



**Краткая информация по
Плану Развития
АО «Самрук-Қазына»
на 2020-2024 гг.**

Краткое описание

План развития АО «Самрук-Қазына» на 2020-2024 годы (далее – «План развития») является инструментом реализации Стратегии развития АО «Самрук-Қазына» (далее – «Фонд») на 2018-2028 годы, который формируется и утверждается ежегодно на скользящей основе на предстоящий пятилетний период.

Скоординированная работа группы Фонда позволила по итогам 2019 года достичь положительных результатов финансовой деятельности:

- максимального размера чистого дохода в размере 1 243 млрд. тенге;
- ROACE на уровне 8,6%;
- долг/EBIDTA улучшился до уровня 2,5;
- среднегодовой прирост чистых активов NAV за 5 лет составил 9,9%;
- консолидированные активы группы Фонда на конец 2019 года составили 26,4 трлн. тенге.

Пандемия Covid-19, снижение темпов восстановления глобальной экономики и цены на нефть, изменение обменного курса тенге по отношению к доллару США, введение режима чрезвычайной ситуации в стране и ограничение транспортных сообщений существенно повлияли на стратегические КПД Фонда, такие как консолидированный чистый доход, который в 2020 году запланирован на уровне 167 млрд.тенге и ROACE на уровне 3%. При этом, без учета вышеуказанных внешних факторов, чистый доход на 2020 год составил бы 1 154 млрд. тенге, ROACE 7,59%, Долг/EBITDA 2,73.

В целом План развития Фонда на 2020-2024 гг. сфокусирован на 2020 году с целью обеспечения стабильности деятельности группы Фонда, сохранению рабочих мест и комфортного уровня ликвидности. Более детальные планы на последующие года будут обновлены в рамках Плана развития Фонда на 2021-2025 годы. В связи с высокой неопределенностью дальнейшего развития отрасли АО «Казпочта», АО «НК «КТЖ» и АО «Эйр Астана» отразили влияние глобального кризиса только в периметре 2020 года.

С целью нивелирования убытков от ухудшения макроэкономической среды Фондом проведена масштабная работа во всех ПК по минимизации негативного эффекта и созданию резерва ликвидности. В результате в 2020 году были оптимизированы и/или перенесены на более поздние периоды расходы на сумму 429 млрд.тенге, из которых 302 млрд.тенге расходы на капитальные вложения и инвестиционные проекты, и 127 млрд. оптимизация операционных расходов, включая ОАР на 72 млрд.тенге. При этом, работа по оптимизации расходов будет продолжена в течение 2020 года для аккумулирования резервов ликвидности на случай ухудшения экономической ситуации в стране.

Основными мероприятиями, запланированными на 2020-2024 годы являются:

- **Финансовая устойчивость Фонда** находится под давлением в 2020 году с постепенным восстановлением начиная с 2021 года. Снижение долга в период с 2021 по 2024 года, ожидается за счет плановых погашений займов Фонда, привлеченных для поддержки КМГ, плановых и досрочных погашений группы КМГ согласно программе по досрочному погашению обязательств и т.д.

В 2020 г в целях более эффективного управления финансовыми ресурсами планируется реализация следующих инициатив: (1) усиление требований по соблюдению ковенантов и пересмотр пороговых / целевых показателей коэффициентов финансовой устойчивости в соответствии с текущими конкурентными рыночными условиями, (2) направление излишней ликвидности на снижение обязательств в рамках программы по досрочному погашению долга, (3) в целях снижения консолидированного долга, внешнего долга, а также развития внутригруппового финансирования планируется осуществлять внутреннее кредитования ПК., (4) меры по увеличению операционного дохода EBITDA.

- Продолжатся работы по реализации **Программы трансформации**. 22 мая 2019 года Советом по управлению Фондом под председательством Елбасы РК была обновлена Программа цифровой трансформации, в которой определены следующие инициативы: (1) производственная безопасность; (2) культура высокой производительности; (3) набор индивидуальных инициатив, направленных на повышение эффективности ПК; (4) новая модель закупок группы Фонда; (5) повышение эффективности ИТ; (6) повышение эффективности функции по управлению данными; (7) реализация Киберщита Группы Фонда. Программа Цифровой трансформации реализуется в 6 крупных ПК: КМГ, КТЖ, Казпочта, КАП, СЭ и КЕГОС.

В рамках обновленной Программы цифровой трансформации запущен процесс непрерывного совершенствования, в рамках которого происходит постоянный поиск и анализ новых идей и инициирование проектов для повышения эффективности ключевого бизнеса ПК. На сегодняшний день в портфель проектов включены **55 проекта** и **108 мероприятия** с общей суммой чистых выгод в **размере 130 млрд тенге** на 2020-2024 г, в том числе **66 млрд тенге**, которые напрямую отражаются в финансовых показателях. Ожидаемые чистые выгоды от Программы цифровой трансформации в 2020 году составляют 29,5 млрд.тенге.

В Программу цифровой трансформации также включены 14 проектов и мероприятий, которые вошли в **Государственную программу «Цифровой Казахстан» (5 проектов фактически реализованы)**.

- Фонд участвует в повышении эффективности экономики, снижении доли квазигосударственного сектора в экономике Казахстана посредством активного участия в **Комплексном плане приватизации на 2016-2020 годы (далее – Программа), инициированной Правительством РК**, путем передачи активов, в конкурентную среду, включая публичное размещение на казахстанском и международных фондовых рынках. Помимо реализации активов, предполагается ликвидация/реорганизация активов, не нашедших спроса со стороны частных инвесторов. Средства от приватизации распределяются согласно Правилам поступлений от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними, в Национальный фонд РК, (ППРК от 4 июня 2018 года № 323).

