

**Отчет по результатам оценки  
экономического, экологического и социального  
эффектов от реализации текущих инвестиционных проектов  
акционерного общества «Казына Капитал Менеджмент», а также  
приверженности портфельных компаний ESG-стандартам по итогам  
2021 года**

Июнь 2022 г.



**KAZYNA  
CAPITAL  
MANAGEMENT**

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ, Общество) осознает значимость своей экономической и социальной деятельности и стремится обеспечить высокий уровень прозрачности для внутренних и внешних стейкхолдеров.

Отчет по результатам оценки экономического, экологического и социального эффектов от реализации текущих инвестиционных проектов АО «Казына Капитал Менеджмент», а также приверженности портфельных компаний ESG-стандартам по итогам 2021 года (Отчет) подготовлен в соответствии с Политикой устойчивого развития АО «Казына Капитал Менеджмент», утвержденной решением Совета директоров ККМ от 9 сентября 2021 года (протокол № 16/21) (ПУР) и во исполнение Плана мероприятий в области устойчивого развития АО «Казына Капитал Менеджмент» на 2021-2022 годы, утвержденного решением Правления ККМ от 2 ноября 2021 года (протокол №58/21).

- В 2021 году ККМ проведена работа по определению перечня существенных тем, наиболее значимых к раскрытию в Отчете.
- На основании данных тем и в соответствии с ПУР, подготовлена анкета, состоящая из двух разделов: паспорта проекта и информации по проекту в области устойчивого развития.
- Паспорт проекта включает вопросы общего характера и раскрывает информацию о компании в части общей годовой выручки от реализации услуги/товара, выручки от экспорта, платежей в бюджет, количества созданных рабочих мест и пр.
- Информация в области устойчивого развития включает вопросы, разделенные на 3 группы показателей (экологические, социальные и корпоративное управление) и раскрывает данные о компании в части экологической политики, социальной политики и политики корпоративного управления
- Анкета направлена представителям управляющих компаний фондов прямых инвестиций с участием ККМ для дальнейшего заполнения портфельными компаниями

Разделы анкеты	
Паспорт проекта	Информация по проекту в области устойчивого развития
32 вопроса общего характера	60 вопросов, разделенные на 3 группы показателей: 1. Экологические 2. Социальные 3. Корпоративное управление

В анкетировании приняли участие 38 (из 59) портфельных компаний фондов прямых инвестиций с участием ККМ:

**Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.**

2 компании

**CITIC Kazyna Investment Fund I L.P.**

1 компания

**Falah Growth Fund L.P.**

2 компании

**Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund C.V.**

2 компании

**Kazakhstan Growth Fund L.P.**

5 компаний

**Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V.**

1 компания

**АО «Baiterek Venture Fund»**

14 компаний

**DBK Equity Fund C.V.**

5 компаний

**KCM Sustainable Development Fund I C.V.**

6 компаний

## Тематические подгруппы экологических показателей:

- Система экологического менеджмента (*качество управления в сфере охраны окружающей среды*);
- Водопользование;
- Атмосферное загрязнение;
- Отходы и упаковка (*наличие программы и политики портфельной компании по утилизации промышленных отходов и бытового мусора*);
- Энергоэффективность (*удельная энергоемкость, наличие программы по повышению энергоэффективности и качество управления энергопотреблением*);
- Изменение климата (*степень интеграции в деятельность портфельной компании повестки по глобальному изменению климата*).

## Тематические подгруппы социальных показателей:

- Условия труда и безопасность на производстве (*производственный травматизм за последние три года*);
- Кадровая политика (*средний уровень заработной платы в портфельной компании, текучесть кадров и др.*);
- Социальная поддержка (*компенсации работникам в виде льгот, медицинского обслуживания, пенсионного страхования и наличие социальных программ помощи*);
- Права человека и дискриминация (*политика и стандарты портфельной компании в области соблюдения прав человека, гендерный баланс и др.*);
- Взаимодействие с местными сообществами (*благотворительная деятельность и социальные инвестиции в регионы присутствия, взаимодействие с местным населением*).

## Тематические подгруппы показателей корпоративного управления:

- Структура собственности компании (*прозрачность структуры собственности и бенефициарных владельцев, прозрачность структуры владения, деловая репутация бенефициарных владельцев*);
- Влияние акционеров/участников (*уровень концентрации структуры собственности, сбалансированность влияния различных групп собственников, наличие фактов пренебрежения интересами миноритарных акционеров/участников или фактов влияния, наносящего ущерб другим заинтересованным лицам*);
- Взаимодействие со стейкхолдерами (*использование и состояние в портфельной компании системы стейкхолдер-менеджмента, уровни взаимодействия и раскрытие информации в интересах стейкхолдеров*);
- Уровень раскрытия и качество финансовой информации.

