

27 Августа 2020, Нур-Султан

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 обзорной сокращенной промежуточной консолидированной (неаудированной) финансовой отчетности Группы по итогам периода, закончившегося 30 июня 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 2 квартала 2020 года, и прочим отчетам Компании. Все финансовые данные и обсуждения подготовлены на основании анализа обзорной сокращенной промежуточной консолидированной (неаудированной) финансовой отчетности Группы, 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).....	5
3.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	7
4.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ	10
5.0.	ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	14
6.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ	19
7.0.	АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	21
8.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ.....	24
9.0.	ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	27
10.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ	29
11.0.	ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2020 ГОД	30
12.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО.....	32

1.0. КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР

Казатомпром 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 2019 год составило около 24% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится 42% от мирового объема производства урана в 2019 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 эксклюзивный доступ к высококачественным подходящим для подземного скважинного выщелачивания («ПСВ») месторождениям природного урана на территории Республики Казахстан. В 2019 году около 78% мирового урана, добываемого с использованием метода ПСВ, осуществлялось с рудников Холдинга в Казахстане.

Холдинг ведет разработку 24 урановых месторождений/участков («месторождений»), сгруппированных в 13 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, осуществляющих деятельность на 6 урановых месторождениях;
- Десять уранодобывающих компаний, частично принадлежащих Казатомпрому (по доле участия), осуществляющих деятельность на 18 месторождениях урана.

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 (UO_2) 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 настоящее время в Казахстане реализуется проект строительства завода по производству тепловыделяющих сборок. Строительные работы в части пуска-наладки оборудования временно приостановлены из-за пандемии COVID-19. На основании обновленного графика ввода в эксплуатацию начало производства продукции ожидается во второй половине 2021 года.

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 предприятия, которые, в основном, занимаются оказанием сервисных услуг урановому сегменту, в том числе таких как: бурение, транспортировка, информационные технологии и охранные услуги.

Более детальную информацию можно получить из *Интегрированного Годового Отчета Казатомпрома за 2019 год*, доступного на корпоративном интернет-ресурсе www.kazatomprom.kz.

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 вида деятельности;
- Оптимизации объемов добычи, переработки и реализации с учетом рыночных условий;
- Создании ценности за счет усиления маркетинговой функции и расширения каналов сбыта;
- Применении передовых практик в бизнес-деятельности;
- 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 сохранять фокус на той коммерческой деятельности, где у нее имеется наибольшее конкурентное преимущество - добыча урана.
- **Создание долгосрочной стоимости** - Группа фокусируется на высокомаржинальном производстве, генерирующем денежные потоки с относительно невысокими капиталовложениями для дальнейшего расширения в урановом сегменте. Придерживаясь консервативной политики в отношении долга, Группа стремится обеспечить значительные денежные потоки своим акционерам, сохраняя при этом консервативную структуру баланса и комфортный уровень долевой нагрузки в целях лучшего позиционирования Компании для использования рыночных возможностей.

1.2. Пандемия COVID-19: текущая ситуация

Пандемия COVID-19, которая значительно распространилась во втором квартале 2020 года, оказала значительное влияние на экономику каждой страны по всему миру. Хотя Казахстан и Казатомпром не были исключением, ряд факторов повлиял на объем, масштаб и направление воздействия на страну и Компанию.

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 смены вахт и повседневной деятельности, Компания начала постепенно возвращать персонал на рудники в начале августа 2020 года.

С началом производственных работ работники мобилизируются на рудники с обязательным тестированием на наличие COVID-19. С целью снижения риска потенциальной вспышки на местах возобновление производственной деятельности осуществляется в соответствии со строгими протоколами по охране труда и технике безопасности. Однако ожидается, что приостановленные на четыре месяца работы по разработке месторождений окажут существенное влияние на объемы производства во втором полугодии.

Благодаря своевременным мерам реагирования на пандемию, предпринятым руководством Казатомпрома в апреле, на производственных предприятиях не было выявлено вспышек заражения. Однако в Казахстане в целом наблюдался устойчивый рост числа случаев в различных областях, в том числе несколько сотен случаев среди сотрудников Компании, находившихся за пределами месторождений в своих населенных пунктах, и, к сожалению, три смертельных случая среди сотрудников связанные с вирусом.

В целях обеспечения непрерывности деятельности и минимизации риска распространения, Казатомпром на ранних стадиях вспышки коронавируса принял следующие меры:

- был создан постоянно действующий оперативный штаб по обеспечению непрерывности деятельности Компании в случае эпидемиологического риска и готовности при наступлении второй волны распространения вируса. 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.

Компания будет продолжать 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 и охрана окружающей среды, включая обеспечение ядерной и радиационной безопасности являются приоритетами деятельности Компании. Компания постоянно улучшает качество программ производственной безопасности.

2.1. Охрана труда и промышленная безопасность

Производственная деятельность на предприятиях ведется с соблюдением законодательных требований в области охраны труда и промышленной безопасности. На постоянной основе проводятся комплексные мероприятия по предотвращению аварий и несчастных случаев. В Компании проводится системная работа по совершенствованию культуры безопасности среди сотрудников и руководителей на всех уровнях и соблюдению требований производственной безопасности. Внедрены, постоянно мониторятся и поддерживаются в рабочем состоянии международные системы менеджмента охраны здоровья и безопасности труда на производстве.

Компания поддержала инициативу Международной ассоциации социального обеспечения (ISSA) по улучшению безопасности, здоровья и благополучия на рабочем месте, став членом международной программы Vision Zero. Данное решение отражает убежденность руководства Компании в том, что успешный бизнес строится здоровыми людьми, которые работают в безопасных условиях, а сильная культура безопасности позволит уменьшить количество несчастных случаев, связанных с производственной деятельностью, снизит степень вреда здоровью и количество профессиональных заболеваний.

В целях сохранения жизни и здоровья работников Компания приняла «Семь золотых правил» концепции Vision Zero, обязательных для применения всеми работниками предприятий Общества и их подрядных организаций:

- 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.

Показатель	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Отклонение
Промышленные аварии ¹	-	-	-
LTIFR (на 1 млн. человеко-часов) ²	0,40	0,25	60%
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	16 602	15 918	4%
Количество несчастных случаев ³	6	4	50%
Смертельные случаи	1	-	100%

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.

Принятые в первом полугодии 2020 года меры в области производственной безопасности позволили предотвратить промышленные аварии (неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) на предприятиях Компании. В то же время было зарегистрировано шесть несчастных случаев, в результате которых шесть человек получили травмы, одна из которых привела к смерти работника.

Несчастные случаи включают: три случая химического ожога, два случая падения с высоты и один случай падения на скользкой поверхности. 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 уроки были также доведены до сведения других 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 запланировано выполнение следующих мероприятий:

- исполнение практики немедленной остановки работ при выявлении небезопасных работ или условий (STOP-карты);
- проведение анализа частоты и характера выявляемых опасных условий, опасных действий, потенциально опасных ситуаций Near Miss и определение достаточности принимаемых корректирующих мер;
- совершенствование методов анкетирования работников предприятий Компании для определения уровня осознанного соблюдения работниками и руководителями всех уровней требований производственной безопасности;
- повышение требований к подрядным организациям по вопросам производственной безопасности;
- автоматизация процессов предоставления отчётов по производственной безопасности.

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

2.2. Охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность

Основным преимуществом метода 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 на всех своих урановых рудниках. В первом полугодии 2020 года экологические и радиационные аварии не допущены. Превышения установленных лимитов образования отходов, выбросов, сбросов не зарегистрировано.

В первой половине 2020 года все работы проводились в соответствии с законодательными требованиями и внутренними нормативными документами в области обеспечения ядерной и радиационной безопасности.

3.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

3.1. Сегменты

В течение рассматриваемых периодов, Группа осуществляла свою деятельность в следующих трех основных сегментах бизнеса:

- **Урановый сегмент** включает в себя добычу и переработку природного урана на месторождениях Группы, покупку Группой урановой продукции у добывающих уран 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 и топливных таблеток.
- Сегмент **Прочая деятельность** включает в себя доходы и расходы дочерних предприятий Группы, которые, в основном, занимаются оказанием услуг урановому сегменту, таких как: бурение, транспортировка, НИОКР, информационные и охранные услуги. Деятельность данных предприятий не включена в отчетные операционные сегменты, поскольку их финансовые результаты не достигают порога существенности. Данный сегмент не раскрывается в данном отчете ввиду его несущественности.

3.2. Консолидация

Помимо деятельности Компании и ее консолидированных дочерних предприятия, Группа опирается на 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 30 июня 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 которых 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⁾⁽²⁾	52.50%
	ТОО «СП «Хорасан-У» ⁽¹⁾	50.00%
Совместные предприятия	ТОО «СП «Буденовское» ⁽³⁾	51.00%
	ТОО «Семизбай-У»	51.00%
Совместные операции	АО «СП «Акбастау»	50.00%
	ТОО «Каратау»	50.00%
	Energy Asia (BVI) Limited ⁽²⁾⁽⁴⁾	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⁾⁽²⁾	50.00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» ⁽⁵⁾	60.00%
Ядерный топливный цикл и Металлургия		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Metallургический Завод»	90.18%
	ULBA-CHINA Co Ltd ⁽⁵⁾	100.00%
	ТОО «Машзавод» ⁽⁵⁾	100.00%
	ТОО «Ульба-ТВС» ⁽⁵⁾	51.00%
Ядерный топливный цикл		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС	33.33%
Инвестиции ⁽⁶⁾	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10.00%
Вспомогательная деятельность		
Дочерние предприятия	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100.00%
	KazakAtom TH AG	100.00%
	ТОО «KAP-Technology»	100.00%
	ТОО «Торгово-Транспортная Компания»	99.99%
	АО «Волковгеология»	90.00%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» ⁽⁵⁾	49.00%
	ТОО «Корган-Казатомпром»	100.00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49.00%
	ТОО «Уранэнерго» ⁽⁷⁾	79.17%
Ассоциированные предприятия	ТОО «SSAP» ⁽⁸⁾	9.89%

Следующие активы находятся в стадии реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
Альтернативная энергетика		
Дочерние предприятия	ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» ⁽⁹⁾	100.00%
	ТОО «MK KazSilicon» ⁽⁹⁾	100.00%
	ТОО «Astana Solar» ⁽⁹⁾	100.00%
Вспомогательная деятельность		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» ⁽¹⁰⁾	40.00%

- ¹ В декабре 2018 года Компания завершила приобретение 40.05% акций EAL и 16.02% уставного капитала ТОО «СП Хорасан-У» у Energy Asia Holdings (BVI) Limited. В результате данных сделок Компания увеличила свою долю в ТОО «Байкен-У» с 5% до 52.5% (прямое владение 5%, косвенное владение через Energy Asia (BVI) Limited 47.5%), свою долю в ТОО «Кызылкум» с 30% до 50% (прямое владение – 30%, косвенное владение через Energy Asia (BVI) Limited 20%), в СП «Хорасан-У» с 33.98% до 50% (прямое владение).
- ² Компании принадлежит 50% (прямое владение) в Energy Asia (BVI) Limited. Energy Asia (BVI) Limited владеет 40% (прямое владение) в ТОО «Кызылкум» и 95% (прямое владение) в ТОО «Байкен-У».
- ³ ТОО «СП «Буденовское» производит геологоразведочные работы на месторождении Буденовское, которые планируется завершить в 2021 году с составлением окончательного Отчета с подсчетом запасов и постановкой запасов на государственный баланс.
- ⁴ 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 (прямое владение) была увеличена до 50%.
- ⁵ 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.
- ⁶ 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 сохраняет 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 30 июня 2020 года Группа классифицировала одну акцию ЦОУ как прочие инвестиции.
- ⁷ ТОО «Уранэнерго-Пул» - предприятие 3-го уровня Компании через доли в 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 доли в ТОО "Уранэнерго". Предприятия реорганизованы путем присоединения к материнской компании ТОО "Уранэнерго" в 2020 году.
- ⁸ 08 июля 2020 года проведена процедура перерегистрации ТОО "СП СКЗ Казатомпром" в ТОО "SSAP" (Степногорский серноокислотный завод).
- ⁹ Согласно планам реализации непрофильных активов, как это ранее было опубликовано в IPO Проспекте Группы по, ряд непрофильных активов был или будет реализован, включая предприятия проекта KazPV: ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «MK 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 потенциальным покупателем. По состоянию на 30 июня 2020 года Группа сохраняет позицию по реализации предприятий проекта KazPV, как часть программы приватизации Республики Казахстан. Активы и обязательства предприятий проекта KazPV, представлены в данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности как активы, предназначенные для продажи.
- ¹⁰ Группа намерена продать весь свой пакет акций в АО «Каустик» - до конца 2020 года.

4.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы за первое полугодие 2020 и 2019 года и по прогнозам Компании продолжают оказывать влияние на результаты деятельности Группы в будущем, включают в себя:

- цену, полученную за продажу природного урана и изменения цен на урановую продукцию;
- изменения в структуре активов;
- воздействие изменений валютных курсов;
- налогообложение, включая налог на добычу полезных ископаемых;
- стоимость и наличие серной кислоты;
- влияние изменений в оценке запасов;
- сделки с СП, СО, дочерними и ассоциированными предприятиями.

4.1. 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, привязанным к спотовым ценам. 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 11.1 *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.

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2020	2019	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт U_3O_8) ¹	долл.США	28,66	26,47	8%
	тенге	11 595	10 039	15%
Средняя цена реализации Группы (за фунт U_3O_8)	долл.США	27,81	26,99	3%
	тенге	11 250	10 239	10%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт U_3O_8)	долл.США	27,86	27,43	2%
	тенге	11 271	10 406	8%

¹ Источник: Данные УХС.

Дополнительную информацию в отношении конкретных рыночных событий, оказавших влияние на цены на уран в первом полугодии 2020 года можно найти в отчете «*Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2020 года»*», доступном на корпоративном вебсайте.

4.2. Изменения в структуре Группы

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

В первом полугодии 2020 года:

- 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 первом полугодии 2019 года:

- Доли владения Группы в ТОО «Байкен-У», ТОО «Кызылкум» и ТОО «СП «Хорасан-У» увеличились до 52,5%, 50% и 50%, соответственно. До завершения сделки доли владения составляли 14,45%, 33,98% и 33,98%, соответственно.
- По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа получила контроль над ТОО «Байкен-У» путем получения большинства прав голоса и представительства в наблюдательном совете.
- По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа сохранила значительное влияние в ТОО «Кызылкум» и ТОО «СП «Хорасан-У». Группа заключила, что по состоянию на 31 декабря 2018 года контроль над ТОО «СП «Хорасан-У» не был получен, так как участники не одобрили изменения в учредительных документах, которые позволили бы Группе владеть большинством голосов в Наблюдательном Совете.
- В феврале 2019 года участники ТОО «СП «Хорасан-У» утвердили изменения в учредительных документах, которые дали Группе большинство голосов в наблюдательном совете. В результате, Группа получила контроль над ТОО «СП «Хорасан-У» с даты утверждения вышеуказанных изменений.

Приобретение доли в ТОО «Байкен-У», а также увеличение доли владения в ТОО «Кызылкум» и ТОО «СП «Хорасан-У» были отражены в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, по предварительной (балансовой) стоимости. Оценка справедливой стоимости независимым профессиональным оценщиком была завершена в первой половине 2019 года. В результате, отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 года был пересмотрен в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

По состоянию на 30 июня 2019 года оценка справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств ТОО «Хорасан-У» была завершена и Группа получила доход в сумме 54,6 млрд. тенге, который был учтен в Отчете о прибылях и убытках на 30 июня 2019 года.

В целом, количество дочерних, ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий снизилось с 42 (по состоянию на 31 декабря 2019 года) до 40 (по состоянию на 30 июня 2020 года).

- В январе 2019 года, Общее Собрание Участников одобрило промежуточный ликвидационный баланс ТОО «Ульба-Конверсия». В соответствии с постановлением Усть-Каменогорского департамента регистрации и земельного кадастра от 16 августа 2019 года № 151, зарегистрировано прекращение деятельности ТОО «Ульба-Конверсия».
- В сентябре 2019 года Совет директоров Казатомпрома принял решение о ликвидации компании Power System International Limited (PSIL). В декабре 2019 года завершена ликвидация PSIL.

4.3. Воздействие изменений валютных курсов

Подверженность Группы воздействию колебания курсов валют связана с осуществлением продаж, приобретением урана 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 (84% в первом полугодии 2020 года; 78% в первом полугодии 2019 года);
- Компания закупает уран и урановую продукцию у своих СП, СО, дочерних и ассоциированных предприятий в соответствии с контрактами, выраженными в тенге, по ценам, определенным исходя из преобладающих цен на спотовом рынке U_3O_8 , которые, в свою очередь, указаны в долларах США;
- существенная доля займов Группы деноминирована в долларах США (89% в первом полугодии 2020 года; 88% на конец 2019 года и в первом полугодии 2019 года).

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 предприятий 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 приводит к соответствующему увеличению цены таких контрактов в тенге. Группа пытается по возможности нивелировать риски колебания валютных курсов в долларах США, контролируя соотношение платежей в валютном выражении с поступлениями своих денежных потоков в валютном выражении. Благодаря такому соотношению, Группа достигает естественного хеджирования без применения производных финансовых инструментов. Что касается денежных активов и

обязательств, выраженных в других валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах, посредством планирования будущих расходов с учетом валюты платежа.

В первом полугодии 2020 года обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 375.87 тенге до 448.52 тенге. По состоянию на 30 июня 2020 года курс тенге к доллару США составил 403.83 тенге. Воздействие колебания курсов валют оказало существенное влияние на финансовые результаты Группы по итогам первого полугодия 2020 года. Чистая прибыль Группы по курсовой разнице за первое полугодие 2020 года составила 5 960 млн тенге.

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец периода обменные курсы тенге к доллару США, согласно данным Национального Банка Республики Казахстан (НБК) за первое полугодие 2020 и 2019 годов.

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2020	2019	Изменение
Средний обменный курс за период ¹	тенге / долл. США	404,59	379,31	7%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	403,83	380,53	6%

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

4.4. 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 существенно зависит от себестоимости добываемой продукции.

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные периоды:

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
(в миллионах тенге)		2020	2019	Изменение
Корпоративный подоходный налог ¹		28 796	15 719	83%
Налог на добычу полезных ископаемых ²		10 453	10 339	1%
Другие налоги и внебюджетные платежи ³		24 783	26 562	(7%)
Общий начисленный налог		64 032	52 620	22%

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 НДПИ 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, внебюджетные платежи, НДС и ИПН (по ИПН Компания является налоговым агентом).

Корпоративный подоходный налог увеличился на 83% по итогам первого полугодия 2020 года в сравнении с аналогичным периодом 2019 года, что связано с увеличением налоговой базы за счет более высоких спотовых цен на уран и ослаблением 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 4.2. Изменения в структуре Группы) корпоративного подоходного налога.

4.5. Цена 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, выплаченная Группой за серную кислоту, увеличилась на 4.2% до

22 176 тенге за тонну в первом полугодии 2020 года (с 21 282 тенге в первом полугодии 2019 года). В первом полугодии 2020 года, расходы на серную кислоту в среднем составили около 16% от производственной себестоимости уранодобывающих предприятий Группы.

4.6. Влияние изменений в оценке запасов

Группа оценивает запасы и ресурсы на ежегодной основе в соответствии с кодексом JORC, включая оценку расчетов со стороны третьих сторон. 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.

4.7. Сделки с Дочерними предприятиями, СП и Ассоциированными предприятиями

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

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

- Продажа покупного U_3O_8 (у 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 соответствующим дисконтом. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать соответствующим образом при оценке финансовых результатов Группы. В первом полугодии 2020 года U_3O_8 приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 4.53% от спотовой цены.

При продаже 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)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Изменение
U_3O_8 , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	608	586	4%
U_3O_8 , приобретенный у СО и дочерних предприятий	3 671	3 755	(2%)
Итого	4 279	4 341	(1%)

Объем U_3O_8 , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий, в первом полугодии 2020 года составил 608 тонн, увеличение на 4% в сравнении с 586 тоннами за аналогичный период 2019 года обусловлено сезонностью и изменениями графиков поставок на 2019 – 2020 гг.

В первом полугодии 2020 года Группа приобрела урановую продукцию у дочерних предприятий, включая собственное 100%-ное производство, где себестоимость продаж преимущественно представлена себестоимостью производства, в объеме 3 671 тонн, что на 2% меньше, чем 3 755 тонны за аналогичный период 2019 года, что обусловлено сезонностью и изменениями графиков поставок на 2019 – 2020 гг.

Помимо вышеуказанных объемов Компания приобретает уран у третьих сторон по различным ценам через ТНК.

5.0. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

5.1. Консолидированные финансовые показатели

(в миллиардах тенге, если не указано иное)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Изменение
Консолидированная выручка Группы	153,1	176,6	(13%)
Операционная прибыль	47,5	27,1	75%
Чистая прибыль	66,0	104,0	(37%)
Результат от выбытия инвестиции в совместное предприятие (разовый эффект) ¹	22,1	-	-
Доход от списания обязательства по совместной операции (разовый эффект) ²	-	17,0	-
Результаты от приобретения бизнеса (разовый эффект)	-	54,6	-
Скорректированная чистая прибыль	43,9	32,3	36%
Чистая прибыль на акцию относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию	225	358	(37%)
Скорректированный показатель EBITDA ³	81,0	73,0	11%
Показатель EBITDA ⁴ (пропорционально доле участия)	84,0	58,5	44%
Операционный денежный поток	38,2	111,3	(66%)

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

² 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.

³ Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект.

⁴ В прошлом раскрылся 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 «Буденовское СП» 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.

Консолидированная выручка Группы составила 153,1 млрд. тенге по итогам первого полугодия 2020 года, уменьшившись на 13% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, в результате более низких объемов продаж связанных со сроками поставок, что частично компенсировано увеличением средней цены реализации.

Операционная прибыль по итогам первого полугодия 2020 года составила 47,5 млрд. тенге, увеличившись на 75% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, по причине увеличения доли собственного урана, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО Компании, а также в связи с увеличением средней цены реализации. Для вышеуказанного собственного урана, произведенного Компанией, в консолидированных результатах Группы отражается полная маржа урановой продукции с учетом реализации урана на экспорт, оказывающего положительное влияние на прибыль Группы.

Чистая прибыль по итогам первого полугодия 2020 составила 66 млрд. тенге, снизившись на 37% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. В первом полугодии 2020 года был получен доход от выбытия инвестиции АО «Центр по обогащению урана» (см. Раздел 4.2. Изменения в структуре Группы) в размере 22,1 млрд. тенге. С учетом корректировки на данный разовый эффект, скорректированная чистая прибыль за первое полугодие 2020 года составила 43,9 млрд. тенге, увеличившись на 36% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. В первом полугодии 2019 года был получен доход от списания обязательства по СО на сумму 17 млрд.тенге, который был первоначально учтен в итогах 2018 года. Данный доход относится 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 первом полугодии 2019 года ТОО «Хорасан-У» был включен в состав Группы, разовый эффект по данной сделке составил 54,6 млрд. тенге.

Скорректированный показатель EBITDA составил 81 млрд. тенге по итогам первого полугодия 2020 года, увеличившись на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, тогда как показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам первого полугодия 2020 года составил 84 млрд. тенге, увеличившись на 44% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Увеличение, в основном, связано с ростом операционной прибыли, а также с увеличением доли EBITDA совместных и ассоциированных предприятий.

Операционные денежные потоки составили 38,2 млрд. тенге, уменьшившись на 66% по сравнению с первым полугодием 2019 года, в основном за счет изменения оборотного капитала, а также сезонностью и графиком поставок в обоих периодах что приводит к неравномерному поступлению торговой дебиторской задолженности (см. Раздел 8.4.1 Денежные средства от операционной деятельности).

5.2. Урановый сегмент

5.2.1. Финансовые показатели Уранового сегмента

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
(в миллиардах тенге, если не указано иное)		2020	2019	Изменение
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	404,59	379,31	7%
Выручка от уранового сегмента ¹		127,4	145,1	(12%)
в т.ч. выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе)		123,4	144,4	(15%)
Доля доходов от урановой продукции	%	81%	82%	(1%)

¹ Данный сегмент не включает производство и реализацию порошка UO₂ и топливных таблеток.

Консолидированные продажи U₃O₈ составили 123,4 млрд. тенге в первом полугодии 2020 года, уменьшившись на 15% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, за счет уменьшения объемов реализации, что обусловлено сезонностью и графиком поставок на 2019 и 2020 годы.

5.2.2. Показатели производства и реализации Уранового сегмента

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2020	2019	Изменение
Объем производства U ₃ O ₈ (на 100% основе)	тонны	10 434	10 800	(3%)
Объем производства U ₃ O ₈ (пропорционально доле участия) ¹	тонны	5 790	6 226	(7%)
Объем реализации U ₃ O ₈ (консолидированный)	тонны	4 220	5 425	(22%)
вкл. объем реализации Компании ²	тонны	3 749	4 608	(19%)
Остатки готовой продукции Группы (U ₃ O ₈)	тонны	11 110	10 374	7%
вкл. остатки готовой продукции Компании (U ₃ O ₈) ³	тонны	9 094	8 407	8%
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	29 247	26 620	10%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	27,81	26,99	3%
Средняя цена реализации Компании ⁴	долл.США/фунт	27,86	27,43	2%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	28,66	26,47	8%
Средняя спотовая цена на конец месяца ⁵	долл.США/фунт	29,46	26,01	13%

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

⁴ 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.

⁵ 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.

Объемы производства U₃O₈ как на пропорциональной, так и на 100% основе были незначительно ниже в первом полугодии 2020 года по сравнению с тем же периодом 2019 года, 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 ожидается, что меры безопасности, предпринятые в первой половине 2020 года с целью борьбы с пандемией, окажут более существенное влияние на добычу во второй половине 2020 года. Разница в процентном уменьшении объема производства, как пропорционально доле владения, так и на 100% основе, связана с разным уровнем производства и разным уровнем долевого участия в каждом предприятии, входящем в состав Группы.

Консолидированные объемы продаж U₃O₈ в первом полугодии 2020 году снизились по сравнению с аналогичным периодом 2019 года что обусловлено сезонностью и графиком поставок на 2019 и 2020 годы, а

также маркетинговой стратегией, ориентированной на создание долгосрочной рыночной стоимости, а не наращивание объемов производства.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции U_3O_8 по Группе по состоянию на 30 июня 2020 года составили 11 110 тонн, что на 7% выше, чем 30 июня 2019 года. На уровне Компании, остатки готовой продукции U_3O_8 составили 9 094 тонн, что на 8% больше по сравнению с первым полугодием 2019 года. Увеличение запасов (остатков готовой продукции) было связано в основном со снижением объемов продаж в первом полугодии 2020 года в сравнении с 30 июня 2019 года, а также сроками своп сделок, совершенных в первом полугодии 2020 года в целях оптимизации расходов на логистику с датой возврата материала во втором полугодии 2020 года. В соответствии со стратегией Компании, уровни запасов (остатков готовой продукции) Казатомпрома варьируются в зависимости от сезонности, объемов добычи и продаж.

Средняя цена реализации Группы в тенге в первом полугодии 2020 года составила 29 247 тенге/кг (27,81 долл. США/фунт), что на 10% выше по сравнению с аналогичным периодом 2019 года в связи с ослаблением тенге по отношению к долл. США и увеличением средней спотовой цены на урановую продукцию. Средняя цена реализации Компании была также выше по аналогичным причинам.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании тесно взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. *раздел 11.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана*). Однако в первой половине 2020 года рост средней цены реализации был не таким значительным, как рост 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.

5.2.3. Объемы производства Уранового сегмента по предприятиям

Информация, указанная в таблице ниже, отражает общее производство урана по каждому активу (на 100% основе). Влияние сокращения объемов работ по разработке месторождений в связи с действиями Компании по защите сотрудников от COVID-19 не было одинаковым для всех предприятий в течение первой половины 2020 года из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ и различий в планах горно-подготовительных работ и стадии разработки на каждом предприятии.

Объем производства ЗОУ (тонн U_3O_8)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Изменение
ТОО «Орталык»	708	716	(1%)
ТОО «Казатомпром-SaUran»	660	633	4%
ТОО «РУ-6»	374	471	(21%)
ТОО «Аппак»	360	449	(20%)
ТОО «СП «Инкай»	1 340	1 480	(9%)
ТОО «Байкен-У»	653	721	(9%)
ТОО «Семизбай-У»	457	443	3%
ТОО «Каратау»	1 353	1 241	9%
АО «СП «Акбастау»	763	778	(2%)
ТОО «СП «Хорасан-У»	704	735	(4%)
АО «СП «Заречное»	353	391	(10%)
ТОО «СП «Катко»	1 554	1 536	1%
ТОО «СП «ЮГХК»	1 155	1 206	(4%)
Всего	10 434	10 800	(3%)

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

(в миллиардах тенге, если не указано иное)		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2020	2019	Изменение
C1 денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	9,79	9,86	(1%)
AISC денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	11,65	13,27	(12%)
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) ¹		16,1	26,0	(38%)

¹ Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. Отмечаем, что в разделе 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

По итогам первого полугодия 2020 года показатели «Денежная себестоимость (C1)» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)» (эквивалент в долл.США) по доле участия сократились на 1% и 12%, соответственно, в сравнении с аналогичным периодом 2019 года. Результаты оказались лучше, чем ожидалось, и на данный момент ниже годовых прогнозных диапазонов, предусмотренных на 2020 год (10,00 - 11,00 долл. США для показателя C1, 13,00 - 14,00 долл. США для показателя AISC). Снижение произошло в основном из-за ослабления тенге по отношению к доллару США и мероприятий по оптимизации себестоимости.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) составили 16,1 млрд. тенге, сократившись на 38% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, преимущественно по причине снижения горно-подготовительных работ (ГПР) связанных со снижением количества персонала на производстве на протяжении всего второго квартала в целях предотвращения распространения COVID-19 (см. Раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

В нижеследующей таблице представлена общая разбивка денежную себестоимости Казатомпрома (C1) (информация представлена для общего понимания, так как фактические пропорции варьируются в зависимости от предприятия, месторождения и региона):

Категории общих относимых денежных затрат (C1)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня	
	2020	2019
Материалы и расходные материалы	28%	26%
НДПИ	21%	21%
Обработка и другие услуги	18%	18%
Заработная плата и оклады	17%	16%
Общие и административные расходы	7%	11%
Расходы по реализации	2%	3%
Прочие	6%	6%
Итого	100%	100%

5.3. Сегмент УМЗ

5.3.1. Реализация урановой продукции УМЗ

УО ₂ порошок и топливные гранулы		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2020	2019	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	-	23,73	(100%)
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	22,38	22,54	(1%)

В первом полугодии 2020 года продажи топливных таблеток не осуществлялись так как реализация топливных таблеток запланирована на второе полугодие в соответствии с графиком поставки сырья на переработку и спросом со стороны покупателей. Незначительное падение объема продаж двуокиси из скрапов связано со спросом со стороны покупателей.

5.3.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня			
		2020	2019	Изменение	
Редкие металлы	Бериллиевая продукция	тенге/кг	14 168	9 793	45%
		Объем продаж, тонны	638,43	848,16	(25%)
Танталовая продукция		тенге/кг	80 060	81 702	(2%)
		Объем продаж, тонны	72,14	47,05	53%
Ниобиевая продукция		тенге/кг	22 307	602 450	(96%)
		Объем продаж, тонны	10,87	0,08	13 488%

Реализация бериллиевой продукции в первом полугодии 2020 года снизилась на 25% в сравнении с аналогичным периодом 2019 года в связи со снижением спроса от покупателей. Цена реализации увеличилась на 45% в первом полугодии 2020 году, что связано с ослаблением тенге по отношению к доллару США, которое частично компенсируется снижением цен на рынке цветных металлов.

Объемы реализации на танталовую продукцию были выше в первом полугодии 2020 году в сравнении с аналогичным периодом 2019 года в связи с повышением спроса на танталовые слитки и стружки.

Продажи ниобия увеличились в первом полугодии 2020 года в сравнении с аналогичным периодом 2019 года, в связи с увеличением объемов заказов на гидроокись ниобия, при этом заказы в первом полугодии 2019 года были предназначены для продуктов с более высокой степенью очистки и большей стоимости, что привело к более высокой цене продажи в первом полугодии 2019 года.

6.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Основные капитальные затраты Группы осуществляются СО, дочерними, совместными и ассоциированными предприятиями, занимающимися добычей 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 регионы, внедрение новых систем и процессов;
- капитальные расходы на поддержание производства, отражающих 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 предприятий, СП, СО 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)	30 июня 2020					30 июня 2019			
	Доля	WC ¹	S ^{2,4}	LF/C ³	Итого	WC ¹	S ^{2,4}	LF/C ³	Итого
ТОО «Орталык»	100%	822	65	28	915	940	63	-	1 003
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	1 120	85	86	1 291	1 678	39	225	1 942
ТОО «РУ-6»	100%	429	7	-	436	845	172	114	1 131
ТОО «Аппак»	65%	390	166	50	606	181	66	8	255
ТОО «СП «Инкай»	60%	1 452	930	13	2 395	4 080	578	(2)	4 656
ТОО «Байкен-У»	52,5%	1 703	139	73	1 915	1 529	83	10	1 622
ТОО «Семизбай-У»	51%	427	198	24	649	782	1 423	36	2 241
ТОО «Каратау»	50%	144	91	50	285	1 205	836	-	2 041
АО «СП «Акбастау»	50%	879	4	73	956	1 040	110	52	1 202
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	436	225	-	661	1 003	75	-	1 078
АО «СП «Заречное»	49,98%	1 033	125	5	1 163	1 771	77	-	1 848
ТОО «СП «Катко»	49%	3 805	511	1 114	5 430	4 423	1 032	600	6 055
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	911	15	-	926	1 746	175	(160)	1 761
Итого добычные активы		13 551	2 561	1 516	17 628	21 223	4 729	883	26 835

¹ Строительство скважин.

² Поддержание производства.

³ Ликвидационный фонд / закрытие.

⁴ В том числе общие расходы на расширение в сумме 0,7 млрд. тенге в первом полугодии 2020 г. и 1,2 млрд. тенге в первом полугодии 2019г.

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

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Изменение
Строительство скважин	13 551	21 223	(36%)
Поддержание производства ¹	1 850	3 522	(47%)
Итого расходы на строительство и поддержание	15 401	24 745	(38%)

¹ исключает общие расходы на расширение в сумме 0,7 млрд. тенге в первом полугодии 2020г. и 1,2 млрд. тенге в первом полугодии 2019г.

Затраты на строительство скважин и поддержание производства 13-ти уранодобывающих предприятий в первом полугодии 2020 года составили 15 401 млн. тенге, что на 38% ниже, чем в аналогичном периоде 2019 года. Изменение расходов на строительство скважин и на поддержание производства произошло в основном из-за сокращения добычи, связанного со снижением деятельности по разработке месторождений и снижения количества персонала на производстве на протяжении всего второго квартала на фоне пандемии COVID-19.

Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР), основные средства и амортизацию для каждого добычного предприятия по состоянию на 30 июня 2020 года.

(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»	2 967	9 167	298	18 226	11 378	378
ТОО «Казатомпром-SaUran»	3 123	8 310	29	15 156	5 544	475
ТОО «РУ-6»	2 731	6 777	-	6 741	4 044	186
ТОО «Аппак»	1 577	2 916	2 355	8 753	4 223	221
ТОО «СП «Инкай»	4 480	23 032	17 921	98 479	59 638	1 165
ТОО «Байкен-У»	3 079	8 604	6 368	20 121	10 553	529
ТОО «Семизбай-У»	2 346	5 850	36	17 169	8 974	435
ТОО «Каратау»	2 723	6 916	2 914	28 322	15 929	523
АО «СП «Акбастау»	1 593	4 286	6 522	11 166	7 225	214
ТОО «СП «Хорасан-У» *	2 434	5 826	9 280	15 248	9 665	324
ТОО «СП «Катко»	4 297	20 888	1 854	51 637	16 900	913
АО «СП «Заречное»	2 203	7 815	481	8 603	2 404	213
ТОО «СП «ЮГХК»	4 287	9 711	6 188	20 018	10 656	772

* включает основные средства ТОО «Кызылкум»

7.0. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Все сравнения в данном разделе подготовлены на основании шести месяцев 2020 и 2019 года.

В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в первом полугодии 2020 и 2019 годов:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Изменение
Выручка	153 139	176 555	(13%)
Себестоимость реализации	(89 338)	(129 596)	(31%)
Валовая прибыль	63 801	46 959	36%
Расходы по реализации	(4 936)	(4 108)	20%
Общие и административные расходы	(11 370)	(15 757)	(28%)
Операционная прибыль	47 495	27 094	75%
Прочий доход/(убыток) в т.ч.:	22 590	71 357	(68%)
Результат от выбытия инвестиции в совместное предприятие (разовый эффект)	22 063	-	-
Доход от списания обязательства по совместной операции (разовый эффект)	-	16 998	-
Результаты от приобретения бизнеса (разовый эффект)	-	54 649	-
Доля в результатах ассоциированных предприятий	16 422	9 404	75%
Доля результатов СП	2 183	4 599	(53%)
Доход до налогообложения	88 690	112 454	(21%)
Расходы по подоходному налогу	(22 731)	(8 498)	167%
Чистая прибыль	65 959	103 956	(37%)
Скорректированная чистая прибыль (без разового эффекта)	43 896	32 309	36%

На результаты деятельности Группы в обоих периодах значительное влияние оказали операции, связанные с Изменением структуры активов (см. Раздел 4.2. Изменения в структуре Группы):

- в первом полугодии 2020 года:

- прибыль в результате выбытия инвестиции в совместное предприятие АО «Центр по обогащению урана» в размере 22 063 млн. тенге;

- в первом полугодии 2019 года:

- прибыль в результате увеличения доли участия в ТОО «Хорасан-У» в размере 54 649 млн. тенге;
- также, в первом полугодии 2019 года был признан доход от списания обязательства по совместным операциям в размере 16 998 млрд. тенге, который является разовым эффектом.

7.1. Консолидированная выручка

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за первое полугодие 2020 года по сравнению с аналогичным периодом 2019 года:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2020	2019	Изменение	2020	2019
Урановая продукция	127 824	145 710	(12%)	83%	83%
Бериллиевая продукция	9 045	8 306	9%	6%	5%
Танталовая продукция	5 776	3 844	50%	4%	2%
Прочие	10 494	18 695	(44%)	7%	10%
Итого выручка	153 139	176 555	(13%)	100%	100%

7.2. Себестоимость реализации

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

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2020	2019	Изменение	2020	2019
Сырье и материалы	33 269	71 801	(54%)	37%	55%
Износ и амортизация	17 048	26 113	(35%)	19%	20%
Оплата труда персонала	13 090	10 407	26%	15%	8%
Переработка и прочие услуги	11 394	7 226	58%	13%	6%
Налоги кроме подоходного налога	8 806	8 845	(0%)	10%	7%
Прочее	5 731	5 204	10%	6%	4%
Итого себестоимость реализации	89 338	129 596	(31%)	100%	100%

Себестоимость реализации составила 89 338 млн. тенге в первом полугодии 2020 года, снизившись на 31% в сравнении с аналогичным периодом 2019 года, что в основном обусловлено снижением объемов реализации U_3O_8 на 22% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, а также увеличением доли собственного урана, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО, при продаже которого, себестоимость реализации в основном представлена себестоимостью производства.

Стоимость сырья и материалов в первом полугодии 2020 года составила 33 269 млн. тенге, снизившись на 54% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, что обусловлено снижением объемов реализации, а также увеличением доли урана, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Износ и амортизация составили 17 048 млн. тенге в первом полугодии 2020 года, уменьшившись на 35% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, что в основном связано с изменением расчета дополнительной амортизации по справедливой стоимости активов, а также снижением расходов на погашение ГПР (см. Раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в первом полугодии 2020 году составила 13 090 млн. тенге, увеличившись на 26% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года в основном за счет роста фонда заработной платы производственных работников, произошедшего во втором полугодии 2019 года, а также увеличением доли реализации собственного урана, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в первом полугодии 2020 года составили 11 394 млн. тенге, что на 58% больше по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, главным образом, в связи с увеличением затрат по производственным услугам, за счет увеличением доли урана, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Налоги кроме подоходного налога в первом полугодии 2020 года составили 8 806 млн. тенге незначительно уменьшившись по сравнению с первым полугодием 2019 года. Прочие расходы в первом полугодии 2020 года составили 5 731 млн. тенге увеличившись на 10% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

7.3. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2020	2019	Изменение	2020	2019
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	3 586	2 469	45%	73%	60%
Оплата труда персонала	472	343	38%	10%	8%
Аренда	66	25	164%	1%	1%
Сырье и материалы	65	97	(33%)	1%	2%
Износ и амортизация	32	37	(14%)	1%	1%
Прочее	715	1 137	(37%)	14%	28%
Итого расходы по реализации	4 936	4 108	20%	100%	100%

Расходы по реализации составили 4 936 млн. тенге в первом полугодии 2020 года, увеличившись на 20% по

сравнению с аналогичным периодом 2019 года, вследствие изменения пунктов назначения доставки урановой продукции.

7.4. Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2020	2019	Изменение	2020	2019
Итого общие и административные расходы	11 370	15 757	(28%)	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	808	788	3%	7%	5%

В основном снижение ОАР связано с оптимизацией и сокращением расходов в связи с пандемией COVID-19. Также, в первом полугодии 2019 года был признан резерв под обязательства по урановой продукции в размере 3 057 млн.тенге.

7.5. Доля в доходах от СП и Ассоциированных предприятий

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в первом полугодии 2020 года составила 18 605 млн. тенге, что на 33% выше по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. 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.

7.6. Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2020	2019	Изменение
Прибыль до налогов	88 690	112 454	(21%)
Корпоративных подоходный налог	22 731	8 498	167%

Прибыль до налогообложения составила 88 690 млн. тенге, снизившись на 21% в первом полугодии 2020 года по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Снижение произошло, в основном, за счет доходов от приобретения бизнеса в первом полугодии 2019 года, связанных с изменением в структуре Группы (см. Раздел 4.2 Изменения в структуре Группы), который не имеет налогового эффекта.

Расходы по подоходному налогу в первом полугодии 2020 года составили 22 731 млн.тенге, увеличившись на 167% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, в основном за счет увеличения операционной прибыли (см. Раздел 5.1 Консолидированные финансовые показатели) и реализации АО «Центр по обогащению урана», которые имеют налоговый эффект (см. Раздел 4.2. Изменения в структуре Группы) на подоходный налог.

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% в 2020 и 2019 годах. Расходы по подоходному налогу признаются на основе оценки руководства относительно средневзвешенной эффективной годовой ставки по подоходному налогу. Эффективная налоговая ставка составила 21% за первое полугодие 2020 и 2019 годов. Эффективная налоговая ставка отличается от корпоративного подоходного налога из-за определенных элементов доходов и расходов, которые не признаются в налоговом учете, такие как доходы от приобретения бизнеса.

8.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

Руководство Казатомпрома уделяет особое внимание сохранению 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.

8.1. Денежные средства и доступные источники финансирования

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

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019	Изменение за 6 месяцев 2020
Денежные средства и их эквиваленты	65 041	98 560	60 012	(34%)
Краткосрочные депозиты	1	1	55	-
Всего денежные средства	65 042	98 561	60 067	(34%)

Денежные средства и их эквиваленты в первом полугодии 2020 года составили 65 041 млн. тенге, по сравнению с 31 декабря 2019 года уменьшившись на 34%. По сравнению с первым полугодием 2019 года всего денежные средства по состоянию на 30 июня 2020 года увеличились на 8% в связи с пояснениями, указанными в разделе 8.4 Движение денежных средств.

8.2. Дивиденды полученные и выплаченные

Компания является материнской для Группы, и помимо дохода от своих бизнес-операций получает дивиденды от СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. В первом полугодии 2020 и 2019 годов, Группа получила дивиденды в размере 18 336 млн. тенге и 9 048 млн. тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Увеличение в первом полугодии 2020 года в основном связано с тем, что Компания стремится использовать свое право голоса для максимизации дивидендных потоков от дочерних предприятий, СП и, ассоциированных предприятий. Дивиденды, полученные Компанией от объектов инвестиций, находящихся в Республике Казахстан, не облагаются налогом на дивиденды.

В первом полугодии 2020 года Компания выплатила своим акционерам дивиденды по итогам деятельности за 2019 год в размере 99,002 млн. тенге, увеличение суммы дивидендов составило 24% в сравнении с 2019 годом когда по результатам 2018 года выплата дивидендов акционерам составила 80,001 млн. тенге. Увеличение связано с улучшением финансовых результатов в 2019 году, при этом размер дивидендов определяется на основе утвержденной дивидендной политики Компании. Компания выполнила свое обязательство в рамках IPO по выплате дивидендов в сумме не менее 200 миллионов долларов США в 2019 и 2020 годах.

8.3. Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019	Изменение за 6 месяцев 2020
Товарно-материальные запасы	240 423	217 059	222 485	11%
Дебиторская задолженность	91 594	90 627	47 438	1%
НДС к возмещению	39 285	44 874	24 240	(12%)
Прочие текущие активы ¹	18 272	12 257	21 957	49%
Предоплаченный налог на прибыль	4 951	12 110	7 892	(59%)
Кредиторская задолженность	(34 290)	(58 562)	(76 835)	(41%)
Вознаграждения работникам	(97)	(136)	(63)	(29%)
Обязательства по налогу на прибыль	(2 792)	(467)	(1 979)	498%
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(8 500)	(12 717)	(8 298)	(33%)
Прочие текущие обязательства	(49 190)	(20 682)	(25 124)	138%
Чистый оборотный капитал	299 656	284 363	211 713	5%

¹ Исключает краткосрочные депозиты по состоянию на 30 июня 2020 1 млн. тенге и на 31 декабря 2019 1 млн. тенге.

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

В следующей таблице представлены компоненты товарно-материальных ценностей (запасы) Группы:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019	Изменение за 6 месяцев 2020
Готовые товары и товары для перепродажи	197 021	171 452	175 838	15%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>195 136</i>	<i>170 105</i>	<i>165 382</i>	<i>15%</i>
Незавершенное производство	20 341	22 317	23 641	(9%)
Сырье и материалы	17 078	19 071	17 882	(10%)
Материалы в переработке	1 199	1 045	1 434	15%
Топливо	779	787	839	(1%)
Запасные части	617	626	701	(1%)
Другие материалы	5 929	4 913	5 821	21%
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(2 541)	(3 152)	(3 671)	(19%)
Итого запасы	240 423	217 059	222 485	11%

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. Уровни незавершенного производства и сырья Группы уменьшились на 9% и 10%, соответственно, в основном из-за увеличения доли использования собственного урана по сравнению с концом 2019 года.

Увеличение запасов было в основном связано с рыночными условиями. В соответствии со стратегией Компании уровни запасов Казатомпрома варьируются в зависимости от сезонности, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

8.4. Движение денежных средств

Следующий анализ основан и должен рассматриваться совместно с Финансовой Отчетностью и соответствующими примечаниями к ней. Сезонность и изменения графиков поставок на 2019 – 2020 годы повлияли на операционную и финансовую деятельности. Для получения дополнительной информации см. Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств.

В следующей таблице представлены консолидированные денежные потоки Группы:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончив- шихся 30 июня 2020	За 12 месяцев закончив- шихся 31 декабря 2019	За 6 месяцев закончив- шихся 30 июня 2019
Денежные средства от операционной деятельности ¹	38 220	159 529	111 339
Денежные средства от инвестиционной деятельности	43 878	(28 271)	(16 039)
Денежные средства от финансовой деятельности	(121 159)	(159 103)	(161 487)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(39 061)	(27 845)	(66 187)

¹ Отражает выплаченный налог на прибыль и проценты.

8.4.1. Денежные средства от операционной деятельности

Денежные потоки от операционной деятельности уменьшились до 38 220 млн. тенге за первое полугодие 2020 года, с 111 339 млн. тенге за аналогичный период 2019 года. Данное изменение произошло в основном за счет:

- уменьшения денежных поступлений от покупателей на 16 346 млн. тенге за первое полугодие 2020 года, изменения графика реализации и снижения объемов реализации относительно аналогичного периода 2019 года; и
- увеличения оплаты кредиторской задолженности за первое полугодие 2020 году на 50 145 млн. тенге, что обусловлено ослаблением тенге по отношению к доллару США и более высокими спотовыми ценами на уран приобретенный у СП и ассоциированных предприятий.

8.4.2. Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности увеличились и составили 43 878 млн. тенге за первое полугодие 2020 года в сравнении с оттоком в 16 039 млн. тенге в первом полугодии 2019 года.

Изменения в первом полугодии 2020 году обусловлены главным образом:

- поступлением 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 16 849 млн. тенге по причине снижения горно-подготовительных работ (ГПР) связанных со снижением операционной деятельности из-за пандемии COVID-19 (см. Раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ); и
- увеличением за счет полученных дивидендов от СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций на сумму 9 288 млн. тенге.

8.4.3. Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности, составили 121 159 млн. тенге в первом полугодии 2020 года и 161 487 млн. тенге в первом полугодии 2019 года. Уменьшение денежных оттоков в сравнении с первым полугодием 2019 года произошло в основном за счет изменения чистого результата движения займов в первом полугодии 2020 года на 68 950 млн. тенге и увеличения выплаченных дивидендов в адрес акционеров на 19 001 млн. тенге и неконтролирующей доли на 9 576 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

9.0. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Финансовые обязательства Группы по состоянию на 30 июня 2020 года составляют 179 065 млн.тенге (176 397 млн. тенге по итогам 2019 года; 158 069 млн.тенге по состоянию на 30 июня 2019 года), в том числе:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019	Изменение за 6 месяцев 2020
Банковские займы	73 634	71 847	35 682	2%
Небанковские займы	90 077	89 511	110 119	1%
Гарантии	15 354	15 038	12 268	2%
Финансовые обязательства	179 065	176 396	158 069	2%

В следующей таблице представлена разбивка кредитов и займов Группы в зависимости от сроков погашения:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019	Изменение за 6 месяцев 2020
Долгосрочные кредиты и займы, включая	73 331	70 104	11 729	5%
Банковские кредиты	-	-	10 733	
Небанковские займы, включая:	73 331	70 104	996	
<i>Облигации выпущенные</i>	72 800	69 300	-	
<i>Обязательства по аренде</i>	531	804	996	
Текущие кредиты и займы, включая	90 380	91 254	134 072	(1%)
Банковские кредиты	73 634	71 847	24 949	
Небанковские займы, включая:	16 746	19 407	109 123	
<i>Небанковские кредиты</i>	-	641	16 629	
<i>Обязательства по векселю</i>	14 102	17 460	17 451	
<i>Прочие обязательства</i>	436	590	557	
<i>Облигации выпущенные</i>	2 208	716	74 486	
Итого кредиты и займы	163 711	161 358	145 801	1%

По состоянию на 30 июня 2020 года Группа не имеет долгосрочных банковских кредитов. Текущие банковские кредиты в основном включают в себя задолженность по кредитам, которые привлечены в рамках кредитных линий и будут погашены в срок до 12 месяцев. Возобновляемые корпоративные кредитные линии являются дополнительным источником ликвидности для Группы. В рамках данных линий используются краткосрочные кредиты (до 12 месяцев), в основном, для временного покрытия дефицита денежных средств, связанного с неравномерным поступлением выручки. По состоянию на 30 июня 2020 года общая сумма по кредитным линиям Группы составляла 615 миллионов долларов США. По состоянию на 30 июня 2020 года было использовано 176 миллионов долларов США, доступная сумма составила 439 миллионов долларов США.

Долгосрочная задолженность по небанковским займам по состоянию на 30 июня 2020 года составила 90 077 млн.тенге и 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 30 июня 2020 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылкум». В первом полугодии 2020 года 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 основные 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). По состоянию на 30 июня 2020 года Группа выполнила все вышеуказанные обязательные показатели (кованты).

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка Группы по кредитам и займам:

(%)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,12	3,76	4,04
Фиксированные процентные ставки	3,26	3,67	4,15
Плавающие процентные ставки	2,38	3,91	4,08

По состоянию на 30 июня 2020 года средневзвешенная процентная ставка снизилась по сравнению с началом года и составила 3,12%. На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в первом полугодии 2020 года основное влияние оказало снижение ставок ЛИБОР, значение которого используется при формировании переменной процентной ставки по кредитам Группы.

По состоянию на 30 июня 2020 обязательства Группы с фиксированной процентной ставкой составляют 70% от общего долга Группы по кредитам и займам и 30% с плавающей ставкой вознаграждения, соответственно (70% с фиксированной и 30% с плавающей на 30 июня 2019; 90% и 10% на конец 2019 года).

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

- Moody's Investors Service Ваа3, прогноз «Стабильный» (подтвержден 29 июня 2020 года);
- FitchRatings BBB-, прогноз «Стабильный» (подтвержден 26 марта 2020 года).

9.1. Чистый долг/ Скорректированный показатель ЕВITDA

В следующей таблице приведены основные коэффициенты, используемые руководством Компании для измерения ее финансовой устойчивости:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2020	На 31 декабря 2019	На 30 июня 2019	Изменение за 6 месяцев 2020
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	163 711	161 358	145 801	1%
Всего баланс денежных средств (см. раздел 8.1)	(65 042)	(98 561)	(60 067)	(34%)
Чистый долг	98 669	62 797	85 734	57%
Скорректированный показатель ЕВITDA*	256 738	248 719	165 492	3%
Чистый долг / Скорректированный показатель ЕВITDA (коэффициент)	0,38	0,25	0,52	52%

* Для целей расчета коэффициента Чистый долг/Скорректированный показатель ЕВITDA скорректированный показатель ЕВITDA за 6 месяцев 2020 и 2019 года был рассчитан на основании 12 месяцев (первое полугодие отчетного периода и второе полугодие предыдущего периода). Скорректированный показатель ЕВITDA рассчитан как: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- курсовая разница + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события

Вышеуказанные показатели соответствуют ожиданиями, которые ранее были доведены Руководством до инвесторов.

10.0. 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 АО «НАК «Казатомпром» на двух биржевых площадках - бирже AIX (акции и глобальные депозитарные расписки) и Лондонской фондовой бирже (глобальные депозитарные расписки).

В сентябре 2019 года АО «Самрук-Казына» осуществил вторичное размещение ГДР на AIX 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 AIX и ЛФБ, увеличив долю акций в свободном обращении еще на 6,28% от общего акционерного капитала Компании. По состоянию на 30 июня 2020 года 25% акций Компании находится в свободном обращении, а 75% принадлежат АО «Самрук-Казына».

(по состоянию на 30 июня 2020)	Акции и ГДР	%
АО «Самрук-Казына»	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
Общее количество выпущенных акций	259 356 608	100

11.0. ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2020 ГОД

(по курсу 450 тенге/1 долл.США)	2020
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (на 100% основе), тонн ¹	19 000 – 19 500 ²
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн ³	10 500 – 10 800 ²
Объем реализации Группы, тонн ⁴ (консолидированный)	15 500 – 16 500
в т.ч. Объем реализации Компании, тонн ⁵	13 500 – 14 500
Общая выручка Группы ⁶ , млрд. тенге	580 – 600
в т.ч. Выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ⁶ , млрд. тенге	460 – 510
Денежная себестоимость (по доле участия, С1), долл.США / фунт*	\$10,00 – \$11,00
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл.США / фунт*	\$13,00 – \$14,00
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе), млрд. тенге ⁷	65 – 75

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 в зависимости от фактического влияния.

³ Объем производства (пропорционально доле участия): представляет собой объемы производства предприятий, в которых Компания имеет долю, пропорционально доле участия, и не включает оставшуюся часть, относящуюся к партнерам по СП или третьим участникам, за исключением ТОО "СП Инкай". Компания ожидает, что доля в годовом объеме производства ТОО "СП Инкай" по итогам 2020 года составит приблизительно 1 066 тонн U₃O₈. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера.

⁴ Объем реализации Группы: включает продажи Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий (компаний, которые КАП контролирует путем наличия: (i) полномочий управлять соответствующей деятельностью, которая существенно влияет на их доходность, (ii) влияния или права на изменение доходов от его участия с такими субъектами и (iii) способности использовать свои полномочия над такими субъектами, чтобы влиять на размер прибыли Группы. Существование и влияние основных прав, включая существенные потенциальные права голоса, учитываются при оценке контроля КАП над другим юридическим лицом).

⁵ Объем реализации КАП (включенный в объем продаж по Группе): включает только итоговые внешние продажи КАП и Торгового дома KazakAtom AG (ТНК). Внутригрупповые сделки между КАП и ТНК не включены.

⁶ 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.

⁷ Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий.

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

На данный момент все ожидания Компании на 2020 год остаются неизменными. Выручка, а также показатели «Денежная себестоимость (по доле участия), С1» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты (С1 по доле участия + капитальные затраты), AISC» могут отличаться от приведенных выше ожиданий в той степени, в которой обменный курс тенге к доллару США и спотовая цена на уран будут отличаться от допущений, указанных в примечании.

Обратите внимание, что Компания будет обновлять только те ожидания (по году) в отношении операционных факторов и внутренних изменений, которые находятся под ее контролем. Ключевые допущения, используемые для внешних показателей, таких, как обменные курсы и цены на уран, устанавливаются при формировании бюджета Компании на основании данных сторонних источников; такие допущения обновляются только в исключительных случаях.

Компания по-прежнему стремится сохранять текущий уровень запасов (остатков на складах), который соответствует примерно шести-семимесячному объему производства Компании пропорционально доле владения. Однако ожидается, что запасы в 2020 и 2021 годах будут ниже текущего уровня, и компенсировать производственные потери данных периодов не представится возможным. Компания продолжит следить за рыночной ситуацией с целью поиска возможностей для оптимизации своих запасов, так в конце 2-го квартала Компания приобрела некоторый объем на спотовом рынке.

11.1. 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 указано, что средние цены реализации Группы U_3O_8 тесно коррелируют со спотовой ценой урана.

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 12.1 Заявления относительно будущего для получения дополнительной информации.

Средняя годовая Спотовая цена (долл.США)	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
20	24	22	22	22	22	22
30	29	31	31	31	31	31
40	34	40	40	41	41	41
50	39	49	49	50	50	50
60	45	58	59	59	59	59
70	50	67	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 30 июня 2020 года и подготовлен на 2020–2025 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 30 июня 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 первое полугодие 2020 года 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.

12.0. 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 такие другие источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерную энергию 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 получить 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 не выполнит прогнозные показатели на 2020 год, изложенные выше. Вышеуказанные прогнозные показатели основаны на допущении, что Компания возобновит производство и деятельность с настоящего момента до конца года.

12.1. 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.