

**АО «Самрук-
Казына»**

**ПЛАН РАЗВИТИЯ
на 2017-2021 гг.**

(краткое описание)

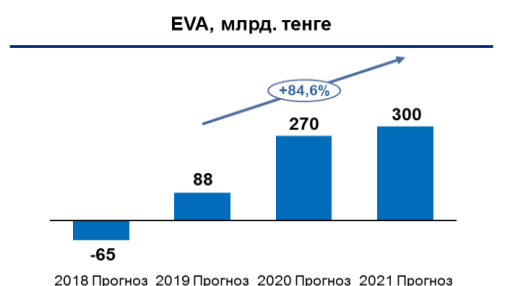
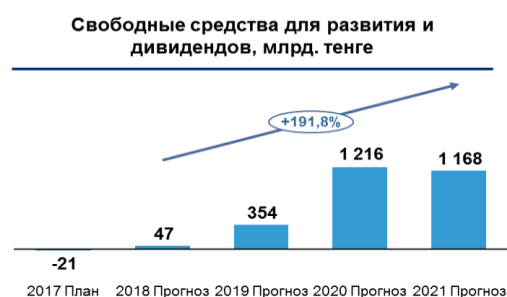
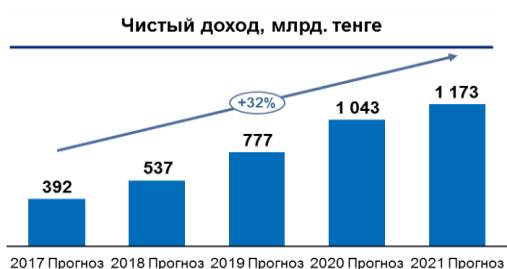


План развития АО «Самрук-Казына» на 2017-2021 г. (далее – «План развития») представляет собой стратегический документ, описывающий действия, которые должны быть выполнены в среднесрочной перспективе с целью реализации Стратегии Фонда и ожиданий Единственного акционера, утвержденные Советом Директоров. План развития обеспечивает выполнение Стратегии посредством осуществления конкретных измеримых действий, являющихся прозрачными для Фонда и Единственного акционера.

Среднесрочные цели основаны на текущей макроэкономической и рыночной ситуации, результатах работы Фонда и портфельных компаний за прошлые периоды, планах развития портфельных компаний, а также на общенациональных и деловых приоритетах.

Фонд придерживается своей цели по созданию долгосрочной стоимости в своих портфельных компаниях. За истекший год, тесное сотрудничество Фонда с его портфельными компаниями привело к улучшению показателей эффективности деятельности по сравнению с 2015 г. Тем не менее, так как экономика Казахстана и деятельность портфельных компаний неразрывно связаны между собой, Фонд ожидает более умеренные показатели в 2017 г. на фоне сдержанных цен на сырьевые товары, замедления роста экономик ключевых торговых партнеров Казахстана, а также замедления роста внутреннего спроса, продолжающегося представлять вызовы для внешней среды бизнеса.

Обзор Ключевых Показателей Деятельности и основные моменты



Основные события

- **Сильный портфель активов**, оказывающий значительное влияние на национальную экономику.
- Умеренный прогресс реализации **программы приватизации** (продано 50 активов; в рамках плана приватизации, одобренного Президентом запланировано выведение 3-х компаний на IPO начиная с 2018 года)
- **Программа Трансформации** с четко определенной дорожной картой дальнейшей реализации
- Обозначены инвестиционные принципы и подходы по развитию новых индустрий и разработана **стратегическая DCF модель оценки** в рамках инициативы по улучшению управления портфелем
- Несмотря на воздействие внешней среды **Стратегические КПД** Фонда продолжают улучшаться

Несмотря на это, экономика Казахстана и портфельные компании Фонда показали исключительную стойкость в противостоянии экономическим потрясениям, как следует из

графиков ключевых показателей, приведенных выше. Следующий импульс роста ожидается после 2017 года при условии отсутствия каких-либо внешних потрясений.

Для преодоления вызовов и увеличения выгод из факторов упомянутых выше, Фонд ускорил свой переход к модели активного инвестора и стратегического инвестиционного холдинга. Модель активного инвестора означает, что Фонд будет иметь (1) четкую стратегию управления портфелем, (2) анализ эффективности портфеля активов и его оптимизацию, а также (3) эффективное перераспределение активов в портфеле. Эти свойства присущи всем успешным профессиональным и коммерчески ориентированным фондам национального благосостояния в мире.

Модель перехода от пассивного инвестора к активному



Для поддержания такого перехода, Фонд продолжает расставлять приоритеты по **6 ключевым инициативам по развитию**, связанными с достижением стратегических целей по (1) увеличению долгосрочной стоимости портфельных компаний, (2) участию в модернизации национальной экономики, и (3) содействию устойчивому развитию.

