



**KAZATOMPROM**  
NATIONAL ATOMIC COMPANY

17 Марта 2023 года, г. Астана

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2022 ГОД**

*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 контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.*

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

*Данный отчет подготовлен на основании консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, в каждом случае без существенной корректировки, если не указано иное. Данный отчет необходимо рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы и примечаниями к ней, в дополнение к Операционным результатам деятельности АО «НАК «Казатомпром» по итогам 4 квартала 2022 года, и прочим отчетам Компании. Все финансовые данные и обсуждения подготовлены на основании анализа аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы («Финансовая Отчетность»), которая подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), если не указано иное.*

*Функциональной валютой Казатомпрома 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](http://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.	ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG) .....	7
3.0.	МАРКЕТИНГ .....	13
4.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ .....	15
5.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ .....	18
6.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	23
7.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ .....	30
8.0.	РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ .....	32
9.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ.....	33
10.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	37
11.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ .....	39
12.0.	ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2023 ГОД .....	40
13.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО.....	43

## 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 2022 год составило около 22% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится около 42% от мирового объема производства урана в 2022 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. В 2022 году приблизительно 29 000 тонн годового мирового производства урана было добыто с использованием метода подземного скважинного выщелачивания («ПСВ»), из которых приблизительно 74% было осуществлено с рудников Холдинга в Казахстане.

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

- Два дочерних предприятия (со 100% долей участия) по добыче урана, ведущих разработку пяти урановых месторождений/участков;
- Двенадцать уранодобывающих компаний, частично принадлежащих Казатомпрому (по доле участия), ведущих разработку 21 месторождений/участков урана.

В 2022 году в рамках подготовки к опытной добыче урана на участке 6 - 7 месторождения Буденовское выполнены работы по подготовке запасов урана к добыче, а на руднике Жалпак начата добыча урана.

По состоянию на 31 декабря 2022 года относимые на долю Группы, доказанные и вероятные рудные запасы составляли 312,9 тыс. тонн эквивалентного содержания металла урана («UME»). Относимые на долю Группы измеренные и выявленные минеральные ресурсы (включая минеральные ресурсы, характеризующиеся как рудные запасы) составили 464,8 тыс. тонн UME. Каждая категория представлена в соответствии с терминами и определениями Кодекса Объединенного комитета по запасам руды (JORC) с дополнительной информацией в Разделе 8.0 РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ. Письмо-обновление независимого консультанта по Оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов по состоянию на 31 декабря 2022 года размещено и доступно на корпоративном интернет-ресурсе Компании.

Как ранее сообщалось, 20 января 2023 года Министерство энергетики Республики Казахстан продлило контракты на недропользование двух дочерних предприятий со 100% долей участия и подписало соответствующие дополнительные соглашения:

- с ТОО «Казатомпром-SaUran» по месторождениям Канжуган и Восточный Мынкудук. Дополнения к контрактам предусматривают продление сроков действия прав недропользования до 2047 года по месторождению Канжуган, а по месторождению Восточный Мынкудук – до 2027 года;
- с ТОО «РУ-6» по месторождениям Северный Карамурун и Южный Карамурун. Дополнение к контракту предусматривает продление срока действия прав недропользования до 2040 года по двум указанным месторождениям.

В начале августа 2022 года ТОО «СП «Катко» (совместное предприятие с Oqano, в котором доля владения Группы - 49%) подписало дополнение к Контракту на недропользование с Министерством энергетики Республики Казахстан на разработку уранового участка Южный Торткудук месторождения Моинкум. 31 декабря 2022 года ТОО «СП «Катко» подписало следующее дополнение к Контракту на недропользование с Министерством энергетики Республики Казахстан, которое предусматривает обновление рабочей программы с предполагаемым возвратом к уровню производства в 4 000 тонн урана в год не ранее 2026 года.

11 августа 2022 года участники ТОО «СП «КАТКО» внесли изменения в Соглашение о дальнейшем развитии ТОО «СП «КАТКО» от, в рамках которого Группа получила право на единоразовую компенсацию в размере 7 671 млн. тенге от второго участника, которая была признана доходом в 2022 году. Согласно изменениям, Группа также получила право на дополнительные 11% от суммы годового распределения прибыли предприятия начиная с 2022 года и до окончания деятельности, при неизменной доле участия Компании.

В 2021 году ТОО «СП «Буденовское» (совместное предприятие, доля участия Казатомпрома составляет 51%) получило дополнение к Контракту на недропользование на участках 6 и 7 месторождения Буденовское на осуществление промышленной добычи. План, разработанный на 25-летний период с 2021 по 2045 годы, предусматривает текущий период опытно-промышленной добычи и дальнейшую промышленную разработку

участков 6 и 7 месторождения Буденовское с наращиванием объемов добычи до 2 500 тонн урана не ранее, чем с 2024 года, и максимально возможную годовую производственную мощность до 6 000 тонн урана не ранее 2026 года. По состоянию на отчетную дату опытная добыча урана на участках 6 и 7 месторождения Буденовское не начата.

В рамках аудированной финансовой отчетности ТОО «СП «Буденовское» по итогам 2022 года, от ТОО «СП «Буденовское» получена информация об изменении состава участников ТОО «Степногорский горно-химический комбинат», в который вошли АО «Ураниум Уан Груп» и АО «Логистический центр ЯТЦ». Казатомпром остается владельцем 51% доли участия в уставном капитале ТОО «СП «Буденовское».

Также, в 2021 году Компания получила Контракт на недропользование на осуществление промышленной добычи урана на месторождении Жалпак, который был передан в ТОО «ДП «Орталык» (дочернее предприятие, доля участия Казатомпрома составляет 51%). План, разработанный на 21-летний период (2022 – 2042 годы), предусматривает развитие рудника Жалпак по производственным планам ТОО «ДП «Орталык» с максимально возможной годовой производственной мощностью до 900 тонн урана не ранее 2030 года.

Основная деятельность Казатомпрома – добыча, производство и маркетинг урановой продукции. Кроме того, Группа также присутствует в других стадиях «дореакторного» ядерного топливного цикла, в том числе производство керамического порошка из диоксида урана (UO<sub>2</sub>) 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 ГК «Росатом» АО «ТВЭЛ». В декабре 2022 года введенный в 2021 году в промышленную эксплуатацию завод ТОО «Ульба-ТВС» по производству тепловыделяющих сборок (ТВС) осуществил первую поставку ядерного топлива в объеме одной перезагрузки (немногим более 30 тонн низкообогащенного урана) в Китай, где продукция была принята со стороны китайской корпорации China General Nuclear Power Corporation-Uranium Resources Co. («CGNPC-URC»). Далее, завод ТОО «Ульба-ТВС» планирует наращивать объемы производства для выхода на полную производственную мощность (200 тонн в год в пересчете на низкообогащенный уран в ТВС) в 2024 году.

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

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

### **1.1. Стратегия, видение и миссия**

Миссия Казатомпрома заключается в разработке урановых месторождений и развитии компонентов цепочки добавленной стоимости, создавая долгосрочную ценность для всех заинтересованных сторон Компании, в соответствии с принципами устойчивого развития. Видение Компании – стать предпочтительным партнером для глобальной атомной промышленности. Стратегия развития Компании на 2018-2028 годы заключается в достижении постоянного роста и укрепления своих позиций в качестве ведущей компании урановой отрасли путем фокусирования на:

- Добыче урана в качестве основного бизнеса;
- Оптимизации объемов добычи, переработки и реализации с учетом рыночных условий;
- Создании ценности за счет усиления маркетинговой функции и расширения каналов сбыта;
- Внедрении передовых 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 фокусироваться на той коммерческой деятельности, где у нее имеется конкурентное преимущество: добыча урана.

- **Создание долгосрочной стоимости** – Группа фокусируется на высоко маржинальных операциях, генерирующие денежные потоки с относительно невысокими капиталовложениями для дальнейшего расширения в урановом сегменте. Группа стремится обеспечивать значительные денежные потоки своим акционерам, сохраняя при этом консервативную структуру финансового положения и комфортный уровень долговой нагрузки в целях улучшения своих позиций, способных принести выгоды от использования рыночных возможностей.

## **1.2. Геополитические события**

В 2022 году как в Казахстане, так и в России/Украине произошли существенные геополитические события. Данные события не оказали существенного влияния на деятельность Группы, хотя на сегодняшний день возникшая в результате таких событий рыночная неопределенность привела к значительной волатильности обменного курса национальной валюты и котировок ценных бумаг Компании. Компания не в состоянии предсказать последствия будущих воздействий, если таковые имеются, на финансовое положение или операционные результаты Группы. Руководство продолжит отслеживать потенциальное влияние вышеуказанных событий и предпримет все необходимые шаги для снижения рисков и предотвращения неблагоприятного воздействия на бизнес.

### *(а) Январские события в Казахстане*

2 января 2022 года в Мангистауской области Казахстана начались митинги, вызванные ростом цен на автомобильный газ, которые далее распространились на другие регионы Казахстана. Митингующие выдвинули ряд социально-экономических и политических требований. Несмотря на то, что Правительством были приняты меры в ответ на требования, в том числе по снижению цен на газ, в последующем митинги переросли в массовые беспорядки в городе Алматы и южных регионах страны.

В связи с этим 5 января 2022 года в стране был объявлен режим чрезвычайного положения, который продлился до 19 января 2022 года, введены ограничения на средства связи, передвижение граждан и транспорта, в том числе железнодорожные перевозки и авиасообщение.

К концу января 2022 во всех регионах страны ситуация стабилизировалась, и режим чрезвычайного положения был отменен. Функциональность коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения была полностью восстановлена, а ограничения на средства связи были сняты.

### *(б) События в Украине*

24 февраля 2022 года президент России объявил о признании Россией независимости Луганской и Донецкой Народных Республик, и российские военные мобилизовали свои войска на территорию Украины. В ответ на действия России США, Европейский Союз и ряд других государств ввели санкции против России, включая отключение ряда российских финансовых учреждений от SWIFT.

Вследствие конфликта между Россией и Украиной и его последствий обменный курс тенге стал более волатильным, а уровень годовой инфляции достиг 20,3% в 2022 году. На сегодняшний день Национальным Банком Республики Казахстан предпринят ряд мер по поддержанию стабильности казахстанской финансовой системы.

В настоящее время события в Украине не повлияли на финансовое положение Группы. Большая часть доходов Группы поступает в долларах США, и финансирование также привлекается в долларах США, создавая естественный эффект хеджирования валютных рисков. Соответственно, колебания обменного курса национальной валюты не оказывают существенного влияния на финансовые результаты Группы.

В связи с активными международными санкционными процессами в отношении российских банков, в том числе «Сбербанк», «ВТБ», Группе нецелесообразно обслуживаться или взаимодействовать с этими банками и их дочерними компаниями. Группа предприняла меры по перераспределению свободных средств по банкам, не находящимся под действующими санкциями.

Группа имеет договор на переработку урана с АО «Центр по Обогащению Урана» (ЦОУ), резидентом Российской Федерации. На дату Финансовой Отчетности Группа предполагает, что оказание услуг по данному соглашению будет продолжаться. Данному вопросу уделяется повышенное внимание, проводится анализ рисков и планов, связанных с соблюдением санкционных режимов.

Группа экспортирует товары через территорию России, что создает риски, связанными как с транзитом через территорию России, так и с доставкой товаров морскими судами, логистические ограничения также могут увеличить стоимость импорта. Группа постоянно отслеживает потенциальное влияние санкций на возможность транспортировки готовой продукции. На дату финансовой отчетности Группы не существует ограничений на

деятельность Группы, связанную с поставкой продукции Группы конечным покупателям. Казатомпром также имеет разрешение на транзит урана по Транскаспийскому международному транспортному маршруту (ТМТМ), который Компания успешно использует в качестве альтернативного маршрута с 2018 года – в целях нивелирования риска недоступности основного маршрута по какой-либо причине.

В рамках текущей программы оценки рисков руководство анализирует влияние антироссийских санкций на деятельность Группы. На сегодняшний день санкции не оказали существенного влияния на деятельность Группы, хотя возникшая в результате таких событий рыночная неопределенность, вызванная конфликтом между Россией и Украиной, привела к значительной волатильности спотовой цены на уран, обменного курса национальной валюты и котировок ценных бумаг Компании. В течение 2022 года Компания испытывала некоторые трудности с определенными банковскими платежами, как указано в Разделах 9.3 Оборотный капитал и 9.4.1 Денежные средства от операционной деятельности, которые были разрешены в январе 2023 года.



## **2.0. ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG)**

### **2.1. ESG в индустрии**

Уранодобывающая отрасль, в основном использующая карьерный и шахтный метод добычи и зачастую считающаяся антагонистом в контексте экологической устойчивости, сегодня рассматривается как важная часть решения проблемы изменения климата. После включения ядерной энергетики в список экологически устойчивых видов экономической деятельности в рамках таксономии Европейского Союза инвесторы и потребители все чаще признают отрасль поставщиком критически важного сырья, необходимого для глобального энергетического перехода.

При поддержке таких глобальных инициатив как Парижское Соглашение, ежегодная Конференция сторон Рамочной конвенции ООН об изменении климата (COP), Глобальный Договор ООН корпорации и правительства сегодня с большей охотой демонстрируют свою приверженность к фидуциарным обязательствам, включая вопросы, связанные с ESG — от вопросов изменения климата до защиты прав человека и предотвращения социальных волнений.

В течение следующего десятилетия решения, принимаемые уранодобывающими компаниями, и то, как они позиционируют себя при подготовке к энергетическому переходу, особенно на фоне нарастающего энергодефицита, будет определять их устойчивость и создавать или сводить на нет их конкурентное преимущество на рынке. Компаниям необходимо подумать о том, как усовершенствовать существующие экологические, социальные и управленческие структуры (ESG), чтобы обеспечить их готовность к будущим экономическим реалиям и устойчивость к ним. Интеграция ESG в долгосрочные бизнес-стратегии в качестве инструмента повышения ценности, а не в качестве произвольных затрат, которые обычно подлежат сокращению, будет критически важным фактором достижения этой цели.

Требования к ESG отчетности с каждым годом прогрессируют в сторону усиления. Для того чтобы идти в ногу с требованием времени компаниям необходимо не просто выделять ресурсы на обучение работников стандартам нефинансовой отчетности, но и предпринимать действия по формированию экологического сознания, продвижению принципов устойчивого развития по всей цепочке стоимости. Стандарты и положения, ориентированные на ESG, продолжают свое стремительное развитие и трансформацию в 2023 году включая, но не ограничиваясь, дальнейшим внедрением требований стандартов GRI, SASB, ISSB и TCFD. Так, в Интегрированном годовом отчете за 2022 год Казатомпром планирует раскрыть нефинансовую информацию в соответствии с требованиями стандартов SASB и TCFD. Одной из приоритетных целей на 2023 год Казатомпром определил получение рейтинга CDP (Carbon Disclosure Project) - Проект по раскрытию информации о выбросах углерода. Кроме того, в текущем году Казатомпром впервые подготовит Отчет о прогрессе в адрес Глобального Договора ООН, участником которого компания является с марта прошлого года.

### **2.2. ESG в Казатомпроме**

Как крупнейшая в мире уранодобывающая компания и лидер атомной отрасли, Казатомпром осознает свою роль в общественном развитии и свое потенциальное влияние на окружающую среду, население и жизнедеятельность в регионах присутствия. Как результат, устойчивое развитие является принципиальной составляющей Стратегии развития Группы, и, следовательно, цели и задачи, связанные с ESG, являются неотъемлемой частью планов Компании, включая:

- снижение воздействия деятельности дочерних, ассоциированных и совместных предприятий на окружающую среду;
- охрану окружающей среды, включая эффективное управление водными и земельными ресурсами, сохранение экосистем и биоразнообразия, а также сокращение выбросов;
- рациональное недропользование;
- повышение производительности, энерго- и ресурсоэффективности;
- рост социально-экономического благосостояния регионов присутствия Компании; и
- облегчение доступа к доступным, надежным, устойчивым и современным источникам энергии и повышение энергетической безопасности.

На постоянной основе Казатомпромом ведется работа по совершенствованию практики управления устойчивым развитием и интеграции принципов ESG в ключевые направления деятельности и бизнес-процессы. В соответствии с Корпоративной политикой по устойчивому развитию усилия Компании сосредоточены на девяти основных направлениях деятельности в области устойчивого развития,

определенных на основании анализа ключевых рисков ESG, с которыми сталкивается бизнес. Взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами нацелено на выявление различных экологических, социальных и управленческих вопросов, на которые в наибольшей степени влияет деятельность Компании.

Казатомпром осознает свою ответственность в формировании основ устойчивого будущего и поддерживает Глобальную повестку устойчивого развития до 2030 года.

### **2.3. Обновления в области ESG в 2022 году**

В декабре 2022 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings («Агентство») присвоило Казатомпрому первый независимый ESG рейтинг на уровне «51» балл (при среднем глобальном показателе по горнодобывающей отрасли в 50 баллов). Следует отметить, что текущий глобальный максимальный балл Оценки ESG среди компаний горнодобывающей отрасли составляет 68 (из 100) при среднем показателе по горнодобывающей отрасли в мире 50 (из 100). В своей оценке агентство предоставило анализ уровня подверженности Казатомпрома к рискам, связанным с горнодобывающей отраслью, экологическим и социальным рискам. Агентство также отметило вклад Казатомпрома в глобальные усилия по достижению декарбонизации, подчеркнуло эффективную практику управления ESG-рисками и в сопоставлении с мировыми компаниями-аналогами, отметило, что благодаря экологичному и прогрессивному методу добычи урана (ПСВ) позиции Казатомпрома относительно лучше. Практика управления HSE-рисками, согласно оценке агентства, соответствует ведущим мировым практикам. Более того, практика раскрытия информации Казатомпромом была оценена агентством как «strong» (высокая оценка).

Следует отметить, что данная ESG оценка стала результатом усилий Казатомпрома и ее дочерних организаций по совершенствованию своей деятельности, включая деятельность в области устойчивого развития.

### **2.4. Охрана труда и промышленная безопасность (ОТ и ПБ)**

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

Ни один из планов и задач Компании не может быть достигнут без ее самого важного ресурса: команды из более чем 20 000 преданных своему делу сотрудников. Казатомпром гарантирует, что каждый сотрудник обладает навыками, доступом к обучению и оборудованию, необходимыми для безопасной работы. Деловая культура Компании построена на основе личной и групповой ответственности, когда люди имеют право делать безопасный выбор, высказывать любые опасения по поводу безопасности и сообщать как о реальных инцидентах, так и о возможных происшествиях, чтобы обеспечить постоянное улучшение. Приверженность Казатомпрома безопасности и благополучию подтверждается его членством в инициативе Международной ассоциации социального обеспечения Vision Zero, направленной на снижение травматизма на рабочем месте и обеспечение комфортных и безопасных условий труда в соответствии с «Семью золотыми правилами» концепции Vision Zero. Данные правила распространяются на всех работников предприятий Компании и их подрядчиков, основной целью которых является достижение цели «нулевого травматизма»:

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

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



Принятые в 2022 году меры в области производственной безопасности позволили предотвратить значительные промышленные аварии (включая неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) на предприятиях Холдинга. В 2022 году Холдинг затратил более 8,08 млрд тенге (в 2021 году 8,29 млрд тенге) на программы по охране труда и промышленной безопасности. В представленной ниже таблице отражены результаты 2022 и 2021 годов.

Показатель	2022	2021	Отклонение
Промышленные аварии <sup>1</sup>	–	–	–
LTIFR (на 1 млн. человеко-часов) <sup>2</sup>	0,11	0,55	(80%)
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	36 913	44 271	(17%)
Количество несчастных случаев <sup>3</sup>	3	9	(67%)
Смертельные случаи	1	2	(50%)

<sup>1</sup> Определяется как неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий.

<sup>2</sup> Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR) на миллион часов.

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

Несмотря на постоянную работу, направленную на улучшение охраны труда и безопасности на рабочем месте, в 2022 году было зарегистрировано три несчастных случая. Несчастные случаи включают: один случай пореза руки, один случай дорожно-транспортного происшествия (далее ДТП), и один случай удара движущимся предметом. Смертельный случай произошел в результате ДТП.

После каждого несчастного случая были проведены тщательные специальные и внутренние расследования, идентифицированы основные причины, разработаны предупредительные меры и изменены процедуры во избежание аналогичных случаев в будущем. Полученные результаты расследования были доведены до сведения предприятий Группы, чтобы все предприятия могли извлечь уроки из события и соответствующим образом скорректировать свои процессы. Компания продолжит работу по повышению уровня вовлеченности и осознанности работников в вопросах производственной безопасности.

В рамках продолжающейся работы по совершенствованию системы обеспечения производственной безопасности и реализации Стратегии развития на 2018-2028 годы, в 2022 году Компанией были выполнены следующие мероприятия:

- проведено обучение линейных менеджеров, сотрудников ответственных за HSE, по управлению HSE «NEBOSH HSE Certificate in Health and Safety Leadership Excellence».
- проведен анализ частоты и характера выявляемых опасных условий, опасных действий, и потенциально опасных ситуаций Near Miss для определения достаточности принимаемых корректирующих мер;
- усовершенствованы методы анкетирования для определения уровня осознанного соблюдения требований производственной безопасности работниками и руководителями на всех уровнях;
- актуализирована Политика Казатомпрома в области обеспечения производственной безопасности;
- подтверждена сертификация организации TUV International Certification (Германия) на соответствие международным стандартам ISO 45001 (Системы менеджмента ОТ и ПБ) и ISO 14001 (системы экологического менеджмента);
- реализованы мероприятия, предусмотренные дорожной картой Плана действий в экологической и социальной сферах (ESAP), направленные на повышение экологической и социальной стабильности в регионах осуществления деятельности Компании;
- проведена оценка уровня свободы высказывания личного мнения работниками Компании, путем анализа обращений работников через внутренние каналы связи, практики применения СТОП-карт и проведения поведенческих аудитов безопасности;
- актуализированы формы ежеквартальной отчетности по ОТ и ПБ, в которую были включены разделы по подрядным организациям;
- реализовывались комплексные мероприятия, направленные на борьбу с COVID-19 на предприятиях Компании.

Соответствующие мероприятия в рамках Стратегии развития на 2018-2028 годы продолжатся и в 2023 году:

- содействие АО «Самрук-Казына» в разработке единых процессов по HSE по лучшим мировым практикам и в соответствии с требованиями Руководства системы управления HSE;
- контроль внедрения системы Lock out/Tag out (блокировка оборудования с вывешиванием предупреждающих бирок);
- автоматизация процессов предоставления отчетов по производственной безопасности;
- разработка и внедрение методики постоянного выявления опасностей и рисков на рабочем месте — пять шагов безопасности;
- дальнейшая реализация дорожной карты ESAP;

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

## **2.5. Экологическая устойчивость**

Основным преимуществом метода добычи путем 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 Компании на поверхность, атмосферу и водоснабжение минимально. Минимизация и смягчение воздействия деятельности Компании является центральной частью ее бизнес-стратегии с постоянными исследованиями, разработкой и внедрением новых экологически чистых технологий и процессов. Казатомпром работает над определением базового воздействия своей деятельности на местные экосистемы и биоразнообразие путем широкомасштабных долгосрочных исследований и проведения специальных учебных курсов по оценке биоразнообразия на урановых месторождениях для сотрудников Компании.

В ноябре 2022 года утверждена Стратегия декарбонизации и достижения углеродной нейтральности Компании до 2060 года. Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности (соответствующие ISO 14001) на всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В 2022 году экологических аварий не допущено. Однако были обнаружены нарушения экологического законодательства, приведшие к выплате Холдингом штрафов на сумму 1,65 млрд тенге (ТОО «Байкен-У», ТОО «Семизбай-У», ТОО «Кызылкум», ТОО «РУ-6», ТОО «СП «Инкай», ТОО «СП «КАТКО», ТОО «СКЗ-У») (в 2021 году 12,44 млн. тенге в АО «Ульбинский Metallургический Завод» (АО «УМЗ»), ТОО «Байкен-У», ТОО «Кызылкум», ТОО «РУ-6», ТОО «СКЗ-У»). Административные штрафы были наложены уполномоченным государственным органом за нарушение экологических норм и требований, а именно за загрязнение земли вследствие разлива технологических растворов и превышение загрязняющих веществ в сточных водах (ТОО «Байкен-У», ТОО «Кызылкум», ТОО «РУ-6», ТОО СП «Инкай», ТОО «СП «Катко» и ТОО «СКЗ-Ю»). Из общей суммы штрафов ТОО «СП «Инкай» оплатило штраф в размере 1,64 млрд. тенге, по которому в течение 2022 года проходили судебные разбирательства и в настоящий момент предприятие оспаривает штраф в Верховном суде РК. Вместе с тем, превышений установленных суммарных лимитов, разрешенных государственными органами на образования отходов, выбросов, сбросов, не допущено. По всем нарушениям установлены коренные причины, своевременно устранены и принимаются меры по недопущению подобных случаев в дальнейшем.

Радиационное воздействие и ядерная безопасность оставались стабильными в 2022 году без каких-либо превышений или радиационных аварий. Все работы проводились в соответствии с требованиями нормативных правовых актов и внутренней документации по радиационной и ядерной безопасности.

В рамках реализации дорожной карты реализации ESAP, утвержденной Советом директоров Казатомпрома, Компания продолжает выполнять следующие мероприятия:

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

В 2022 году Казатомпром разработал и внедрил следующие значимые для Группы стандарты:

- «Методические указания по расчету сметной стоимости ликвидации и процедурам по регулярному анализу текущих затрат на ликвидацию активов (оценка обязательств ликвидационного фонда)»;

- «Экологическая эффективность Компании с учетом отраслевой специфики»;
- «Методические указания по оценке биоразнообразия на урановых месторождениях, производственных объектах и прилегающих к ним территориях»;
- «Методические указания по организации мониторинга воздействия ПСВ урана на грунтовые и подземные воды».

Показатель*		2022	2021
Потребление энергии	тыс. ГДж	3 910	4 132**
Объем отходов на добытую единицу продукции уранодобывающих и перерабатывающих предприятий	тонны	6,2	5,2
Расходы на проведение мероприятий по охране окружающей среды	млн. тенге	1 074	964,6

\* Более детальные показатели ESG Компания будут раскрыты в интегрированном годовом отчете.

\*\* Данные уточнены после изменения периметра раскрытия по данному показателю в интегрированном годовом отчете за 2021 год.

В 2022 году наблюдалось уменьшение потребления тепловой и электроэнергии в связи с вводом в эксплуатацию нового оборудования, позволяющего экономить тепловую энергию. Объем отходов увеличился на добытую единицу продукции уранодобывающих и перерабатывающих предприятий по причине увеличения объема бурения в 2022 году.

В 2022 общие расходы на проведение мероприятий по охране окружающей среды составили 1 074 млн. тенге (в 2021 году 964,6 млн. тенге), увеличение затрат на природоохранные мероприятия в сравнении с 2021 годом связано с дополнительным обучением сотрудников ДЗО в рамках проекта по декарбонизации, а также реализацией других экологических проектов.

## 2.6. Права человека и основные свободы

Компания понимает, что ее обязанности выходят за рамки рабочих мест, поэтому она поддерживает развитие регионов и рост благосостояния путем продвижения и стимулирования здоровья и благополучия населения в регионах присутствия. Казатомпром профинансировал строительство детских игровых площадок, спортивных сооружений, общественных центров и внес свой вклад в реконструкцию города Туркестан, исторической и культурной жемчужины Казахстана. Компания также внедрила радиационный мониторинг в режиме реального времени в близлежащих населенных пунктах, что обеспечивает немедленное реагирование на любые необычные условия. Забота о сотрудниках и местном населении в регионах деятельности всегда будет оставаться ключевым аспектом бизнеса Казатомпрома.

Показатель*	2022		2021	
	М	Ж	М	Ж
Списочная численность персонала	17 511	3 742	16 942	3 701
Состав руководящих органов и персонала, %	82%	18%	82%	18%
Доля работников, охваченных коллективными договорами, %	99%		94%	
Расходы на обучение, млн. тенге	1 898,9		1 476,2	
Отношение минимальной заработной платы среди мужчин и женщин	м / ж 1:1		м / ж 1:1	
Индекс уровня социальной стабильности (SRS), %	76%		73%	
Трансферы в бюджет на социально-экономическое развитие регионов присутствия, млн. тенге	2 625,0		1 608,6	

\* Более детальные показатели ESG Компания будут раскрыты в интегрированном годовом отчете.

Доля женщин в общей численности персонала в 2022 году составила 17,6%, что соответствует показателю 2021 года. Отношение минимальной заработной платы среди мужчин и женщин в отчетном периоде по сравнению с 2021 годом остается стабильным в соотношении 1:1.

В 2022 году ЧУ «Центр социального взаимодействия и коммуникаций» провел исследования по определению Индекса уровня социальной стабильности Samruk Research Service (SRS) в 19 предприятиях Группы. SRS рассчитывается исходя из оценок работников и их личного восприятия на составляющие индекса. SRS включает в себя три составляющие:

- Индекс вовлеченности: уровень удовлетворенности условиями и безопасностью труда, взаимоотношениями и коммуникациями в Компании, а также уровень лояльности сотрудников.

- Индекс социального благополучия: фиксирует настроения работников, определяемые преимущественно внешними факторами и социальной средой.
- Индекс социального спокойствия: отражает уровень социальной напряженности коллектива, оценку протестного потенциала и мотивы гипотетической готовности к акциям протеста.

По результатам исследования уровень SRS по итогам 2022 года составил 76%, что соответствует благоприятному уровню. В сравнении с результатами 2021 года уровень социальной стабильности улучшился на 3%.

В 2022 году взносы на социально-экономическое развитие регионов присутствия Компании и развитие местной инфраструктуры в соответствии с условиями контрактов на недропользование составили 2,6 млрд. тенге (в 2021 году 1,6 млрд. тенге). Наибольшая сумма платежей поступила в бюджеты Туркестанской и Кызылординской областей (2,2 млрд. тенге и 351,1 млн. тенге, соответственно, в 2021 году 1,2 млрд. тенге и 341,6 млн. тенге).

### 3.0. МАРКЕТИНГ

#### 3.1. Рынок урана

Реализация природного урана и урановой продукции является основным источником доходов и прибыли Казатомпрома. Рыночные цены на уран оказывают существенное влияние на финансовые результаты Компании. Рыночная цена на урановую продукцию, как и на любой товар, определяется балансом спроса и предложения. Цены продаж закиси-оксида урана (ЗОУ,  $U_3O_8$ ), реализуемые любым основным производителем урана, сильно зависят от типов заключенных контрактов и структуры портфеля продаж (включая условия, формулу цены, используемую в каждом контракте, пропорции спотовых и долгосрочных контрактов).

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

#### 3.2. Продажи

По состоянию на 31 декабря 2022 года в мире насчитывается более 70 энергокомпаний, эксплуатирующих 442 атомных реактора. В рамках стратегической цели Компании по созданию долгосрочной ценности за счет расширения каналов продаж, коммерческий блок Компании постоянно работает над расширением клиентской базы Компании, проводя постоянные переговоры с энергокомпаниями Европы, Северной и Южной Америки и Ближнего Востока.

В 2022 году Компания осуществляла продажи урановой продукции напрямую и через дочернюю компанию «Trade House KazakAtom AG» («ТНК») 24 клиентам в 11 странах (в 2021 году: 21 клиенту в 8 странах). Казатомпром поставляет  $U_3O_8$  и готовую урановую продукцию по различным направлениям в зависимости от требований заказчика:

- **Конвертеры.** Группа осуществляет перевозку  $U_3O_8$  на лицензированные конверсионные предприятия, принадлежащие таким компаниям, как ConverDyn (США), Cameco (Канада) и Comurhex (Франция), сначала по железной дороге из Казахстана, как правило, в порт Санкт-Петербурга в России (см. Раздел 1.2 Геополитические события), затем морским транспортом в различные порты в Соединенных Штатах, Канаде или Европе. Затем материал перемещается железнодорожным или автомобильным транспортом на объекты перерабатывающих предприятий и права собственности передаются заказчику. В некоторых случаях Группа заключает своп-соглашения (обменные соглашения) на конверсионном объекте для снижения рисков и транспортных издержек. Это может включать обмен  $U_3O_8$  с партнерами Группы на конвертерах.
- **Китай.** При перевозке материалов в Китай Компания доставляет груз на железнодорожную станцию Алашанькоу рядом с казахстанско-китайской границей.
- **Россия.** Получателями продукции при поставках в Российскую Федерацию являются: АО «Сибирский химический комбинат» («СХК»). Группа осуществляет доставку грузов железнодорожным транспортом от места своей деятельности до одной станции ОАО «РЖД» в зависимости от конечного пункта назначения продукции.
- **Индия.** Компания, как правило, доставляет  $U_3O_8$  в пункты назначения Индии по железной дороге до порта Санкт-Петербурга в России (см. Раздел 1.2 Геополитические события), а затем морским транспортом в порт Мумбаи, Индия.
- **Прочие.** Способы и маршруты транспортировки в другие страны могут отличаться в зависимости от согласованных с заказчиком условий доставки.

В таблице ниже представлены данные о географическом распределении доходов уранового сегмента за последние три года:

**Консолидированные продажи\* урановой продукции (U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>) по регионам\*\***  
(% от консолидированного объема продаж U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>)

<b>Регионы</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Америка	28%	32%	24%
Азия	46%	41%	43%
Европа	26%	27%	33%

\*Включают продажу урановой продукции партнерам по СП.

\*\*Разбивка по регионам сделана не на основании страны юридической регистрации контрагента, а на основании страны регистрации конечного бенефициара контрагента или страны регистрации офиса принимающего решения.  
Источник: Данные Компании. Показатели округлены.

**Продажи урановой продукции Компании и ТНК (U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>) по регионам**  
(% от объема продаж\* U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>)

<b>Регионы</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Америка	23%	23%	16%
Азия	50%	48%	49%
Европа	27%	29%	35%

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

\*\*Разбивка по регионам сделана не на основании страны юридической регистрации контрагента, а на основании страны регистрации конечного бенефициара контрагента или страны регистрации офиса принимающего решения.  
Источник: Данные Компании. Показатели округлены.



## 4.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

### 4.1. Сегменты

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

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

### 4.2. Консолидация

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

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

В следующей таблице представлены дочерние предприятия, СП, СО и ассоциированные предприятия Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года. Доля владения Группы в этих компаниях во всех случаях равна голосующим правам Группы, за исключением АО «Ульбинский металлургический завод» и АО «Волковгеология», в каждом из предприятий Группа имеет 100% голосов. В ANU Energy OEIC Ltd (ANU Energy) Группа не имеет своего представительства в Совете директоров, не имеет права голоса и не принимает участия в принятии решения по ключевым стратегическим вопросам ANU Energy.

Подход	Наименование	Доля (%)
<b>Добыча и переработка урана</b>		
Дочерние предприятия	ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00%
	ТОО «РУ-6»	100,00%
	ТОО «Аппак»	65,00%
	ТОО «СП «Инкай»	60,00%
	ТОО «Байкен-У» <sup>(1)</sup>	52,50%
	ТОО «ДП «Орталык» <sup>(2)</sup>	51,00%
	ТОО «СП «Хорасан-У»	50,00%
Совместные предприятия	ТОО «СП «Буденовское»	51,00%
	ТОО «Семизбай-У»	51,00%
Совместные операции	АО «СП «Акбастау»	50,00%
	ТОО «Каратау»	50,00%
	Energy Asia (BVI) Limited <sup>(1)</sup>	50,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «СП «КАТКО»	49,00%
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30,00%
	АО «СП «Заречное»	49,98%
	ТОО «Кызылкум» <sup>(1)</sup>	50,00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» <sup>(3)</sup>	60,00%
<b>Ядерный топливный цикл и Металлургия</b>		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Металлургический Завод» (АО «УМЗ»)	94,33%
	ULBA-CHINA Co Ltd <sup>(3)</sup>	100,00%
	ТОО «Машзавод» <sup>(3)</sup>	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» <sup>(3)</sup>	51,00%
<b>Ядерный топливный цикл</b>		
Инвестиции <sup>(4)</sup>	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%
<b>Вспомогательная деятельность</b>		
Дочерние предприятия <sup>(6)</sup>	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	«KazakAtom TH» AG или «ТНК»	100,00%
	ТОО «KAP Technology»	100,00%
	ТОО «KAP Logistics» <sup>(5)</sup>	99,99%
	АО «Волковгеология»	98,96%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» <sup>(3)</sup>	49,00%
	ТОО «Qorgan-Security» <sup>(7)</sup>	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Уранэнерго»	79,17%
Ассоциированные предприятия	ТОО «SSAP» <sup>(8)</sup>	9,89%

Следующие активы находятся в стадии реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
<b>Ядерный топливный цикл</b>		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС <sup>(9)</sup>	33,33%
<b>Вспомогательная деятельность</b>		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» <sup>(10)</sup>	28,00%

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

<sup>2</sup> В рамках соглашений о сотрудничестве между Казатомпромом и China General Nuclear Power Corporation (CGNPC), стороны договорились о строительстве завода по производству тепловыделяющих сборок («Ульба-ТВС»), расположенного на территории АО «УМЗ». При этом CGNPC гарантирует покупку продукции Ульба-ТВС, а взамен Казатомпром соглашается продать 49% доли в своей 100% дочерней компании ТОО «ДП «Орталык» в пользу CGNPC или ее аффилированной компании (далее – «Сделка»). В апреле 2021 года был подписан договор купли-продажи, и стороны согласились с оценкой, проведенной одной из четырех крупных международных консалтинговых и профессиональных компаний, в результате чего 49% -ная доля была оценена примерно в 435 миллионов долларов США. 22 июля 2021 года реализация доли в ТОО «ДП «Орталык» была завершена после получения всех государственных разрешений, все отлагательные условия контракта выполнены до конца 2021 года. Перерегистрация предприятия завершена, и CGNM UK Limited (дочерняя компания CGNPC) теперь является участником ТОО «ДП «Орталык». Казатомпром сохраняет пакет акций в размере 51%, а CGNM UK Limited – принадлежит 49%. При этом каждый партнер покупает уран в объеме пропорциональном добыче урана и доле участия в предприятии. Фактически полученное вознаграждение составило 435 миллионов долларов США (эквивалент 185 858 миллионов тенге).

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует одну акцию АО «Центр по обогащению урана» (ЦОУ) как прочие инвестиции.

Группа осуществила инвестирование в ANU Energy в размере 12 368 млн тенге (24,25 млн долл. США) в марте 2022 года, что составляет 32.7% доли от совместных инвестиций инвесторов ANU Energy. Группа не имеет значительного влияния на управленческую операционную деятельность ANU Energy, в связи с чем, Группа признает данную инвестицию по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует ANU Energy как "прочие инвестиции" в составе прочих финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности.

<sup>5</sup> 20 сентября 2022 года осуществлена перерегистрация ТОО «Торгово-транспортная компания» в ТОО «KAP Logistics».

<sup>6</sup> 30 апреля 2021 года завершена процедура ликвидации ТОО «Казатомпром-Даму».

<sup>7</sup> 23 июля 2021 года проведена процедура перерегистрации ТОО «Корган-Казатомпром» в ТОО «Qorǵan-Security».

<sup>8</sup> Постановлением Правительства Республики Казахстан от 02 августа 2022 года №523 ТОО «SSAP» исключено из перечня организаций, подлежащих к передаче в конкурентную среду.

<sup>9</sup> 22 июня 2022 года Хозяйственным судом города Киева АО «СП УКР ТВС» было признано банкротом, введена процедура ликвидации банкротства.

<sup>10</sup> Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO, 30 декабря 2021 года Казатомпром и ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» заключили Договор купли-продажи 40% акций АО «Каустик», принадлежащих Компании. 31 января 2022 года была произведена оплата 30% от общей стоимости акций АО «Каустик», принадлежащих Компании, в связи с чем доля владения ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» в АО «Каустик» увеличилась на 12% (30% от 40% акций Компании). Оставшаяся часть акций Компании, передана в доверительное управление ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» до полной уплаты, ожидаемой до конца 2023 года.

## 5.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы за 2022 и 2021 годы и по прогнозам Компании продолжают оказывать влияние на результаты деятельности Группы в будущем, включают в себя:

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

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

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

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

		2022	2021	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт $U_3O_8$ ) <sup>1</sup>	долл.США	49,61	35,05	42%
	тенге	22 863	14 932	53%
Средняя цена реализации Группы (за фунт $U_3O_8$ )	долл.США	43,44	33,11	31%
	тенге	20 021	14 108	42%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт $U_3O_8$ )	долл.США	42,50	32,33	31%
	тенге	19 587	13 776	42%

<sup>1</sup>Источник: Данные UxC.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. Раздел 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Однако рост средней цены реализации в 2022 году был ниже, чем рост спотовой рыночной цены на уран из-за волатильности спотовых цен на рынке урана в 2021-2022 годах; так в течение 2022 года основная часть поставок Компании была законтрактована ранее по ценам, сформированным с использованием различных механизмов ценообразования на более раннюю дату, когда рыночная цена была ниже и до ее резкого повышения в сентябре 2021 года.

Дополнительную информацию касательно специфичных рыночных тенденций, оказавших влияние на цену на уран в 2022 году, можно найти в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 4 квартал 2022 года», доступном на корпоративном вебсайте Компании.

### 5.2. Изменение в структуре Группы

В 2022 и 2021 годах Группа завершила несколько сделок.

В 2022 году:

- В соответствии с Рамочным соглашением, подписанным 22 ноября 2021 года между Группой и Genchi Global Limited, об участии в ANU Energy, созданного на базе Международного финансового центра «Астана». Целью ANU Energy является хранение физического урана в качестве долгосрочной инвестиции. Группа осуществила инвестирование в ANU Energy в размере 12 368 млн тенге

(24,25 млн долл. США) в марте 2022 года, что составляет 32,7% доли от совместных инвестиций инвесторов ANU Energy. Группа не имеет своего представительства в Совете директоров ANU Energy и не принимает участия в принятии решений в ANU Energy. Соответственно, Группа не имеет значительного влияния на управленческую операционную деятельность ANU Energy, в связи с чем, Группа признает данную инвестицию по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа классифицирует ANU Energy как «Прочие инвестиции» в составе прочих финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с Рамочным соглашением Группа и ANU Energy подписали краткосрочный договор купли-продажи концентратов природного урана, согласно которому Группа осуществила поставку концентратов природного урана 12 мая 2022 года.

В 2021 году:

- В рамках соглашений о сотрудничестве между Казатомпромом и China General Nuclear Power Corporation (далее - «CGNPC»), стороны договорились о строительстве завода по производству тепловыделяющих сборок («Ульба-ТВС»), расположенного на территории АО «УМЗ». При этом CGNPC гарантировал покупку продукции Ульба-ТВС, а взамен Казатомпром соглашался продать 49% доли в своей 100% дочерней компании ТОО «ДП «Орталык» в пользу дочернего предприятия CGNPC (далее – «Сделка»). В апреле 2021 года был подписан договор купли-продажи по Сделке, и стороны достигли согласия по оценке стоимости, выполненной одной из четырех крупнейших международных консалтинговых компаний. Стоимость 49% доли ТОО «ДП «Орталык» была оценена приблизительно в 435 млн долларов США (эквивалент 185 858 миллионов тенге). Все отлагательные условия и необходимые правительственные процедуры были выполнены, и Сделка была закрыта. Перерегистрация завершена и CGN Mining UK Limited (дочерняя компания CGNPC) стала полноправным участником ТОО «ДП «Орталык». Казатомпром сохраняет за собой контрольную 51% долю, а CGN Mining UK Limited обладает 49% долей участия в ТОО «ДП «Орталык», при этом партнеры осуществляют покупку урана в объеме, пропорциональном своей доле участия в данном предприятии.
- Согласно Комплексного плана приватизации на 2021–2025 годы, утвержденного Правительством Республики Казахстан, Компания планировала дивестировать свои доли в ряде непрофильных активов, как это ранее было опубликовано в Проспекте IPO, включая предприятия проекта KazPV: ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК KazSilicon». В 2021 году Группа реализовала 100% своей доли в следующих компаниях: ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» за 323 миллиона тенге (завершено 12 июля 2021 года), ТОО «Astana Solar» за 380 миллионов тенге (завершено 23 августа 2021 года) и ТОО «МК «KazSilicon» за 652 миллионов тенге (завершено 19 ноября 2021 года).
- Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO, 30 декабря 2021 года Казатомпром и ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» заключили Договор купли-продажи 40% акций АО «Каустик», принадлежащих Компании. 31 января 2022 года была произведена оплата 30% от общей стоимости акций АО «Каустик», принадлежащих Компании, в связи с чем доля владения ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» в АО «Каустик» увеличилась на 12% (30% от 40% акций Компании). Оставшаяся часть акций Компании, передана в доверительное управление ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» до полной уплаты, ожидаемой до конца 2023 года.

Общее количество дочерних предприятий, СП, СО, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций Группы в 2022 году не изменилось и составило 35 единиц.

### **5.3. Воздействие изменений валютных курсов**

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

- уран оценивается в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (90% в 2022 году; 94% в 2021 году);
- Компания закупает уран и урановую продукцию у своих СП и ассоциированных предприятий в соответствии с контрактами, выраженными в тенге, по ценам, определенным исходя из преобладающих цен на спотовом рынке  $U_3O_8$ , которые указаны в долларах США;



- существенная доля займов Группы деноминирована в долларах США (95% в 2022 году; 88% в 2021 году), являющихся валютой основных доходов.

Значительная часть расходов Группы, включая ее операционные, производственные и капитальные затраты, выражена в тенге. Таким образом, поскольку большая часть доходов Группы выражена в долларах США, а большая часть ее расходов выражена в тенге, Группе, как правило, выгодно укрепление доллара по отношению к тенге, что впоследствии имеет положительное влияние на финансовые результаты Группы. Тем не менее, поскольку Группа имеет кредитные обязательства, выраженные в долларах США, положительное влияние укрепления доллара может быть частично или полностью нивелировано, хотя суммы таких обязательств на 31 декабря 2022 и 2021 годов являются незначительными. Кроме того, Компания приобретает урановую продукцию у своих совместных и ассоциированных предприятий по контрактам, выраженным в тенге, по ценам, привязанным к рыночным спотовым котировкам на уран, которые, в свою очередь, выражены в долларах США. Таким образом, значительное укрепление доллара США приведет к соответствующему увеличению цены таких контрактов в тенге.

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

В 2022 году обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 414,67 до 512,19 тенге (в 2021 году от 414,77 до 436,35 тенге). Воздействие колебания курсов валют оказало существенное влияние на финансовые результаты Группы по итогам 2022 года. Доход Группы по курсовой разнице за 2022 год составил 17 304 млн тенге (за 2021 год: 3 345 млн тенге).

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец года обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным Национального Банка Республики Казахстан (НБК) по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов.

		2022	2021	Изменение
Средний обменный курс за период <sup>1</sup>	тенге / долл. США	460,85	426,03	8%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	462,65	431,67	7%

<sup>1</sup> Средние курсы рассчитываются как среднее значение ежедневных обменных курсов на каждый календарный день.

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

До 1 января 2023 года НДПИ в Казахстане определялся 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 включали 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 исключали затраты на переработку и общие и административные расходы. НДПИ рассчитывается отдельно по каждому контракту на недропользование. Таким образом, получаемая в результате сумма НДПИ прямо зависела от себестоимости добываемой продукции.

В январе 2022 года правительство Республики Казахстан объявило о намерении внести изменения в Налоговый кодекс страны. 11 июля 2022 года в Налоговый кодекс РК (Законы РК «О введении в действие Кодекса РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» № 135-VII ЗРК) приняты дополнения и изменения, меняющие базу для расчета и размер ставки НДПИ на уран. Изменения в налоговый кодекс вступили в силу с 1 января 2023 года и не повлияли на результаты Компании в части налогов за 2022 год. В соответствии с внесенными изменениями налоговая база по НДПИ на уран будет определяться как средневзвешенная цена на уран из публичных источников за определенный отчетный период, умноженная на количество добытого урана и ставку НДПИ в размере 6%. Ожидается, что изменение метода расчета увеличит расходы по НДПИ, в связи с включением спотовой цены в формулу расчета.

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные годы:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Корпоративный подоходный налог <sup>1</sup>	118 853	85 345	39%
Налог на добычу полезных ископаемых <sup>2</sup>	29 616	23 659	25%



Другие налоги и прочие платежи в бюджет <sup>3</sup>	111 051	62 572	77%
<b>Общий начисленный налог</b>	<b>259 520</b>	<b>171 576</b>	<b>51%</b>

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

<sup>2</sup> Действующая ставка и расчет с 2023 года и далее:  $6\% \times (\text{средняя спотовая цена на конец месяца}) \times \text{объем добытого урана}$ .

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

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

Общая сумма начисленных налогов увеличилась на 51% по итогам 2022 года в сравнении с 2021 годом, в основном за счет увеличения других налогов, и прочих платежей в бюджет и корпоративного подоходного налога. Увеличение корпоративного подоходного налога связано с увеличением прибыли до налогообложения, связанного с ростом средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на  $U_3O_8$  и с ослаблением тенге по отношению к долл. США в 2022 году (см. Разделы 6.2 Консолидированная выручка и другие финансовые показатели и 6.9 Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу). Увеличение суммы НДС связано с ростом себестоимости добычи урана, которая являлась налоговой базой для исчисления налога в 2022 году. Увеличение суммы других налогов и прочих платежей в бюджет в основном связано с увеличением суммы начисленного налога на добавленную стоимость в результате увеличения объема внутригрупповых продаж на территории Республики Казахстан.

### **5.5. Стоимость и доступность серной кислоты**

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

Средневзвешенная цена за тонну, выплачиваемая Группой за серную кислоту, увеличилась на 33% до 30 263 тенге за тонну в 2022 году (в 2021 году: 22 740 тенге за тонну) в связи с удорожанием сырья и временным дефицитом на рынке Казахстана и ожидается, что стоимость продолжит расти в 2023 году. В 2022 году, расходы на серную кислоту в среднем составили около 12% от производственной себестоимости (в 2021 году: 13%) уранодобывающих предприятий Группы.

Группа оценивает варианты поставок серной кислоты и потенциальные инвестиции в новый завод по производству серной кислоты, чтобы минимизировать рост затрат в будущем и обеспечить наличие дополнительного надежного и долгосрочного источника поставок кислоты.

### **5.6. Изменение цен в связи с пандемией, а также наличие критически важных операционных материалов в связи с перебоями в цепочке поставок**

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

В некоторых случаях ограничения, связанные с доставкой и доступностью, привели к увеличению затрат на приобретение необходимых производственных материалов, в том числе за счет инфляционного давления, возникшего в результате изменения цен на сырьевые товары, что привело к увеличению производственных затрат и отрицательно сказалось на прибыльности. В других случаях имелась почти полная потеря доступа к определенным материалам. Пандемия оказывала влияние на всю производственную цепочку поставок, что привело к нехватке ключевых материалов и оборудования и негативно повлияло на графики разработки месторождений и производства в 2021-2022 годах (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента). Трудности с цепочками поставок сохраняются и в 2023 году, подвергая дополнительному риску производственные планы на 2023 год (см. Раздел 12.0 ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2023 ГОД). Казатомпром приложит все усилия для выполнения плана по производству урана, однако целевые показатели производства на 2023 год все же могут быть не достигнуты.

### **5.7. Влияние изменений в оценке запасов**

Группа оценивает запасы и ресурсы на ежегодной основе в соответствии с кодексом JORC, включая оценку расчетов со стороны квалифицированной третьей стороны. В результате, запасы и ресурсы ежегодно могут

быть реклассифицированы в соответствии с действующими стандартами. Такая реклассификация может оказывать влияние на финансовую отчетность Группы. Например, если реклассификация приводит к изменению планируемого Группой срока разработки рудника, это может оказать соответствующее воздействие на амортизационные расходы, расходы на обесценение, а также расходы на ликвидацию рудника, которые обычно возникают после истечения срока отработки рудника.

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

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

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

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

Себестоимость реализации покупного урана равна покупной цене от СП и ассоциированных предприятий, которая в основном является преобладающей спотовой ценой, с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В 2022 году  $U_3O_8$  приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 3,73% от спотовой цены (в 2021 году 4,09%).

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

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

<b>(тонны)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Изменение</b>
$U_3O_8$ , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	2 805	2 910	(4%)
$U_3O_8$ , приобретенный у СО и дочерних предприятий	9 533	9 211	3%
<b>Итого</b>	<b>12 338</b>	<b>12 121</b>	<b>2%</b>

В 2022 году объем  $U_3O_8$ , приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий был сопоставим в сравнении с 2021 годом и составил 12 338 тонн (2021 год: 12 121 тонн).

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

## 6.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 6.1. Консолидированные финансовые показатели

В данном разделе анализ основан на данных за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года, по сравнению с 12 месяцами, закончившимися 31 декабря 2021 года. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в 2022 и 2021 годах:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
<b>Выручка</b>	<b>1 001 171</b>	<b>691 011</b>	45%
Себестоимость реализации	(475 097)	(402 967)	18%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>526 074</b>	<b>288 044</b>	83%
Расходы по реализации	(25 605)	(15 706)	63%
Общие и административные расходы	(44 507)	(34 105)	30%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>455 962</b>	<b>238 233</b>	91%
Прочий доход/(убыток) в т.ч. следующие разовые эффекты:	38 667	(8 172)	>100%
Доход по соглашению о развитии ассоциированного предприятия <sup>1</sup>	7 671	-	100%
Доля в результатах ассоциированных предприятий	75 736	47 294	60%
Доля в результатах СП	13 340	4 289	211%
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>583 705</b>	<b>281 644</b>	107%
Расходы по подоходному налогу	(110 742)	(61 618)	80%
<b>Чистая прибыль, относимая на:</b>	<b>472 963</b>	<b>220 026</b>	115%
- собственников Компании	348 048	140 773	147%
- неконтролирующую долю	124 915	79 253	58%
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию <sup>2</sup>	1 342	543	147%
<b>Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов)</b>	<b>465 292</b>	<b>220 026</b>	111%
Скорректированный показатель EBITDA <sup>3</sup>	630 898	350 294	80%
Показатель EBITDA <sup>4</sup> (пропорционально доле участия)	495 357	276 510	79%

<sup>1</sup> Участники ТОО «СП «КАТКО» внесли изменения в Соглашение о дальнейшем развитии предприятия от 11 августа 2022 года, в рамках которого Группа получила право на компенсацию в размере 7 671 млн. тенге от второго участника ТОО «СП «КАТКО», которая была признана прочим доходом в 2022 году и прочей дебиторской задолженностью.

<sup>2</sup> Рассчитывается как: прибыль за год, относимая на собственников Компании поделенная на общее количество выпущенных акций из Раздела 11.0 ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ, округленная до ближайшего целого тенге.

<sup>3</sup> Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект. Расчёт: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- чистая (прибыль)/убыток по курсовой разнице + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.

<sup>4</sup> В прошлом раскрывался как «скорректированный показатель EBITDA (пропорционально доле участия)» рассчитывается как: скорректированный показатель EBITDA за вычетом доли в чистой прибыли СП и ассоциированных предприятиях плюс доля скорректированного показателя EBITDA Совместных и ассоциированных предприятий, занятых в урановом сегменте (за исключением EBITDA ТОО СП «Буденовское» из-за незначительного эффекта, который он имеет в течение каждого отчетного периода), за вычетом неконтрольной доли в скорректированном показателе EBITDA ТОО «Аппак», ТОО «СП «Инкай», ТОО «Байкен-У», ТОО «ДП «Орталык» и ТОО «СП «Хорасан- У» и за вычетом любых изменений в нерезализованной прибыли Группы.

### 6.2. Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 1 001 171 млн. тенге по итогам 2022 года, увеличившись на 45% по сравнению с 2021 годом, в основном за счет увеличения в 2022 году средней цены реализации, связанного с ростом спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> и ослаблением тенге по отношению к долл. США, тогда как объемы реализации в 2022 году были сравнимы с 2021 годом (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента). Увеличение в общей выручке включает в себя увеличение выручки от сегмента УМЗ (см. Раздел 6.4 Сегмент УМЗ и Примечание 7 «Сегментная информация» к Финансовой Отчетности) на 61 179 млн. тенге, включая выручку от других сегментов.

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за 2022 год по сравнению с 2021 годом:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение	Доля	
				2022	2021
Уран <sup>1</sup> (только U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> )	851 427	606 109	40%	85%	88%
Урановая продукция <sup>2</sup>	57 806	18 939	205%	6%	3%
Бериллиевая продукция	31 986	26 119	22%	3%	4%
Танталовая продукция	23 171	15 777	47%	2%	2%
Прочие	36 781	24 067	53%	4%	3%
<b>Итого выручка</b>	<b>1 001 171</b>	<b>691 011</b>	<b>45%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Включает только выручку от реализации U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> (по Группе).

<sup>2</sup> Включая, но не ограничиваясь производством и реализацией порошка UO<sub>2</sub> и топливных таблеток АО «УМЗ».

Операционная прибыль по итогам 2022 года составила 455 962 млн. тенге, увеличившись на 91% по сравнению с 2021 годом, в связи с увеличением доходов и средней цены реализации урана.

Чистая прибыль за 2022 составила 472 963 млн. тенге, увеличение на 115% по сравнению с 2021 годом и ее процентное увеличение соответствует росту операционной прибыли в 2022 году. Скорректированная чистая прибыль за 2022 год составила 465 292 млн. тенге, увеличившись на 111% по сравнению со скорректированной чистой прибылью 2021 года, что также связано с ростом операционной прибыли. В 2022 году участники ТОО «СП «КАТКО» внесли изменения в Соглашение о дальнейшем развитии ТОО «СП «КАТКО» от 11 августа 2022 года, в рамках которого Группа получила право на компенсацию в размере 7 671 млн. тенге от второго участника, которая была признана прочим доходом, являющийся разовым эффектом.

Прибыль за период, относимая на неконтролирующую долю, значительно увеличилась в течение 2022 года по сравнению с 2021 годом, на которую повлияла продажа 49% ТОО «ДП «Орталык» в июле 2021 года в дополнение к объяснениям, изложенным выше. В 2021 году Компания реализовала 49% своей доли в ТОО «ДП «Орталык», при этом Казатомпром сохраняет за собой контрольную 51% долю, в соответствии с чем, согласно МСФО, финансовый эффект от данной транзакции отражен в Финансовой Отчетности в движении денежных средств (см. Раздел 9.4.3 Денежные средства от финансовой деятельности) и капитале.

Скорректированный показатель EBITDA составил 630 898 млн. тенге в 2022 году, увеличившись на 80% по сравнению с 2021 годом, что связано с более высокой операционной прибылью. Показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам 2022 года составил 495 357 млн. тенге, увеличение на 79% по сравнению с 2021 годом, что связано с ростом операционной прибыли, а также увеличением EBITDA СП и ассоциированных предприятий. Также, начиная с 2022 года и до окончания деятельности ТОО «СП «КАТКО», согласно изменениям к Соглашению о дальнейшем развитии предприятия, Группа получила право на дополнительные 11% от суммы годового распределения прибыли ТОО «СП «КАТКО», при неизменной доле участия. Эти дополнительные 11% влияют на распределение дивидендов ТОО «СП «КАТКО», поэтому в финансовой отчетности Группа признала долю в результатах ТОО «СП «КАТКО» за 2022 год в размере 60%. Чистые активы по-прежнему признаются в размере 49% в соответствии с первоначальным соглашением участников.

### 6.3. Урановый сегмент

#### 6.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента.

(в миллионах тенге, если не указано иное)	2022	2021	Изменение	
Выручка от уранового сегмента <sup>1</sup>	920 093	621 706	48%	
в т.ч. выручка от реализации U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> (по Группе) <sup>2</sup>	851 427	606 108	40%	
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	460,85	426,03	8%
Доля доходов от урановой продукции	%	85%	88%	(3%)

<sup>1</sup> Рассчитано из Финансовой Отчетности Примечание 7 «Сегментная информация» как сумма внешней выручки и выручки от других сегментов по урановому сегменту.

<sup>2</sup> Включает только выручку от реализации U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> (по Группе).

Консолидированные продажи U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> составили 851 427 млн. тенге в 2022 году, увеличившись на 40% по сравнению с 2021 годом, в основном за счет роста спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>, а также ослабления тенге по отношению к долл. США, что привело к более высокой средней цене реализации, при сравнимом объеме реализации в 2022 году с 2021 годом.

### 6.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		2022	2021	Изменение
Объем производства $U_3O_8$ (на 100% основе)	тонны	21 227	21 819	(3%)
Объем производства $U_3O_8$ (пропорционально доле участия) <sup>1</sup>	тонны	11 373	11 858	(4%)
Объем реализации $U_3O_8$ (консолидированный)	тонны	16 358	16 526	(1%)
вкл. объем реализации Компании <sup>2,3</sup>	тонны	13 572	13 586	(0%)
Остатки готовой продукции Группы ( $U_3O_8$ )	тонны	9 352	8 824	6%
вкл. остатки готовой продукции Компании ( $U_3O_8$ ) <sup>4</sup>	тонны	7 749	7 724	0%
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	52 051	36 677	42%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	43,44	33,11	31%
Средняя цена реализации Компании <sup>5</sup>	долл.США/фунт	42,50	32,33	31%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	49,61	35,05	42%
Средняя спотовая цена на конец месяца <sup>6</sup>	долл.США/фунт	49,81	35,28	41%

<sup>1</sup> Объем производства  $U_3O_8$  (пропорционально доле участия) не равен объему купленного урана Компанией и ТНК в Разделе 5.8 Сделки с Дочерними компаниями, СП, СО и ассоциированными предприятиями.

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

<sup>3</sup> Объем продаж по Группе и объем продаж Компании (включенный в объем продаж по Группе) не включает около 32 тонн уранового эквивалента, проданных в форме гексафторида урана  $UF_6$  во втором квартале 2022 года и 225 тонн уранового эквивалента, проданных в форме гексафторида урана  $UF_6$  в четвертом квартале 2021 года.

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

<sup>5</sup> 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.

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

Все годовые результаты производственной деятельности и продаж в урановом сегменте соответствовали обновленным ожиданиям Компании на 2022 год, скорректированным в рамках выпуска Операционных результатов деятельности Казатомпрома за третий квартал 2022 года.

Объемы производства, как на 100%-ной основе, так и пропорционально доле владения за 2022 год были ниже в сравнении с 2021 годом в связи с воздействием пандемии COVID-19 на разработку скважин в 2021 году. Как правило, между разработкой скважин и добычей урана методом подземного-скважинного выщелачивания (ПСВ) проходит от восьми до десяти месяцев. Соответственно, задержки и/или ограниченный доступ к определенным ключевым материалам и оборудованию в 2021 году повлияли на график ввода скважин в эксплуатацию, что привело к снижению производства в 2022 году в сравнении с 2021 годом. Также, на объемы производства пропорционально доле участия повлияла продажа 49% доли участия ТОО «ДП «Орталык» в пользу компании CGN Mining UK Limited в июле 2021 года.

Объемы продаж по Группе и КАП были аналогичны объемам 2021 года. Отгрузки материала через TMTM (включая часть материала ТОО «СП «Инкай») были успешно осуществлены в 2022 году.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции  $U_3O_8$  по Группе по состоянию на 31 декабря 2022 года составили 9 352 тонн, что на 6% больше, чем по состоянию на 31 декабря 2021 года. На уровне Компании запасы (остатки) готовой продукции  $U_3O_8$  составили 7 749 тонн и были сопоставимы с 2021 годом. В соответствии со стратегией Компании уровни запасов (остатков) готовой продукции Казатомпрома варьируются в зависимости от сроков выполнения требований клиентов и вытекающих из этого различиях в сроках поставок, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

Средняя цена реализации Группы в тенге в 2022 году составила 52 051 тенге/кг (43,44 долл. США/фунт), что на 42% выше по сравнению с 2021 годом в связи с ростом средней спотовой цены на урановую продукцию и ослаблением тенге по отношению к долл. США. Средняя цена реализации на уровне Компании также была выше по аналогичным причинам.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании взаимосвязано с спотовыми ценами на уран (см. Раздел 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Однако рост средней цены реализации в 2022 году был ниже, чем рост спотовой рыночной цены на уран из-за волатильности спотовых цен на рынке урана в 2022 и 2021 годах: от минимального значения 42,48 долл.США/фунт до максимального – 63,75 долл.США/фунт (2021 год: от минимального значения 27,35 долл.США/фунт до максимального – 50,38 долл.США/фунт). По краткосрочным поставкам конечным потребителям существует определенный



временной лаг между датой фиксации ценообразования по контракту согласно казахстанскому законодательству о трансфертном ценообразовании и спотовой рыночной ценой на момент фактической поставки. Влияние высокой волатильности рынка в период таких временных лагов между фиксацией цены и поставкой становится более очевидной по мере увеличения волатильности как в условиях роста, так и падения цен. В то же время механизмы ценообразования по некоторым долгосрочным контрактам включают в себя фиксированные базовые компоненты цены, которые были установлены до резкого повышения спотовой цены во втором полугодии 2021 года. В результате, рост средней цены реализации Компании и по Группе за отчетный период в сравнении с аналогичным периодом 2021 года был ниже, чем рост цен на спотовом рынке урана в данном промежутке времени.

### 6.3.3. Объемы производства уранового сегмента

Информация, указанная в таблице ниже, отражает общий объем производства урана по каждому предприятию (на 100% основе). Влияние задержек и/или ограниченного доступа к некоторым ключевым материалам и оборудованию в 2021-2022 годах (см. Раздел 5.6 Изменение цен в связи с пандемией, а также наличие критически важных операционных материалов в связи с перебоями в цепочке поставок) и сокращения объемов работ по разработке месторождений в связи с пандемией COVID-19 в 2020 и 2021 годах (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента), не было одинаковым для всех предприятий из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ, различий в планах горно-подготовительных работ и стадии разработки на каждом предприятии.

Объем производства (тонн урана в форме U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> )	Доля	2022	2021	Изменение
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	1 273	1 493	(15%)
ТОО «РУ-6»	100%	830	800	4%
ТОО «Аппак»	65%	803	805	(0%)
ТОО «СП «Инкай» <sup>1</sup>	60%	3 201	3 449	(7%)
ТОО «Байкен-У»	52,5%	1 315	1 230	7%
ТОО «Орталык» <sup>2</sup>	51%	1 650	1 579	4%
ТОО «Семизбай-У»	51%	940	962	(2%)
ТОО «Каратау»	50%	2 560	2 561	(0%)
АО «СП «Акбастау»	50%	1 545	1 545	0%
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	1 580	1 579	0%
АО «СП «Заречное»	49,98%	741	655	13%
ТОО «СП «КАТКО»	49%	2 564	2 840	(10%)
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	2 225	2 321	(4%)
<b>Всего</b>		<b>21 227</b>	<b>21 819</b>	<b>(3%)</b>

<sup>1</sup> Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте выпуска ценных бумаг Компании. Годовой объем производства (пропорционально доле владения Компании) составил 1 600 тонн урана в форме U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> в 2022 году (2021 год: 1 400 тонн U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>).

<sup>2</sup> 2021 год: доля уменьшена в связи с продажей 49% доли ТОО «ДП «Орталык» в адрес компании CGN Mining UK Limited в июле 2021 года; годовой объем производства пропорционально доле владения Компании в 2021 году составил 1 247 тонн урана в форме U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>.

## 6.4. Сегмент УМЗ

### 6.4.1. Реализация урановой продукции УМЗ

UO <sub>2</sub> порошок и топливные таблетки		2022	2021	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	198,2	43,5	>100%
Керамические порошки	Объем продаж, тонны	88,9	10,7	>100%
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	22,8	50,6	(55%)

Объемы продаж топливных таблеток значительно увеличились до 198,2 тонн, а керамических порошков до 88,9 тонн в 2022 году по сравнению с соответствующими показателями 2021 года, что обусловлено увеличением законтрактованных объемов реализации вследствие повышенного спроса со стороны заказчиков. Уменьшение объемов продаж двуокиси из скрапов на 55% до 22,8 тонн в 2022 году связано со снижением спроса со стороны заказчиков.



#### 6.4.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

Редкие металлы		2022	2021	Изменение
Бериллиевая продукция	Объем продаж, тонны	1 332,46	1 529,31	(13%)
	тенге/кг	24 005	17 074	41%
Танталовая продукция	Объем продаж, тонны	165,52	165,40	0%
	тенге/кг	139 990	95 351	47%
Ниобиевая продукция	Объем продаж, тонны	13,45	8,24	63%
	тенге/кг	24 572	20 655	19%

Объем реализации бериллиевой продукции в 2022 году снизился на 13% в сравнении с 2021 годом в связи с уменьшением количества заказов покупателей. Цена реализации увеличилась на 41% в 2022 году, что связано изменением ассортимента продукции на товары с более высокой степенью очистки, более высокой ценой на рынке цветных металлов, а также с ослаблением тенге по отношению к долл. США.

Цены реализации на танталовую продукцию были выше в 2022 году в сравнении с 2021 годом в связи с изменением ассортимента продукции на товары с более высокой степенью очистки, более высокой ценой на рынке цветных металлов и ослаблением тенге по отношению к долл. США.

Объемы продаж и цены на ниобиевую продукцию были выше в 2022 году в сравнении с 2021 годом в связи с увеличением объемов заказов на гидроокись ниобия, также в 2022 году более высокая цена на рынке продукции цветных металлов привела к более высокой цене реализации.

#### 6.5. Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за 2022 и 2021 годы по компонентам:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение	Доля	
				2022	2021
Сырье и материалы	261 825	241 695	8%	55%	60%
Износ и амортизация	79 037	66 429	19%	17%	17%
Оплата труда персонала	49 348	33 294	48%	10%	8%
Налоги кроме подоходного налога	32 216	25 474	26%	7%	6%
Переработка и прочие услуги	31 361	17 404	80%	7%	4%
Прочее	21 310	18 671	14%	4%	5%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>475 097</b>	<b>402 967</b>	<b>18%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Себестоимость реализации составила 475 097 млн. тенге в 2022 году, увеличившись на 18% в сравнении с 2021 годом.

Стоимость сырья и материалов в 2022 году составила 261 825 млн. тенге, увеличение на 8% по сравнению с 2021 годом, что обусловлено увеличением закупочной цены на сырье и материалы в результате возросшего инфляционного давления. В 2022 году стоимость покупного урана, приобретенного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон была выше, чем в 2021 году, что связано с ростом спотовой цены на  $U_3O_8$  и ослаблением тенге по отношению к долл. США. При продаже такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретения урана (учитываемый как сырье и материалы) по преобладающей спотовой цене с применением дисконта.

Износ и амортизация составили 79 037 млн. тенге в 2022 году, увеличившись на 19% по сравнению с 2021 годом, что в основном связано с увеличением расходов на погашение горно-подготовительных работ, а также увеличением количества скважин введенных в эксплуатацию в 2022 году (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в 2022 году составила 49 348 млн. тенге, увеличившись на 48% по сравнению с 2021 годом, в основном за счет внедрения программы систематизации оплаты труда и увеличения заработной платы производственного персонала, а также за счет увеличения в 2022 году доли проданного собственного урана произведенного консолидируемыми предприятиями.

Налоги, кроме подоходного налога, основная доля, которых приходится на НДС, в 2022 году составили 32 216 млн. тенге, увеличившись на 26% по сравнению с 2021 годом, что в основном связано с увеличением себестоимости производства, а также увеличением доли проданного собственного урана произведенного консолидируемыми предприятиями в 2022 году.

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в 2022 году составили 31 361 млн. тенге, что на 80% больше, чем в 2021 году, главным образом, в связи со значительным увеличением объемов переработки U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>, необходимых для производства топливных таблеток из U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> Казатомпрома.

Прочие статьи расходов составили 21 310 млн. тенге, увеличившись на 14% по сравнению с 2021 годом в связи с ростом расходов на техническое обслуживание, ремонт и другие накладные расходы в 2022 году.

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

(в миллионах тенге, если не указано иное)		2022	2021	Изменение
C1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	10,25	8,80	16%
Капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	5,94	3,83	55%
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	16,19	12,63	28%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) <sup>1</sup>		146 499	91 087	61%

<sup>1</sup> Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

В сравнении с 2021 годом, в 2022 году показатель C1 «Денежная себестоимость» по доле участия увеличился на 16% в основном в связи с ростом стоимости сырья ввиду инфляционного давления, а также увеличением фонда оплаты труда производственного персонала. Показатель AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты» (эквивалент в долл. США) по доле участия увеличился на 28% в связи с увеличением капитальных затрат добычных предприятий (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ). Результаты оказались в пределах прогнозных диапазонов, представленных на 2022 год (обновленные прогнозные показатели: 9,50 – 11,00 долл. США для показателя C1, и 16,00 – 17,50 долл. США для показателя AISC).

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) составили 146 499 млн. тенге, увеличившись на 61% по сравнению с 2021 годом, что связано с переносом работ по разработке месторождений, более высокими закупочными ценами на сырье, материалы, оборудование и ростом стоимости услуг по бурению.

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

Категории общих относимых денежных затрат (C1)	2022	2021
Материалы и расходные материалы	24%	22%
НДПИ	22%	21%
Обработка и другие услуги	15%	17%
Оплата труда персонала	19%	17%
Общие и административные расходы	7%	8%
Расходы по реализации	3%	3%
Прочие	10%	12%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 6.6. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение	Доля	
				2022	2021
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	20 331	11 110	83%	79%	71%
Оплата труда персонала	1 744	1 456	20%	7%	9%
Сырье и материалы	199	306	(35%)	1%	2%
Аренда	214	105	104%	1%	1%
Износ и амортизация	56	65	(14%)	0%	0%
Прочее	3 061	2 664	15%	12%	17%
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>25 605</b>	<b>15 706</b>	<b>63%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Расходы по реализации в 2022 году составили 25 605 млн. тенге, значительно увеличившись в сравнении с 2021 годом, что в основном связано с изменением пунктов назначения доставки урановой продукции (см. Раздел 3.2 Продажи), ростом тарифов на транспортировку, использованием ТМТМ, а также ослаблением тенге по отношению к доллару США, поскольку значительная часть расходов на отгрузку, транспортировку и хранение выражена в иностранной валюте.

## 6.7. Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение	Доля	
				2022	2021
Итого общие и административные расходы	44 507	34 105	30%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	2 110	2 493	(15%)	5%	7%

В сравнении с 2021 годом ОАР увеличились частично в связи с обязательствами по компенсации в пользу налоговых органов Республики Казахстан на сумму 7 310 млн тенге за 249 тонн избыточно произведенного урана из-за передобычи по контракту на недропользование АО «СП «Акбастау», а также из-за увеличения оплаты труда персонала.

## 6.8. Доля в доходах от СП и ассоциированных предприятий

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в 2022 году составила 89 076 млн. тенге, что на 73% выше по сравнению с 2021 годом. Данный рост был в основном обусловлен увеличением спотовой цены на уран и ослаблением тенге в 2022 году, что в свою очередь положительно повлияло на операционные показатели СП и ассоциированных предприятий и их результаты для Группы.

## 6.9. Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Прибыль до налогов	583 705	281 644	107%
Итого расходы по подоходному налогу, включая:	110 742	61 618	80%
Текущий подоходный налог	118 853	85 345	39%
Отложенный подоходный налог	(8 111)	(23 727)	(66%)

Прибыль до налогообложения в 2022 году составила 583 705 млн. тенге, что значительно выше уровня 2021 года в основном за счет увеличения операционной прибыли, обусловленного ростом средней цены реализации, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на  $U_3O_8$  и ослаблением тенге по отношению к доллару США.

Расходы по подоходному налогу в 2022 году составили 110 742 млн. тенге, значительно увеличившись по сравнению с 2021 годом, в связи с увеличением текущего подоходного налога и увеличением прибыли до налогообложения в 2022 году.

Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Группы, составляет 20% в 2022 и 2021 годах. Эффективная налоговая ставка составила 19% и 20% за 2022 и 2021 годы, соответственно. Эффективная налоговая ставка отличается от корпоративного подоходного налога из-за определенных элементов доходов и расходов, которые не признаются в налоговом учете. Эффективная налоговая ставка незначительно отличается от ставки корпоративного подоходного налога равного 20% в РК.

## 7.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

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

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

В нижеприведенной таблице указаны капитальные затраты дочерних организаций, СО, СП и ассоциированных предприятий Группы, осуществляющих добычу урана за указанные периоды. Суммы капитальных затрат были получены из независимой управленческой информации отдельных компаний Группы на неконсолидированной основе и, следовательно, не сопоставимы или не соответствуют суммам пополнений основных производственных средств и оборудования, отраженных в Финансовой Отчетности Группы. Инвесторам и аналитикам 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 2022 году большинство предприятий Группы пересмотрели свои внутренние политики и увеличили перечисления в ликвидационные фонды для соответствия росту обязательств и затрат на закрытие рудников.

(в миллионах тенге)	Доля	2022			2021			Итого	
		WC <sup>1</sup>	S&E <sup>2</sup>	LF/C <sup>3</sup>	WC <sup>1</sup>	S <sup>2</sup>	LF/C <sup>3</sup>		
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	11 286	2 249	1 857	<b>15 392</b>	6 094	865	542	<b>7 501</b>
ТОО «РУ-6»	100%	5 050	1 165	382	<b>6 597</b>	3 392	657	260	<b>4 309</b>
ТОО «Аппак»	65%	7 260	630	2 009	<b>9 899</b>	6 769	495	1 331	<b>8 595</b>
ТОО «СП «Инкай»	60%	10 637	1 385	18	<b>12 040</b>	4 815	3 925	6	<b>8 746</b>
ТОО «Байкен-У»	52,5%	5 161	847	246	<b>6 254</b>	2 679	590	167	<b>3 436</b>
ТОО «Орталык»	51%	12 246	453	1 427	<b>14 126</b>	4 487	594	219	<b>5 300</b>
ТОО «Семизбай-У»	51%	6 399	1 699	1 987	<b>10 085</b>	4 231	561	177	<b>4 969</b>
ТОО «СП «Буденовское»	51%	1 143	1 610	71	<b>2 824</b>	1 599	320	(4)	<b>1 915</b>
ТОО «Каратау»	50%	2 571	1 122	1 478	<b>5 171</b>	4 667	579	112	<b>5 358</b>
АО «СП «Акбастау»	50%	6 750	638	742	<b>8 130</b>	4 648	291	222	<b>5 161</b>
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	11 364	1 222	1 362	<b>13 948</b>	7 645	1 781	171	<b>9 597</b>
АО «СП «Заречное»	49,98%	6 426	135	913	<b>7 474</b>	3 878	291	1 281	<b>5 450</b>
ТОО «СП «КАТКО»	49%	20 150	18 068	2 879	<b>41 097</b>	14 391	5 037	1 467	<b>20 895</b>
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	6 458	2 376	1 040	<b>9 874</b>	3 927	1 879	374	<b>6 180</b>
<b>Итого добычные активы</b>		<b>112 901</b>	<b>33 599</b>	<b>16 411</b>	<b>162 911</b>	<b>73 222</b>	<b>17 865</b>	<b>6 325</b>	<b>97 412</b>

<sup>1</sup> Строительство скважин.

<sup>2</sup> Поддержание производства и затраты на расширение.

<sup>3</sup> Ликвидационный фонд / закрытие.

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

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Строительство скважин	112 901	73 222	54%
Поддержание производства <sup>1</sup>	22 735	13 427	69%
<b>Итого расходы на строительство и поддержание</b>	<b>135 636</b>	<b>86 649</b>	<b>57%</b>
Расширение	10 863	4 438	>100%

<b>Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе)<sup>1</sup></b>	<b>146 499</b>	<b>91 087</b>	<b>61%</b>
--	----------------	---------------	------------

<sup>1</sup> Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) 14-ти добычных предприятий в 2022 году составили 146 499 млн. тенге, что значительно выше, чем в 2021 году, из них:

- по строительству скважин рост на 54%, что связано со смещением графиков деятельности по разработке месторождений с 2021 года на 2022 год, наращиванием необходимых объемов бурения и обвязки для выполнения производственного плана 2022 года и подготовки запасов на 2023 год, а также по причине роста закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и увеличение стоимости услуг по бурению;
- расходы на поддержание и расширение выросли и включают в себя необходимые инвестиции по новому строительству, реконструкции, техническому перевооружению, приобретению ОС, капитальным ремонтам, а также прочим объектам строительства для сохранения в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности.

Итого капитальные затраты по итогам 2022 года были незначительно ниже обновленных прогнозных значений, предусмотренных на 2022 год (150 – 160 млрд. тенге) из-за переноса сроков бурения, обвязки труб и закисления по причине ограниченного доступа к определенным ключевым материалам и оборудованию, таким как серная кислота и трубы (см. Раздел 5.6 Изменение цен в связи с пандемией, а также наличие критически важных операционных материалов в связи с перебоями в цепочке поставок).

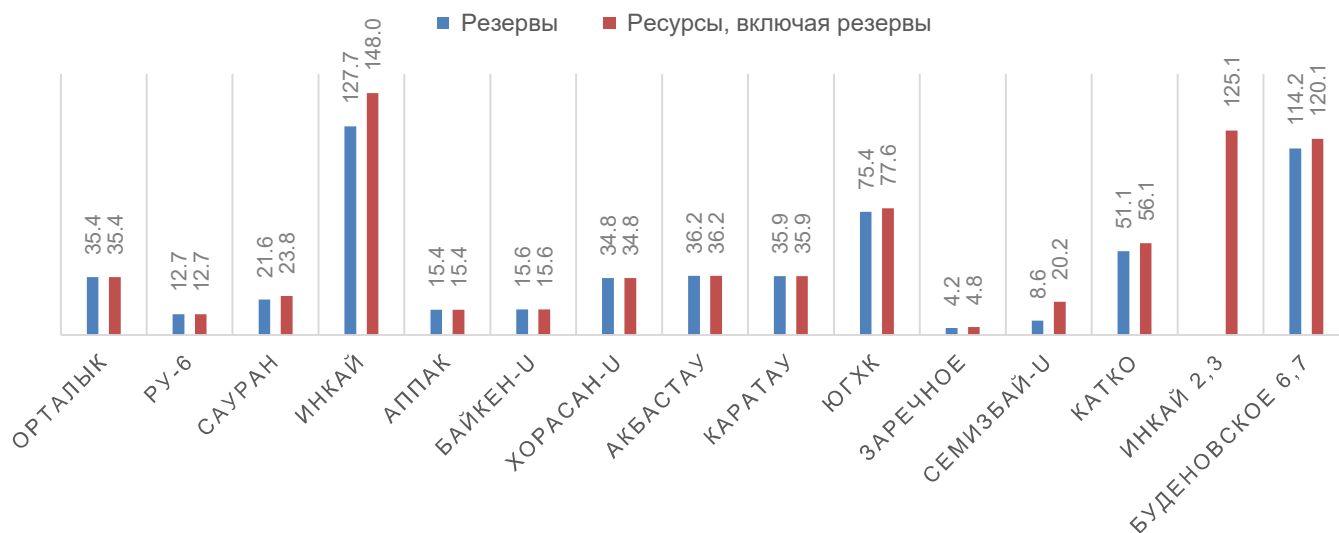
Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР), основные средства и амортизацию для каждого добычного предприятия в 2022 году.

(млн. тенге если не указано иное)	Объем готовых запасов (тонн)	Остаток ГПР на конец периода	Остаток ГПР на конец периода	Первоначальная (историческая) стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Балансовая стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Амортизация за период (кроме ГПР)
ТОО «Казатомпром-SaUran»	2 765	17 987	2 433	23 056	11 714	1 198
ТОО «РУ-6»	2 595	8 175	-	10 765	7 064	580
ТОО «Аппак»	1 682	11 366	1 787	10 684	5 680	387
ТОО «СП «Инкай»	4 400	25 420	16 380	103 985	59 951	2 363
ТОО «Байкен-У»	1 914	8 219	5 219	21 264	9 669	966
ТОО «Орталык»	2 809	16 405	1 106	20 165	11 281	897
ТОО «Семизбай-У»	1 877	8 764	36	18 012	8 237	916
ТОО «СП «Буденовское»	-	1 465	11 935	2 020	1 827	125
ТОО «Каратау»	1 702	6 340	2 461	30 019	14 685	1 328
АО «СП «Акбастау»	2 114	10 819	5 888	11 146	6 556	452
ТОО «СП «Хорасан-У» *	3 149	13 423	8 253	18 115	10 879	782
ТОО «СП «КАТКО»	4 374	35 456	3 147	73 818	36 201	2 215
АО «СП «Заречное»	1 702	8 451	2 838	9 054	1 908	441
ТОО «СП «ЮГХК»	4 082	11 937	5 743	24 692	11 544	1 480

\* включает основные средства ТОО «Кызылқум».

## 8.0. РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

### ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ, ТЫС. ТОНН



В соответствии с письмом SRK Consulting (UK) Limited (от 16 января 2023 года), рудные запасы всех добычных предприятий по состоянию на 31 декабря 2022 года (включая годовое истощение) составили порядка 588,8 тыс. тонн (на 100% основе), из которых на долю Компании относилось 312,9 тыс. тонн пропорционально доле участия (в 2021 году 625,4 тыс. тонн на 100% основе, из которых 332,6 тыс. тонн пропорционально доле участия). Общий объем минеральных ресурсов (включая запасы) оценивался в 761,6 тыс. тонн (на 100% основе), из которых 464,8 тыс. тонн - объем пропорционально доле участия Компании (в 2021 году 784,4 тыс. тонн на 100% основе, из которых 477,5 тыс. тонн пропорционально доле участия). По сравнению с 2021 годом объем минеральных ресурсов сократился приблизительно на 22,8 тыс. тонн, что в основном объясняется добычей в объеме 21,2 тыс. тонн в 2022 году на 100% основе. Дополнительные сведения см. в CPR Отчете, доступном в разделе «Инвесторы» на веб-сайте Компании.



## 9.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

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

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

### 9.1. Денежные средства и доступные источники финансирования

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

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Денежные средства и их эквиваленты	169 536	161 190	5%
Срочные депозиты	930	43 220	(98%)
<b>Всего денежные средства</b>	<b>170 466</b>	<b>204 410</b>	<b>(17%)</b>
Неиспользованная сумма по займам	84 665	177 902	(52%)

Всего денежные средства и их эквиваленты, включая депозиты, по состоянию на 31 декабря 2022 года составили 170 466 млн. тенге по сравнению с 204 410 млн. тенге в 2021 году, пояснения таких изменений указаны ниже в Разделе 9.4. Движение денежных средств.

Неиспользованная сумма по займам, представлена возобновляемыми корпоративными кредитными линиями, доступными Группе, которые являются дополнительным краткосрочным источником ликвидности для покрытия временного дефицита денежных средств, связанного со сроками поступлений торговой дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2022 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 235 млн долларов США, из которых 183 млн долларов США были доступны для использования (на 31 декабря 2021 года лимит по возобновляемым кредитным линиям составлял 412 млн долл. США). Снижение лимита обусловлено закрытием невостребованных кредитных линий.

В октябре 2022 года Советом директоров Компании одобрены четыре выпуска коммерческих облигаций без обеспечения общим объемом 200 миллионов долларов США, на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE). Ставка вознаграждения (купона), фиксированная по каждому выпуску облигаций, и определяется как ставка SOFR (Secured Overnight Financing Rate), опубликованная на официальном сайте Federal Reserve Bank of New York за 5 (пять) рабочих дней до даты проведения первых состоявшихся торгов по размещению каждого из выпуска облигаций в торговой системе KASE.

В декабре 2022 года Компания разместила первый выпуск коммерческих облигаций с номинальным объемом 50 млн долл. США, с ставкой вознаграждения (купон) 4,32% годовых и со сроком погашения 30 календарных дней. Компания погасила облигации 23 января 2023 года. Общая сумма выплат составила 50,18 млн долл. США, включая купонное вознаграждение 0,18 млн долл. США. Доходность к погашению составила 4,6%.

### 9.2. Дивиденды полученные и выплаченные

Компания является материнской для предприятий Группы и помимо дохода от своих бизнес-операций получает дивиденды от СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. В 2022 и 2021 годах Группа получила дивиденды в размере 45 346 млн. тенге и 17 108 млн. тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Увеличение в 2022 году в основном связано с увеличением в операционных результатах деятельности СП и ассоциированных предприятий, и прочих инвестиций. Компания балансирует максимизацию дивидендных потоков и цели устойчивого развития дочерних организаций, СП и ассоциированных предприятий. Дивиденды, полученные Компанией от объектов инвестиций, находящихся в

Республике Казахстан, не облагаются налогом на дивиденды.

В первом полугодии 2022 года Компания начислила своим акционерам дивиденды в размере 227 388 млн тенге, которые были выплачены в июле 2022 года по итогам деятельности за 2021 год. Дивиденды по итогам 2021 года превысили на 52% сумму дивидендов, выплаченных в июле 2021 года в размере 150 082 млн тенге на основании финансовых результатов 2020 года. Увеличение связано с более высоким операционным денежным потоком и включением поступлений от продажи 49% доли Группы в ТОО «ДП «Орталык» в 2021 году в методику расчета консолидированного свободного денежного потока в соответствии с дивидендной политикой Компании.

### 9.3. Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы в 2022 и 2021 годах:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Товарно-материальные запасы	392 621	275 856	42%
Дебиторская задолженность	270 921	220 138	23%
НДС к возмещению	62 389	46 447	34%
Прочие финансовые активы <sup>1</sup>	19 748	9 029	119%
Прочие нефинансовые активы	19 274	7 137	170%
Предоплаченный налог на прибыль	11 451	7 526	52%
Кредиторская задолженность	(98 809)	(66 014)	50%
Вознаграждения работникам	(325)	(215)	51%
Обязательства по налогу на прибыль	(4 221)	(5 096)	(17%)
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(24 688)	(17 973)	37%
Прочие текущие обязательства	(83 883)	(57 338)	46%
<b>Чистый оборотный капитал</b>	<b>564 478</b>	<b>419 497</b>	<b>35%</b>

<sup>1</sup> Исключает срочные депозиты на сумму 930 млн. тенге в 2022 году (в 2021 году: 43 220 млн. тенге), так как они приравнены к денежным средствам (см. Раздел 9.1 Денежные средства и доступные источники финансирования).

Увеличение дебиторской задолженности обусловлено увеличением выручки в 2022 году.

Как упоминалось в Разделе 1.2 Геополитические события, Компания митигирует риски финансовых санкций, применяя меры по смягчению последствий, чтобы взаимные расчеты не подвергались ограничениям, однако в составе прочих текущих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2022 года включены краткосрочные денежные средства, ограниченные в использовании, представляющие собой сумму платежей в размере 32,3 млн. долл. США, с учетом прибыли от курсовых разниц на 31 декабря 2022 года в размере 14 956 млн тенге, отправленных 31 марта 2022 года в пользу поставщика услуг по обогащению урана, российский банк которого впоследствии был включен в список юридических лиц, попавших под санкции Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC). Позднее OFAC выпустил лицензию, разрешающую сделки, связанные с энергетикой, в том числе с ураном в любой форме, которая применяется к банку поставщика, участвующего в этой сделке. Банк-корреспондент, ошибочно заблокировавший денежные средства, впоследствии вернул данные средства Группе (с учетом вознаграждения) в январе 2023 года.

Прочие текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2022 года включают:

- краткосрочные обязательства по контрактам включают авансы за урановую продукцию на сумму 35 082 млн тенге по контрактам с ТОО «Ульба-ТВС» (2021 год: 16 420 млн тенге). В течение 2022 года Группа признала выручку, которая была включена в остаток авансов, полученных по состоянию на 31 декабря 2021 года в размере 16 420 млн тенге (2021 год: нет);
- обязательства по урановым товарным займам на сумму 19 147 млн тенге, полученным в 2020 году на общую сумму 21,9 млн долларов США. По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа реклассифицировала товарные займы из долгосрочных в краткосрочные, поскольку срок погашения приходится на май и июнь 2023 года. Группа намерена продлить срок погашения. Товарные займы являются частью обычной политики Группы по управлению запасами, необходимой для снижения логистических рисков, которые могут повлиять на своевременную доставку казахстанского урана на западные конверсионные предприятия из-за текущей нестабильной геополитической ситуации.

19 мая 2022 года Группа также получила дополнительный урановый товарный заем на общую сумму

113,5 млн долл. США от ANU Energy, которые были заключены в соответствии с Рамочным соглашением между Группой и Genchi Global Limited. 20 декабря 2022 года Группа вернула заем, который составил 53 802 млн тенге на дату возврата.

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

В следующей таблице представлены компоненты товарно-материальных ценностей (запасов) Группы на конец 2022 и 2021 годов:

<b>(в миллионах тенге)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Изменение</b>
Готовые товары и товары для перепродажи	309 950	223 750	39%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>308 168</i>	<i>222 195</i>	<i>39%</i>
Незавершенное производство	40 899	30 409	34%
Сырье и материалы	19 633	14 879	32%
Материалы в переработке	15 198	3 091	>100%
Запасные части	989	789	25%
Топливо	1 488	479	>100%
Другие материалы	7 486	5 709	31%
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(3 022)	(3 250)	(7%)
<b>Итого запасы</b>	<b>392 621</b>	<b>275 856</b>	<b>42%</b>

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 U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>. На конец 2022 года в сравнении с 2021 годом уровни незавершенного производства и сырья Группы увеличились на 34% и 32% соответственно.

Увеличение баланса запасов в основном связано с увеличением спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> и ослаблением тенге по отношению к доллару США в течение 2022 года, что увеличило стоимость купленной у СП, ассоциированных предприятий и третьих сторон урановой продукции и с увеличением готовой продукции (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента). В соответствии со стратегией Компании уровни запасов Казатомпрома варьируются в зависимости от сроков поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

#### **9.4. Движение денежных средств**

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

В следующей таблице представлены консолидированные денежные потоки Группы за 2022 и 2021 годы:

<b>(в миллионах тенге)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Денежные средства от операционной деятельности <sup>1</sup>	283 859	118 729
Денежные средства от инвестиционной деятельности	(10 893)	(71 241)
Денежные средства от финансовой деятельности	(268 877)	(1 843)
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>4 089</b>	<b>45 645</b>

<sup>1</sup> Включает выплаченный подоходный налог и уплаченные вознаграждение.

##### **9.4.1. Денежные средства от операционной деятельности**

Операционные денежные потоки в 2022 году составили 283 859 млн. тенге, значительно увеличившись в сравнении с аналогичным показателем 2021 года в основном за счет:

- увеличения в 2022 году денежных поступлений от покупателей на 433 508 млн. тенге по сравнению с 2021 годом из-за роста средней цены продажи, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> и ослаблением тенге по отношению к долл. США;
- увеличения в 2022 году платежей поставщикам на 188 775 млн. тенге, обусловленного ослаблением курса тенге по отношению к долл. США и увеличением спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>;
- увеличения в 2022 году поступлений от возврата НДС из бюджета на сумму 29,706 млн. тенге;

- увеличения в 2022 году прочих налогов уплаченных на 38 377 млн тенге в основном в связи с увеличением суммы начисленного налога на добавленную стоимость в результате увеличения объема внутригрупповых продаж на территории Республики Казахстан (см. Раздел 5.4 Налогообложение и налог на добычу полезных ископаемых («НДПИ»));
- увеличения подоходного налога уплаченного на 28 167 млн тенге в связи с увеличением прибыли до налогообложения (см. Раздел 6.9 Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу);
- выплаты в составе операционных денежных потоков включают в себя: средства, ограниченные в использовании на сумму 14 812 млн. тенге, ранее оплаченные поставщику в 2022 году, банковский счет которого впоследствии был включен в список юридических лиц, попавших под санкции Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC). Банк-корреспондент ошибочно заблокировал денежные средства и данные средства были возвращены в январе 2023 года в полном объеме, включая вознаграждение; компенсации оплаченную по контракту на недропользованию АО «СП «Акбастау» на сумму 7 310 млн. тенге за 249 тонн избыточно произведенного урана на основе текущих спотовых цен на уран.

#### **9.4.2. Денежные средства от инвестиционной деятельности**

Чистые денежные оттоки от инвестиционной деятельности в 2022 году составили 10 893 млн. тенге в сравнении с оттоками в размере 71 241 млн. тенге в 2021 году.

Изменения в 2022 году обусловлены главным образом:

- увеличением дивидендов, полученных от ассоциированных предприятий, СП и прочих инвестиций на сумму 28 238 млн. тенге (см. Раздел 9.2 Дивиденды полученные и выплаченные);
- увеличением приобретения основных средств, приобретения активов по разработке месторождений и приобретения разведочных и оценочных активов суммарно на 26 924 млн. тенге, что связано с переносом работ по разработке месторождений, а также более высокими закупочными ценами на оборудование (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ);
- инвестициями в долевые инструменты на сумму 12 368 млн тенге в виде инвестиций в ANU Energy.

В рамках обычной инвестиционной деятельности Группа размещает срочные вклады, приобретает государственные ценные бумаги и корпоративные облигации, удерживаемые до погашения, изменения чистого движения в которых суммарно составляет 72 983 млн тенге в 2022 году в сравнении с 2021.

#### **9.4.3. Денежные средства от финансовой деятельности**

Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности составили 268 877 млн. тенге в 2022 году и 1 843 млн. тенге в 2021 году. Увеличение денежных оттоков в сравнении с 2021 годом произошло в основном за счет увеличения дивидендов, выплаченных в адрес акционеров Компании на 77 306 млн. тенге (см. Раздел 9.2 Дивиденды полученные и выплаченные), а также увеличения дивидендов, выплаченных неконтролирующей доле на 59 083 млн тенге. Также, в 2021 году Группа получила средства от реализации неконтрольной 49% доли участия в ТОО «ДП «Орталык» на сумму 185 858 млн. тенге (разовый эффект). Выбытия частично компенсировались изменением чистого движения балансов кредитов и займов в 2022 году на 54 933 млн. тенге по сравнению с 2021 годом.

## 10.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства, включая внебалансовые гарантии, Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года составили 157 381 млн. тенге (110 462 млн. тенге в 2021 году), в том числе:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Банковские займы	23 953	-	>100%
Небанковские займы	114 491	89 308	28%
Внебалансовые гарантии	18 937	21 154	(10%)
<b>Финансовые обязательства</b>	<b>157 381</b>	<b>110 462</b>	<b>42%</b>

В следующей таблице представлена сумма займов Группы по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов:

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
<b>Долгосрочные</b>	<b>83 441</b>	<b>77 850</b>	<b>7%</b>
Банковские кредиты	-	-	
Небанковские займы, включая:	83 441	77 850	
Облигации выпущенные	83 300	77 700	
Обязательства по аренде	141	150	
<b>Текущие</b>	<b>55 003</b>	<b>11 458</b>	<b>&gt;100%</b>
Банковские кредиты	23 953	-	
Небанковские займы, включая:	31 050	11 458	
Обязательства по векселю	7 002	10 514	
Обязательства по аренде	32	141	
Облигации выпущенные	24 016	803	
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>138 444</b>	<b>89 308</b>	<b>55%</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа не имеет долгосрочных банковских кредитов.

Текущая задолженность на 31 декабря 2022 года по банковским кредитам составила 23 953 млн тенге. Текущие банковские кредиты в основном включают в себя задолженность к погашению в срок до 12 месяцев в рамках краткосрочных кредитных линий. По состоянию на 31 декабря 2022 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 235 млн. долл. США, из которых было использовано 52 млн долл. США (183 млн долл. США доступно для использования).

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 114 491 млн. тенге и включает в себя:

- долгосрочные индексированные к доллару США 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);
- краткосрочные коммерческие облигации Компании, в объеме 50 млн долл. США, размещенные на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) в декабре 2022 года и сроком погашения в январе 2023 года;
- обязательства по векселям, принадлежащим ТОО «СП «Хорасан-У», со сроком погашения «по требованию». По состоянию на 31 декабря 2022 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылқум». В 2022 году часть векселей была погашена.

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

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

Согласно кредитным и гарантийным соглашениям, Группа обязана соблюдать некоторые установленные финансовые показатели (ковенанты), основанные на консолидированной информации Группы, такие как соотношение финансовых обязательств к собственному капиталу, соотношение финансовых обязательств к прибыли до уплаты налогов, вознаграждения, износа и амортизации (EBITDA). В течение года и по состоянию на 31 декабря 2022 года Группа выполняла все вышеуказанные обязательные показатели (ковенанты).

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка Группы по банковским займам в 2022 и 2021 годах:

(%)	2022	2021
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,62	3,37
Фиксированные процентные ставки	3,62	3,52
Плавающие процентные ставки	-	0,97

По состоянию на 31 декабря 2022 года средневзвешенная процентная ставка составила 3,62%, увеличившись по сравнению с прошлым годом. На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в 2022 году в основном повлияли долгосрочные обязательства Группы с фиксированной ставкой (облигации с купоном 4% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2022 года обязательства Группы полностью формируются за счет долга с фиксированной процентной ставкой.

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

- Moody's Investors Service Baa2, прогноз «Стабильный» (подтвержден 28 декабря 2022 года);
- FitchRatings BBB-, прогноз «Стабильный» (подтвержден 15 декабря 2022 года).

#### 10.1. Чистый долг / Скорректированная EBITDA

В следующей таблице приведены основные коэффициенты, используемые руководством Компании для измерения финансовой устойчивости по итогам 2022 и 2021 годов. Целевое значение руководства Компании по коэффициенту Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA - ниже 1,0.

(в миллионах тенге)	2022	2021	Изменение
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	138 444	89 308	55%
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 9.1)	(170 466)	(204 410)	(17%)
Чистый долг	(32 022)	(115 102)	(72%)
Скорректированный показатель EBITDA* (см. Раздел 6.0)	630 898	350 294	80%
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,05)	(0,33)	(85%)

\*Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект. Расчёт: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- чистая (прибыль)/убыток по курсовой разнице + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.



## 11.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

В течение 2022 года изменений в структуре акционерного капитала Казатомпрома не произошло. По состоянию на 31 декабря 2022 года количество объявленных и размещенных простых акций Компании составляет 259 356 608 штук (без изменений в сравнении с 2021 годом), из них, 75% принадлежат АО «Самрук-Казына» и 25% акций/глобальных депозитарных расписок, листингующихся на бирже Astana International Exchange (AIX) и Лондонской фондовой бирже (LSE), находились в свободном обращении. Одна глобальная депозитарная расписка (ГДР) представляет собой одну акцию. Каждая простая акция предоставляет право на один голос.

<b>(по состоянию на 31 декабря 2022)</b>	<b>Акции и ГДР</b>	<b>%</b>
Самрук-Казына	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
<b>Общее количество выпущенных акций</b>	<b>259 356 608</b>	<b>100</b>

## 12.0. ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2023 ГОД

	Прогноз на 2023	Факт за 2022
	470 KZT/1USD	460,85 KZT/1USD*
Объем производства U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> добычных предприятий (на 100% основе), тонн <sup>1,2</sup>	20 500 – 21 500 <sup>2</sup>	21 227
Объем производства U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн <sup>3</sup>	10 600 – 11 200 <sup>2</sup>	11 373
Объем реализации Группы, тонн <sup>4</sup> (консолидированный)	15 400 – 15 900	16 358
в т.ч. Объем реализации Компании, тонн <sup>5</sup>	12 100 – 12 600	13 572
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) <sup>6</sup> , млрд. тенге	1 080 – 1 090	1 001
в т.ч. Выручка от реализации U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> (по Группе) <sup>6</sup> , млрд. тенге	820 – 840	851
Денежная себестоимость (по доле участия, С1), долл. США / фунт**	\$12,00 – \$13,50	\$10,25
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл. США / фунт**	\$20,00 – \$21,50	\$16,19
Капитальные затраты (на 100% основе), млрд. тенге <sup>7</sup>	240 - 250	146

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Продолжительность и полное влияние российско-украинского конфликта и пандемии COVID-19 пока не известны. В связи с этим годовые объемы производства могут отличаться от внутренних ожиданий.

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

<sup>4</sup> Объем продаж по Группе: включает продажи U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> 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). Объемы продаж U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> Группы не включают реализацию других форм урана (включая, но не ограничиваясь, реализацией топливных таблеток).

<sup>5</sup> Объем реализации Компании (включенный в объем продаж по Группе): включает только итоговые внешние продажи Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не включены.

<sup>6</sup> 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 2023 год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменных курсов тенге к доллару США от прогноза сторонних источников.

<sup>7</sup> Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, в том числе значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты. Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. За 2023 год включает наращивание затрат на строительство скважин и обустройству рудников по ТОО «СП «Буденовское» и ТОО «СП «Катко» (Южный Торткудук) совокупно в размере около 70 млрд тенге.

\* Средний обменный курс за 2022.

\*\* Обратите внимание, что коэффициент пересчета кг урана в фунты U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> составляет 2,5998.

Ожидания по объему производства Казатомпрома в 2023 году по-прежнему сохраняются в соответствии со стратегией, ориентированной на рынок, с намерением по сокращению запланированных объемов производства на 20% (по сравнению с уровнями добычи, установленными в рамках контрактов на недропользование) в период с 2018 по 2023 годы. Ожидается, что объем производства в 2023 году составит от 20 500 до 21 500 тонн урана и от 10 600 до 11 200 тонн урана на 100% основе и пропорционально доле владения соответственно. Снижение прогнозных показателей по производству на 2023 год в сравнении с фактом 2022 года в основном обусловлено продолжающимися трудностями, связанными с задержками и/или ограниченным доступом к определенным ключевым материалам, в том числе к серной кислоте, и оборудованию, что повлияло на график ввода скважин в эксплуатацию в 2022 году.

Ожидания на 2023 год по объемам продаж также соответствуют стратегии, ориентированной на рынок. Группа ожидает, что объем продаж в 2023 году составит от 15 400 до 15 900 тонн урана, включая ожидания по объемам продаж КАП в диапазоне 12 100 – 12 600 тонн урана. Снижение прогнозных показателей продаж U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> по Группе и КАП на 2023 год в сравнении с 2022 годом обусловлено ожидаемым снижением объемов производства и

повышением объемов продаж в формах, отличных от  $U_3O_8$ , включая, помимо прочего, топливные таблетки, производимые Компанией из  $U_3O_8$ .

Выручка, а также показатели С1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (С1 по доле участия + капитальные затраты) могут отличаться от приведенных выше прогнозов, в случае если обменный курс тенге к доллару США будет существенно колебаться в течение 2023 года. Диапазоны показателей С1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (С1 по доле участия + капитальные затраты) сохранены, чтобы отразить неопределенность в текущей геополитической ситуации и потенциальное увеличение разницы от разнонаправленных эффектов, получаемых от девальвации тенге и инфляционных рисков (см. Раздел 1.2 Геополитические события). Прогнозные показатели будут обновлены, если текущие колебания и геополитические неопределенности сохранятся в течение 2023 года.

Сложности с поставками необходимого сырья и материалов, включая инфляционное давление на производственные материалы и реагенты, сохранятся в течение 2023 года, что повлияет на финансовые показатели Компании и дает основание ожидать, что показатели С1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (С1 по доле участия + капитальные затраты) в 2023 году будут выше, чем в 2022 году. Кроме того, на расходы Компании повлияют изменения налогообложения в части налога на добычу полезных ископаемых в налоговом кодексе РК, вступившие в силу в 2023 году.

Прогноз на 2023 год по капитальным затратам добычных предприятий на 100% основе значительно увеличен по сравнению с результатами 2022 года, чтобы покрыть перенос работ по разработке месторождений с 2022 года (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ), рост закупочных цен на сырье, материалы, оборудование, а также наращивание затрат на строительство скважин и обустройство рудников по ТОО «СП «Буденовское» и ТОО «СП «Катко» (Южный Торткудук) совокупно в размере около 70 млрд тенге.

Компания по-прежнему стремится сохранять целевой уровень запасов (остатков на складах), который соответствует примерно шести-семи месячному объему производства Компании пропорционально доле участия. Компания может совершать сделки по покупке урана на спотовом рынке и будет продолжать отслеживать рыночные условия на наличие возможностей, которые позволят оптимизировать уровень запасов Компании.

### 12.1. Анализ чувствительности по ценам реализации урана

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

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

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
20	33	26	27	25	26
30	37	33	34	33	33
40	42	40	41	41	41
50	47	48	48	49	49
60	52	56	56	58	58
70	57	63	63	66	66

Значения округлены до целых сумм в долларах. Данный анализ чувствительности основан на следующих ключевых допущениях:  
 - Для целей настоящего анализа используется допущение, что годовая инфляция в США составляет 2% на основе исторических значений;  
 - Анализ проведен по состоянию на 31 декабря 2022 года и подготовлен на 2023–2027 гг. на основе минимального среднего годового объема продаж Группы в течение указанного периода приблизительно 18.0 тыс. тонн урана в форме  $U_3O_8$ , из которых объемы, на которые

заключены контракты по состоянию на 31 декабря 2022 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); Маркетинговая стратегия Казатомпрома не нацелена на конкретную долю контрактов с фиксированной и рыночной ценой в его портфеле, чтобы оставаться гибкими и адекватно реагировать на рыночные сигналы.

- Предполагается, что для целей в данной таблице, не подтвержденные объемы  $U_3O_8$  будут продаваться по краткосрочным контрактам, заключаемым напрямую с покупателями и основанным на спотовых ценах.

### 13.0. ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО

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

- сложные и не поддающиеся количественной оценке риски, связанные с санкциями в отношении России, включая, но не ограничиваясь в отношении Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» и ее дочерних организаций, а также риски в связи с текущей ситуацией в Украине, которые могут привести к ухудшению финансовой устойчивости Группы и росту социальной напряженности, связанные, но не ограничиваясь ограничениями по взаиморасчетам в долларах США и иных валютах, приостановка перевалки товаров через территорию Российской Федерации, физическая безопасность товаров;
- рентабельность Группы напрямую связана с рыночными ценами на уран. Волатильность цен на уран может оказать существенное негативное влияние на Группу;
- крупные аварии в ядерной промышленности могут привести к резкому падению цен на уран;
- ядерная энергия конкурирует с рядом других источников энергии, а устойчивые и более низкие цены на альтернативные источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерное сырье и топливо, сокращение программ развития ядерной энергетики и строительства АЭС и, как следствие, к сокращению спроса на уран и его рыночной цены;
- ядерная энергия подвержена рискам, связанным с общественным мнением, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на спрос на ядерную энергию и привести к усилению регулирования ядерной энергетики;
- 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 международным санкциям, и, если это произойдет, такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- Группа является крупным налогоплательщиком и подвержена налоговым рискам, наиболее существенными являются изменения ставки налога на добычу полезных ископаемых на уран, трансфертного ценообразования в пределах срока исковой давности;
- 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, возможность приобретения и стоимость серной кислоты существенно влияет на непрерывность и коммерческую жизнеспособность деятельности Группы, поскольку Группа использует значительные объемы серной кислоты для извлечения урана;
- Группа может столкнуться с трудностями в использовании железнодорожных путей, связывающих Казахстан с соседними странами, или с другой транспортной инфраструктурой;
- Группа может столкнуться с возможными неблагоприятными прогнозами в части поддержания Группой текущих запасов руды или открытия новых запасов руды и подсчеты или классификации запасов урановой руды Группы могут быть ниже оцениваемых данных по причине неизбежных неопределенностей при оценке запасов руды;
- Группа может оказаться неспособной получать на коммерчески приемлемых условиях или может вообще не получить необходимое финансирование для своей деятельности, реализации стратегии, расширения бизнеса и местной инфраструктуры;
- Группа подвержена различным финансовым рискам, связанным с соблюдением определенных финансовых и других ограничительных условий, колебаниями процентных ставок и курсов валют,

ограничениями ликвидности или невозможностью получить необходимое финансирование, дефолтами контрагентов;

- Группа может столкнуться с арбитражным или судебным разбирательством, участником которого она не является, правовыми последствиями несоблюдения / неправильного толкования законодательства;
- страховое покрытие Группы может быть недостаточным для покрытия убытков, связанных с потенциальными операционными рисками и непредвиденными перебоями;
- 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;
- 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 и в других странах, может повлечь за собой ухудшение финансовой устойчивости Группы, рост социальной напряженности и невозможность закупить основные операционные материалы.

### 13.1 Заявления относительно будущего

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