



16 Марта 2021 года, г. Нур-Султан

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА ДВЕНАДЦАТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА**

Данный анализ финансового состояния и результатов деятельности предназначен для понимания и оценки тенденций и существенных изменений, связанных с операционной деятельностью и финансовым положением АО «НАК «Казатомпром» («Казатомпром» или «Компания»).

В данном документе «Группа» означает Компанию и ее консолидируемые дочерние предприятия, то есть предприятия, над которыми Группа имеет контроль вследствие наличия (i) полномочий управлять их основной деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доходы предприятий, (ii) прав на получение различных доходов от участия в данных предприятиях, (iii) возможности использовать свои полномочия в отношении данных предприятий с целью оказания влияния на величину доходов Группы. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.

Группа, совместные предприятия («СП») и ассоциированные предприятия вместе именуется как «Холдинг».

Данный отчет подготовлен на основании консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в каждом случае без существенной корректировки, если не указано иное. Данный отчет необходимо рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы и примечаниями к ней, в дополнение к Операционным результатам деятельности АО «НАК «Казатомпром» по итогам 4 квартала 2020 года, и прочим отчетам Компании. Все финансовые данные и обсуждения подготовлены на основании анализа аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы (Финансовая Отчетность), которая подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), если не указано иное.

Функциональной валютой Казатомпром является национальная валюта Республики Казахстан, Казахстанский Тенге («Тенге»). Все содержащиеся в настоящем документе упоминания фунтов относятся к фунтам закиси-оксида урана (U_3O_8). Все упоминания долларов относятся к доллару США («долл. США»).

Дополнительная информация о Группе и ее хозяйственной и операционной деятельности доступна в регулярно публикуемых документах, представленных в Regulatory News Service на Лондонской Фондовой Бирже (ЛФБ), вебсайте биржи Astana International Exchange (AIX) и на корпоративном интернет-ресурсе Казатомпрома (www.kazatomprom.kz).

Настоящий документ содержит прогнозную информацию. Более подробную информацию о рисках и допущениях в отношении прогнозной информации смотрите в разделе «Основные риски и заявления относительно будущего» в конце документа.



ОГЛАВЛЕНИЕ

1.0.	КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР	3
2.0.	ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ПБ).....	6
3.0.	МАРКЕТИНГ	8
4.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	10
5.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ	13
6.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	17
7.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ	24
8.0.	РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ	26
9.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ.....	27
10.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	30
11.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ	32
12.0.	ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2021 ГОД	33
13.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО	35

1.0. КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР

Группа является крупнейшим производителем природного урана в мире с приоритетным доступом к одной из крупнейших в мире ресурсных баз. Согласно данным UxC, LLC («UxC»), производство урана Компанией за 2020 год составило около 23% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится около 41% от мирового объема производства урана в 2020 году.

Как национальная атомная компания Республики Казахстан, Казатомпром имеет статус национального оператора по экспорту и импорту урана и его соединений, топлива для атомных электростанций, специального оборудования и технологий, редких металлов, что предоставляет Компании определенные привилегии, включая возможность заключения Контрактов на недропользование путем прямых переговоров с уполномоченным органом Республики Казахстан. Это дает приоритетный доступ к высококачественным подходящим для подземного скважинного выщелачивания («ПСВ») месторождениям природного урана, которыми обладает Республика Казахстан. В 2020 году 27 000 тонн годового мирового производства урана было добыто с использованием метода ПСВ, из которых приблизительно 72% было осуществлено с рудников Холдинга в Казахстане.

Холдинг ведет разработку 26 урановых месторождений/участках («месторождений»), сгруппированных в 14 добывающих активов, расположенных в Казахстане, добыча на которых ведется с использованием метода ПСВ, в том числе:

- Три дочерних предприятия (со 100% долей участия) по добыче урана, работающих на семи урановых месторождениях/участках;
- Одиннадцать уранодобывающих компаний, частично принадлежащих Казатомпрому (по доле участия), работающих на 19 месторождениях/участках урана.

В 2020 году завершились работы на участке 1 (Южный) Мойнкумского месторождения и на Уванасском месторождении ТОО «Казатомпром-SaUran», дочернего предприятия Казатомпрома. Также, в 2020 году ТОО «СП «Буденовское» получило Контракт на добычу на участках 6 и 7 месторождения Буденовское, при этом в 2020 году на участках данного месторождения добыча урана не начата.

По состоянию 31 декабря 2020 года, относимые на долю Группы Доказанные и Вероятные Рудные Запасы составляли 281,1 тыс. тонн Эквивалентного Содержания Металла Урана (“UME”). Относимые на долю Группы Измеренные и Выявленные Минеральные Ресурсы (включая Минеральные Ресурсы, модифицированные для производства Рудных Запасов) составили 479,2 тыс. тонн UME. Каждая категория представлена в соответствии с терминами и определениями Кодекса Объединенного комитета по запасам руды (JORC) с дополнительной информацией в Разделе 8.0 РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ. Полное письмо-обновление независимого консультанта по Оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов по состоянию на 31 декабря 2020 года размещено и доступно на корпоративном интернет-ресурсе Компании.

Основная деятельность Казатомпрома – добыча, производство и маркетинг урановой продукции. Кроме того, Группа также присутствует в других этапах «дореакторного» ядерного топливного цикла, в том числе производство керамического порошка из диоксида урана (UO₂) и топливных таблеток для тепловыделяющих сборок, используемых для атомных электростанций. Группа также имеет доступ к услугам по обогащению урана через свои соглашения с топливной компанией АО «ТВЭЛ» компании Росатом. Кроме того, в декабре 2020 года в Казахстане завершен и введен в эксплуатацию завод по производству тепловыделяющих сборок (ТВС). До конца 2021 года ожидается, что ТОО «Ульба-ТВС» завершит сертификацию завода и после начнет производство ТВС для использования на АЭС Китайской Народной Республики (КНР) в рамках контракта с China General Nuclear Power Corporation-Uranium Resources.

Помимо уранового бизнеса, в состав Группы входит одно дочернее предприятие, осуществляющее деятельность по переработке отдельных видов редких металлов, в первую очередь тантала, ниобия и бериллия.

Группа также включает дочерние организации, которые, в основном, занимаются оказанием услуг урановому сегменту, в том числе таких как: бурение, транспортировка, информационные технологии и охранные услуги.

1.1. Стратегия, видение и миссия

Миссия Казатомпрома заключается в разработке урановых месторождений и развитии компонентов цепочки добавленной стоимости, создавая долгосрочную ценность для всех заинтересованных сторон Компании, в соответствии с принципами устойчивого развития. Видение Компании – стать Предпочтительным партнером для глобальной атомной промышленности. Стратегия Развития Компании на 2018-2028 годы заключается в

достижении постоянного роста и укрепления своих позиций в качестве ведущей компании урановой отрасли, путем фокусирования на:

- Добыче урана в качестве основного бизнеса;
- Оптимизации объемов добычи, переработки и реализации с учетом рыночных условий;
- Создании ценности за счет усиления маркетинговой функции и расширения каналов сбыта;
- Внедрении передовых бизнес-процессов;
- Развитии корпоративной культуры, соответствующей лидеру отрасли.

Компания стремится сохранить позицию лидера в обеспечении ураном и сопутствующих услуг, фокусируясь на надежности, техническом совершенстве, превосходных показателях производственной безопасности («ПБ») и честной деловой практике с клиентами.

Миссия Группы четко определяет следующие ключевые аспекты:

- **Устойчивое развитие** - Группа стремится к применению лучших практик в области ПБ, а руководство фокусируется на постоянных улучшениях.
- **Месторождения урана и звенья производственной цепочки, создающие добавленную стоимость** – Группа будет фокусироваться на той коммерческой деятельности, где у нее имеется конкурентное преимущество: добыча урана.
- **Создание долгосрочной стоимости** - Группа фокусируется на высоко маржинальных операциях, генерирующие денежные потоки с относительно невысокими капиталовложениями для дальнейшего расширения в урановом сегменте. С учетом консервативной политики в отношении долговой нагрузки, Группа стремится обеспечивать значительные денежные потоки своим акционерам, сохраняя при этом консервативную структуру баланса и комфортный уровень долговой нагрузки в целях улучшения своих позиций, способных принести выгоды от использования рыночных возможностей.

1.2. Пандемия COVID-19: текущая ситуация

Пандемия COVID-19, которая значительно распространилась во втором квартале 2020 года, оказала существенное влияние на экономику каждой страны по всему миру. Казахстан и Казатомпром не были исключением, в результате чего ряд факторов повлиял на операционную деятельность Компании.

В целях обеспечения непрерывности деятельности и минимизации риска распространения COVID-19, Казатомпром предпринял следующие меры на ранних стадиях пандемии:

- был создан постоянно действующий оперативный штаб по обеспечению непрерывности деятельности Компании в случае эпидемиологического риска и разработан план мероприятий на случай второй волны. Проводятся регулярные онлайн-встречи для обеспечения оперативной коммуникации;
- утверждены планы мероприятий по пяти линиям защиты: (i) профилактические мероприятия, (ii) в случае начала распространения вируса в регионах присутствия, (iii) в случае введения карантина в регионах присутствия, (iv) в случае вспышек заражения на территории предприятия и введения всеобщего карантина; (v) в случае остановки производства/деятельности, определены ответственные исполнители и сроки исполнения мероприятий.

С целью снижения риска возникновения вспышки COVID-19 на предприятиях Казатомпрома и обеспечения выполнения всех правительственных ограничений и рекомендаций, было принято решение снизить количество работников на рудниках на четырехмесячный период, с апреля по июль 2020 года. Благодаря тщательно разработанным планам по соблюдению социального дистанцирования и гигиене во время перевахтовок и повседневной деятельности, Компания начала постепенно возвращать персонал на рудники в начале августа 2020 года.

В качестве барьерных мер по снижению риска распространения инфекции на входных группах всех предприятий были установлены бесконтактная видеотермометрия и дезинфекционные туннели, до 80% административного персонала в офисах переведены на удаленный режим работы, изменены процедуры перевахтовок, с обязательным проведением ПЦР тестирования на наличие COVID-19 работников, по прибытии и отбытии с вахты, приняты меры по социальному дистанцированию на рабочих местах.

Принятые Казатомпромом меры позволили не допустить значительного распространения инфекции на производственных площадках. В октябре месяце, с ухудшением пандемии в стране, произошел заметный рост заболеваемости COVID-19 среди работников Общества. К сожалению, было зарегистрировано пять смертей среди инфицированных сотрудников от COVID-19, произошедших вне рабочих мест и не связанных с выполнением работниками трудовых обязанностей.

На сегодняшний день ситуация стабилизировалась. Компания продолжает следить за ситуацией на предприятиях и за правительственными ограничениями, а также за всеми событиями, связанными с ситуацией с COVID-19 в регионах, и гарантирует, что любые дальнейшие рекомендуемые действия по снижению воздействия пандемии будут выполнены незамедлительно.

2.0. ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ПБ)

Производственная безопасность, включая охрану окружающей среды, обеспечение ядерной и радиационной безопасности являются приоритетами деятельности Компании. Компания постоянно улучшает систему управления промышленными программами производственной безопасности и стремится к «нулевому травматизму».

2.1. Охрана труда и промышленная безопасность

Производственная деятельность на предприятиях Компании ведется с соблюдением Казахских и международных требований по охране труда и промышленной безопасности, реализуются комплексные меры по предотвращению происшествий и несчастных случаев. Внедрены системы менеджмента охраны труда и техники безопасности, соответствующие международным стандартам (ISO 45001) и в Компании проводится системная работа по совершенствованию культуры безопасности среди сотрудников и руководителей на всех уровнях.

В целях сохранения жизни и здоровья работников Компания руководствуется «Семью золотыми правилами» концепции Vision Zero, обязательными для применения всеми работниками предприятий Компании и их подрядных организаций, основной целью которых является достижение цели «нулевого травматизма»:

- Стать лидером – показать приверженность;
- Выявлять угрозы – контролировать риски;
- Определять цели – разрабатывать программы;
- Постоянно совершенствовать систему производственной безопасности – достигать высокого уровня организации;
- Обеспечить производственную безопасность на рабочих местах, при эксплуатации оборудования и обращении с опасными веществами;
- Повышать квалификацию – развивать профессиональные навыки;
- Инвестировать в кадры – мотивировать посредством участия.

Принятые в 2020 году меры в области производственной безопасности позволили предотвратить значительные промышленные аварии (включая неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) на предприятиях Компании. В представленной ниже таблице отражены результаты 2020 года в области охраны труда и промышленной безопасности; было зарегистрировано восемь несчастных случаев, в результате которых восемь человек получили травмы, а один привел к смерти работника.

Показатель	2020	2019	Отклонение
Промышленные аварии ¹	-	-	-
LTIFR (на 1 млн. человеко-часов) ²	0,25	0,24	4%
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	35 529	34 546	3%
Количество несчастных случаев ³	8	8	-
Смертельные случаи	1	1	-

¹ Определяется как неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий.

² Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR) на миллион часов.

³ Определяется как воздействие на работника вредного и (или) опасного производственного фактора при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей или заданий работодателя, в результате которого произошли производственная травма, внезапное ухудшение здоровья или отравление работника, приведшие его к временной или стойкой утрате трудоспособности либо смерти.

Несчастные случаи включают: три случая химического ожога, два случая падения с высоты и один случай падения на скользкой поверхности, один случай вследствие воздействия движущихся механизмов, один случай в результате ДТП. Смертельный случай произошел в результате потери работником равновесия и падения с высоты.

После каждого несчастного случая были проведены тщательные расследования, идентифицированы основные причины, разработаны предупредительные меры и изменены процедуры во избежание аналогичных случаев в будущем. Полученные результаты расследования были доведены до сведения предприятий Группы чтобы все предприятия могли извлечь уроки из события и соответствующим образом скорректировать свои процессы.

В рамках продолжающейся работы по совершенствованию системы обеспечения производственной безопасности и реализации Стратегии развития 2018-2028, в 2020 году Компанией были выполнены следующие мероприятия:

- проведен анализ частоты и характера выявляемых опасных условий, опасных действий, и потенциально опасных ситуаций Near Miss для определения достаточности принимаемых корректирующих мер;
- усовершенствованы методы анкетирования для определения уровня осознанного соблюдения требований производственной безопасности работниками и руководителями на всех уровнях;
- получена сертификация организации TUV International Certification (Германия) на соответствие международным стандартам ISO 45001 (Системы менеджмента ОТ и ПБ) и ISO 14001 (системы экологического менеджмента).
- реализована Дорожная карта Плана действий в экологической и социальной сферах (ESAP), направленная на повышение экологической и социальной стабильности в регионах осуществления деятельности Казатомпрома.
- внедрена практика остановки работниками небезопасных работ (STOP-карты) на всех предприятиях.
- актуализированы формы ежеквартальной отчетности по ОТ и ПБ, в которую были включены разделы по подрядным организациям;
- реализовываются комплексные мероприятия, направленные на борьбу с COVID-19 на предприятиях Компании.

Соответствующие мероприятия в рамках Стратегии развития на 2018-2028 годы продолжатся в 2021 году в соответствии со следующими планами:

- автоматизация процессов предоставления отчетов по производственной безопасности;
- разработка и внедрение методики постоянного выявления опасностей и рисков на рабочем месте — пять шагов безопасности;
- реализация дорожной карты ESAP;
- совершенствование подходов к обеспечению охраны здоровья и гигиены труда работников.

Указанные мероприятия направлены на применение упреждающих индикаторов, риск-ориентированного подхода к организации производственного процесса и улучшения культуры безопасности среди работников Компании.

2.2. Охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность

Основным преимуществом метода добычи ПСВ является его низкое экологическое и радиационное воздействие на окружающую среду. В отличие от добычи подземным и шахтным методами, при добыче методом ПСВ не требуются отвалы или значительные хвостохранилища. Все предприятия Компании используют метод ПСВ при добыче урана, вследствие чего, влияние деятельности Группы на поверхность, атмосферу и водоснабжение - минимально.

Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности (соответствующие ISO 14001) на всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В 2020 году экологических аварий не допущено. Превышений установленных лимитов образования отходов, выбросов, сбросов не зарегистрировано.

Радиационное воздействие и ядерная безопасность оставались стабильными в 2020 году без каких-либо превышений или радиационных аварий. Все работы проводились в соответствии с требованиями нормативных правовых актов и внутренней документации по радиационной и ядерной безопасности.

В рамках реализации Дорожной карты реализации ESAP, утвержденной Советом директоров Казатомпром выполняются следующие мероприятия:

- по исследованию экологических и социальных воздействий производственных объектов на окружающую среду и местное население;
- по созданию отраслевой системы экологического нормирования и мониторинга окружающей среды уранодобывающих предприятий.

3.0. МАРКЕТИНГ

3.1. Рынок урана

Реализация природного урана и урановой продукции является основным источником доходов и прибыли Казатомпрома. Рыночные цены на уран оказывают существенное влияние на финансовые результаты Компании. Рыночная цена на урановую продукцию, как и на любой товар, определяется балансом спроса и предложения. Цены продаж закиси-оксида урана (ЗОО), реализуемые любым основным производителем урана, сильно зависят от типов заключенных контрактов, и структуры портфеля продаж (включая условия, формулу цены, используемую в каждом контракте, пропорции спотовых и долгосрочных контрактов).

Казатомпром ожидает, что в ближайшие годы атомная энергетика, как надежный источник безуглеродной базовой электроэнергии, сохранит и укрепит свои позиции на более широком энергетическом рынке, что приведет к увеличению спроса на уран. Соответственно, цены на уран должны будут подняться с нынешних неустойчиво низких уровней, что представляет собой значительную возможность для Казатомпрома как производителя с низкой себестоимостью и высокой степенью зависимости от рыночных цен.

3.2. Продажи

В мире насчитывается более 70 энергокомпаний, эксплуатирующих 442 атомных реакторов. В рамках стратегической цели Компании по созданию ценности за счет расширения каналов продаж, департаменты маркетинга и продаж Компании постоянно работают над расширением клиентской базы Компании, проводя постоянные переговоры с энергокомпаниями Европы, Северной и Южной Америки и Ближнего Востока.

В 2020 году Компания осуществляла продажи урановой продукции напрямую и через дочернюю компанию «Trade House KazakAtom AG» («ТНК») 20 клиентам в 10 странах, включая трех новых клиентов (в 2019 году: 23 клиентам в 11 странах). Казатомпром поставляет U_3O_8 и готовую урановую продукцию по различным направлениям в зависимости от требований заказчика:

- **Конвертеры.** Группа осуществляет перевозку U_3O_8 на лицензированные конверсионные предприятия, принадлежащие таким компаниям, как ConverDyn (США), Cameco (Канада) и Comurhex (Франция), сначала по железной дороге из Казахстана, как правило, в порт Санкт-Петербурга в России, затем морским транспортом в различные порты в Соединенных Штатах, Канаде или Европе. Затем материал перемещается железнодорожным или автомобильным транспортом на объекты перерабатывающих предприятий и права собственности передаются Заказчику. В некоторых случаях Группа заключает своп-соглашения (обменные соглашения) на конверсионном объекте для снижения транспортных издержек. Это может включать обмен U_3O_8 с партнерами Группы на конверсионном объекте.
- **Китай.** При перевозке материалов в Китай, Компания доставляет груз на железнодорожную станцию Алашанькоу рядом с казахстанско-китайской границей.
- **Россия.** Получателями продукции при поставках в Российскую Федерацию являются: Федеральное государственное унитарное предприятие «Ангарский электролизный химический комбинат» («АЭХК»), АО «Сибирский химический комбинат» («СХК») и АО «Чепецкий механический завод» (группа компаний – «Росатом»). Группа осуществляет доставку грузов железнодорожным транспортом от места своей деятельности до одной из нескольких станций ОАО «РЖД» в зависимости от конечного пункта назначения продукции.
- **Индия.** Компания, как правило, доставляет U_3O_8 в пункты назначения Индии по железной дороге до порта Санкт-Петербурга в России, а затем морским транспортом в порт Мумбаи, Индия. Клиент получает право собственности в порту и организует транспортировку до конечного пункта назначения.

В таблице ниже предоставлены данные о географическом распределении доходов уранового сегмента:

Консолидированные продажи урановой продукции (U_3O_8) по регионам
(% от консолидированного объема продаж)

Регионы	2020	2019	2018
Америка	24%	17%	16%
Азия	43%	53%	53%
Европа	33%	30%	32%

Источник: Данные Компании. Показатели округлены.

Включая данные о географическом разделении клиентов на урановую продукцию Компании:

Продажи урановой продукции Компании и ТНК (U₃O₈) по регионам
(% от объема продаж*)

Регионы	2020	2019	2018
Америка	16%	10%	10%
Азия	49%	59%	56%
Европа	35%	31%	35%

* Объем продаж Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы реализации внешним покупателям Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не учитываются.

Источник: Данные Компании. Показатели округлены.

4.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

4.1. Сегменты

В течение года, Группа осуществляла свою деятельность в трех основных сегментах бизнеса:

- **Урановый сегмент** включает в себя добычу и переработку природного урана на месторождениях Группы, покупку Группой урановой продукции у СП и ассоциированных предприятий, реализацию и маркетинг урановой продукции на внешние рынки. Урановый сегмент также включает в себя долю Группы в чистых результатах СП и ассоциированных предприятий, занимающихся производством и продажей урана, а также результаты деятельности Компании в качестве корпоративного центра Группы. Данный сегмент не включает производство и реализацию порошка UO_2 и топливных таблеток.
- **Сегмент АО «Ульбинский Металлургический Завод» («УМЗ»)** включает в себя производство и продажу продуктов, содержащих бериллий, тантал и ниобий, фтористоводородную кислоту и побочные продукты. Данный сегмент также занимается переработкой давальческого уранового сырья и производством порошка UO_2 , топливных таблеток и производство ТВС и их компонентов.
- Сегмент **Прочая деятельность** включает в себя доходы и расходы дочерних организаций Группы, которые, в основном, занимаются оказанием услуг урановому сегменту, таких как: бурение, транспортировка, информационные и охранные услуги. Деятельность данных организаций не включена в отчетные операционные сегменты, поскольку их финансовые результаты не достигают порога существенности. Данный сегмент не раскрывается в данном отчете ввиду несущественности.

4.2. Консолидация

Помимо деятельности Компании и ее консолидированных дочерних предприятия, Группа включает совместные операции, совместные и ассоциированные предприятия.

- **Дочерние предприятия** – предприятия, которые Группа контролирует благодаря (i) своим полномочиям управлять их значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доходы предприятий, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в данных предприятиях, или имеет право на получение доходов данных предприятий, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данных предприятий с целью оказания влияния на величину доходов Группы. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.
- **Совместные операции («СО»)** – предприятия, в отношении которых Группа осуществляет совместный контроль и имеет права на их активы, доходы и обязательства в отношении их расходов, а также финансовые обязательства пропорционально своей доле участия в них. СО Группы, а именно АО СП «Акбастау» и ТОО «Каратау», с 1 января 2018 года консолидируются на пропорциональной основе.
- **Совместные предприятия («СП»)** – предприятия, которые находятся под совместным контролем Группы и других сторон, принятие решений по соответствующим сферам деятельности таких предприятий требует общего согласия всех сторон, которые осуществляют совместный контроль. Доли участия Группы в СП учитываются методом долевого участия.
- **Ассоциированные предприятия** – предприятия, на которые Группа прямо или косвенно оказывает существенное влияние, но не единоличный или совместный контроль, что типично для распределения долей участия между 20% и 50% голосующих прав. Инвестиции Группы в ассоциированные предприятия учитываются с использованием метода долевого учета.
- **Прочие инвестиции** – предприятия, в которых Группа имеет менее 20% голосов. Инвестиции в акционерный капитал отражаются по справедливой стоимости как прочие инвестиции в консолидированной финансовой отчетности Компании согласно МСФО.

В следующей таблице представлены дочерние предприятия, СП, СО и ассоциированные предприятия Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года. Доля владения Группы в этих компаниях во всех случаях равна голосующим правам Группы, за исключением АО «Ульбинский металлургический завод» и АО «Волковгеология», в каждом из предприятий Группа имеет 100% голосов.

Подход	Наименование	Доля (%)
Добыча и переработка урана		
Дочерние предприятия	ТОО «ДП «Орталык»	100,00%
	ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00%
	ТОО «РУ-6»	100,00%
	ТОО «Аппак»	65,00%
	ТОО «СП «Инкай»	60,00%
	ТОО «Байкен-У» ⁽¹⁾	52,50%
	ТОО «СП «Хорасан-У»	50,00%
Совместные предприятия	ТОО «СП «Буденовское»	51,00%
	ТОО «Семизбай-У»	51,00%
Совместные операции	АО «СП «Акбастау»	50,00%
	ТОО «Каратау»	50,00%
	Energy Asia (BVI) Limited ^{(1), (2)}	50,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «СП «КАТКО»	49,00%
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30,00%
	АО «СП «Заречное»	49,98%
	ТОО «Кызылкум» ⁽¹⁾	50,00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» ⁽³⁾	60,00%
Ядерный топливный цикл и Металлургия		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Metallургический Завод»	90,18%
	ULBA-CHINA Co Ltd ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Машизавод» ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» ⁽³⁾	51,00%
Ядерный топливный цикл		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС	33,33%
Инвестиции ⁽⁴⁾	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%
Вспомогательная деятельность		
Дочерние предприятия	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	KazakAtom TH AG	100,00%
	ТОО «КАР-Technology»	100,00%
	ТОО «Торгово-Транспортная Компания»	99,99%
	АО «Волковгеология»	90,00%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» ⁽³⁾	49,00%
	ТОО «Корган-Казатомпром»	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Уранэнерго» ⁽⁵⁾	79,17%
Ассоциированные предприятия	ТОО «SSAP» ⁽⁶⁾	9,89%

Следующие активы находятся в стадии реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
Альтернативная энергетика		
Дочерние предприятия	ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» ⁽⁷⁾	100,00%
	ТОО «МК KazSilicon» ⁽⁷⁾	100,00%
	ТОО «Astana Solar» ⁽⁷⁾	100,00%
Вспомогательная деятельность		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» ⁽⁸⁾	40,00%

¹ Компании принадлежит 50% (прямое владение) в Energy Asia (BVI) Limited. Energy Asia (BVI) Limited владеет 40% (прямое владение) в ТОО «Кызылжум» и 95% (прямое владение) в ТОО «Байкен-У».

² В декабре 2019 года PSIL была ликвидирована, и ее доля в Energy Asia (BVI) Limited в размере 9,95% (прямое владение) была передана компании. В результате доля Компании в Energy Asia (BVI) Limited была увеличена до 50%.

³ Данные компании – это предприятия 3-го уровня для Компании, косвенно через доли в дочерних, СП и, ассоциированных предприятиях, указанных выше в таблице. Соответствующие доли участия принадлежат компаниям 2-го уровня, а не Компании.

⁴ В 2019 году Группа заключила договор с отлагательным условием на продажу 50% акций минус одна акция в АО «Центр обогащения урана» (ЦОУ) своему партнеру по данному совместному предприятию - АО «ТВЭЛ» (ТВЭЛ). Группа оставляет за собой одну акцию ЦОУ, которая сохранит право Группы на доступ к услугам по обогащению урана в соответствии с условиями, предварительно согласованными с ТВЭЛ. На 31 декабря 2019 года Группа классифицировала инвестицию совместного предприятия ЦОУ как актив, предназначенный для продажи. 17 марта 2020 года Группа завершила сделку с АО «ТВЭЛ» по реализации. Сумма сделки составила 6,253 миллиона российских рублей или 90 миллионов евро, по курсу зафиксированному на 31 декабря 2019 года. Фактически полученное вознаграждение составило 90 миллионов евро (эквивалент 43,858 миллионов тенге). По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа классифицировала одну акцию ЦОУ как прочие инвестиции.

⁵ ТОО «Уранэнерго-Пул» - предприятие 3-го уровня Компании через долю участия в уставном капитале ТОО «Уранэнерго». В октябре 2019 года Общее собрание участников ТОО «Уранэнерго» одобрило реорганизацию ТОО «Уранэнерго-Пул». Предприятие реорганизовано путем присоединения к материнской компании ТОО «Уранэнерго». ТОО «Шиели-Энергосервис» и ТОО «Таукент-Энергосервис» - предприятия 3-го уровня Компании через долю участия в уставном капитале ТОО «Уранэнерго». Предприятия реорганизованы путем присоединения к материнской компании ТОО «Уранэнерго» в 2020 году.

⁶ 08 июля 2020 года проведена процедура перерегистрации ТОО «СП СКЗ Казатомпром» в ТОО «SSAP» (Степногорский серноокислотный завод).

⁷ Согласно планам реализации непрофильных активов, как это ранее было опубликовано в Проспекте IPO Группы по, ряд непрофильных активов был или будет реализован, включая предприятия проекта KazPV: ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК KazSilicon». Договор купли-продажи с отлагательными условиями, предусматривающий на первоначальном этапе реализацию 75% долей участия в предприятиях KazPV, как было опубликовано ранее, был подписан 17 мая 2019 года (далее – Договор). Договор не вступил в силу ввиду несоблюдения покупателем некоторых отлагательных условий. В связи с этим в первом квартале 2020 года Группа прекратила отношения с потенциальными покупателями. Группа получила необходимые разрешения регулирующих органов для возобновления реализации активов KazPV в 2021 году. Группа сохраняет позицию по реализации предприятий проекта KazPV, как часть программы приватизации Республики Казахстан. Активы и обязательства предприятий проекта KazPV, представлены в данной сокращенной аудированной консолидированной финансовой отчетности как активы, предназначенные для продажи.

⁸ Группа намерена продать весь свой пакет акций в АО «Каустик» до конца 2021 года.

5.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы за 2020 и 2019 годы и по прогнозам Компании продолжат оказывать влияние на результаты деятельности Группы в будущем, включают в себя:

- цена, полученная за продажу природного урана и изменения цен на урановую продукцию;
- изменение в структуре активов;
- воздействие изменений валютных курсов;
- налогообложение, включая налоги на добычу полезных ископаемых;
- стоимость и наличие серной кислоты;
- изменение цен в связи с пандемией и наличие критически важных операционных материалов;
- влияние изменений в оценке запасов;
- сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями.

5.1. Цена, полученная за продажу природного урана и изменение цен на уран

Спотовые рыночные цены на U_3O_8 , который является основным товарным продуктом Группы, оказывают наиболее существенное влияние на выручку Группы. Большая часть выручки Группы приходится на продажи U_3O_8 по контрактам с ценообразованием, включающим ссылку на спотовую цену. В дополнение к спотовым ценам, эффективная цена реализации Группы зависит от доли контрактов с фиксированным ценовым компонентом в портфеле контрактов за данный период. Соответственно, средняя цена реализации в каждом рассматриваемом периоде может отличаться от цены спотового рынка. Более подробная информация о влиянии цен на спотовом рынке на среднюю цену реализации представлена в Разделе 12.1. Анализ чувствительности по ценам реализации урана .

В следующей таблице представлены средняя спотовая цена и средняя цена реализации за фунт U_3O_8 за указанные периоды.

		2020	2019	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт U_3O_8) ¹	долл.США	29,60	25,84	15%
	тенге	12 236	9 892	24%
Средняя цена реализации Группы (за фунт U_3O_8)	долл.США	29,54	26,60	11%
	тенге	12 210	10 184	20%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт U_3O_8)	долл.США	29,63	26,89	10%
	тенге	12 247	10 294	19%

Источник: Данные УХС.

Дополнительную информацию касательно специфичных рыночных тенденций, оказавших влияние на цену на уран в 2020 году, можно найти в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 4 квартал 2020 года», доступном на корпоративном вебсайте.

5.2. Изменение в структуре Группы

В 2020 и 2019 годах Группа завершила несколько сделок, которые существенно повлияли на результаты отчетных периодов.

В 2020 году:

- 17 марта 2020 года Группа завершила сделку с АО «ТВЭЛ» (ТВЭЛ) по реализации принадлежащих Казатомпрому 50% доли (минус одна акция) в АО «Центр по обогащению урана» своему партнеру по данному совместному предприятию – ТВЭЛ. Группа оставляет за собой одну акцию АО «Центр по обогащению урана», которая сохранит право Группы на доступ к услугам по обогащению урана в соответствии с условиями, предварительно согласованными с ТВЭЛ. Сумма сделки составила 6 253 миллиона российских рублей или 90 миллионов евро, по курсу зафиксированному на 31 декабря 2019 года. Фактически полученное вознаграждение составило 90 миллионов евро (эквивалент 43 858 миллионов тенге).

В 2019 году:

- В феврале 2019 года участники ТОО «СП «Хорасан-У» утвердили изменения учредительных документов, которые дали Группе большинство голосов в наблюдательном совете. В результате, Группа получила контроль над ТОО «СП «Хорасан-У». Группа начала консолидировать ТОО «СП «Хорасан-У» с 1 марта 2019 года.

- В 2019 году оценка справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств ТОО «СП «Хорасан-У» была завершена, и Группа получила доход в сумме 54.6 млрд. тенге, который был учтен в Отчете о прибылях и убытках в 2019 году.

Общее количество дочерних предприятий, СП, СО, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций Группы сократилось с 42 в 2019 году до 39 в 2020 году.

5.3. Воздействие изменений валютных курсов

Подверженность Группы воздействию колебания курсов валют связана с осуществлением продаж, закупок и привлечением займов в иностранной валюте. Основные денежные потоки Группы выражены в долларах США, в связи с тем, что:

- уран оценивается в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (91% в 2020 году; 88% в 2019 году);
- Компания закупает уран и урановую продукцию у своих СП и ассоциированных предприятий в соответствии с контрактами, выраженными в тенге, по ценам, определенным исходя из преобладающих цен на спотовом рынке U_3O_8 , которые указаны в долларах США;
- существенная доля займов Группы деноминирована в долларах США (85% в 2020 году; 88% в 2019 году), являющиеся валютой основных доходов.

Значительная часть расходов Группы, включая ее операционные, производственные и капитальные затраты, выражена в тенге. Таким образом, поскольку большая часть доходов Группы выражена в долларах США, а большая часть ее расходов выражена в тенге, Группе, как правило, выгодно укрепление доллара по отношению к тенге, что, впоследствии, имеет положительное влияние на финансовые результаты Группы. Тем не менее, поскольку Группа имеет кредитные обязательства, выраженные в долларах, положительное влияние укрепления доллара может быть частично или полностью нивелировано. Кроме того, Компания приобретает урановую продукцию у своих совместных и ассоциированных предприятий по контрактам, выраженным в тенге, по спотовой рыночной цене, которая, в свою очередь, выражена в долларах США. Таким образом, значительное укрепление доллара США приведет к соответствующему увеличению цены таких контрактов в тенге.

Группа пытается по возможности нивелировать риски колебания валютных курсов, контролируя соотношение платежей в валютном выражении с показателями своих денежных потоков в валютном выражении. Благодаря такому соотношению, Группа достигает естественного хеджирования без применения производных финансовых инструментов.

В 2020 году обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 375,87 тенге до 448,52 тенге. На конец 2020 года курс тенге к доллару США Национального Банка Республики Казахстан (НБК) составил 420,71 тенге. Воздействие колебания курсов валют оказало существенного положительное влияние на финансовые результаты Группы по итогам 2020 года. Доход Группы по курсовой разнице за 2020 год составил 3 759 млн тенге.

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец года обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным НБК по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов.

		2020	2019	Изменение
Средний обменный курс за период ¹	тенге / долл. США	413,36	382,87	8%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	420,71	381,18	10%

¹ Средние курсы рассчитываются как среднее значение ежедневных обменных курсов на каждый календарный день.

5.4. Налогообложение и Налог на добычу полезных ископаемых («НДПИ»)

НДПИ в Казахстане определяется путем начисления расчетного налога в размере 29% на налогооблагаемые расходы, связанные с производственной себестоимостью добычи (на основе формулы - смотрите таблицу и сноску ниже). Налогооблагаемые расходы включают в себя все прямые расходы, связанные с добычей полезных ископаемых, в том числе погашение горно-подготовительных работ за период и любые другие амортизационные отчисления, связанные непосредственно с деятельностью по добыче, но исключают затраты на переработку и общие и административные расходы. НДПИ рассчитывается отдельно по каждому контракту на недропользование. Таким образом, получаемая в результате сумма НДПИ прямо зависит от себестоимости добываемой продукции.

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные годы:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Корпоративный подоходный налог ¹	65 492	43 948	49%
Налог на добычу полезных ископаемых ²	20 110	22 916	(12%)
Другие налоги и прочие платежи в бюджет ³	55 490	60 335	(8%)
Общий начисленный налог	141 092	127 199	11%

¹ Действующая ставка: 20%; расчет: налогооблагаемый доход (на основе налоговой отчетности), умноженный на ставку налога на прибыль.

² Действующая ставка: 18,5% для стоимости урана в продуктивном растворе; расчет: начисление налога осуществляется на стоимость добычи и основано на предполагаемой 20-процентной марже прибыли по некоторым расходам и ставке НДС 18,5%. Начисление налога в размере 29% определяется по следующей формуле: $(1 + 20\%) \times 18,5\% + (1 - (1 + 20\%) \times 18,5\%)$.

³ Включает налог на имущество, земельный налог, транспортный налог, социальный налог, прочие платежи в бюджет, НДС и ИПН (по ИПН Компания является налоговым агентом).

Общая сумма начисленных налогов увеличилась на 11% по итогам 2020 года в сравнении с 2019 годом, в основном за счет увеличения корпоративного подоходного налога. Рост связан с увеличением налоговой базы за счет более высоких спотовых цен на уран и ослабления тенге по отношению к доллару США, а также увеличением доли урана произведенного консолидируемыми компаниями и СО. При продаже такого урана себестоимость реализации в основном представлена себестоимостью производства. Продажа АО «Центр по обогащению урана» в первом полугодии 2020 года имела разовый эффект на налогооблагаемую базу (см. Раздел 5.2. Изменение в структуре Группы). Снижение НДС и других налогов, вызвано в основном снижением объема добычи урана в 2020 году (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

5.5. Стоимость и доступность серной кислоты

Для добычи урана методом ПСВ необходимы значительные объемы серной кислоты. Отсутствие серной кислоты может нарушить график добычи Группы, а рост цен на серную кислоту может негативно повлиять на прибыль Группы.

Средневзвешенная цена за тонну, выплачиваемая Группой за серную кислоту, увеличилась до 22 203 тенге за тонну в 2020 году (с 21 304 тенге за тонну в 2019 году). В 2020 году, расходы на серную кислоту в среднем составили около 13% от производственной себестоимости уранодобывающих предприятий Группы.

5.6. Изменение цен в связи с пандемией и наличие критически важных операционных материалов

Добыча урана методом ПСВ требует импорта определенных ключевых производственных материалов и компонентов. Данные позиции либо импортируются напрямую Группой в Казахстан, либо импортируются местными поставщиками, у которых Группа закупает такие материалы. Из-за глобальных ограничений на транспортировку, связанных с пандемией, и экспортных ограничений, введенных некоторыми странами, Группа столкнулась с задержками и/или ограниченным доступом к некоторым ключевым материалам, таким как определенные типы труб и насосов.

В некоторых случаях ограничения на доставку и доступность привели к увеличению затрат на приобретение необходимых эксплуатационных материалов, что привело к небольшому увеличению производственных затрат и отрицательно сказалось на прибыльности. В других случаях имелась почти полная потеря доступа к определенным материалам, что приводило к повышенному риску для производства. На сегодняшний день этот риск снижен за счет перераспределения текущих запасов между предприятиями для обеспечения непрерывной деятельности. Однако, если Группа не сможет закупить достаточное количество критически важных материалов для всех своих предприятий, это может повлиять на запланированный график производства.

5.7. Влияние изменений в оценке запасов

Группа оценивает запасы и ресурсы на ежегодной основе в соответствии с кодексом JORC, включая оценку расчетов со стороны квалифицированной третьей стороны. В результате, запасы и ресурсы ежегодно могут быть реклассифицированы в соответствии с действующими стандартами. Такая реклассификация может оказывать влияние на финансовую отчетность Группы. Например, если реклассификация приводит к изменению планируемого Группой срока разработки рудника, это может оказать соответствующее воздействие на амортизационные расходы, расходы на обесценение, а также расходы на ликвидацию рудника, которые обычно возникают после истечения срока отработки рудника.

5.8. Сделки с Дочерними компаниями, СП, СО и ассоциированными предприятиями

Компания закупает U_3O_8 у своих дочерних предприятий, СО, СП и ассоциированных предприятий, в основном по спотовой цене с учетом применимых рыночных дисконтов. В основном закупаемые объемы U_3O_8 соответствуют доле участия Компании в соответствующих продающих предприятиях.

Выручка Группы от Уранового сегмента в основном состоит из двух потоков:

- Продажа покупного U_3O_8 (СП и ассоциированных предприятий), и
- Продажа собственного U_3O_8 , произведенного Компанией и ее консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Себестоимость реализации покупного урана равна покупной цене от СП и ассоциированных предприятий, которая в основном является преобладающей спотовой ценой, с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В 2020 году U_3O_8 приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 4.07% от спотовой цены.

При продаже собственного урана, произведенного Компанией, консолидированными дочерними предприятиями и СО, себестоимость реализации в основном представлена себестоимостью производства. Для таких продаж, полная маржа урановой продукции с учетом реализации урана на экспорт отражается в консолидированных результатах Группы.

В следующей таблице приведены объемы, приобретенные Компанией за указанные периоды:

(тонны)	2020	2019	Изменение
U_3O_8 , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	2 676	3 050	(12%)
U_3O_8 , приобретенный у СО и дочерних предприятий	8 586	11 010	(22%)
Итого	11 262	14 060	(20%)

Объем U_3O_8 , приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий в 2020 году составил 11 262 тонн, снижение на 20% в сравнении с 14 060 тоннами в 2019 году, главным образом из-за снижения объемов производства U_3O_8 как на 100% основе, так и пропорционально доле участия (см. *Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента*).

Помимо вышеуказанных объемов (включая его торговую дочернюю компанию ТНК) приобретает объемы у третьих сторон по различным ценам.

6.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

6.1. Консолидированные финансовые показатели

Все сравнения в данном разделе подготовлены на основании 12 месяцев 2020 и 2019 года. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в 2020 и 2019 годов:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Выручка	587 457	502 269	17%
Себестоимость реализации	(319 624)	(307 498)	4%
Валовая прибыль	267 833	194 771	38%
Расходы по реализации	(14 352)	(10 827)	33%
Общие и административные расходы	(29 582)	(32 024)	(8%)
Операционная прибыль	223 899	151 920	47%
Прочий доход/(убыток) в т.ч. следующие разовые эффекты:	21 159	61 924	(66%)
Результат от выбытия инвестиции в совместное предприятие (разовый эффект) ¹	22 063	-	100%
Результаты от приобретения бизнеса (разовый эффект) ²	-	54 649	-
Доход от списания обязательства по совместной операции (разовый эффект) ³	-	16 995	-
Доля в результатах Ассоциированных предприятий	39 482	23 547	68%
Доля результатов СП	604	9 864	(94%)
Доход до налогообложения	285 144	247 255	15%
Расходы по подоходному налогу	(63 776)	(33 506)	90%
Чистая прибыль	221 368	213 749	4%
Прибыль за год, относимая на собственников Компании	183 541	189 998	(3%)
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию ⁴	708	733	(3%)
Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов)	199 305	142 105	40%
Скорректированный показатель EBITDA ⁵	325 734	248 719	31%
Показатель EBITDA ⁶ (пропорционально доле участия)	295 465	217 266	36%

¹ Результат от выбытия инвестиции в совместное предприятие АО «Центр по обогащению урана».

² В 2019 году Группа отразила прибыль по справедливой стоимости включения ТОО СП «Хорасан-У» в консолидацию.

³ Доход от списания обязательства по СО относится к объему невыкупленного урана у СО за 2018 год, который Группа по согласованию с партнерами не планирует приобретать в последующих периодах, в связи с чем данное обязательство, признанное в 2018 году, было списано в первом полугодии 2019 года.

⁴ Рассчитывается как: прибыль за год, относимая на собственников Компании поделенная на общее количество выпущенных акций из Раздела 11.0 ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ, округленная до ближайшего целого тенге.

⁵ Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект.

⁶ В прошлом раскрывался как «скорректированный показатель EBITDA (пропорционально доле участия)» рассчитывается как скорректированный показатель EBITDA за вычетом доли в чистой прибыли СП и ассоциированных предприятиях плюс доля скорректированного показателя EBITDA Совместных и ассоциированных предприятий, занятых в урановом сегменте (за исключением EBITDA ТОО СП «Буденовское» из-за незначительного эффекта, который он имеет в течение каждого отчетного периода), за вычетом неконтрольной доли в скорректированном показателе EBITDA ТОО «Аппак» ТОО, «СП «Инкай», ТОО «Байкен-У» и ТОО «СП «Хорасан-У» и за вычетом любых изменений в нерезализованной прибыли Группы.

6.2. Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 587 457 млн. тенге по итогам 2020 года, увеличившись на 17% по сравнению с 2019 годом, в основном за счет увеличения средней цены реализации, связанного с ростом спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к долл. США в 2020. Данное увеличение также было поддержано небольшим увеличением объема реализации в 2020 году по сравнению с 2019 годом (см Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за 2020 год по сравнению с 2019 годом:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение	Доля	
				2020	2019
Урановая продукция ¹	529 196	438 518	21%	90%	87%
Бериллиевая продукция	21 866	19 717	11%	4%	4%
Танталовая продукция	12 205	9 543	28%	2%	2%
Прочие	24 190	34 491	(30%)	4%	7%
Итого выручка	587 457	502 269	17%	100%	100%

¹ Включает производство и реализацию порошка UO₂ и топливных таблеток.

Операционная прибыль по итогам 2020 года составила 223 899 млн. тенге, увеличившись на 47% по сравнению с 2019 годом, в связи с увеличением средней цены реализации, а также по причине увеличения доли собственного урана, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО Компании. При продаже собственного урана, произведенного Компанией, себестоимость реализации в основном представлена себестоимостью производства и в консолидированных результатах Группы отражается полная маржа урановой продукции.

Чистая прибыль за 2020 составила 221 368 млн. тенге, увеличившись на 4% по сравнению с 2019 годом. В 2020 году был получен чистый доход от выбытия инвестиции АО «Центр по обогащению урана» (см. Раздел 5.2. *Изменение в структуре Группы*) в размере 22 063 млн. тенге. С учетом корректировки на данный разовый эффект, скорректированная чистая прибыль за 2020 год составила 199 305 млн. тенге, увеличившись на 40% по сравнению со скорректированной чистой прибылью 2019 года, в соответствии с ростом операционной прибыли в 2020 году. В 2019 году был получен доход от списания обязательства по СО на сумму 16 995 млн. тенге, которое было первоначально признано в 2018 году. Данный доход относился к объему невыкупленного урана у СО за 2018 год, который Группа не планирует покупать в последующих периодах, в связи с чем данное обязательство было списано в 2019 году. Также, в 2019 году ТОО «Хорасан-У» был включен в состав Группы, разовый эффект по данной сделке составил 54 649 млн. тенге.

Скорректированный показатель EBITDA составил 325 734 млн. тенге в 2020 году, увеличившись на 31% по сравнению с 2019 годом, тогда как показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам 2020 года составил 295 465 млн. тенге, увеличившись на 36% по сравнению с 2019 годом. Изменения были вызваны в основном более высокой операционной прибылью, а также увеличением EBITDA СП и ассоциированных предприятий.

6.3. Урановый сегмент

6.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента.

(в миллионах тенге, если не указано иное)		2020	2019	Изменение
Средний обменный курс за период	тенге/долл. США	413,36	382,87	8%
Выручка от уранового сегмента ¹		527 936	437 160	21%
в т.ч. выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ²		521 594	424 756	23%
Доля доходов от урановой продукции	%	89%	85%	5%

¹ Данный сегмент не включает производство и реализацию порошка UO₂ и топливных таблеток. Рассчитано из Финансовой Отчетности Примечание «Сегментная информация» как сумма внешней выручки и выручки от других сегментов по урановому сегменту.

² Рассчитано из Раздела 6.3.2. Показатели производства и реализации Уранового сегмента: объем реализации U₃O₈ (консолидированный) помноженный на среднюю цену реализации Группы в тенге/кг.

Консолидированные продажи U₃O₈ составили 521 594 млн. тенге в 2020 году, увеличившись на 23% по сравнению с 2019 годом, в основном за счет увеличения средней цены реализации вызванного к ростом спотовой цены на U₃O₈, а также ослаблением тенге по отношению к долл. США и увеличением объема реализации в 2020 году.

6.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		2020	2019	Изменение
Объем производства U ₃ O ₈ (на 100% основе)	тонны	19 477	22 808	(15%)
Объем производства U ₃ O ₈ (пропорционально доле участия) ¹	тонны	10 736	13 291	(19%)
Объем реализации U ₃ O ₈ (консолидированный)	тонны	16 432	16 044	2%
вкл. объем реализации Компании ^{2,3}	тонны	14 126	14 148	(0%)
Остатки готовой продукции Группы (U ₃ O ₈)	тонны	7 537	9 906	(24%)
вкл. остатки готовой продукции Компании (U ₃ O ₈) ⁴	тонны	6 761	8 571	(21%)
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	31 743	26 475	20%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	29,54	26,60	11%
Средняя цена реализации Компании ⁵	долл.США/фунт	29,63	26,89	10%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	29,60	25,84	15%
Средняя спотовая цена на конец месяца ⁶	долл.США/фунт	29,96	25,64	17%

¹ Объем производства U₃O₈ (пропорционально доле участия) не равен объему покупного урана Компанией и ТНК.

² Объем реализации Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы реализации внешним покупателям Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не учитываются.

³ Объем продаж по Группе и объем продаж КАП (включенный в объем продаж по Группе) не включают около 100,5 тонн уранового эквивалента, проданных в форме гексафторида урана UF₆, в первом квартале 2020 года, и около 315 тонн уранового эквивалента, проданных в форме низкообогащенного UF₆, в адрес Банка НОУ МАГАТЭ в четвертом квартале 2019 года.

⁴ Объем остатков готовой продукции Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы остатков Компании и ТНК.

⁵ Средняя цена реализации по сделкам КАП: средневзвешенная цена за фунт уранового концентрата для итоговых внешних продаж КАП и ТНК. Цены по внутригрупповым сделкам между КАП и ТНК не включены.

⁶ Источник: UxC, TradeTech. Цены представляют собой среднее значение котировок спотовых цен на уран на конец месяца, а не среднее значение котировок спотовых цен за каждую неделю, так как условия контрактных цен обычно привязаны к цене на конец месяца.

Все годовые результаты деятельности и продаж в урановом сегменте соответствовали скорректированным с учетом влияния пандемии ожиданиям Компании, представленным на 2020 год.

В 2020 году объемы производства U₃O₈ как на пропорциональной, так и на 100% основе были ниже по сравнению с прошлым годом, что связано со снижением деятельности по разработке месторождений и снижением количества персонала во втором квартале на фоне пандемии COVID-19. Как правило, для перехода от этапа разработки месторождений до добычи способом ПСВ необходимо от четырех до восьми месяцев, в связи с чем, меры безопасности, предпринятые в первой половине 2020 года с целью борьбы с пандемией, оказали существенное влияние на добычу во второй половине 2020 года. Разница в процентном уменьшении объема производства, как на 100% основе (минус 15%), так и пропорционально доле участия (минус 19%), связана с разным уровнем производства и разным уровнем долевого участия в каждом предприятии, входящем в состав Группы.

Консолидированные объемы продаж U₃O₈ в 2020 году были немного выше по сравнению с 2019 годом из-за более высокого объема, реализованного в пользу партнеров по СП (ТОО «Аппак», ТОО «СП «Инкай», ТОО «Байкен-У» и ТОО «СП «Хорасан-У»). Объем продаж Компании по итогам 2020 и 2019 годов сохранился на аналогичном уровне.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции U₃O₈ по Группе в 2020 году составили 7 537 тонн, что на 24% ниже, чем в 2019 году. На уровне Компании, запасы (остатки) готовой продукции U₃O₈ составили 6 761 тонн, что на 21% меньше по сравнению с 2019 годом. Уменьшение запасов было связано в основном тем, что объем производства U₃O₈ как на 100% основе, так и пропорционально доле участия снизился, в то время как уровень продаж остался неизменным по сравнению с прошлым годом. В соответствии со стратегией Компании, уровни запасов (остатков) готовой продукции Казатомпрома варьируются в зависимости от сезонности, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

Средняя цена реализации Группы в тенге в 2020 году составила 31 743 тенге/кг (29,54 долл. США/фунт), что на 20% выше по сравнению с 2019 годом в связи с увеличением средней спотовой цены на урановую продукцию и ослаблением тенге по отношению к долл. США. Средняя цена реализации на уровне Компании также была выше по аналогичным причинам.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании тесно взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. Раздел 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Однако в 2020 году рост средней цены реализации незначительно отличался от роста спотовой рыночной цены на уран, поскольку некоторые поставки основывались на ценах, которые были зафиксированы до повышения рыночной цены, а некоторые были проиндексированы по мартовским спотовым ценам, когда рыночная цена была ниже.

6.3.3. Объемы производства уранового сегмента

Информация, указанная в таблице ниже, отражает общее производство урана по каждому предприятию (на 100% основе). Влияние сокращения объемов работ по разработке месторождений в связи мерами по снижению количества персонала на производстве, предпринятыми Компанией в рамках борьбы с пандемией COVID-19 (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента), не было одинаковым для всех предприятий в течение 2020 года из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ и различий в планах горно-подготовительных работ и стадии разработки на каждом предприятии.

Объем производства (тонн в форме U ₃ O ₈)	Доля	2020	2019	Изменение
ТОО «Орталык»	100%	1 308	1 694	(23%)
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	1 230	1 541	(20%)
ТОО «РУ-6»	100%	660	864	(24%)
ТОО «Аппак»	65%	633	800	(21%)
ТОО «СП «Инкай» ¹	60%	2 693	3 209	(16%)
ТОО «Байкен-У»	52,5%	1 181	1 560	(24%)
ТОО «Семизбай-У»	51%	753	960	(22%)
ТОО «Каратау»	50%	2 460	2 600	(5%)
АО «СП «Акбастау»	50%	1 363	1 550	(12%)
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	1 455	1 599	(9%)
АО «СП «Заречное»	49,98%	648	778	(17%)
ТОО «СП «КАТКО»	49%	2 833	3 252	(13%)
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	2 260	2 401	(6%)
Всего		19 477	22 808	(15%)

¹ Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте выпуска ценных бумаг Компании.

6.4. Сегмент УМЗ

6.4.1. Реализация урановой продукции УМЗ

UO ₂ порошок и топливные таблетки		2020	2019	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	60,3	86,08	(30%)
Керамические порошки	Объем продаж, тонны	0,8	-	100%
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	56,40	56,20	0%

Объемы продаж топливных таблеток снизились на 30% до 60,3 тонн в 2020 году по сравнению с показателем 2019 года, что обусловлено уменьшением количества, поступившего на переработку UF₆ в связи со снижением спроса со стороны заказчиков. В 2020 году было небольшое количество новых заказов на керамический порошок.

6.4.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

Редкие металлы		2020	2019	Изменение
Бериллиевая продукция	Объем продаж, тонны	1.375,08	1.636,38	(16%)
	тенге/кг	15 902	12 049	32%
Танталовая продукция	Объем продаж, тонны	143,73	119,75	20%
	тенге/кг	84 918	79 693	7%
Ниобиевая продукция	Объем продаж, тонны	16,11	9,41	71%
	тенге/кг	16 846	26 148	(36%)

Реализация бериллиевой продукции в 2020 году снизилась на 16% в сравнении с 2019 годом в связи со снижением количества заказов покупателей. Цена реализации увеличилась на 32% в 2020 году, что связано с ослаблением тенге по отношению к долл. США и изменением ассортимента продукции на товары с более высокой степенью очистки и более высокой ценой на рынке цветных металлов.

Объемы и цены реализации на танталовую продукцию были выше в 2020 году в сравнении с 2019 годом в связи с повышением спроса на танталовые слитки и стружки.

Продажи ниобия увеличились на 71% в 2020 году в сравнении с 2019 годом, в связи с увеличением объемов заказов на гидроокись ниобия. При этом заказы на 2020 год были предназначены для продуктов с менее высокой степенью очистки и меньшей стоимости, что привело к более низкой цене продажи в 2020 году.

6.5. Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за 2020 и 2019 годы по компонентам:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение	Доля	
				2020	2019
Сырье и материалы	167 546	147 331	14%	52%	48%
Износ и амортизация	60 002	60 044	(0%)	19%	20%
Оплата труда персонала	31 874	29 632	8%	10%	10%
Налоги кроме подоходного налога	23 775	27 021	(12%)	7%	9%
Переработка и прочие услуги	19 738	18 566	6%	6%	6%
Прочее	16 689	24 904	(33%)	5%	8%
Итого себестоимость реализации	319 624	307 498	4%	100%	100%

Себестоимость реализации составила 319 624 млн. тенге в 2020 году, увеличившись на 4% в сравнении с 2019 годом.

Стоимость сырья и материалов в 2020 году составила 167 546 млн. тенге, увеличение на 14% по сравнению с 2019 годом, что обусловлено ростом стоимости сырья и материалов, в том числе U_3O_8 в результате увеличения спотовых цен, ослабления тенге по отношению к долл. США и незначительным увеличением объема реализации U_3O_8 .

Оплата труда персонала в 2020 году составила 31 874 млн. тенге, увеличившись на 8% по сравнению с 2019 годом, в основном за счет роста фонда оплаты труда основных производственных работников, который произошел во втором полугодии 2019 года.

Налоги, кроме подоходного налога, основная доля которых приходится на НДС, в 2020 году составили 23 775 млн. тенге, которые уменьшились на 12% по сравнению 2019 годом в основном за счет изменений в налоговом законодательстве Казахстана, а именно в переходе на капитализацию затрат на серную кислоту, используемую для закисления при разработке месторождений методом ПСВ вместо отнесения на прямые производственные затраты, тем самым уменьшая базу для расчета НДС.

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в 2020 году составили 19 738 млн. тенге, что на 6% больше по сравнению с 2019 годом, главным образом, в связи с увеличением затрат по производственным вспомогательным услугам по причине роста фонда оплаты труда вспомогательного производственного персонала.

Прочие статьи расходов, включающие техническое обслуживание и ремонт и другие расходы в 2020 году составили 16 689 млн. тенге, снизившись на 33% по сравнению с 2019 годом из-за мер принятых Компанией в рамках борьбы с пандемией COVID-19 (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

6.5.1. C1, AISC денежная себестоимость и капитальные затраты урановой продукции

(в миллионах тенге, если не указано иное)		2020	2019	Изменение
C1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	8,67	9,28	(7%)
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	11,72	11,94	(2%)
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) ¹		60 947	66 973	(9%)

¹ Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. Отмечаем, что в Разделе 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

Денежная себестоимость (C1) по доле участия и Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC) (эквивалент в долл. США) по доле участия в 2020 году уменьшились на 7% и 2% соответственно, в сравнении с 2019 годом. Результаты оказались значительно лучше, чем ожидалось, и ниже прогнозных диапазонов, представленных на 2020 год (10,00 – 11,00 долл. США для показателя C1, и 13,00 – 14,00 долл. США для показателя AISC). Снижение произошло в основном из-за ослабления тенге по отношению к долл. США.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) составили 60 947 млн. тенге, сократившись на 9% по сравнению с 2019 годом, преимущественно по причине сокращения объемов работ по разработке месторождений в результате снижения количества персонала на производстве во втором квартале 2020 года для предотвращения распространения пандемии COVID-19 (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

В нижеследующей таблице представлена общая разбивка денежной себестоимости С1 (информация представлена для общего понимания, так как фактические пропорции варьируются в зависимости от предприятия, месторождения и региона):

Категории общих относимых денежных затрат (С1)	2020	2019
Материалы и расходные материалы	24%	27%
НДПИ	19%	19%
Обработка и другие услуги	18%	15%
Оплата труда персонала	17%	14%
Общие и административные расходы	7%	7%
Расходы по реализации	3%	3%
Прочие	12%	15%
Итого	100%	100%

6.6. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение	Доля	
				2020	2019
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	10 351	6 790	52%	72%	63%
Оплата труда персонала	1 139	1 035	10%	8%	10%
Сырье и материалы	212	255	(17%)	1%	2%
Аренда	113	70	61%	1%	1%
Износ и амортизация	66	70	(6%)	0%	1%
Прочее	2 471	2 607	(5%)	17%	24%
Итого расходы по реализации	14 352	10 827	33%	100%	100%

Расходы по реализации в 2020 году составили 14 352 млн. тенге, увеличившись на 33% по сравнению с 2019 годом, в основном, вследствие изменения пунктов назначения доставки урановой продукции (см Раздел 3.2 Продажи) и ослабления курса тенге по отношению к долл. США, поскольку значительная часть расходов на доставку, транспортировку и хранение выражена в иностранной валюте.

6.7. Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	2020	2019		Доля	
				2020	2019
Итого общие и административные расходы	29 582	32 024	(8%)	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	1 744	1 611	8%	6%	5%

Снижение ОАР в основном связано с более низкой средней численностью персонала, меньшим количеством командировок и другими сокращениями расходов в результате воздействия пандемии COVID-19.

6.8. Доля в доходах от СП и ассоциированных предприятий

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в 2020 году составила 40 086 млн. тенге, что на 20% выше по сравнению с 2019 годом. Данный рост был в основном обусловлен увеличением спотовой цены на уран и ослаблением тенге, что в свою очередь положительно повлияло на операционные показатели СП и ассоциированных предприятий и их результаты для Группы.

6.9. Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Прибыль до налогов	285 144	247 255	15%
Корпоративных подоходный налог	63 776	33 506	90%

Прибыль до налогообложения в 2020 году составила 285 144 млн. тенге, увеличившись на 15% по сравнению с 2019 годом. Увеличение произошло, в основном, за счет увеличения доли продаж собственного урана, добытого консолидируемыми дочерними предприятиями и СО, а также увеличением средней цены реализации.

Расходы по подоходному налогу в 2020 году составили 63 776 млн.тенге, увеличившись на 90% по сравнению с 2019 годом, в основном за счет увеличения операционной прибыли (см. *Раздел 6.1 Консолидированные финансовые показатели*) и реализации АО «Центр по обогащению урана», имевшей налоговый эффект (см. *Раздел 5.2. Изменение в структуре Группы*).

Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Группы, составляет 20% в 2020 и 2019 годах. Эффективная налоговая ставка составила 22% и 18% за 2020 и 2019 годы, соответственно. Эффективная налоговая ставка отличается от корпоративного подоходного налога из-за определенных элементов доходов и расходов, которые не признаются в налоговом учете, таких как результат от выбытия инвестиции в совместное предприятие в 2020 году или доход от списания обязательства по совместной операции в 2019 году.

7.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Основную часть капитальных затрат Группы несут дочерние, совместные и ассоциированные предприятия, осуществляющие добычу природного урана. Такие расходы состоят из следующих ключевых компонентов:

- затраты на строительство скважин;
- затраты на расширение, куда, как правило, входит расширение производственных мощностей, расширение спектра услуг и транспортных маршрутов в новые районы, внедрение новых систем и процессов;
- капитальные расходы на поддержание производства, отражающие периодические расходы, расходы на инфраструктуру, содержание и замену оборудования, которые, по предположениям, прекращаются за три года до остановки добычи;
- взносы в ликвидационный фонд и затраты на закрытие рудника - которые не включены в расчет AISC.

В нижеследующей таблице указаны расходы дочерних организаций, СО, СП и ассоциированных предприятий Группы, осуществляющих добычу урана за указанные периоды. Суммы капитальных затрат были получены из независимой управленческой информации отдельных компаний Группы на неконсолидированной основе и, следовательно, не сопоставимы или не соответствуют суммам пополнений основных производственных средств и оборудования, отраженных в Финансовой отчетности Группы. Инвесторам настоятельно рекомендуется не полагаться чрезмерно на такую информацию о капитальных затратах, поскольку она представляет собой неаудированную неконсолидированную финансовую информацию, основанную на отдельных бухгалтерских данных предприятий, которые подготовлены не в соответствии с МСФО:

(в миллионах тенге)	2020					2019			
	Доля	WC ¹	S ^{2,4}	LF/C ³	Итого	WC ¹	S ^{2,4}	LF/C ³	Итого
ТОО «Орталык»	100%	3 451	851	175	4 477	2 091	194	139	2 424
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	5 231	925	238	6 394	3 488	830	444	4 762
ТОО «РУ-6»	100%	1 902	672	226	2 800	2 217	804	253	3 274
ТОО «Аппак»	65%	2 666	833	142	3 641	1 076	507	48	1 631
ТОО «СП «Инкай»	60%	4 306	2 203	23	6 532	8 517	2 634	(1)	11 150
ТОО «Байкен-У»	52,5%	4 634	400	250	5 284	4 392	998	150	5 540
ТОО «Семизбай-У»	51%	3 108	468	211	3 787	2 810	946	123	3 879
ТОО «СП «Буденовское»	51%	-	-	46	46	-	-	-	-
ТОО «Каратау»	50%	1 713	890	171	2 774	4 203	5 683	96	9 982
АО «СП «Акбастау»	50%	2 382	713	106	3 201	2 249	351	132	2 732
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	3 698	805	202	4 705	2 138	422	119	2 679
АО «СП «Заречное»	49,98%	3 129	263	17	3 409	3 858	275	9	4 142
ТОО «СП «КАТКО»	49%	8 237	3 067	13 903	25 207	8 499	2 491	632	11 622
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	3 772	627	251	4 650	4 456	845	224	5 525
Итого добычные активы		48 229	12 717	15 961	76 907	49 994	16 980	2 368	69 342

¹ Строительство скважин.

² Поддержание производства.

³ Ликвидационный фонд / закрытие. В 2020 году ТОО «СП «Катко» изменило методологию расчета и пополнило свой LF/C.

⁴ В том числе общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай», ТОО «Каратау», ТОО «СП «КАТКО») в сумме 2,2 млрд. тенге в 2020 году и 7 млрд. тенге в 2019 году.

Для достижения запланированных уровней производства, добывающие предприятия Группы ежегодно оценивают необходимый объем бурения скважин и добычи на основе наличия запасов. Данные расходы относятся к капитализируемым расходам на поддержание работоспособности полигонов. Основным компонентом данных расходов являются расходы на сооружение скважин.

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Строительство скважин	48 229	49 994	(4%)
Поддержание производства ¹	10 453	10 026	4%
Итого расходы на строительство и поддержание	58 682	60 020	(2%)

¹ Исключает общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай», ТОО «Каратау», ТОО «СП «КАТКО») в сумме 2,2 млрд. тенге в 2020 г. и 7 млрд. тенге в 2019г.

Затраты на строительство скважин и поддержание производства 14-ти добычных предприятий в 2020 году составили 58 682 млн. тенге, что на 2% ниже, чем в 2019 году. Результаты были значительно ниже прогнозных значений, предусмотренных на 2020 год (65 – 75 млрд. тенге) в связи со снижением расходов на строительство скважин в основном из-за сокращения объемов добычи, связанного со снижением деятельности по разработке месторождений на фоне пандемии COVID-19. Уменьшение было компенсировано изменениями в налоговом законодательстве Казахстана, а именно затраты на серную кислоту, используемую для закисления при разработке месторождений методом ПСВ, капитализируется в составе строительства скважин вместо отнесения на прямые производственные затраты.

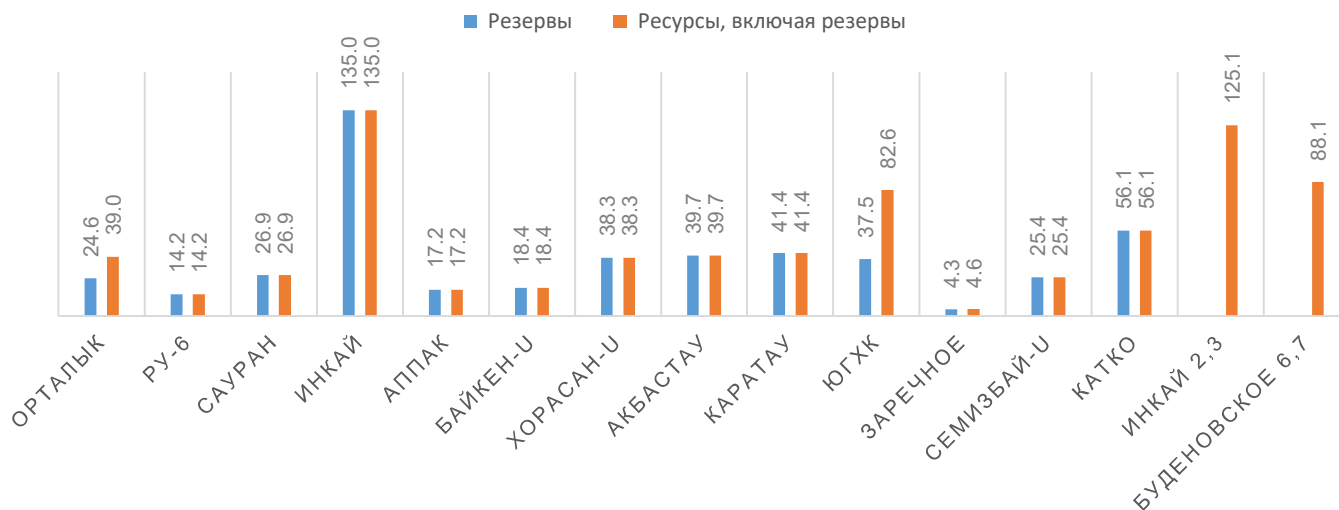
Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР), основные средства и амортизацию для каждого добычного предприятия в 2020 году.

(млн. тенге если не указано иное)	Объем готовых запасов (тонн)	Остаток ГПР на конец периода	Остаток ГПР на конец периода	Первоначальная (историческая) стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Балансовая стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Амортизация за период (кроме ГПР)
ТОО «Орталык»	2 760	10 506	289	18 906	11 617	818
ТОО «Казатомпром- SaUran»	4 020	14 657	2 692	16 214	6 159	921
ТОО «РУ-6»	2 813	7 021	-	7 240	4 423	368
ТОО «Аппак»	1 435	4 595	1 985	9 420	4 798	325
ТОО «СП «Инкай»	4 896	22 219	17 728	99 090	59 275	2 253
ТОО «Байкен-У»	3 030	9 128	6 168	20 273	10 313	1 022
ТОО «Семизбай-У»	2 578	7 331	36	17 145	8 747	798
ТОО «СП «Буденовское»	-	-	-	53	37	7
ТОО «Каратау»	2 621	7 181	2 827	29 041	16 179	1 027
АО «СП «Акбастау»	1 574	4 524	6 404	11 261	7 134	401
ТОО «СП «Хорасан-У» *	2 235	6 299	9 097	16 102	10 195	631
ТОО «СП «КАТКО»	4 540	20 544	1 975	52 624	17 172	1 708
АО «СП «Заречное»	2 323	8 328	438	3 331	2 338	416
ТОО «СП «ЮГХК»	4 529	10 997	6 101	20 615	10 496	1 538

* включает основные средства ТОО «Кызылкум».

8.0. РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ, ТЫС. ТОНН



В соответствии с письмом SRK Consulting (UK) Limited (от 15 января 2021 года), Минеральные запасы всех добычных активов по состоянию на 31 декабря 2020 года (включая годовое истощение) составили порядка 479 тыс. тонн, (на 100% основе) и 281,1 тыс. тонн пропорционально доле участия, приходящихся на Компанию. Общий объем минеральных ресурсов (включая запасы) оценивался в 751,9 тыс. тонн (на 100% основе), где 479,2 тыс. тонн - объем пропорционально доле участия Компании. По сравнению с 2019 годом объем минеральных ресурсов увеличился на приблизительно 35,8 тыс. тонн, что объясняется приростом запасов на участках 6 и 7 месторождения Буденовское в количестве 55,4 тыс. тонн, которое было частично нивелировано погашением минеральных ресурсов в добычных активах в 2020 году в объеме 19,6 тыс. тонн за счет добычи.

В 2019 году ТОО «Казатомпром-SaUran» завершило отработку участка №1 (южный) месторождения Моинкум на котором по состоянию на 31 декабря 2018 года состояло 30 тонн рудных запасов. Месторождение Уванас также отработано. В 2020 году начаты процедуры по организации процесса ликвидации последствий недропользования.

9.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

Руководство Казатомпрома нацелено на сохранение финансовой стабильности в постоянно меняющейся рыночной среде. Политика Группы в области финансового менеджмента направлена на поддержание прочной базы капитала для поддержания существующей деятельности и развития бизнеса.

Потребность Группы в ликвидности в основном касается финансирования оборотного капитала, капитальных затрат, обслуживания долга и выплаты дивидендов. Исторически, Группа в основном использовала денежные потоки от операционной деятельности для финансирования своего оборотного капитала и долгосрочных потребностей в капитале, что также планируется осуществлять в будущем, сохраняя при этом возможность использования внешних финансовых ресурсов, когда это необходимо. При необходимости, Компания рассмотрит возможность привлечения проектного финансирования для фондирования определенных инвестиционных проектов.

9.1. Денежные средства и доступные источники финансирования

Группа управляет своими потребностями в ликвидности для обеспечения постоянного наличия необходимых денежных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, не допуская возникновения неприемлемых убытков, и для выполнения своих финансовых обязательств, не подвергая риску репутацию Группы.