Высокая волатильность на международных рынках капитала, связанных со снижением цен на энергоносители, замедлением темпов роста мировой экономики, вызванной повсеместным распространением пандемии коронавируса, ожиданием восстановления рынка авиаперевозок,

изменением курса национальной валюты и ожиданием пересмотра тарифного регулирования в электроэнергетике повлияли на изменение сроков по приватизации 7 крупных активов.

10 июня 2020г. Государственной комиссией по модернизации экономики РК согласованы сроки приватизации крупных активов Фонда: в 2020 г. – АО «Казакхтелеком», в 2021 г. – АО «Самрук-Энерго», АО «Казпочта», в 2022 г.- АО «НК «Казмунайгаз», АО «Эйр Астана», АО «Qazaq Air», АО «НГК «Тау Кен Самрук», в 2023 г. – АО «НК «Қазақстан Темір Жолы».

▪ Портфельный подход к управлению инвестициями позволяет Фонду и ПК эффективно **управлять инвестиционными проектами** и обеспечивать создание долгосрочной стоимости в условиях конкурентной среды, ограниченности ресурсов и необходимости сохранения финансовой устойчивости. Фонд и ПК провели работу по пересмотру и ранжированию текущего и нового портфеля инвестиционных проектов группы Фонда, результаты которого отражены в текущем Плане развития Фонда на 2020-2024 годы. Это 130 проектов (выбранные из 237 проектов) на общую стоимость 13,6 трлн. тенге (консолидируемые проекты на стадии реализации).

Основными направлениями капитальных вложений Фонда являются реализация инвестиционных проектов в КМГ, ОХК, КТЖ и других. Основными инвестиционными проектами являются проекты по разведке и добыче нефти и газа, строительству железнодорожных путей, строительству газохимического комплекса, строительству линий электропередач и другие проекты.

• В 2019 г. Фонд инвестировал 19,5 млрд.тенге в растущие компании, в 2020-2024 г. планируются инвестиции в размере 228 млрд.тенге, в том числе 19,3 млрд.тенге в 2020 году. Продолжаются строительные работы по крупным горнодобывающим проектам Шалкия и Алайгыр, КРІ, строительству объектов инфраструктуры СЭЗ «НИНТ» и газосепарационной установки и т.д. Группа Фонда планирует участие в фондах прямых инвестиций, а именно: (1) Eurasian Nurlly Investment Fund; (2) Da Vinci Emerging Technologies Fund III; (3) SREI Infrastructure Ltd.

В рамках корпоративного управления и устойчивого развития, Фонд:

- одобрил **Концепцию устойчивого развития**, которая включает девять инициатив в области устойчивого развития: сильное корпоративное управление и улучшенная культура риска, финансовая стабильность, развитие кадрового потенциала, высокие этические стандарты и борьба с коррупцией, ответственные закупки, хорошая репутация и высокая прозрачность, сильная культура в области здравоохранения и безопасности и ответственное инвестирование, экологическая ответственность.
- внедрил **механизм категорийного управления закупками** для поддержки отечественного бизнеса: в 15 раз сокращены количества позиций закупок по внутрихолдинговому принципу, что позволило передать 661 млрд. тенге закупок в конкурентную среду, сокращены объемы закупок из одного источника до 2,285 трлн. тенге, или в 1,5 раза, что позволило сэкономить порядка 155 млрд. тенге в 2019 году. Плановые выгоды от категорийного управления закупками в 2020-2024 годах составят порядка 77 млрд. тенге.
- в течение 2019 года **исполнил решения Единственного Акционера Фонда** (Правительство РК) по строительству 73 социальных объектов в г. Туркестан и восстановлению г. Арысь на общую сумму 41 млрд. тенге. Досрочно в рекордно короткие сроки завершил строительство линейной части магистрального газопровода «Сарыарка» стоимостью 267,3 млрд тенге. 190

млрд. тенге направил в виде дивидендов и прочих распределений единственному Акционеру. В рамках Послания Главы государства народу Казахстана от 2 сентября 2019 года в 2020-2024 году предусмотрел оптимизацию численности персонала группы Фонда. и

- реализовывает **проект «Жас-Өркен»** и **программу стажировки «Цифровое лето»** для высокопотенциальных сотрудников и долгосрочного планирования карьеры молодых специалистов:
 - ✓ В 2019 г из 16 стажеров **программы «Жас Өркен-2017»**, прошедших все четыре ротации, 100% все были трудоустроены в ПК Фонда. Отобранные в 2018-2019 гг. стажеры (41 чел.) на данный момент проходят ротации в ПК.
 - ✓ **Программу стажировки «Цифровое лето 2019»** успешно прошли 53 участника, из них 32 – студенты 3-го курса (выпускники ВУЗов 2020г.) и 21 - студенты 4 курса (выпускники ВУЗов 2019 г.). Участникам Программы предоставлялось обучение в Корпоративном Университете «Самрук-Қазына» и у бизнес-партнеров Фонда - Microsoft, Huawei, Oracle, Cisco, HP, IBM и SAP. Во время всей Программы стажерам выплачивалась ежемесячная стипендия за счет средств Фонда. Из 21 выпускников 2019 г 10 стажеров были трудоустроены в ПК Фонда.

В 2020 г. Фонд планирует дальнейшую реализацию проектов **«Жас-Өркен»** и **«Цифровое лето»** со 100%-ным трудоустройством выпускников программ.

В целом, Фонд **в краткосрочной перспективе** сосредоточится на повышении эффективности операционной, финансовой и инвестиционной деятельности портфельных компаний и **в среднесрочной перспективе** сконцентрируется на реинвестировании средств и формирования эффективного и диверсифицированного портфеля инвестиций.