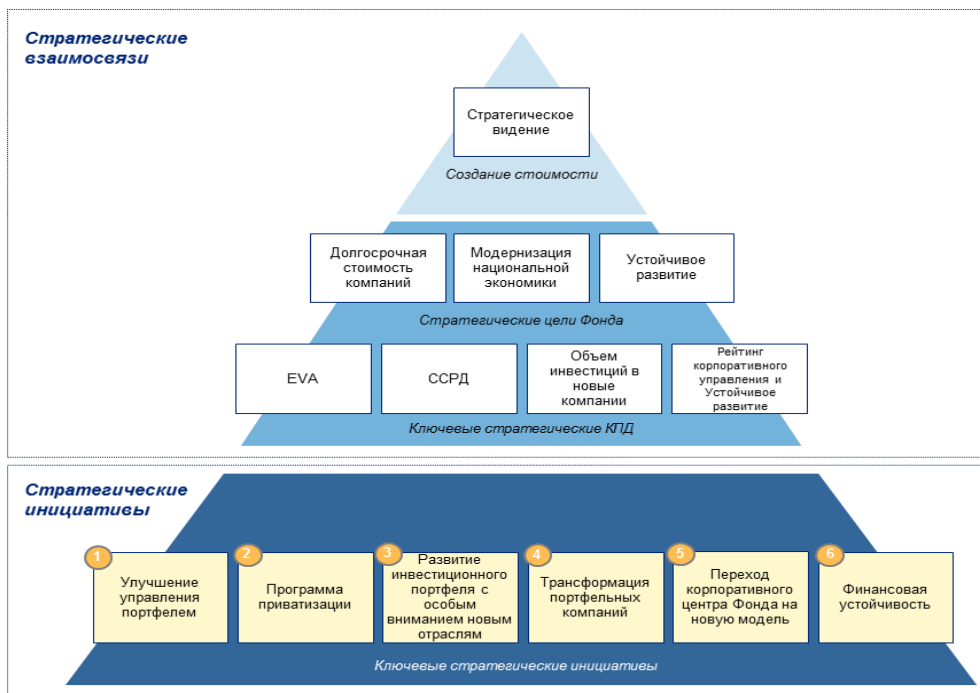
На рисунке, приведенном ниже, указывается взаимосвязь стратегического видения и целей Фонда с ключевыми инициативами по развитию. Эти инициативы требуют усилий организации в целом, что позволит Фонду определить факторы стоимости (например, эффективное управление портфелем активов, анализ внутренней стоимости) в рамках Фонда и портфельных компаний (например, деконсолидация активов, операционная эффективность) с целью создания стоимости и ее прироста.

Завершение трансформации корпоративного центра Фонда ожидается к маю 2017 года, в то время как операционная модель Фонда фокусируется на коммерческом предложении, которое связывает и поддерживает новое стратегическое видение Фонда, равно как и стратегическую инициативу по приватизации.

Приватизация крупных портфельных компаний является одной из приоритетных задач на ближайшие годы, которая будет способствовать достижению максимального экономического эффекта для национальной экономики, внедрению эффективной системы корпоративного управления и усвоению портфельными компаниями передовых практик с уменьшением доли собственности государства и увеличением долей миноритарных акционеров. Недавно Глава государства одобрил планы приватизаций компаний «Эйр Астана», «Казахтелеком» и

«Казатомпром». IPO этих портфельных компаний запланировано с 2018 года, в свою очередь, Фонд движется в направлении выполнения этих обязательств в установленные сроки.

6 ключевых инициатив по развитию, связанных со стратегическим видением и целями



В пост-приватизационный период Фонд будет продолжать играть важную роль в обеспечении устойчивого развития экономики Казахстана посредством управления государственными активами и осуществления каталитических инвестиций в новые двигатели экономического роста, содействуя модернизации национальной экономики. Для обеспечения максимального успеха программы приватизации, Фонд использует «портфельный подход» в рамках своей роли активного инвестора, предусматривающий установку единой стратегической цели и требований в рамках социально-экономической структуры страны. Такой скоординированный подход к портфелю активов позволит Казахстану продолжить определять инвестиционный подход, направленный на снижение «премий за риск» в пост-приватизационный период, тем самым повышая рентабельность инвестиций и, следовательно, повышая интерес со стороны инвесторов и оптимизируя деятельность компаний, выведенных на IPO.

В таких случаях роль профессионального инвестиционного холдинга для успешной приватизации имеет решающее значение, как видно на примере других странах ОЭСР. После приватизации, Фонд как инвестиционный холдинг приобретет еще большую значимость, так как инвесторы ожидают больше прозрачности, международных стандартов корпоративного управления, принятие во внимание кредитных рейтингов и ключевых показателей деятельности, реализуемых Фондом, для поддержания инвестиционной доходности, а также обеспечения реализации национальных экономических программ, и повышение конкурентоспособности листингуемых активов.

Стратегия развития Фонда на 2012-2022 гг., а также текущий План развития Фонда на 2017-2021 гг. полностью соответствуют с основными результатами, ожидаемыми от Фонда, и упомянутыми в Послании Президента народу Казахстана от 31 января 2017 г. «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность».