к основным рискам Эмитента и его дочерних организаций можно отнести финансовые риски, в том числе кредитный риск, рыночные риски и риски ликвидности. Более подробная информация в части управления финансовыми рисками публикуется Эмитентом в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности Эмитента.

Страновой риск

Страновой риск подразумевает риск возникновения у Эмитента убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства страны его резидентства.

Эмитент и его дочерние организации подвержены страновым рискам в рамках отдельных финансовых инструментов, в том числе в рамках поддержки организаций-экспортеров.

Управление страновым риском осуществляется, главным образом, путем установления лимита кредитного риска на страну, к контрагенту которой у Эмитента возникают финансовые требования. При установлении лимитов учитываются различные показатели, такие как международный рейтинг страны, ее макроэкономические показатели, анализ прошлого опыта взаимодействия с резидентами той или иной страны, текущее состояние и возможные изменения экономической и политической ситуации в стране.

Операционный риск

Операционный риск — это риск, приводящий к убыткам в результате неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий персонала, функционирования системы, а также к убыткам, возникающим по причине реализации внешних событий.

Эмитент и его дочерние организации осуществляют управление операционными рисками в целях оптимизации операционной эффективности, снижения операционных потерь, рационализации расходов, а также уменьшения времени и повышения адекватности реагирования на события, находящиеся вне контроля.

К инструментам управления операционными рисками группы Эмитента относятся:

- база данных операционных потерь, используемая в целях отслеживания данных об операционных рисках на постоянной основе, включая значительные убытки в рамках каждого направления деятельности;
- самооценка операционных рисков, используемая для идентификации и оценки операционных рисков структурными подразделениями Эмитента и его дочерних организаций для последующего их контроля и управления;
- ключевые индикаторы риска, используемые для оценки, мониторинга и раннего предупреждения операционных рисков в целях выбора направлений деятельности внутри структурных подразделений Эмитента и его дочерних организаций для принятия контрольных мер по своевременному смягчению рисков;
- карта риска является графическим описанием выявленных рисков.

РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

4.1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ.

В последние три года Эмитенту оказывали финансовые услуги следующие банковские или другие организации:

Сведения о банках, оказывающих услуги Эмитенту за 2018– 2021гг.

Наименование	Вид услуг, оказываемых Эмитенту	Местонахождение	Первый руководитель
Республиканское государственное учреждение "Национальный Банк Республики Казахстан"	Корреспондентский счет	Республика Казахстан, Z05T8F6, г. Нур-Султан, проспект Мәңгілік Ел, 57«А»	Досаев Ерболат Аскарбекович
АО «Народный Банк Казахстана»	Текущий счет	Республика Казахстан, A26M3K5, г. Алматы, пр. АльФараби, 40	Шаяхметова Умут Болатхановна
АО «Ситибанк Казахстан»	Текущий счет	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, Медеуский район, ул. Казыбек би, 41	Жакаева Сауле Мағауиевна
ДБ АО «Сбербанк»	Текущий счет, депозитный счет	Республика Казахстан, г. Алматы, 050059, Бостандыкский район, проспект Аль-Фараби, дом 13/1	Тенизбаев Ельдар Амантаевич
АО «First Heartland Jusan Bank»	Текущий счет	Республика Казахстан, г. Алматы, 050013, пр. Нурсултана Назарбаева, д. 242	Кайып Айбек Төребекұлы
Евразийский банк развития	Текущий счет	Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, д. 220	Подгузов Николай Радиевич
АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd)	Текущий счет, депозитный счет	Республика Казахстан, г. Алматы, A25D9H3, пр. Достык, 43	Альменов Марат Беркутбаевич
АО ДБ «Альфа-Банк»	Текущий счет, депозитный счет	Республика Казахстан, Алматы 050000, ул. Масанчи көшесі, 57а,	Аникина Алина Владимировна
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	Текущий счет, депозитный счет	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Тимирязева, 26/29	Забелло Дмитрий Александрович

Сведения об организациях, оказывающих финансовые услуги за последние 3 года.

Наименование	Вид услуг, оказываемых Эмитенту
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	Ведение реестров держателей ценных бумаг, регистрация сделок с ценными бумагами

4.2 СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ, КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ УЧАСТИЕ В ПОДГОТОВКЕ ДОКУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКА ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, А ТАКЖЕ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.

Сведения о финансовом консультанте / андеррайтере по Облигациям Эмитента

Сведения о финансовом консультанте / андеррайтере	Акционерное общество «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «HalykFinance» (АО «Halyk Finance»). Вид услуг, оказываемых Эмитенту: услуги финансового консультирования и услуги андеррайтера Место нахождения и контактные данные: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр-т. Абая, 109 «В», 5 этаж; тел: + 7 (727) 357 31 77 Первый руководитель: Охонов Фархад Рашидович
---	---

4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента за финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2018 года, 31 декабря 2019 года, 31 декабря 2020 года, а также обзор промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2021 года, осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит» (Первый руководитель Дементьев С.А.) в соответствии с условиями договора о долгосрочных закупках услуг по проведению финансовых ревизий.

ТОО «КПМГ Аудит» является членом Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан» (Республика Казахстан, 050036, г. Алматы, Ауэзовский район, мкр 6, д. 56, оф. №33, 34).

РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

5.1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ, ОТЧЕТУ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ И ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА

Информация в данном разделе представлена на основании годовой консолидированной финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) за 2018, 2019 и 2020 годы и прошедшей аудит, а также консолидированной, промежуточной, сокращенной отчетности за 1 полугодие 2021 года, прошедшей обзорную проверку аудитора.

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Эмитента является тенге.

Консолидированный отчет о финансовом положении

	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	30.06.2021 г. (неауд.)
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6 672 269	946 080	16 586 480	7 638 573
Суммы к получению от кредитных институтов	25 070 425	23 332 615	30 609 539	13 842 545
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	107 187 696	133 573 705	139 001 229	162 389 224
- Инвестиции в совместные предприятия	-	47 465 606	46 929 140	46 999 149
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	33 476 165	31 164 044	41 659 153
- Прочие финансовые активы	-	52 631 934	60 908 045	73 730 922
Инвестиционные финансовые активы	45 912 000	28 709 099	4 162 053	27 885 734
Отложенный налоговый актив	1 897 710	1 966 364	2 353 147	2 427 948
Текущий налоговый актив	-	1 746 295	1 295 775	1 610 495
Инвестиционная собственность				135 381
Основные средства и нематериальные активы	25 858	33 353	26 672	58 833
Прочие активы	50 900	46 485	30 582	124 063

Итого активов	186 816 858	190 353 996	194 065 477	216 112 796
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40 150 736	40 150 736	40 150 736	40 152 744
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9 869 170	10 298 284	12 145 034	12 090 895
Текущие налоговые обязательства	176 081	-	-	
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	
Прочие обязательства	437 182	241 849	439 644	407 663
Итого обязательств	50 633 169	50 690 869	52 735 414	52 651 302
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	87 440 000	87 440 000	87 440 000	106 709 423
Неоплаченный капитал				(1 537 853)
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	(1 168 878)	(238 272)	18 676	(4 570)
Нераспределенная прибыль	49 912 567	52 461 399	53 871 387	58 294 494
Всего собственного капитала	136 183 689	139 663 127	141 330 063	163 461 494
Всего обязательств и собственного капитала	186 816 858	190 353 996	194 065 477	216 112 796

Консолидированный отчет о прибыли или убытке

	2018 г.	2019 г.	2020 г.	30.06.2021 г. (неауд.)
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	3 537 892	3 171 248	1 990 667	902 497
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 032 816	1 055 853	1 882 316	4 109 842
Чистый (расход)/доход от операций с финансовыми производными инструментами	(1 026 236)	387 164	(1 030 473)	54 139
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 681 889	1 147 906	71 170	41 910
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	10 123 505	(328 467)	3 291 023	549 912
Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами	160 150	(577 367)	(458 455)	3 918
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	9 161	109 165	(136 493)	(48 442)
Операционные доходы	20 519 177	4 965 502	5 609 755	5 613 776

(Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов	(13 816 636)	920 164	(15 486)	149 355
Расходы на персонал	(476 341)	(513 741)	(635 437)	(316 747)
Общие и административные расходы	(554 535)	(983 223)	(687 405)	(306 265)
Прибыль до налогообложения	5 671 665	4 388 702	4 271 427	5 140 119
Расход по подоходному налогу	(1 996 698)	(737 380)	(1 766 044)	(371 038)
Прибыль за год	3 674 967	3 651 322	2 505 383	4 769 081
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	(2 025 676)	707 399	183 383	(11 013)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период	(235 324)	223 207	73 565	(12 233)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	(2 261 000)	930 606	256 948	(23 246)
Всего совокупного дохода за год	1 413 967	4 581 928	2 762 331	4 745 835

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2019 года	87 440 000	(1 168 878)	49 912 567	136 183 689
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	3 651 322	3 651 322
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	707 399	-	707 399
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	223 207	-	223 207
Всего прочего совокупного дохода	-	930 606	-	930 606
Всего совокупного дохода за год	-	930 606	3 651 322	4 581 928
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 17 (б))	-	-	(1 102 490)	(1 102 490)
Всего операций с собственниками	-	-	(1 102 490)	(1 102 490)
Остаток на 31 декабря 2019 года	87 440 000	(238 272)	52 461 399	139 663 127

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2020 года	87 440 000	(238 272)	52 461 399	139 663 127
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-		2 505 383	2 505 383
Прочий совокупный доход				

Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	183 383	-	183 383
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	73 565	-	73 565
Всего прочего совокупного дохода	-	256 948	-	256 948
Всего совокупного дохода за год	-	256 948	2 505 383	2 762 331
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 17 (б))	-	-	(1 095 395)	(1 095 395)
Всего операций с собственниками	-	-	(1 095 395)	(1 095 395)
Остаток на 31 декабря 2020 года	87 440 000	18 676	53 871 387	141 330 063

тыс. тенге	Акционерный капитал	Неоплаченный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2021 года	87 440 000		18 676	53 871 387	141 330 063
Всего совокупного дохода					
Прибыль за период, не аудировано	-			4 769 081	4 769 081
Прочий совокупный доход					
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-		(11 013)		(11 013)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-		(12 233)		(12 233)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-		(23 246)		(23 246)
Всего совокупного дохода, не аудировано	-		(23 246)	4 769 081	4 745 835
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала					
Выпуск акций, связанный с приобретением бизнеса, не аудировано	19 269 423	(1 537 853)		(345 974)	17 385 596
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	(1 537 853)	-	(345 974)	17 385 596
Остаток на 30 июня 2021 года, не аудировано	106 709 423	(1 537 853)	(4 570)	58 294 494	163 461 494

Консолидированный отчет о движении денежных средств

тыс. тенге	Не аудировано за шесть месяцев закончившихся 30 июня 2021 года	2020 год (ауд.)	2019 год (ауд.)	2018 год (ауд.)
Процентные доходы	620 315	1 847 812	3 040 124	3 931 619
Дивиденды полученные	41 910	71 170	1 147 906	3 681 889

тыс. тенге	Не аудировано за шесть месяцев закончившихся 30 июня 2021 года	2020 год (ауд.)	2019 год (ауд.)	2018 год (ауд.)
Расходы на персонал выплаченные	(430 188)	(609 994)	(581 034)	(486 737)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(462 352)	(690 022)	(1 113 931)	(485 699)
Прочие выплаты	280			
(Увеличение)/уменьшение операционных активов				
Активы оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(14 976 065)	(3 545 208)	(25 593 574)	(36 950 226)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(15 029 700)	-	(18 323 441)	(6 985 740)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	2 132 728	25 873 945	35 377 047	28 841 533
Суммы к получению от кредитных институтов	17 311 850	(7 483 779)	2 617 149	(31 690 201)
Прочие обязательства		22 874		(197 765)
Увеличение операционных обязательств				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		816 278	816 278	816 278
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(10 791 222)	16 303 076	(2 613 476)	(39 525 049)
Подоходный налог уплаченный	(650 598)	(1 702 308)	(2 728 410)	(2 832 106)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности	(11 441 820)	14 600 768	(5 341 886)	(42 357 155)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств в результате присоединения	2 305 464		263 413	
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(1 198)	(999)	(15 536)	(9 053)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности	2 304 266	(999)	247 882	(9 053)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Дивиденды выплаченные		(1 095 397)	(1 102 490)	(882 282)

тыс. тенге	Не аудировано за шесть месяцев закончившихся 30 июня 2021 года	2020 год (ауд.)	2019 год (ауд.)	2018 год (ауд.)
Выплаченные вознаграждения по облигациям		(4 015)	(3 413)	
Поступления от выпуска облигаций				40 150 000
Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности		(1 099 410)	(1 105 903)	39 267 718
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(9 137 554)	13 500 359	(6 199 907)	(3 098 490)
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	189 647	2 140 041	473 718	9 064 474
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16 586 480	946 080	6 672 269	706 285
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода)	7 638 573	16 586 480	946 080	6 672 269

РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

6.1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Основные средства Эмитента, в тыс. тенге

Наименование нематериальных активов	Первоначальная или оценочная стоимость	Накопленный износ	Балансовая стоимость	Процент износа
	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021
	неауд.	неауд.	неауд.	неауд.
Машины и оборудование	10 159	8 597	1 561	85%
Компьютеры и офисное оборудование	96 494	78 010	18 484	81%
Мебель	28 346	25 952	2 394	92%
Прочие основные средства	48 075	27 059	21 016	56%
Итого	183 074	139 618	43 456	

В случае проведения переоценки основных средств и/или инвестиционной недвижимости в течение трех последних лет должны быть раскрыты результаты таких действий (полное наименование оценщика, его местонахождения, дата и номер лицензии на право осуществления оценки имущества, наименование органа, выдавшего лицензию, дата, по состоянию на которую проводилась переоценка, цель и методика переоценки основных средств эмитента).

Переоценка не проводилась

Незавершенное капитальное строительство.

У Эмитента отсутствует незавершенное капитальное строительство.

6.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы Эмитента, в тыс. тенге.

	Первоначальная или оценочная стоимость	Накопленный износ	Балансовая стоимость	Процент износа
	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021

Наименование нематериальных активов	неауд.	неауд.	неауд.	неауд.
Прочие НМА	106 749	(91 372)	15 377	86%
Итого	106 749	(91 372)	15 377	

В случае проведения переоценки нематериальных активов в течение трех последних лет должны быть раскрыты результаты таких действий (полное наименование оценщика, его местонахождения, дата и номер лицензии на право осуществления оценки имущества, наименование органа, выдавшего лицензию, дата, по состоянию на которую проводилась переоценка, цель и методика переоценки нематериальных активов эмитента).

Переоценка не проводилась.

6.3. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

В связи со спецификой деятельности Эмитента все финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, являются долгосрочными.

	30.06.2021 г. неауд.	Доля участия в собственном капитале %
Инвестиции в совместные предприятия		
АО «АстанаГаз КМГ»	40 150 121	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4 175 997	49.0
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	1 705 955	49.0
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	744 405	49.0
ТОО «Best Meat»	222 671	49.0
	46 999 149	
Инвестиции в ассоциированные предприятия		
CITIC-KAZYNA Investment L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	17 088 571	49.9
Kazakhstan Growth Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	6 187 938	49.5
ТОО «EMC Agro»	3 882 000	24.47
ADM KCRF L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	3 651 197	49.5
ТОО «КТК Service»	3 600 000	49.0
ЧК KazrostEngineering Ltd	3 289 928	32.0
ТОО «КазМясо»	1 777 329	49.0
ТОО «Z-Invest (Зэт-Инвест)»	1 650 000	49.0
ТОО «Темирбетон-1»	358 744	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	173 446	45.3
	41 659 153	
Прочие финансовые активы (долевые)		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	34 080 886	95.2
AITAS LUX S.A.R.L.	6 988 563	7.1
500 Startups V, L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	2 304 505	7.5
АО «ЦАЭК»	2 053 450	1.5
Quest Ventures Asia Fund II L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	1 805 919	34.0
ТОО «BRBAPK»	1 018 761	8.3
DBK Equity Fund	868 611	3.0
Falah Growth Fund L.P.	352 469	10.0
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	240 000	7.2
Wellington Partners Ventures III Fund L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	184 392	5.1
ТОО «BV Management»	159 883	100.0
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	107 803	1.3

	30.06.2021 г. неауд.	Доля участия в собственном капитале %
TOO «Almex-Baiterek Fund»	9 877	7.0
Flagship Ventures Fund 2004 L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	7 272	6.6
	50 182 391	
Прочие финансовые активы (долговые)		
AOM Metal B.V.	3 507 902	-
TOO «МерАсНС»	3 343 288	-
TOO «Нефтяной дом «Астана Ойл»	3 333 490	-
TOO «Казполиграф»	2 888 131	-
TOO «ОралМунайПром»	2 596 580	-
TOO «KAZ GREEN ENERGY»	2 204 109	-
TOO «Караганда Кус»	1 602 341	-
Аква Фактория	1 052 705	-
TOO «Агромин»	900 747	-
TOO «Темирбетон- I»	681 191	-
TOO «Алекс Астана»	675 620	-
TOO «КазМясо»	478 563	-
TOO «Макинский завод теплоизоляции»	283 864	-
	23 548 531	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	162 389 224	

Инвестиционные ценные бумаги

	30.06.2021 в тыс тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 002 273
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	6 482 199
Корпоративные облигации	8 520 074
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (РОСИ-активы):	12 547 446
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	10 325 532
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (ранее – АО «Цеснабанк»)	2 221 914
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	336 015
Корпоративные облигации	336 015
Всего инвестиционных активов	27 885 734

Финансовые активы в разбивке по валюте

	по состоянию на 30.06.2021 года неауд.	
	Тенге	Доллар США
Инвестиции в совместные предприятия	46 999 149	
Инвестиции в ассоциированные предприятия	41 659 153	
Прочие финансовые активы (долевые)	50 182 391	
Прочие финансовые активы (долговые)	23 548 531	

Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12 883 461	
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		15 002 273

Ниже представлена информация о средней доходности.

	30 июня 2021 года			31 декабря 2020 года		
	Тенге	Доллар США	Прочие	Тенге	Доллар США	Прочие
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	7,25%	-	-	7,25%	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	18,00%	-	-	18,00%	-	-

6.4. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ / ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

У Эмитента отсутствуют кредиты/займы, выданные клиентам.

6.5. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2021 года Эмитент не имел дебиторской задолженности.

6.6. ДЕНЬГИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ

Наименование	30.06.2021 неауд.
Денежные средства и их эквиваленты, в т.ч.:	7 638 573
KZT	6 909 378
USD	718 774
EUR	10 421
RUR	
GBP	
CHF	
Депозиты в банках и финансовых институтах, в т.ч.:	13 842 545
KZT	7 434 196
USD	6 408 349
EUR	
RUR	
Инвестиционные ценные бумаги, в т.ч.:	27 885 734
KZT	12 883 461
USD	15 002 273

Средства в банках и других финансовых организациях.

Депозиты.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021 неауд.
Вклады				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11 537 678	12 335 783	-	
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7 093 452	10 996 832	30 609 539	13 842 545
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6 439 295		-	
- с кредитным рейтингом D			-	-
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	-	-

в тыс тенге

Ниже представлена информация о средней доходности.

	30 июня 2021 года			31 декабря 2020 года		
	Тенге	Доллар США	Прочие	Тенге	Доллар США	Прочие
Денежные средства и их эквиваленты	7,27%	0,20%	-	7,27%	0,20%	-
Депозиты	8,25%	2,51%	-	8,25%	2,51%	-

6.7. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочих активов, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента – не имеется.

6.8. УСТАВНОЙ КАПИТАЛ

Акционерный (уставный) капитал Эмитента, тыс. тенге

Показатель	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	30.06.2021 г. неауд.	2020 г.	30.06.2021 неауд.	2020 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53 550 000	53 550 000	87 440 000	87 440 000
Выпущенные по состоянию на 30 июня, полностью оплаченные	53 550 001		105 171 571	

Показатель	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53 550 000	53 550 000	87 440 000	87 440 000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	53 550 000	53 550 000	87 440 000	87 440 000

Информация о суммах дивидендов, выплаченных акционерам (участникам) Эмитента за последние три года.

В 2021 Эмитент не объявлял и не выплачивал дивиденды. В 2020 году Эмитент объявлял и распределял дивиденды за 2019 финансовый год в сумме 1 095 395 тысяч тенге, что составило 20.5 тенге на одну обыкновенную акцию (2019 год: 1 102 490 тысяч тенге, что составило 20.6 тенге на одну обыкновенную акцию). В 2018 году Эмитент объявляла и распределяла дивиденды за 2017 финансовый год в сумме 882 282 тысяч тенге, что составило 16 тенге на одну обыкновенную акцию (2017 год: 1 500 000 тысяч тенге, что составило 28 тенге на одну обыкновенную акцию).

6.9. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ

По состоянию на 30 июня 2021 года резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов составляет минус 4 570 тыс тенге.

6.10. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ/ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

У Эмитента отсутствуют займы банков и других финансовых организаций.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021 неауд.
Производные финансовые инструменты: Обязательства по сделке своп	9 869 170	10 298 284	12 145 034	12 090 895

В 2015 году Эмитент заключил договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2022 году, по которому Эмитент должен поставить 50 000 тысяч долларов США в обмен на 9 382 500 тысяч тенге. Эмитент получил предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816 278 тысяч тенге. Решением Совета директоров №8/20 от 15 июля 2020 года была заключена сделка по пролонгации договора валютного свопа с Банком развития Казахстана на срок не более 24 месяцев.

6.11. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Сведения о выпусках облигаций Эмитента, находящихся в обращении- отсутствуют.

По выпуску облигаций, отраженный в консолидированной отчетности Эмитента в размере 40 152 744 тыс тенге эмитентом является АО «Baiterek Venture Fund».

6.12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2021 года у Эмитента отсутствует кредиторская задолженность.

6.13. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 30 июня 2021 года у Эмитента отсутствуют прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств.

Сведения о гарантиях, выданных Эмитентом- отсутствуют.

6.14. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

тыс тенге	2018	%	2019	%	2020	%	6 мес.2021 неауд.	%
Суммы к получению от кредитных институтов	696 131	20%	1 420 263	45%	1 222 573	61%	444 579	49%
Инвестиционные финансовые активы	2 645 339	75%	1 365 009	43%	716 122	36%	281 132	31%
Денежные средства и их эквиваленты	196 422	6%	385 976	12%	51 972	3%	176 786	20%
Итого процентные доходы	3 537 892	100	3 171 248	100	1 990 667	100	902 497	100

	2018 г.		2019 г.		2020 г.		за 6 мес. 2021 г. (неауд.)	
	тыс. тенге	в %	тыс. тенге	в %	тыс. тенге	в %	тыс. тенге	в %
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	3 537 892	17%	3 171 248	64%	1 990 667	35%	902 497	16%
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 032 816	20%	1 055 853	21%	1 882 316	34%	4 109 842	73%

Чистый (расход)/доход от операций с финансовыми производными инструментами	(1 026 236)	-5%	387 164	8%	(1 030 473)	-18%	54 139	1%
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 681 889	18%	1 147 906	23%	71 170	1%	41 910	1%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами	160 150	1%	(577 367)	-12%	(458 455)	-8%	3 918	0%
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	9 161	0%	109 165	2%	(136 493)	-2%	(48 442)	-1%
Операционные доходы	20 519 177	100%	4 965 502	100%	5 609 755	100%	5 613 776	100%

Согласно аудированным данным Эмитента, процентные доходы в 2020 году составили 1,9 млрд тенге, уменьшившись на около 37% по сравнению с предыдущим годом. Наибольшую часть процентных доходов составили в 2020 году «Суммы к получению от кредитных институтов» (61%). По состоянию на конец 2020 года на долю «Инвестиционные финансовые активы» пришлось 36% от общей суммы процентных доходов, «Денежные средства и их эквиваленты» составили 3%.

Чистый (расход)/доход от операций с финансовыми производными инструментами в 2020 году составил 1,03 млрд тенге, что составило уменьшение на 18% операционных доходов. За аналогичный период, закончившийся в 2019 году, был получен чистых доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 387 млн тенге, что составило 8% от операционных доходов.

Чистый убыток от операций с инвестиционными финансовыми активами в 2020 году уменьшился по сравнению с аналогичным показателем 2019 года и составил 458 млн против 577 млн тенге.

Данные изменения обусловлены уменьшением казначейского портфеля за счет осуществления основной деятельности.

Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021 неауд.
Нереализованная прибыль/(убыток) от курсовых разниц	10 154 683	(392 645)	3 302 118	550 726
Реализованный (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(31 178)	64 178	(11 095)	(814)
Итого прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	10 123 505	(328 467)	3 291 023	549 912

6.15. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициенты для нефинансовых организаций, применимые с учетом специфики деятельности Эмитента.

Основные коэффициенты	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021 неауд.
Рентабельность активов (ROA)	2,22%	1,94%	1,30%	0,30%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	2,70%	2,65%	1,78%	0,41%
Коэффициент финансового левериджа	0,37	0,36	0,37	0,28
Коэффициент автономии	0,73	0,73	0,73	0,73

Председатель Правления



А. Куатова