Оценка проводилась методом расчета следующих показателей:

- 1) Эффект на социально-экономические показатели (выручка, экспорт, платежи в бюджет, количество новых рабочих мест);
- 2) Индекс приверженности портфельных компаний экологическим и социальным показателям, а также показателям корпоративного управления:

- Средний индекс приверженности ( $i$ ) в разрезе тематических подгрупп:

$$i \text{ по тематической подгруппе} = \frac{\text{сумма баллов всех респондентов по подгруппе}}{\text{общее количество респондентов в подгруппе}};$$

- Средний индекс приверженности ( $i$ ) в разрезе отраслей:

$$i \text{ по отрасли} = \frac{\frac{\text{общее кол-во баллов по отрасли}}{\text{общее кол-во респондентов в отрасли}}}{\text{максимальное кол-во баллов, которое может получить каждый респондент}};$$

Максимальный индекс приверженности ( $i$ ) составляет 1, минимальный - 0

# Оценка социально-экономического эффектов от реализации инвестиционных проектов

В 2021 году портфельные компании, в соответствии с предоставленными ими данными показали следующие результаты\*:

- общая выручка составила 281 млрд тенге;
- суммарные поступления в бюджет составили 22,7 млрд тенге;
- создано 1 383 новых рабочих места;
- общая выручка от экспорта продукции – 6 млрд тенге;
- портфельные компании экспортируют в Кыргызстан, Афганистан, Россию, Узбекистан, Монголию, Белоруссию, Польшу, КНР и страны Европейского союза.

Выручка (тенге)	Уплачено налогов в бюджет (тенге)	Создано рабочих мест (единиц)	Выручка от экспорта (тенге)
281 181 368 616	22 743 924 489	1 383	6 041 560 000

\* данные, предоставленные 38 (из 59) портфельными компаниями фондов прямых инвестиций с участием ККМ

В инвестиционном портфеле ККМ имеются следующие «зеленые» проекты\*:  
ТОО «Туругусун-1», ТОО «KazGreen Energy», ТОО «Baikonur Solar», ТОО «ЦАТЭК Green Energy»

По состоянию на 31 декабря 2021 года, компании показали следующие результаты:

- общий объем произведенной «зелеными» проектами экологически чистой электроэнергии по профинансированным Обществом проектам составил 456 933 тыс. кВт/ч;
- выручка «зеленых» проектов составила 25 622 млн тенге;
- суммарные поступления в бюджет от «зеленых» проектов составили 772 млн тенге;
- создано 39 рабочих мест.

Произведено электроэнергии (тыс. кВт/ч)	Доход (млн тенге)	Уплачено налогов в бюджет (млн тенге)	Создано рабочих мест (единиц)
456 933,47	25 622,49	772,37	39

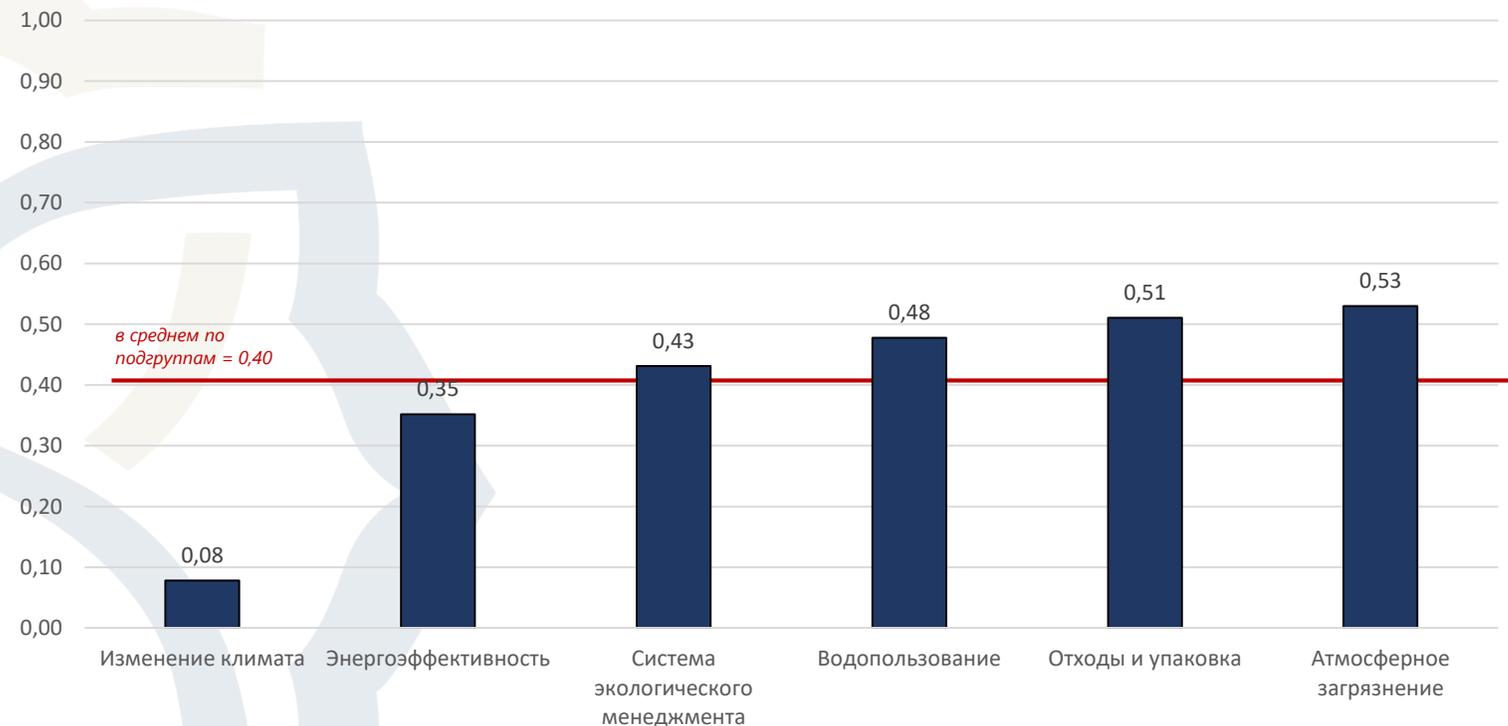
\* «зеленые» проекты – проекты в сфере возобновляемых источников энергии

- В 65% опрошенных портфельных компаниях имеется налоговая политика, система контроля и управления рисками;
- 19% опрошенных портфельных компаний закупают 100% услуг/товаров у местных поставщиков, 81% – закупают 67% и более услуг/товаров у местных поставщиков;
- В 27% опрошенных портфельных компаниях соотношение стандартной заработной платы на начальном уровне у мужчин и женщин составляет 1:1, в 63% опрошенных портфельных компаниях соотношение стандартной заработной платы на начальном уровне у мужчин и женщин варьируется;
- 84% опрошенных портфельных компаний привлекают местных топ-менеджеров, 16% опрошенных портфельных компаний привлекают, в том числе, и зарубежных топ-менеджеров;
- Портфельные компании с наличием судебных процессов за антиконкурентное поведение, антитрастовую практику и монополистическую практику отсутствуют.

Индекс приверженности портфельных компаний экологическим показателям в разрезе тематических подгрупп:

- В среднем по подгруппам – 0,4;
- Наиболее высокий уровень приверженности наблюдается в части атмосферных загрязнений (0,53), затем следуют отходы и упаковка (0,51), водопользование (0,48) и система экологического менеджмента (0,43);
- Наименее всего портфельные компании уделяют внимание вопросу изменения климата (0,08).

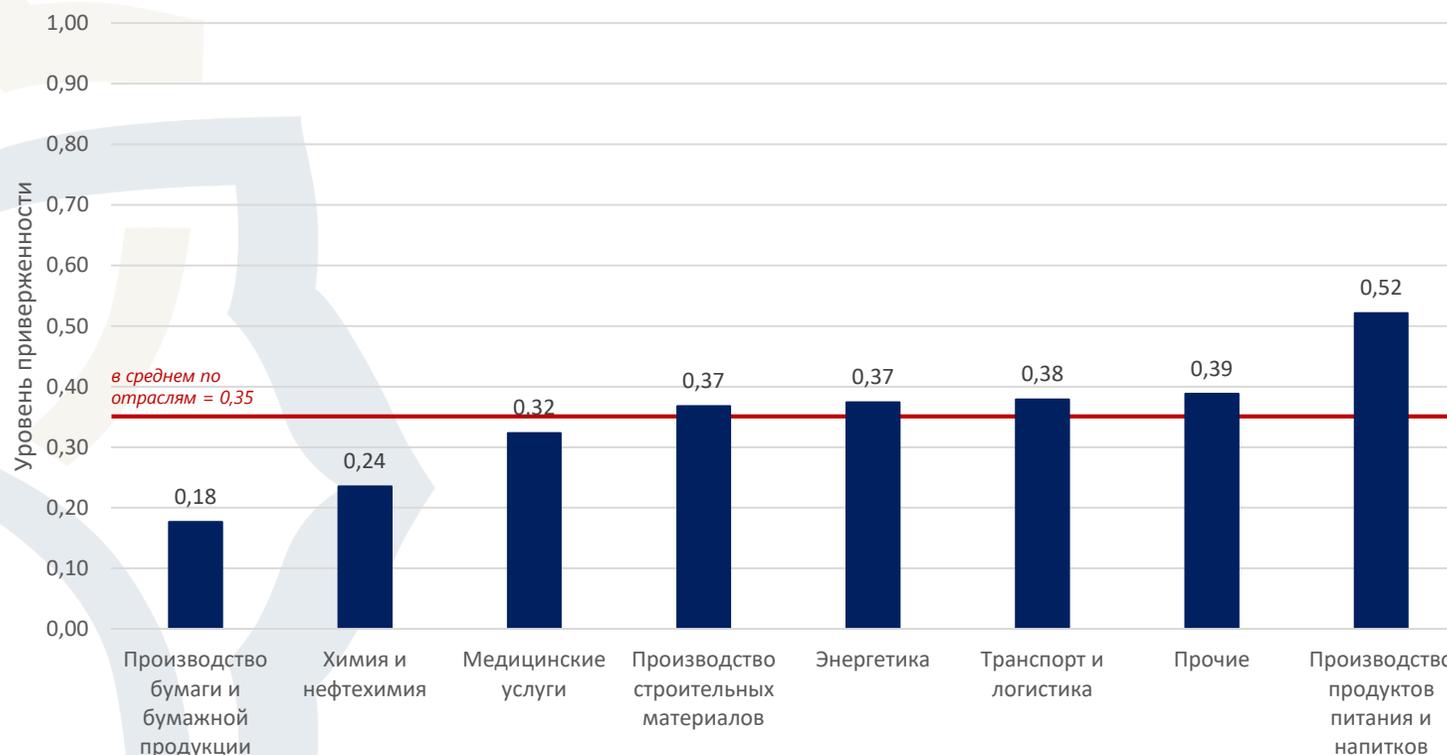
Индекс приверженности экологическим показателям в разрезе тематических подгрупп



Индекс приверженности портфельных компаний экологическим показателям в разрезе отраслей:

- В среднем по отраслям – 0,35;
- Наиболее высокий индекс приверженности наблюдается в сфере производства продуктов питания и напитков (0,52), затем следуют прочие отрасли (0,39), транспорт и логистика (0,38) и энергетика (0,37);
- Наименьший индекс приверженности зафиксирован в сфере производства бумаги и бумажной продукции (0,18).

Индекс приверженности экологическим показателям в разрезе отраслей



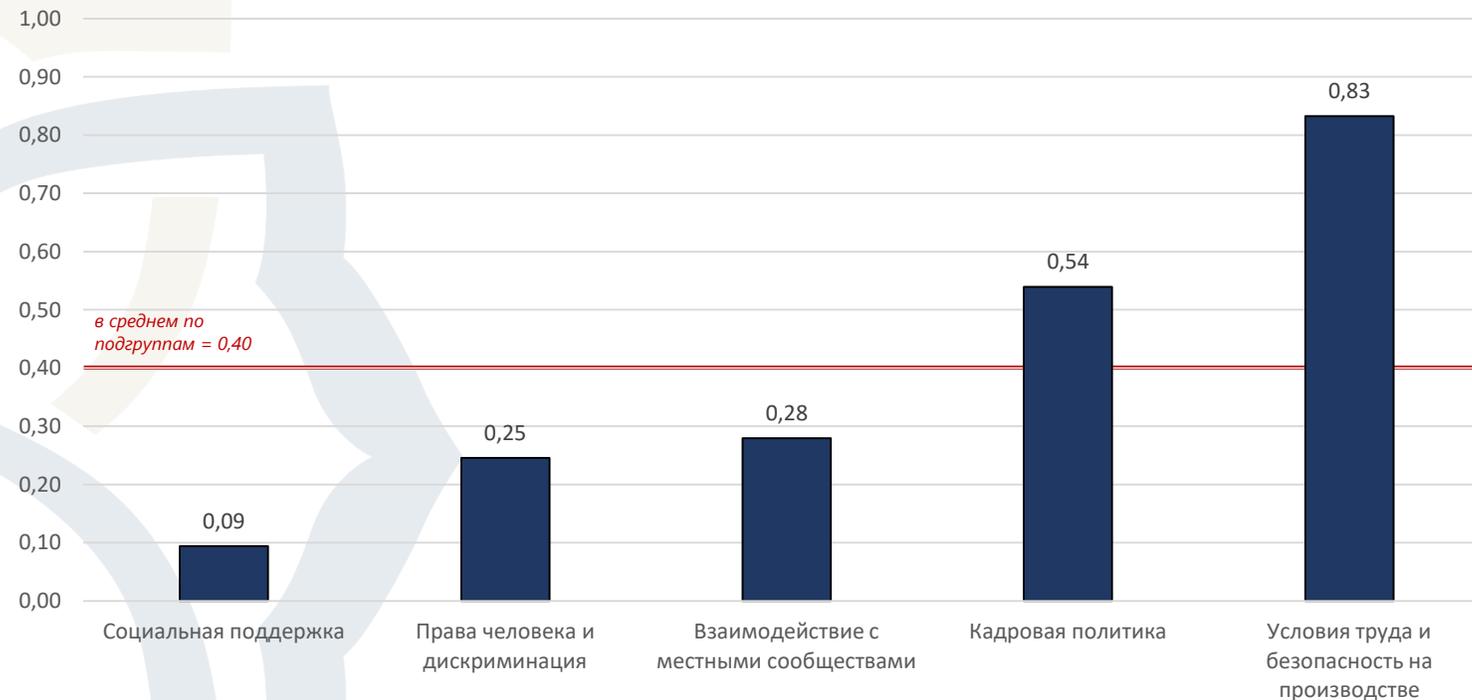
2 компании (из 38) демонстрируют **наивысшие показатели приверженности** экологическим вопросам (0,82 и 0,79), в то же время три компании имеют наименьшие показатели приверженности (у каждой – 0,06);

- **Система экологического менеджмента:** 26% опрошенных портфельных компаний имеют публичную стратегию/политику по охране окружающей среды, которая содержит стратегические целевые показатели;
- **Водопользование:** у 50% опрошенных компаний все сбрасываемые сточные воды проходят очистные сооружения и являются очищенными и (или) процент неочищенных/недостаточно очищенных сточных вод незначителен и (или) есть информация о том, что деятельность портфельной компании не наносит ущерба поверхностным природным источникам воды;
- **Атмосферное загрязнение:** 13% опрошенных компаний демонстрируют тренд на снижение удельных валовых выбросов загрязняющих веществ в атмосферу за последние три года;
- **Энергоэффективность:** у 16% портфельных компаний есть программа по повышению энергоэффективности;
- **Биоразнообразие:** у 5% портфельных компаний есть программа по сохранению биоразнообразия, которая включает в себя мониторинг видов - индикаторов и (или) другие научные исследования/программы восстановления/реинтродукции видов;
- **Изменение климата:** 5% портфельных компаний участвует в двух и более международных инициативах/ассоциациях/добровольных стандартах (например CDP, GRI, UN Sustainable Development Goals, FSC, MSC, ASC и т.д.).

Индекс приверженности портфельных компаний социальным показателям в разрезе тематических подгрупп:

- В среднем по подгруппам – 0,40;
- Наиболее высокий индекс приверженности наблюдается в части условий труда и безопасности на производстве (0,83), затем следуют кадровая политика (0,54), взаимодействие с местными сообществами (0,28) и права человека и дискриминация (0,25);
- Наименьшее внимание портфельные компании уделяют социальной поддержке (0,09).

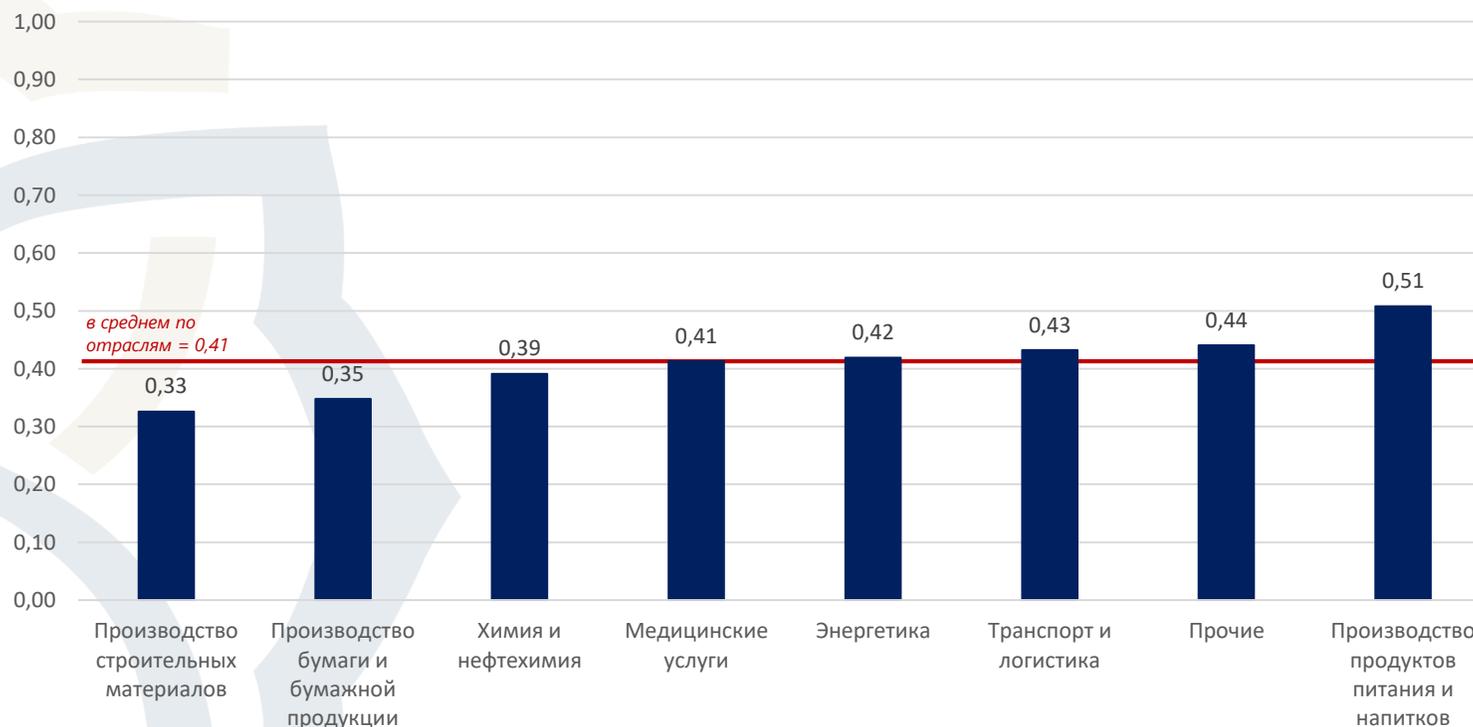
**Индекс приверженности социальным показателям в разрезе тематических подгрупп**



Индекс приверженности портфельных компаний социальным показателям в разрезе отраслей:

- В среднем по отраслям – 0,41;
- Наиболее высокий индекс приверженности наблюдается в сфере производства продуктов питания и напитков (0,51), затем следуют прочие отрасли (0,44), транспорт и логистика (0,43) и энергетика (0,42);
- Наименьший индекс приверженности зафиксирован в сфере производства строительных материалов (0,33).

Уровень приверженности социальным показателям в разрезе отраслей



2 компании (из 38) демонстрируют **наивысшие показатели приверженности** социальным вопросам (0,67 и 0,65), в то же время 1 компания имеет наименьший показатель приверженности (0,09);

## **Условия труда и безопасность на производстве:**

- 54% опрошенных портфельных компаний проводят регулярную идентификацию опасностей, оценку рисков и расследование инцидентов на рабочем месте;

## **Кадровая политика:**

- У 20% опрошенных портфельных компаний имеются программы обучения/повышения квалификации/дополнительного образования для работников и (или) программы субсидирования обучения в ВУЗах, а также коллективные договора, покрывающие большую часть работников портфельной компании ( $\geq 80\%$ );

## **Социальная поддержка:**

- Портфельные компании не предоставляют услуги корпоративных детских садов/яслей для детей работников и (или) не предлагает денежную компенсацию на оплату детского сада/яслей;
- Портфельные компании не реализуют корпоративные программы жилищного обеспечения/не предоставляют дополнительные выплаты/льготы на ипотечные взносы для работников.

## Права человека и дискриминация:

- У 8% опрошенных портфельных компаний есть горячая линия/анонимный канал для обратной связи/жалоб по вопросам коррупции, нарушения прав человека и дискриминации для работников;
- У 6% опрошенных портфельных компаний есть программа по трудоустройству инвалидов и прозрачная политика в отношении работников с инвалидностью, направленная на уменьшение дискриминации;
- 6% опрошенных портфельных компаний публикует в открытом доступе подробную информацию о гендерном балансе (соотношение мужчин и женщин по категориям работников, информацию о составе совета директоров и другие показатели) и разъяснение о гендерной динамике и политике;
- У 6% опрошенных компаний имеются свидетельства в пользу того, что компания предъявляет требования к поставщикам/подрядчикам в области соблюдения прав человека/этичности ведения бизнеса и ответственно относится к инвестиционным решениям с точки зрения этики.

## Взаимодействие с местными сообществами:

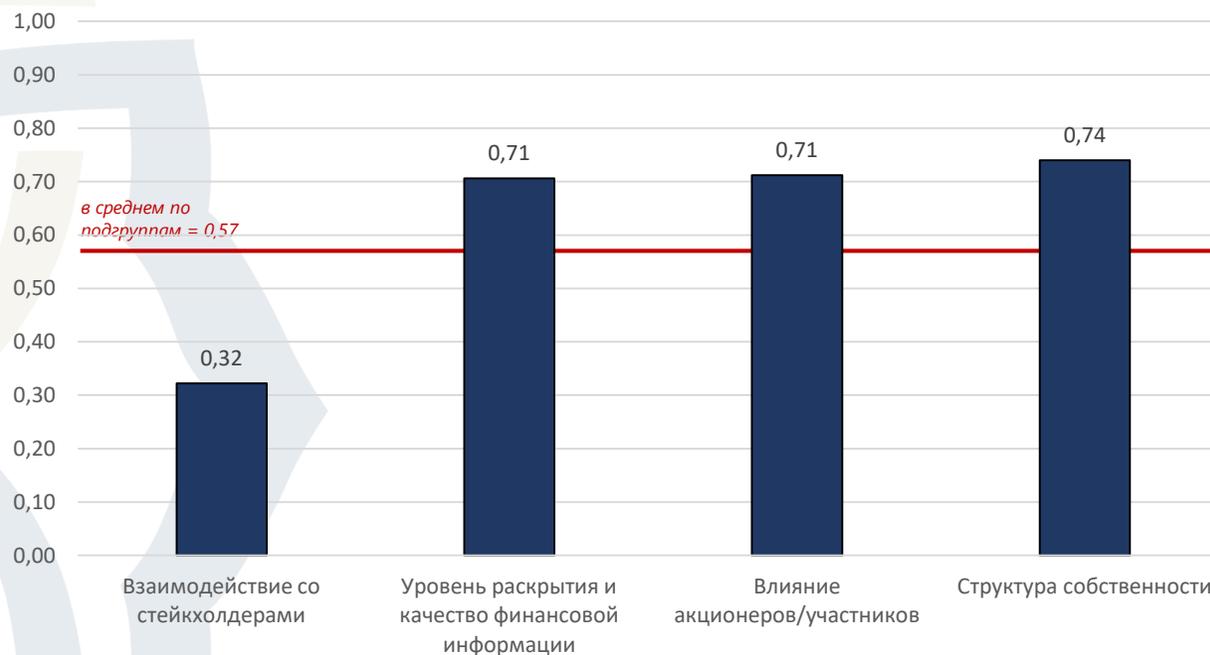
- У 9% опрошенных портфельных компаний есть комплексная программа благотворительности и волонтерское движение, а также имеется информация о расходах на благотворительность в открытом доступе;
- 9% опрошенных портфельных компаний реализует комплексную программу в сфере образования/здравоохранения/социального обеспечения/инфраструктуры (строительство школ, больниц, дорог, помощь малоимущим и др.) в регионах присутствия.

# Показатели корпоративного управления в разрезе тематических подгрупп

Индекс приверженности портфельных компаний показателям корпоративного управления в разрезе тематических подгрупп:

- В среднем по подгруппам – 0,57;
- Наиболее высокий индекс приверженности наблюдается в части структуры собственности (0,74), затем следуют влияние акционеров/участников и раскрытие и качество финансовой информации (0,71 соответственно);
- Наименьшее внимание портфельные компании уделяют взаимодействию со стейкхолдерами (0,32).

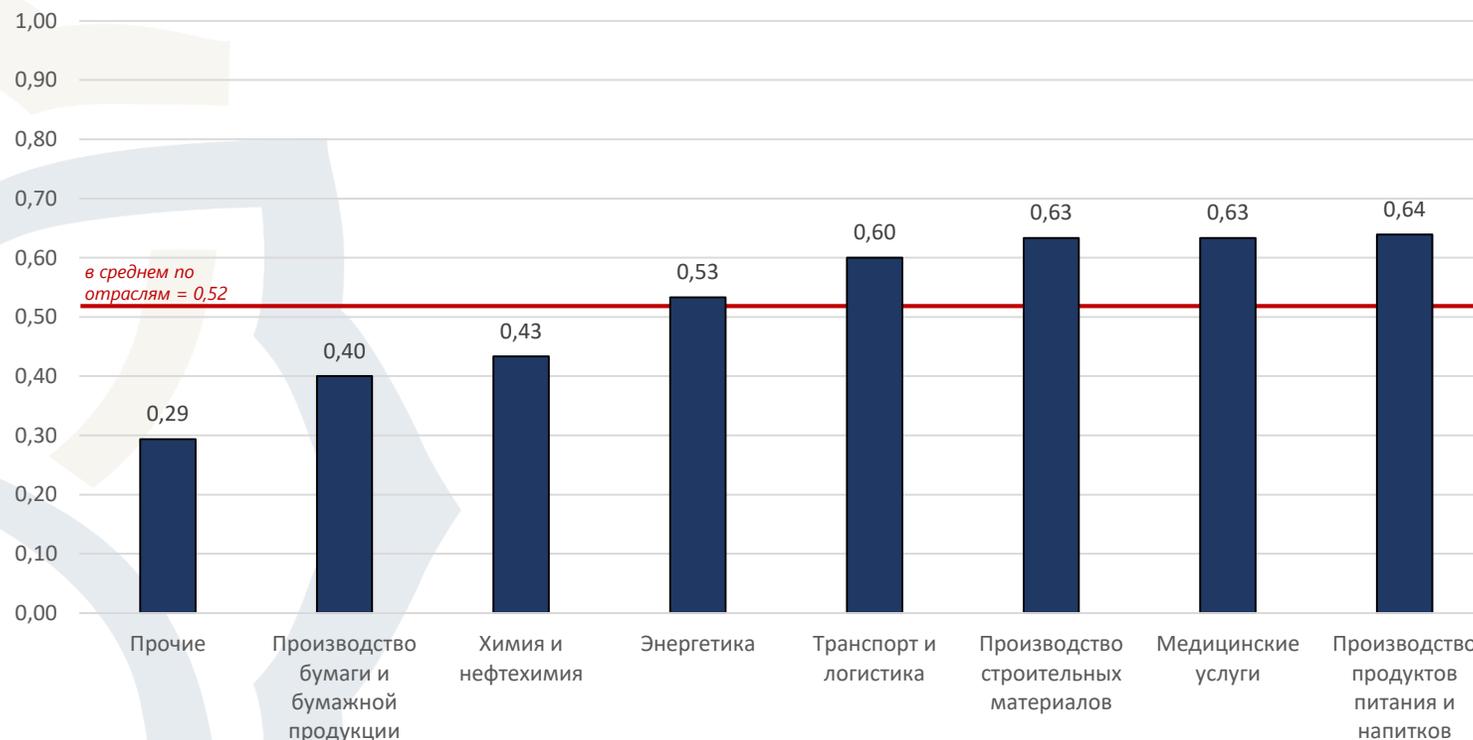
## Индекс приверженности показателям корпоративного управления в разрезе тематических подгрупп



Индекс приверженности портфельных компаний показателям корпоративного управления в разрезе отраслей:

- В среднем по отраслям – 0,52;
- Наиболее высокий индекс приверженности наблюдается в сфере производства продуктов питания и напитков (0,64), затем следуют медицинские услуги (0,63), производство строительных материалов (0,63) и транспорт и логистика (0,60);
- Наименьший индекс приверженности зафиксирован в прочих отраслях экономики (0,29).

## Уровень приверженности показателям корпоративного управления



2 компании (из 38) демонстрируют **наивысшие показатели приверженности** вопросам корпоративного управления (0,93 и 0,90), в то же время две компании имеют наименьшие показатели приверженности (у каждой – 0,23)

## **Структура собственности:**

- Более 50% портфельных компаний предоставляет информацию о структуре собственности и бенефициарных владельцах, информацию о деятельности крупнейшего бенефициарного владельца;

## **Влияние акционеров/участников:**

- 91% опрошенных портфельных компаний заявили об отсутствии противоречий между группами акционеров/участников;

## **Взаимодействие со стейкхолдерами:**

- У 28% опрошенных портфельных компаний имеется система стейкхолдер менеджмента, а также проводится идентификация групп стейкхолдеров и оценка уровня влияния;

## **Уровень раскрытия и качество финансовой информации:**

- У 62% опрошенных портфельных компаний содержание раскрываемой информации соответствует национальным и международным требованиям и лучшим практикам.