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Денежные средства и их эквиваленты	113 347	98 560	15%
Краткосрочные депозиты	-	1	(100%)
Всего денежные средства	113 347	98 561	15%

Денежные средства и их эквиваленты в 2020 году составили 113 347 млн. тенге по сравнению с 98 560 млн. тенге в 2019 году, пояснения таких изменений указаны ниже в Разделе 9.4. Движение денежных средств.

9.2. Дивиденды полученные и выплаченные

Компания является материнской для предприятий Группы, и помимо дохода от своих бизнес-операций получает дивиденды от СП и ассоциированных предприятий и из прочих инвестиций. В 2020 и 2019 годах, Группа получила дивиденды в размере 47 886 млн. тенге и 13 266 млн. тенге, соответственно, от своих СП и ассоциированных предприятий, и прочих инвестиций. Увеличение в 2020 году в основном связано с увеличением в операционных результатах деятельности СП и ассоциированных предприятий, и прочих инвестиций, а также с тем, что Компания стремится использовать свое право голоса для максимизации дивидендных потоков от дочерних организаций, СП и ассоциированных предприятий. Дивиденды, полученные Компанией от объектов инвестиций, находящихся в Республике Казахстан, не облагаются налогом на дивиденды.

В 2020 году Компания выплатила своим акционерам дивиденды по итогам деятельности за 2019 год в размере 99 002 млн. тенге, увеличение составило 24% в сравнении с суммой дивидендов, выплаченных в 2019 году по итогам по итогам 2018 года в размере 80 001 млн. тенге. Увеличение связано с улучшением финансовых результатов в 2019 году, при этом размер дивидендов определяется на основе утвержденной дивидендной политики Компании и одобрения акционеров на Годовом Общем Собрании Акционеров (ГОСА). Таким образом, Компания выполнила свое обещание, данное в рамках IPO, по выплате дивидендов в сумме не менее 200 миллионов долларов США в 2019 и 2020 годах. В дальнейшем размер дивиденда будет рассчитываться на основе дивидендной политики Компании и определяться решением ГОСА на основании рекомендаций Совета директоров Казатомпрома.

9.3. Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы в 2020 и 2019 годах:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Товарно-материальные запасы	233 389	217 059	8%
Дебиторская задолженность	117 418	90 627	30%
НДС к возмещению	48 621	44 874	8%
Прочие текущие активы ¹	8 159	12 257	(33%)
Предоплаченный налог на прибыль	9 986	12 110	(18%)
Кредиторская задолженность	(43 948)	(58 562)	(25%)
Вознаграждения работникам	(169)	(136)	24%
Обязательства по налогу на прибыль	(927)	(467)	99%
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(8 713)	(12 717)	(31%)
Прочие текущие обязательства	(34 518)	(20 682)	67%
Чистый оборотный капитал	329 298	284 363	16%

¹ Исключает краткосрочные депозиты по состоянию на 31 декабря 2019 года в размере 1 млн. тенге.

Чистый оборотный капитал Группы оставался положительным в течение всех рассматриваемых периодов.

В следующей таблице представлены компоненты товароматериальных ценностей (запасов) Группы на конец 2020 и 2019 года:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Готовые товары и товары для перепродажи	185 397	171 452	8%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>183 633</i>	<i>170 105</i>	<i>8%</i>
Незавершенное производство	22 923	22 317	3%
Сырье и материалы	20 179	19 071	6%
Материалы в переработке	1 204	1 045	15%
Топливо	655	787	(17%)
Запасные части	682	626	9%
Другие материалы	5 104	4 913	4%
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(2 755)	(3 152)	(13%)
Итого запасы	233 389	217 059	8%

Группа ведет постоянный мониторинг ситуации на рынке урана и может следовать стратегии увеличения своих товарно-материальных запасов в зависимости от конъюнктуры рынка.

Крупнейшими запасами Группы являются готовые товары и товары для перепродажи, которые в основном включают в себя U₃O₈. На конец 2020 года уровни незавершенного производства и сырья Группы увеличились на 3% и 6%, соответственно, в сравнении с 2019 годом.

Увеличение стоимости запасов несмотря на уменьшение объемов было в основном связано с увеличением спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к доллару США в течение 2020 года. В соответствии со стратегией Компании уровни запасов Казатомпрома варьируются в зависимости от сезонности, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

9.4. Движение денежных средств

Следующий анализ основан и должен рассматриваться совместно с Финансовой Отчетностью и соответствующими примечаниями к ней.

В следующей таблице представлены консолидированные денежные потоки Группы за 2020 и 2019 годы:

(в миллионах тенге)	2020	2019
Денежные средства от операционной деятельности ¹	161 593	159 529
Денежные средства от инвестиционной деятельности	48 759	(28 271)
Денежные средства от финансовой деятельности	(201 415)	(159 103)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	8 937	(27 845)

¹ Отражает выплаченный налог на прибыль и проценты.

9.4.1. Денежные средства от операционной деятельности

Операционные денежные потоки в 2020 году составили 161 593 млн. тенге, увеличившись на 1% в сравнении с аналогичным показателем 2019 года в размере 159 529 млн. тенге в основном за счет:

- увеличения в 2020 году денежных поступлений от покупателей на 88 429 млн. тенге, по сравнению с 2019 годом из-за роста средней цены продажи, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U₃O₈ и изменениями графиков поставок на 2019 – 2020 гг.; и
- увеличения в 2020 году платежей поставщикам на 64 893 млн. тенге, обусловленного ослаблением курса тенге по отношению к долл. США и увеличением спотовой цены на U₃O₈, приобретенный у СП и ассоциированных предприятий.

9.4.2. Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности увеличились в 2020 году до 48 759 млн. тенге в сравнении с оттоками в размере 28 271 млн. тенге в 2019 году.

Изменения в 2020 году обусловлены главным образом:

- поступлением денежных средств от реализации доли участия в совместном предприятии АО «Центр по обогащению урана» на сумму 43 858 млн. тенге;
- уменьшением приобретения основных средств, приобретения активов по разработке месторождений и приобретения разведочных и оценочных активов суммарно на 14 186 млн. тенге по причине снижения горно-подготовительных работ (ГПР) связанных со снижением деятельности по разработке месторождений из-за пандемии COVID-19 (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

9.4.3. Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности, составили 201 415 млн. тенге в 2020 году и 159 103 млн. тенге в 2019 году. Увеличение денежных оттоков в сравнении с 2019 годом произошло в основном за счет изменения чистого движения балансов займов в 2020 году на 16 776 млн. тенге, увеличения выплаченных дивидендов в адрес акционеров на 19 001 млн. тенге, и увеличения неконтролирующей доли на 6 533 млн. тенге по сравнению с 2019 годом.

10.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года составили 117 962 млн.тенге (176 396 млн.тенге в 2019 году), в том числе:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Банковские займы	6 734	71 847	(91%)
Небанковские займы	91 838	89 511	3%
Гарантии	19 390	15 038	29%
Финансовые обязательства	117 962	176 396	(33%)

В следующей таблице представлена сумма займов Группы по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов:

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Долгосрочные	76 570	70 104	9%
Банковские кредиты	-	-	
Небанковские займы, включая:	76 570	70 104	
<i>Облигации выпущенные</i>	76 300	69 300	
<i>Обязательства по аренде</i>	270	804	
Текущие	22 002	91 254	(76%)
Банковские кредиты	6 734	71 847	
Небанковские займы, включая:	15 268	19 407	
<i>Небанковские кредиты</i>	-	641	
<i>Обязательства по векселю</i>	14 004	17 460	
<i>Обязательства по аренде</i>	476	590	
<i>Облигации выпущенные</i>	788	716	
Итого кредиты и займы	98 572	161 358	(39%)

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа не имеет долгосрочных банковских кредитов. Текущие банковские кредиты в основном включают в себя задолженность к погашению в срок до 12 месяцев в рамках краткосрочных кредитных линий. Возобновляемые корпоративные кредитные линии являются дополнительным источником ликвидности для Группы и используются, в основном, для временного покрытия дефицита денежных средств, связанного со сроками поступлений денежных средств. По состоянию на 31 декабря 2020 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 590 миллионов долларов США, из которых было использовано 16 миллионов долларов США (574 миллионов долларов США доступно для использования).

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 91 838 млн. тенге и преимущественно включает в себя долгосрочные индексированные купонные облигации Компании, номинальной стоимостью 70 млрд. тенге и сроком погашения в октябре 2024 года, размещенные в сентябре 2019 года на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

Обязательства по векселям принадлежат ТОО «СП «Хорасан-У», со сроком погашения «по требованию». По состоянию на 31 декабря 2020 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылкум». В 2020 году часть векселей была погашена.

Гарантии представляют собой внебалансовые безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств.

Прочие обязательства включают обязательства по финансовой аренде, лизинг и прочую финансовую задолженность.

Согласно кредитным и гарантийным соглашениям, Группа обязана соблюдать некоторые установленные финансовые показатели (ковенанты), основанные на консолидированной информации Группы, такие как соотношение финансовых обязательств к собственному капиталу, соотношение финансовых обязательств к прибыли до уплаты налогов, вознаграждения, износа и амортизации (ЕВITDA). В течение года и по состоянию на 31 декабря 2020 года Группа выполняла все вышеуказанные обязательные показатели (ковенанты).

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка Группы по банковским займам в 2020 и 2019 годах:

(%)	2020	2019
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,12	3,76
Фиксированные процентные ставки	3,31	3,67
Плавающие процентные ставки	1,99	3,91

По состоянию на 31 декабря 2020 года средневзвешенная процентная ставка снизилась по сравнению с прошлым годом и составила 3,12%. На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в 2020 году основное влияние оказало снижение ставок ЛИБОР, значение которого используется при формировании переменной процентной ставки по кредитам Группы.

По состоянию на 31 декабря 2020 обязательства Группы с фиксированной процентной ставкой составляют 93% от общего долга Группы по кредитам и займам и 7% с плавающей ставкой вознаграждения (90% и 10% на конец 2019 года, соответственно).

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

- Moody's Investors Service Вaa3, прогноз «Стабильный» (подтвержден 29 июня 2020 года);
- FitchRatings BBB-, прогноз «Стабильный» (подтвержден 26 марта 2020 года).

10.1. Чистый долг/ Скорректированная EBITDA

В следующей таблице приведены основные коэффициенты, используемые руководством Компании для измерения финансовой устойчивости по итогам 2020 и 2019 года. Целевое значение руководства Компании по скорректированному показателю EBITDA - ниже 1,0.

(в миллионах тенге)	2020	2019	Изменение
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	98 572	161 358	(39%)
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 9.1)	(113 347)	(98 561)	15%
Чистый долг	(14 775)	62 797	(124%)
Скорректированный показатель EBITDA*	325 734	248 719	31%
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,05)	0,25	(120%)

* Скорректированный показатель EBITDA рассчитан как: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- курсовая разница + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события

11.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

В рамках Комплексного плана приватизации на 2016-2020 годы, утвержденного Правительством Республики Казахстан, было принято решение осуществить отчуждение до 25% пакета акций Компании путем вывода Компании на IPO.

В ноябре 2018 года АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (АО «Самрук-Казына») осуществило первичное публичное размещение (IPO) 14,92% принадлежащих ему акций Казатомпром на двух биржевых площадках - бирже АIX (акции и глобальные депозитарные расписки) и Лондонской фондовой бирже (глобальные депозитарные расписки).

В сентябре 2019 года АО «Самрук-Казына» осуществило вторичное размещение ГДР на АIX и ЛФБ, дополнительно увеличив объем акционерного капитала в свободном обращении на 3,8%.

В июне 2020 года АО «Самрук-Казына» осуществило дополнительное вторичное размещение акций и ГДР на АIX и ЛФБ, увеличив долю акций в свободном обращении еще на 6,28% от общего акционерного капитала Компании. По состоянию на 31 декабря 2020 года 25% акций Компании находится в свободном обращении, а 75% принадлежат АО «Самрук-Казына».

(по состоянию на 31 декабря 2020)	Акции и ГДР	%
Самрук-Казына	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
Общее количество выпущенных акций	259 356 608	100

12.0. ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2021 ГОД

(по курсу 430 тенге/1 долл. США)	2021
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (на 100% основе), тонн ¹	22 500 – 22 800 ²
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн ^{3,4}	12 550 – 12 800 ²
Объем реализации Группы, тонн ⁵ (консолидированный)	15 500 – 16 000
в т.ч. Объем реализации Компании, тонн ⁶	13 500 – 14 000
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) ⁷ , млрд. тенге	620 – 640
в т.ч. Выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ⁷ , млрд. тенге	540 – 560
Денежная себестоимость (по доле участия, C1), долл. США / фунт ^{4, *}	\$9,00 – \$10,00
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл. США / фунт ^{4, *}	\$12,00 – \$13,00
Капитальные затраты (на 100% основе), млрд. тенге ⁸	90 – 100

¹ Объем производства (на 100% основе): представляет собой совокупный объем производства предприятий, в которых Компания имеет долю участия, и не учитывает, что некоторая часть данных объемов производства может принадлежать партнерам по совместным предприятиям Группы или третьим участникам.

² Продолжительность и полное влияние пандемии COVID-19 пока не известны. В связи с этим годовые объемы производства могут отличаться от наших ожиданий.

³ Объем производства (пропорционально доле владения): представляет собой объемы производства предприятий, в которых Компания имеет долю, пропорционально доле владения, и не включает оставшуюся часть, относящуюся к партнерам по совместным предприятиям или третьим участникам, за исключением СП «Инкай», где годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте выпуска ценных бумаг Компании. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера.

⁴ Исключает изменения в объеме производства U₃O₈ пропорционально доле участия, показателях C1 и AISC связанные с продажей 49% доли участия в ТОО «ДП «Орталык» компании China General Nuclear (CGN), которая ожидается в 2021 году (при условии получения необходимых одобрений).

⁵ Объем реализации Группы: включает продажи Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий (в соответствии с определениями, приведенными Группы на первой странице этого документа).

⁶ Объем реализации Компании (включенный в объем продаж по Группе): включает только итоговые внешние продажи Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не включены.

⁷ Ожидаемая выручка основана на ценах на уран и обменных курсах тенге к доллару США, взятых в определенный момент времени из сторонних источников. Используемые цены и обменные курсы тенге к доллару США не отражают внутренних прогнозов Казатомпрома, и выручка за 2020 год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменных курсов тенге к доллару США от прогноза сторонних источников.

⁸ Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий.

* Обратите внимание, что коэффициент пересчета кг в фунты U₃O₈ составляет 2,5998.

Ожидания по объемам производства Казатомпрома в 2021 году по-прежнему сохраняются в соответствии со стратегией, ориентированной на рынок, и намерением по сокращению объемов производства на 20% (по сравнению с запланированными уровнями добычи в рамках Контрактов на недропользование) в период с 2018 по 2022 годы. Ожидается, что объем производства в 2021 году составит от 22 500 до 22 800 тонн урана (на 100% основе), и от 12 550 до 12 800 тонн урана (пропорционально доле участия); без учета сокращения, объем производства в 2021 году ожидался бы на уровне около 28 000 тонн урана (на 100% основе) в соответствии с Контрактами на недропользование.

Ожидания на 2021 год по объемам продаж также будут соответствовать стратегии, ориентированной на рынок. Группа ожидает объем продаж на уровне от 15 500 до 16 000 тонн урана, включая ожидания по объемам продаж Компании в диапазоне 13 500 - 14 000 тонн урана, аналогично объемам 2020 года. Ожидается, что продажи, превышающие объем производства, будут осуществляться главным образом за счет запасов, а также за счет дочерних и зависимых предприятий Компании по контрактам и соглашениям с партнерами по совместным предприятиям и за счет иных третьих сторон.

Выручка, а также показатели C1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (C1 по доле участия + капитальные затраты) могут отличаться от приведенных выше прогнозов, в случае если обменный курс тенге к доллару США будет отличаться от бюджетного показателя на 2021 год, составляющего 430 тенге / 1 доллар США.

Компания продолжает стремиться поддерживать уровень запасов (остатков на складах) природного урана на уровне примерно шести-семимесячного объема годового производства пропорционально доле участия (приблизительно от 6 500 до 7 500 тонн урана, без учета торговых объемов ТНК). Вместе с этим, Компанией

постоянно осуществляется мониторинг рынка, и в соответствии со стратегией создания долгосрочной рыночной стоимости, Казатомпром может сохранять уровень запасов за пределами целевого диапазона в любой период времени в зависимости от сезонности и с целью оптимизации объемов производства и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

12.1. Анализ чувствительности по ценам реализации урана

В приведенной ниже таблице показано, как среднегодовая цена реализации Группы U_3O_8 может реагировать на изменения спотовых цен (указаны в левом столбце) за данный год (указаны в верхнем ряду). В настоящее время в таблице четко видно, что средние цены реализации U_3O_8 по Группе тесно связаны с рыночной спотовой ценой на уран.

Данный анализ чувствительности следует использовать только в качестве справочной информации, и по факту спотовые цены на рынке урана могут привести к тому, что среднегодовые цены реализации U_3O_8 будут отличаться от тех, которые указаны в данной таблице. Таблица основана на нескольких ключевых допущениях, включая оценки будущих возможностей для бизнеса, которые могут измениться и подвержены рискам и неопределенностям, находящимся вне контроля Группы. Пожалуйста, обратите внимание на сноски под данной таблицей и обратитесь к разделу 13.1 *Заявления относительно будущего* для получения дополнительной информации.

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
20	24	22	22	22	22
30	31	31	31	31	31
40	38	40	41	41	41
50	46	49	50	50	50
60	53	59	59	59	59
70	60	68	68	68	68

Значения округлены до целых сумм в долларах. Данный анализ чувствительности основан на следующих ключевых допущениях:

- Годовая инфляция в США составляет 2%;
- Анализ проведен по состоянию на 31 декабря 2020 года и подготовлен на 2021–2025 гг. на основе минимального годового объема продаж (на пропорциональной основе) приблизительно 13.5 тыс. тонн урана в форме U_3O_8 , из которых объемы, на которые заключены контракты по состоянию на 31 декабря 2020 года, будут проданы в соответствии с существующими условиями контракта (т.е. контракты с комбинированными механизмами ценообразования с компонентом фиксированной цены (рассчитанным в соответствии с согласованной формулой цены) и / или комбинацией отдельных спотовых, среднесрочных и долгосрочных цен); Объемы продаж (на пропорциональной основе) за 2020 год учтены по фактической цене; Маркетинговая стратегия Казатомпрома не нацелена на конкретную долю контрактов с фиксированной и рыночной ценой в его портфеле, чтобы оставаться гибкими и адекватно реагировать на рыночные сигналы;
- Предполагается, что для целей в данной таблице, не подтвержденные объемы U_3O_8 будут продаваться по краткосрочным контрактам, заключаемым напрямую с покупателями и основанным на спотовых ценах.

13.0. ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО

Компания подвержена следующим ключевым рискам, которые могут оказать существенный материальный эффект на деятельность и результаты Группы:

- крупные аварии в ядерной промышленности могут привести к резкому падению цен на уран;
- ядерная энергия конкурирует с рядом других источников энергии, а устойчивые и более низкие цены на альтернативные источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерное сырье, сокращение программ развития ядерной энергетики и строительства АЭС и, как следствие, к сокращению спроса на уран и его рыночной цены;
- ядерная энергия подвержена рискам, связанным с общественным мнением, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на спрос на ядерную энергию и привести к усилению регулирования ядерной энергетики;
- рентабельность Группы напрямую связана с рыночными ценами на уран. Волатильность цен на уран может оказать существенное негативное влияние на Группу;
- Группа сталкивается с конкуренцией со стороны других поставщиков урана и может потерять конечных потребителей урановой продукции;
- в настоящее время Группа зависит от небольшого числа клиентов, которые покупают значительную часть урана Группы, при этом, любая потеря значимых клиентов может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- некоторые из клиентов и деловых партнеров Группы могут быть подвергнуты санкциям США и ЕС, и, если это произойдет, такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние.
- Соединенные Штаты или другие импортеры урана могут вводить тарифы или квоты на импорт урана;
- Группа может продолжать держать значительные запасы U_3O_8 в течение всего ценового цикла U_3O_8 ;
- деятельность Группы по добыче и транспортировке урана зависит от операционных рисков, опасностей и непредвиденных сбоев, что может вызвать задержку производства и поставки урана и урановой продукции Группы, увеличить стоимость добычи Группы или привести к авариям в местах добычи Группы;
- наличие и стоимость серной кислоты существенно влияет на непрерывность и коммерческую жизнеспособность деятельности Группы, поскольку Группа использует значительные объемы серной кислоты для извлечения урана;
- Группа может столкнуться с трудностями в использовании железнодорожных путей, связывающих Казахстан с соседними странами, или с другой транспортной инфраструктурой;
- Группа может столкнуться с возможными неблагоприятными прогнозами в части поддержания Группой текущих запасов руды или открытия новых запасов руды и подсчеты или классификации запасов урановой руды Группы могут быть ниже оцениваемых данных по причине неизбежных неопределенностей при оценке запасов руды;
- Группа может оказаться неспособной получать на коммерчески приемлемых условиях или может вообще не получить необходимое финансирование для своей деятельности, реализации стратегии, расширения бизнеса и местной инфраструктуры;
- Группа подвержена различным финансовым рискам, связанным с соблюдением определенных финансовых и других ограничительных условий, колебаниями процентных ставок и курсов валют, ограничениями ликвидности или невозможностью получить необходимое финансирование, дефолтами контрагентов;
- Группа может столкнуться с арбитражным или судебным разбирательством, участником которого она не является, правовыми последствиями несоблюдения / неправильного толкования законодательства;
- страховое покрытие Группы может быть недостаточным для покрытия убытков, связанных с потенциальными операционными рисками и непредвиденными перебоями;
- любые сбои ИТ-систем или кибератаки Группы могут негативно повлиять на результаты деятельности;
- невыполнение запланированных объемов производства или выпуска урана (U_3O_8), продаж, себестоимости продукции и услуг;
- несоблюдение сроков выполнения плана реструктуризации активов Группы,
- невыполнение показателей улучшения системы корпоративного управления, показателей безопасности труда и окружающей среды;
- невыполнение запланированных показателей по производству тепловыделяющих сборок в Республике Казахстан;
- Группа в значительной степени зависит от макроэкономических, социальных и политических условий, существующих в Казахстане, Группа может подвергаться риску неблагоприятных суверенных действий со стороны местных органов власти или подвергаться обширному государственному регулированию и законодательству;

- на Группу могут повлиять трудовые волнения или рост социальной напряженности в Казахстане, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность Группы и на ее репутацию;
- результаты деятельности Группы подвержены экономическим, политическим и правовым изменениям в Китае, Индии и Юго-Восточной Азии;
- неожиданные катастрофические события, включая акты вандализма и терроризма, могут негативно повлиять на деятельность Группы.
- ухудшение эпидемиологической ситуации в связи с пандемией COVID-19 на территории Казахстана может повлечь за собой ухудшение финансовой устойчивости Группы и рост социальной напряженности;
- распространение пандемии COVID-19 может привести к дополнительным остановкам или сокращению производства, что повлияет на результаты Компании и может привести к тому, что Компания обновит и/или не выполнит прогнозные показатели на 2021 год, изложенные выше.

13.1. Заявления относительно будущего

В настоящем документе содержатся заявления, которые являются или считаются «заявлениями относительно будущего». Терминология для описания будущего, включая, среди прочего, слова «считает», «по предварительной оценке», «ожидает», «по прогнозам», «намеревается», «планирует», «наметила», «будет» или «должна», либо, в каждом случае, аналогичная или сопоставимая терминология, либо ссылки на обсуждения, планы, цели, задачи, будущие события или намерения, призваны обозначить заявления относительно будущего. Указанные заявления относительно будущего включают все заявления, которые не являются историческими фактами. Они включают, без ограничения, заявления о намерениях, мнениях и заявления об ожиданиях Компании в отношении, среди прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, потенциальных приобретений, стратегии и отраслей, в которых работает Компания. По своей природе, заявления относительно будущего связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут произойти или не произойти. Заявления относительно будущего не являются гарантиями будущих результатов деятельности. Фактические результаты деятельности, финансовое положение и ликвидность Компании и развитие страны и отраслей, в которых работает Компания, могут существенно отличаться от тех вариантов, которые описаны в настоящем документе или предполагаются согласно содержащимся в настоящем документе заявлениям относительно будущего. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять какую-либо информацию относительно отрасли или какие-либо заявления относительно будущего, которые содержатся в настоящем документе, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или каких-либо иных обстоятельств. Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты.