

19 августа 2022 года, г. Нур-Султан

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2022 ГОДА**

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

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

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

Данный документ подготовлен на основании обзорной сокращенной промежуточной консолидированной (неаудированной) финансовой отчетности Группы по итогам шести месяцев закончившихся 30 июня 2022 года («Финансовая Отчетность»), в каждом случае без существенной корректировки, если не указано иное. Данный отчет необходимо рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы и примечаниями к ней, в дополнение к Операционным результатам деятельности АО «НАК «Казатомпром» по итогам 2 квартала 2022 года, и прочим отчетам Компании. Все финансовые данные и обсуждения подготовлены на основании Финансовой Отчетности Группы, которая подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), если не указано иное.

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

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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.0.	КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР	3
2.0.	ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ПБ).....	7
3.0.	ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG)	9
4.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	12
5.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ	15
6.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	20
7.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ	28
8.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ.....	30
9.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	35
10.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ	37
11.0.	СКОРРЕКТИРОВАННЫЕ ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2022 ГОД.....	38
12.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО.....	40

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 2021 год составило около 24% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится около 46% от мирового объема производства урана в 2021 году.

Как национальная атомная компания Республики Казахстан, Казатомпром имеет статус национального оператора по экспорту и импорту урана и его соединений, топлива для атомных электростанций, специального оборудования и технологий, редких металлов, что предоставляет Компании определенные привилегии, включая возможность заключения Контрактов на недропользование путем прямых переговоров с уполномоченным органом Республики Казахстан. Это дает приоритетный доступ к высококачественным, подходящим для подземного скважинного выщелачивания («ПСВ») месторождениям природного урана, которыми обладает Республика Казахстан. В 2021 году приблизительно 29 000 тонн годового мирового производства урана было добыто с использованием метода ПСВ, из которых приблизительно 75% было осуществлено с рудников Холдинга в Казахстане.

По состоянию на 30 июня 2022 года Холдинг ведет разработку 26 урановых месторождений/участков («месторождений»), сгруппированных в 14 добывающих активов, 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;
- 12 уранодобывающих компаний, частично принадлежащих Казатомпрому (по доле участия), ведущих разработку 21 месторождения/участка урана.

Как ранее было раскрыто в Проспекте IPO Казатомпрома от 2018 года срок истечения контрактов на добычу природного урана наступает в ноябре 2022 года по следующим дочерним предприятиям (со 100% долей участия) Группы:

- ТОО «Казатомпром-SaUran» - месторождения Восточный Мынкудук и Канжуган (два контракта) - годовой плановый объем добычи в 2022 году установлен на уровне 800 и 365 тонн урана соответственно (-20% от объема Контрактов на недропользование);
- ТОО «РУ-6» - месторождения Северный Карамурын, Южный Карамурын (один контракт), годовой плановый объем добычи в 2022 году установлен на уровне 800 тонн урана (-20% от объема Контрактов на недропользование).

Кодекс «О недрах и недропользовании» Республики Казахстан (далее – «Кодекс») не предусматривает продление контрактов на добычу урана по контрактам, которые были получены до вступления в силу в 2017 году данного Кодекса, к которым относятся вышеупомянутые контракты. В связи с вышеизложенным Казатомпром совместно с Министерством энергетики Республики Казахстан (далее – «Министерство») продолжают работы по внесению изменений в Кодекс в части продления действующих контрактов на вышеупомянутые месторождения.

Являясь национальным оператором, Руководство Группы считает, что вышеупомянутые предприятия продолжат свою деятельность в обозримом будущем и по состоянию на 30 июня 2022 года не признает какой-либо убыток от обесценения по ним.

В начале августа 2022 года ТОО «СП «Катко» (совместное предприятие в котором доля владения Группы - 49%) подписало дополнение к Контракту на недропользование с Министерством на разработку уранового участка Южный Торткудук Моинкумского месторождения сроком на порядка 15 лет. Ожидается, что добыча на участке Южный Торткудук с оценочными запасами урана в 46 000 тонн урана, начнется через 18 месяцев. Учитывая объем работ, необходимый для ввода нового участка в эксплуатацию, общий объем добычи ТОО «СП «КАТКО» может быть приближен к 65% от номинальной мощности (около 2 600 тоннам урана в год) в последующие 2 года, при этом предполагаемый возврат к уровню производства в 4000 тонн урана в год ожидается не ранее 2026 года.

Как сообщалось в Проспекте IPO Компании от 2018 года, Компания и Orano в апреле 2017 года подписали соглашение о дальнейшем развитии ТОО «СП Катко» на базе участка Южный Торткудук. Соглашение предусматривало дополнительную компенсацию в размере 11% от распределяемой прибыли ТОО «СП «Катко», начиная с 2022 года и до конца срока действия контракта на недропользование.

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. 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 (UO₂) и топливных таблеток для тепловыделяющих сборок, используемых для атомных электростанций. Группа также имеет доступ к услугам по обогащению урана через свои соглашения с топливной компанией АО «ТВЭЛ», входящей в ГК «Росатом». После прохождения сертификации Framatome и CGNPC-Uranium Resources в конце 2021 года ТОО «Ульба-ТВС» приступило к работам по обеспечению производства и поставок тепловыделяющих сборок («ТВС») по размещенным заказам в рамках долгосрочного контракта на поставку ТВС между ТОО «Ульба-ТВС» и CGNPC-URC.

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 укреплении своих позиций в качестве ведущей компании урановой отрасли, путем фокусирования на:

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

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

Миссия Группы четко определяет следующие ключевые аспекты:

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

1.2. Информация о геополитических событиях

В первом полугодии 2022 года в Казахстане, в России и 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, спотовых котировок на уран и котировок ценных бумаг Компании. Руководство 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 меры 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 введен режим чрезвычайного положения до 19 января 2022 года, введены ограничения на средства связи, передвижение граждан и транспорта, в том числе железнодорожные перевозки и авиасообщение.

К концу января во всех регионах страны ситуация была стабилизирована, режим чрезвычайного положения отменен. Восстановлена функциональность коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения, сняты ограничения на средства связи.

(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 системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT.

В связи с резкой девальвацией российского рубля, курс тенге начал корректироваться. На сегодняшний день Национальным Банком Республики Казахстан предпринят ряд мер по поддержанию стабильности казахстанской финансовой системы.

В связи с активными международными санкциями в отношении российских банков, в том числе Сбербанк, ВТБ и других организаций, все компании Холдинга прекратили обслуживание и взаимодействие с этими банками и их дочерними компаниями. Группа предприняла меры по перераспределению свободных средств банкам, не находящимся под действующими санкциями.

Группа имеет договор на переработку урана с Центром по Обогащению Урана (ЦОУ), резидентом Российской Федерации. На дату Финансовой Отчетности Группа предполагает, что оказание услуг по данному соглашению будет продолжаться. Возможно возникновение риска затруднений при проведении взаиморасчетов с ЦОУ в долларах США в связи с выводом российских банков из системы SWIFT и/или в случае ограничений и блокировки валютных счетов ЦОУ. Также проводится анализ рисков и планов, связанных с возможностью включения ГК «Росатом» (Холдинг имеет пять совместных горнодобывающих предприятий с дочерними организациями Росатомом в Казахстане) в санкционный список.

Значительная часть продукции Компании экспортируется по хорошо налаженному основному транспортному маршруту через Россию в порт Санкт-Петербурга, который ассоциирован с определенными рисками для Компании, связанными с транзитом по территории России, страхованием и доставкой грузов морскими судами. Казатомпром продолжает отслеживать ситуацию с санкциями против России и их потенциальное влияние на транспортировку готовой продукции через территорию РФ. На сегодняшний день каких-либо ограничений, связанных с поставками готовой продукции клиентам Компании по всему миру, не наблюдается. Казатомпром успешно отгрузил законтрактованные объемы второго квартала через свой регулярный маршрут без каких-либо существенных перебоев или проблем, связанных с логистикой/страхованием. Транскаспийский маршрут, который успешно используется Компанией в качестве альтернативного маршрута с 2018 года, способствует нивелированию риска недоступности основного маршрута по какой-либо причине. В текущей ситуации геополитической неопределенности, Казатомпром стремился укрепить ряд транзитных соглашений с соответствующими государственными органами стран, через территорию которых пролегает Транскаспийский маршрут. Компания получила разрешение на транзит 3 500 тонн урана и подала заявку на увеличение данной квоты с целью обеспечения потенциальной поставки всего объема Казатомпрома и его партнеров по СП.

Компания продолжает оказывать содействие своим партнерам по СП в их усилиях по транспортировке готовой продукции по Транскаспийскому маршруту. Независимо от того, поставляется ли уран Казатомпромом или его партнерами с долей по совместно разрабатываемым казахстанским активам, он не меняет своего происхождения до момента прибытия на западные конверсионные предприятия.

В дополнение к физическим поставкам, Компания поддерживает достаточный уровень запасов в ряде локаций по всему миру, а также имеет возможность осуществления своп-сделок со своими партнерами и клиентами, что позволяет снизить потенциальные риски по поставкам Казатомпрома на западные рынки.

В настоящее время события в Украине не повлияли на финансовое положение Группы. Большая часть доходов Группы поступает в долл. США, и финансирование также привлекается в долларах США, создавая естественный эффект хеджирования валютных рисков. Соответственно, не ожидается что ослабление обменного курса национальной валюты окажет существенное негативное влияние на годовые финансовые результаты Группы.

2.0. ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ПБ)

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

2.1. Охрана труда и промышленная безопасность

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

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

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

В первом полугодии 2022 года продолжались активные мероприятия в области производственной безопасности, позволившие предотвратить крупные промышленные аварии (включая неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) и производственный травматизм на предприятиях Компании. В представленной ниже таблице отражены результаты первого полугодия 2021 и 2022 годов в области охраны труда и промышленной безопасности:

Показатель	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2022	2021	Отклонение
Промышленные аварии ¹	–	–	–
LTIFR (на 1 млн человеко-часов) ²	–	0,71	(100%)
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	17 870	19 023	(6%)
Количество несчастных случаев ³	–	5	(100%)
Смертельные случаи	–	–	–

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

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

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

Группа по-прежнему уделяет большое внимание улучшению здоровья и безопасности на рабочем месте. В первом полугодии 2022 года смертельных и несчастных случаев не допущено.

В рамках продолжающейся работы по совершенствованию систем обеспечения производственной безопасности за первое полугодие 2022 года Компанией были выполнены следующие мероприятия:

- утвержден стандарт Группы «Система управления производственной безопасностью». Стандарт включает разделы по культуре безопасности, управлению рисками, подрядными организациями, происшествиями, информацией и обучением, а также содержит процессы производственной безопасности по всем направлениям (охрана труда, промышленная безопасность, ядерная и радиационная безопасность, охрана окружающей среды, охрана здоровья);

- утвержден стандарт Холдинга «Система стандартов безопасности труда. Порядок оформления и применения наряд-допусков при производстве работ в условиях повышенной опасности»;
- проведен опрос об удовлетворенности работников состоянием производственной безопасности в Группе;
- на ежемесячной основе проводились совещания с руководителями подразделений производственной безопасности Группы по обсуждению актуальных вопросов в сфере производственной безопасности;
- проведен тренинг для работников Группы на тему «Эффективные методы проведения инструктажа»;
- проведен анализ частоты и характера выявляемых опасных условий, опасных действий, и потенциально опасных ситуаций Near Miss для определения достаточности принимаемых корректирующих мер;
- приняты комплексные меры по борьбе с COVID-19 на предприятиях Группы (см. обновление по COVID-19 ниже).

Указанные мероприятия направлены на применение упреждающих индикаторов, риск-ориентированного подхода к организации производственного процесса и повышение осведомленности о процедурах безопасности (улучшение культуры безопасности) среди работников Компании.

2.1.1. Пандемия COVID-19: текущая ситуация

Компания приняла и продолжает принимать соответствующие меры для защиты сотрудников и снижения текущих рисков, связанных с пандемией COVID-19. В текущем отчетном периоде пандемия не оказала негативного влияния на деятельность Группы. Вакцинация персонала от COVID-19 продолжается в соответствии с принятыми в Казахстане рекомендациями по охране здоровья.

2.2. Охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность

Основным преимуществом международно-признанного 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 Группы на почву, атмосферу и водоснабжение - минимально.

Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности (соответствующие ISO 14001) на всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В первом полугодии 2022 года экологических или радиационных происшествий не допущено. Все работы проводились с соблюдением законодательства в части охраны окружающей среды, нормативных требований и руководств по ядерной и радиационной безопасности

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

Как ранее раскрывалось в Проспекте IPO Казатомпрома 2018 года, Совет директоров Компании утвердил план мероприятий в экологической и социальной сфере («ESAP») в сентябре 2018 года, касающихся горнодобывающих и непрофильных активов Группы, подготовленных Компанией в целях устранения несоответствий в обеспечении ПБ. В рамках реализации Дорожной карты ESAP в настоящее время выполняются следующие мероприятия:

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

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

- «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».

В Компании реализуется большой Проект по оценке углеродного следа продукции и начата разработка Стратегии по декарбонизации и достижению углеродной нейтральности АО «НАК «Казатомпром».

3.0. ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG)

3.1. ESG в индустрии

Требование по приоритизации целей и действий в области ESG, на сегодняшний день, уже не отнесется к категории отлагательных условий и вопроса «надо ли?», а скорее к категории вопросов «когда?» и «в какой степени?». Учитывая беспрецедентное внимание к вопросам ESG в последнее время, лидеры правительств, корпоративные органы управления и инвесторы стремятся к большему прогрессу в разрешении вопросов, связанных с глобальной климатической повесткой. Растущее давление в части большей ответственности, более строгого контроля со стороны регулирующих органов и достоверного раскрытия информации, подкрепленного точными данными, обусловлено растущим спросом на конкретные действия.

Корпорации и правительства также вынуждены постоянно демонстрировать свою приверженность к фидуциарным обязательствам, включая вопросы, связанные с ESG — от вопросов изменения климата до защиты прав человека и предотвращения социальных волнений. 2021 год показал как часто активность акционеров направлялась против исполнительных корпоративных органов, не имевших надежных планов действий по борьбе с изменениями климата. Таким образом, ожидается, что стандарты и положения, ориентированные на ESG, будут быстро развиваться в 2022 году и далее, включая, но не ограничиваясь, дальнейшим внедрением требований стандартов GRI, SASB, ISSB и TCFD.

Наряду с призывами общества к действию властей, отраслевые ассоциации и состоящие в них компании также сталкиваются с растущим давлением со стороны общества, нацеленным на улучшение устоявшейся практики в части мониторинга и отчетности в области производственной безопасности и охраны окружающей среды, высокоуровневого и не детализированного типового подхода к устойчивому развитию путем реализации политик, планов и мероприятий в соответствии с более конкретными принципами охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG). «Парижское соглашение» и целевые показатели нулевых нетто-выбросов закладывают основу для сравнительного анализа и оценки. Так, приверженность компаний принципам ESG, наряду с подлинными усилиями по сокращению негативных воздействий и снижению связанных с ними будущих рисков, все чаще становится ключевой мерой оценки текущей и будущей стоимости компаний. Что касается ядерной энергетики и ядерного топливного цикла, неоспоримые преимущества и возможности данной отрасли, способствующие снижению пагубного воздействия ископаемого топлива, как правило, затмеваются дезинформацией, противоречиями и политизацией. Путаница, связанная с безопасностью населения и безопасностью работников, эффективным регуляторным надзором, эффективным управлением отходами, интенсивностью выбросов углерода в течение всего жизненного цикла и операционным управлением, привела к существенной недооценке присущих ядерному топливному циклу ESG преимуществ. В отличие от углеродных источников энергии, ядерная энергетика играет решающую роль в достижении международных экологических целей и реализации «зеленой» экономической политики, оказывая значительное положительное социальное воздействие в тех юрисдикциях, которые осознали преимущества и развернули ее использование. Будучи наиболее регулируемой отраслью в мире, ядерный топливный цикл вызывает необходимость обеспечения строгого надзора на государственном уровне, который влечет за собой прочную структуру корпоративного управления.

Наиболее обсуждаемые риски энергетической отрасли последних лет были связаны с инвестициями в ядерную отрасль и ожиданиями относительно решения Европарламента о включении или не-включении атомной энергетики в «Зеленую таксономию» Европейского Союза. В июле текущего года Европарламент принял официальную Резолюцию о включении определенных видов деятельности в области ядерной энергетики в список экологически устойчивых видов экономической деятельности в рамках таксономии Европейского Союза, что значительно улучшило перспективы отрасли в сочетании/синергии с финансовыми интересами.

Как результат, атомная промышленность и связанная с ней цепочка поставок гармонирует с принципами ESG, важность которых, в настоящее время, подчеркиваются всеми заинтересованными сторонами. Предприятия отрасли, в том числе и Казатомпром, все более стремятся повысить общественное сознание по отношению к возможностям, которые ядерной энергии может предоставить в решении проблем, связанных с изменениями климата, ростом загрязнения и утилизацией отходов в атмосфере, на суше и в водоемах, а также в совершенствовании и внедрении чистых технологий. Существует острая необходимость в смене парадигмы: для достижения необходимых целей, поставленных в «Парижском соглашении», внедрение безопасных, базовых, безуглеродных источников энергии должно быть ускорено, включая более широкое признание ядерной энергетики как ключевой части более зеленой международной стратегии.

3.2. 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.

3.2.1. Обновления в области ESG в 2022 году

В марте 2022 года Компания стала полноправным участником Глобального договора ООН (UN Global Compact), являющимся крупнейшей в мире инициативой в области корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития, объединяющей более 16 000 компаний-участников из 158 стран мира в принятии мер для достижения социально значимых целей. Присоединение к данной инициативе подтверждает приверженность Компании последовательному внедрению в своей деятельности десяти универсальных принципов Глобального договора ООН в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией.

Казатомпром стремится внедрить в свою деятельность лучшие отраслевые практики в области устойчивого развития, включая ключевые принципы Международного совета по горному делу и металлам (ICMM) и Всемирной ядерной ассоциации (WNA). До конца 2022 года Компания ожидает получить первый независимый ESG рейтинг, и, соответственно, в текущем году Казатомпром продолжит реализацию мероприятий по повышению энергоэффективности и энергосбережению, охране и снижению негативного воздействия на окружающую среду, охране труда и промышленной безопасности, дальнейшему развитию человеческого капитала в контексте ESG, социально-экономическому развитию регионов присутствия Группы, и что немаловажно, повышению качества раскрытия нефинансовой информации и повышению информационной прозрачности в области ESG. С этой целью с начала года в Компании функционирует Рабочая группа по вопросам устойчивого развития и ESG, совершенствуются процессы сбора нефинансовых данных и качество их раскрытий.

Интегрированный годовой отчет Компании за 2021 год был опубликован в полном соответствии с требованиями стандартов Global Reporting Initiative (GRI): Core Option. Данный факт был заверен независимым консультантом ПрайсвотерхаусКуперс.

Компания понимает, что долгосрочный успех бизнеса зависит от поддержания социально-экономической стабильности в регионах присутствия и в стране в целом, во взаимовыгодных отношениях с представителями государственной и местной власти. Так, в первом полугодии текущего года Казатомпром провел масштабную работу в регионах присутствия по информированию местного населения о Компании, ее деятельности и возможностях трудоустройства, в рамках которой были проведены встречи с более 1 500 граждан, в результате чего было успешно трудоустроено большее количество местного населения.

Ключевым активом Казатомпрома является квалифицированный персонал. Постоянное улучшение условий труда, социальная поддержка, возможность карьерного роста и профессионального развития, внимание к

интересам и потребностям каждого работника имеют наивысший приоритет при формировании системы управления Компании.

Большое внимание уделяется развитию молодежи. Продолжается реализация проекта Izbasar, который предоставляет возможность выпускникам высших учебных заведений пройти оплачиваемую 15-месячную стажировку и специальную программу обучения. Кроме того, начиная с текущего года возможности дополнительного профессионального и карьерного развития получают и молодые специалисты – уже действующие работники предприятий Казатомпрома: им также предлагается возможность пройти оплачиваемую стажировку, программу обучения и получить развитие под руководством самых опытных экспертов отрасли.

В июне была организована Летняя школа молодых специалистов Казатомпрома, где представители молодежи Компании решали практические кейсы, генерировали идеи, обсуждали, как развивать деятельность Совета молодых специалистов и совершенствовать бизнес-процессы. В результате, в Казатомпроме была введена позиция корпоративного психолога. Была также доработана Политика в области прав человека, содержащая подходы к инклюзивности и разнообразию в Компании.

Следуя глобальным приоритетам, разделяя национальную позицию и стремясь внести свой вклад в реализацию положений Парижского соглашения, Казатомпром рассматривает борьбу с изменениями климата одним из своих приоритетов. С марта текущего года совместно с независимым консультантом начаты работы по оценке углеродного следа продукции и разработке Стратегии по декарбонизации и достижению углеродной нейтральности Казатомпрома, утверждение которой планируется до конца года.

Инициатива в области низкоуглеродного развития Компании включает:

- переход на использование низкоуглеродных источников энергии (газ);
- производство энергии из возобновляемых источников – на производственных площадках Группы устанавливаются гелиоколлекторы, тепловые насосные установки, ветрогенераторы;
- регулярный мониторинг и контроль выбросов парниковых газов (Охват 1).

Таким образом, постоянное совершенствование практик устойчивого развития Казатомпромом является доминирующим фактором, обеспечивающим долгосрочную стабильность и конкурентоспособность Компании, а также ее способность создавать ценность для всех заинтересованных сторон.

4.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

4.1. Сегменты

В течение рассматриваемых периодов, 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 ТВС и их компонентов.
- Сегмент **Прочая деятельность** включает в себя доходы и расходы дочерних организаций Группы, которые, в основном, занимаются оказанием услуг урановому сегменту, таких как: бурение, транспортировка, информационные и охранные услуги. Деятельность данных организаций не включена в отчетные операционные сегменты, поскольку их финансовые результаты не достигают порога существенности. Данный сегмент не раскрывается в данном отчете ввиду несущественности.

4.2. Консолидация

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

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

В нижеследующей таблице представлены дочерние предприятия, СП, СО, ассоциированные предприятия и прочие инвестиции Группы по состоянию на 30 июня 2022 года. Доля владения Группы в данных компаниях во всех случаях равна голосующим правам Группы, за исключением АО «Ульбинский металлургический завод» и АО «Волковгеология», в каждом из которых Группа имеет 100% голосов. В ANU Energy OEIC Ltd (далее - «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 (%)
Добыча и переработка урана		
Дочерние предприятия	ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00%
	ТОО «РУ-6»	100,00%
	ТОО «Аппак»	65,00%
	ТОО «СП «Инкай»	60,00%
	ТОО «Байкен-У» ⁽¹⁾	52,50%
	ТОО «ДП «Орталык» ⁽²⁾	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 ⁽¹⁾	50,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «СП «КАТКО»	49,00%
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30,00%
	АО «СП «Заречное»	49,98%
	ТОО «Кызылкум» ⁽¹⁾	50,00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» ⁽³⁾	60,00%
Ядерный топливный цикл и Металлургия		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Metallургический Завод»	94,33%
	ULBA-CHINA Co Ltd ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Машзавод» ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» ⁽³⁾	51,00%
Ядерный топливный цикл		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС ⁽⁴⁾	33,33%
Инвестиции ^{(5), (6)}	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%
Вспомогательная деятельность		
Дочерние предприятия ⁽⁷⁾	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	«KazakAtom TH» AG или «ТНК»	100,00%
	ТОО «KAP Technology»	100,00%
	ТОО «Торгово-Транспортная Компания»	99,99%
	АО «Волковгеология»	96,62%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» ⁽³⁾	49,00%
	ТОО «Qorgan-Security» ⁽⁸⁾	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Уранэнерго»	79,17%
Ассоциированные предприятия	ТОО «SSAP» ⁽⁹⁾	9,89%

Следующие активы находятся в стадии реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
Вспомогательная деятельность		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» ⁽¹⁰⁾	28,00%

¹ 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».

² В рамках соглашений о сотрудничестве между Казатомпромом и CGNPC, стороны договорились о строительстве завода по производству тепловыделяющих сборок («Ульба-ТВС»), расположенного на территории 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 млн долл. США. В июле 2021 года реализация доли в ТОО «ДП «Орталык» была завершена после получения всех государственных разрешений, все отлагательные условия контракта были 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 млн долл. США (эквивалент 185 858 млн тенге).

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

⁴ Согласно планам реализации непрофильных активов, как ранее было опубликовано в Проспекте IPO 2018 года Компания намерена продать весь свой пакет акций в СП ЗАО УКР ТВС, где АО «ТВЭЛ» (Российская Федерация) и ООО «Вайс Трейд» (Украина) равные акционеры. Однако учитывая текущую геополитическую ситуацию между Россией и Украиной решение о реструктуризации на отчетную дату является неопределенным.

⁵ По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует одну акцию АО «Центр обогащения урана» (ЦОУ) как «прочие инвестиции».

⁶ Как было объявлено ранее, 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», 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. Целью ANU Energy является хранение физического урана в качестве долгосрочной инвестиции. Группа не имеет своего представительства в Совете директоров ANU Energy, не имеет права голоса и не принимает участия в принятии решения 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. 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. По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует ANU Energy как «прочие инвестиции».

⁷ 30 апреля 2021 года завершена процедура ликвидации ТОО «Казатомпром-Даму».

⁸ 23 июля 2021 года проведена процедура перерегистрации ТОО «Корган-Казатомпром» в ТОО «Qorǵan-Security».

⁹ Основным акционером ТОО «SSAP» ТОО «Samruk-Kazyна Ondeu» совместно с АО «Самрук-Казына» инициировал исключение ТОО «SSAP» из комплексного плана приватизации, утвержденного Постановлением Правительства РК. Корректировки комплексного плана приватизации в настоящее время находятся на рассмотрении Министерства Национальной Экономики.

¹⁰ Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO 2018 года Компании, 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 не позднее 2023 года.

5.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

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

- цену, полученную за продажу природного урана и изменения цен на урановую продукцию;
- изменение в структуре Группы;
- воздействие изменений валютных курсов;
- налогообложение, включая налоги на добычу полезных ископаемых;
- стоимость и наличие серной кислоты;
- наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией;
- 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, привязанным к спотовым ценам. В дополнение к спотовым ценам, эффективная цена реализации Группы зависит от доли контрактов с фиксированным ценовым компонентом в портфеле контрактов за данный период. Соответственно, средняя цена реализации в каждом рассматриваемом периоде может отличаться от спотовой рыночной цены. 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.

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2022	2021	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт U_3O_8) ¹	долл.США	50,31	29,95	68%
	тенге	22 630	12 704	78%
Средняя цена реализации Группы (за фунт U_3O_8)	долл.США	40,88	29,63	38%
	тенге	18 389	12 569	46%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт U_3O_8)	долл.США	39,70	29,63	34%
	тенге	17 857	12 568	42%

¹ Данные TradeTech и UxC.

Текущий контрактный портфель Компании коррелирует со спотовыми ценами на уран. Тем не менее, по краткосрочным поставкам 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. Высокая волатильность 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. 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.

На рынке урана поквартальные результаты и промежуточная динамика результатов деятельности лишь изредка являются репрезентативными в отношении ожиданий по году; для понимания годовых прогнозов смотрите нижеприведенные ожидания Компании, а также таблицу чувствительности цен, опубликованную в разделе 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана.

Дополнительную информацию касательно отдельных рыночных тенденций, оказавших влияние на цены на уран в первой половине 2022 года, можно найти в отчете «*Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2022 года»*», доступном на корпоративном интернет-ресурсе, www.kazatomprom.kz.

5.2. Изменение в структуре Группы

В первой половине 2022 года Группа завершила следующие сделки:

- Как было объявлено ранее, 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», 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. Целью ANU Energy является хранение физического урана в качестве долгосрочной инвестиции. 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 и не включает в список предприятий Холдинга. 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. По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует ANU Energy как «Прочие инвестиции».
- Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO Компании от 2018 года, 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% пакета акций Компании). Оставшаяся часть акций Компании, передана в доверительное управление ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» до полной уплаты, ожидаемой не позднее 2023 года.

В первой половине 2021 года существенных изменений в структуре группы не происходило.

Общее количество дочерних предприятий, СП, СО, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций Группы по состоянию на 30 июня 2022 года не изменилось и составляет 35 (35 по состоянию на конец 2021 года).

5.3. Воздействие изменений валютных курсов

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

- уран оценивается в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (92% в первом полугодии 2022 года; 92% первом полугодии 2021 года);
- 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 выражена в долларах США и преимущественно включает в себя долгосрочные индексированные купонные облигации Компании (89% по состоянию на 30 июня 2022 года; 85% на 30 июня 2021 года), являющиеся валютой основных доходов. Дополнительная информация представлена ниже в Разделе 10.0 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.

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. Кроме того, Компания приобретает урановую продукцию у своих совместных и ассоциированных предприятий по контрактам, выраженным в тенге, но привязанным к спотовой рыночной цене, которая, в свою очередь, выражена в долларах США. Таким образом, значительное укрепление доллара США приведет к соответствующему увеличению цены таких контрактов в тенге.

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

В первом полугодии 2022 года обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 414,67 до 512,19 тенге. По состоянию на 30 июня 2022 года курс тенге к доллару США Национального Банка Республики Казахстан (НБК) составил 465,08 тенге. Воздействие колебания курсов валют оказало существенное положительное влияние на финансовые результаты Группы по итогам первого полугодия 2022 года. Доход Группы по курсовой разнице за первое полугодие 2022 года составил 17 126 млн тенге.

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец периода обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным НБК по состоянию на 30 июня 2022 и 2021 годов.

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2022	2021	Изменение
Средний обменный курс за период ¹	тенге / долл. США	449,85	424,18	6%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	465,08	427,79	9%

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

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

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

В 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 расчет базы и размер ставки НДПИ на уран. Изменения в налоговый кодекс вступают в силу с 1 января 2023 года и не повлияют на ожидания Компании в части налогов на 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 расходы по НДПИ увеличатся в абсолютном выражении в связи с включением соответствующей спотовой цены в формулу расчета. Однако конечное влияние в данный момент оценить невозможно, поскольку новая формула будет применяться только с 1 января 2023 года.

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные периоды:

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
(в миллионах тенге)		2022	2021	Изменение
Корпоративный подоходный налог ¹		51 085	24 071	112%
Налог на добычу полезных ископаемых ²		13 004	10 669	22%
Другие налоги и прочие платежи в бюджет ³		48 858	21 812	124%
Общий начисленный налог		112 947	56 552	100%

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

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

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

Общая сумма начисленных налогов увеличилась на 100% по итогам первого полугодия 2022 года в сравнении с аналогичным периодом 2021 года за счет увеличения корпоративного подоходного налога и других налогов, и

прочих платежей в бюджет. Увеличение корпоративного подоходного налога связано со значительным увеличением объема реализации, увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U_3O_8 и с ослаблением тенге по отношению к долл. США в первом полугодии 2022 года (см. Раздел 6.2 Консолидированная выручка и другие финансовые показатели). Увеличение других налогов и прочих платежей в бюджет в основном связано с: увеличением расходов по НДС в результате увеличения объема внутригрупповых продаж на 18 820 млн тенге и увеличением расходов по налогу у источника, начисленного на дивиденды партнерам-нерезидентам в урановых предприятиях на 5 450 млн тенге в связи с увеличением распределяемой чистой прибыли соответствующих предприятий.

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 21,5% до 27 751 тенге за тонну в первом полугодии 2022 года (с 22 839 тенге за тонну в аналогичном периоде 2021 года) в связи с удорожанием сырья и временным дефицитом на рынке Казахстана. В первом полугодии 2022 года расходы на серную кислоту в среднем составили около 13,8% (13,5% в аналогичном периоде 2021 года) от производственной себестоимости 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. Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией

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, что привело к небольшому увеличению производственных затрат и отрицательно сказалось на прибыльности. В других случаях имелась почти полная потеря доступа к определенным материалам, что привело к повышенному риску для производства. На сегодняшний день такой риск снижен за счет перераспределения текущих запасов между предприятиями для обеспечения непрерывной деятельности. Однако, если Группа не сможет закупить для всех своих предприятий достаточное количество критически важных материалов, в том числе специализированную технику и буровые установки, это может оказать влияние на запланированный график производства. Несмотря на данные сложности, Группа сохраняет план по производству урана на 2022 год и прилагает все усилия для его выполнения, однако в случае сохранения или ухудшения трудностей в цепочке закупок, поставок и в графике горно-подготовительных работ, включая инфляционное давление в результате изменения цен на сырьевые товары, во втором полугодии 2022 года, итоговые объемы производства на конец года могут не соответствовать целевому уровню.

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 предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями

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

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

- продажа U_3O_8 , приобретенного у СП и ассоциированных предприятий, и
- продажа собственного U_3O_8 , произведенного Компанией и ее консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Себестоимость реализации покупного урана равна покупной цене от СП и ассоциированных предприятий, которая в основном является преобладающей спотовой ценой, с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В первом полугодии 2022 года U_3O_8 приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 3,77% от спотовой цены.

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

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

(тонны)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2022	2021	Изменение
U_3O_8 , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	1 401	1 229	14%
U_3O_8 , приобретенный у СО и дочерних предприятий	3 841	3 158	22%
Итого	5 242	4 387	19%

Объем U_3O_8 , приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий по состоянию на 30 июня 2022 года составил 5 242 тонн, увеличение на 19% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, главным образом в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок на первое полугодие 2021 – 2022 годов.

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

6.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

6.1. Консолидированные финансовые показатели

Все сравнения в данном разделе подготовлены на основании шести месяцев закончившихся 30 июня 2022 и 2021 годов. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в первом полугодии 2022 и 2021 годов:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2022	2021	Изменение
Выручка	493 716	235 501	110%
Себестоимость реализации	(291 532)	(154 045)	89%
Валовая прибыль	202 184	81 456	148%
Расходы по реализации	(10 592)	(3 642)	191%
Общие и административные расходы	(18 774)	(16 499)	14%
Операционная прибыль	172 818	61 315	182%
Прочий доход/(убыток)	17 585	(830)	>200%
Доля в результатах Ассоциированных предприятий	17 460	12 056	45%
Доля результатов СП	5 877	1 968	199%
Доход до налогообложения	213 740	74 509	187%
Расходы по подоходному налогу	(46 366)	(16 423)	182%
Чистая прибыль	167 374	58 086	188%
Прибыль за период, относимая на собственников Компании	121 184	47 685	154%
Прибыль за период, относимая на неконтролирующую долю	46 190	10 401	>200%
Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов)¹	167 374	58 086	188%
Скорректированный показатель EBITDA ¹	224 457	99 395	126%
Показатель EBITDA ² (пропорционально доле участия)	182 825	96 694	89%
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию ³	467	184	154%

¹ Скорректированный показатель рассчитывается путем исключения всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект.

² В прошлом раскрывался как «скорректированный показатель EBITDA (пропорционально доле участия)» рассчитывается как скорректированный показатель EBITDA за вычетом доли в чистой прибыли СП и ассоциированных предприятиях плюс доля скорректированного показателя EBITDA Совместных и ассоциированных предприятий, занятых в урановом сегменте (за исключением EBITDA ТОО СП «Буденовское» из-за незначительного эффекта, который он имеет в течение каждого отчетного периода), за вычетом неконтрольной доли в скорректированном показателе EBITDA ТОО «Аппак» ТОО, «СП «Инкай», ТОО «Байкен-У» и ТОО «СП «Хорасан-У» и за вычетом любых изменений в нерезализованной прибыли Группы.

³ Рассчитывается как: прибыль за период, относимая на собственников Компании поделенная на общее количество выпущенных акций из Раздела 11.0 ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ, округленная до ближайшего целого тенге.

6.2. Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 493 716 млн тенге по итогам первого полугодия 2022 года, увеличившись на 110% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Данный рост в основном связан:

- со значительным увеличением объема реализации в первом полугодии 2022 года по сравнению с аналогичным периодом 2021 года (см Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента) в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2021 и 2022 годов;
- с увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U₃O₈; и
- с ослаблением тенге по отношению к долл. США в первом полугодии 2022 года.

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за первое полугодие 2022 года по сравнению с аналогичным периодом 2021 года:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев			Доля в 6 месяцах	
	закончившихся 30 июня		Изменение	закончившихся 30 июня	
	2022	2021		2022	2021
Уран ¹	431 056	202 371	113%	87%	86%
Урановая продукция ²	22 437	2 937	>200%	4%	1%
Бериллиевая продукция	12 515	11 272	11%	3%	5%
Танталовая продукция	9 093	6 499	40%	2%	3%
Прочие	18 615	12 422	50%	4%	5%
Итого выручка	493 716	235 501	110%	100%	100%

¹ Включает только выручку от реализации U₃O₈ (по Группе).

² Включая, но не ограничиваясь производством и реализацией порошка UO₂ и топливных таблеток.

Операционная прибыль по итогам первого полугодия 2022 года составила 172 818 млн тенге, увеличившись на 182% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, в основном в связи с увеличением выручки в 2022 году как было указано выше.

Чистая прибыль за первое полугодие 2022 составила 167 374 млн тенге, увеличившись на 188% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Увеличение в основном связано с увеличением операционной прибыли в первом полугодии 2022 года, как было указано выше. Значительных корректирующих разовых эффектов в первой половине 2022 и 2021 годов не было. Прибыль за период, относимая на неконтролирующую долю значительно увеличилась в течение первого полугодия 2022 года по сравнению с тем же периодом 2021 года, на которую повлияла продажа 49% ТОО «ДП «Орталык» в июле 2021 года в дополнение к объяснениям, изложенным выше.

Скорректированный показатель EBITDA составил 224 457 млн тенге в первом полугодии 2022 года, увеличившись на 126% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, тогда как показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам первого полугодия 2022 года составил 182 825 млн тенге, увеличившись на 89% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Изменения были вызваны в основном более высокой операционной прибылью.

6.3. Урановый сегмент

6.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента.

(в миллионах тенге, если не указано иное)	За 6 месяцев			
	закончившихся 30 июня			
	2022	2021	Изменение	
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	449,85	424,18	6%
Выручка от уранового сегмента ¹		439 852	203 586	116%
в т.ч. выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ²		431 056	202 371	113%
Доля доходов от урановой продукции	%	87%	86%	2%

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

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

Консолидированные продажи U₃O₈ составили 431 056 млн тенге в первом полугодии 2022 года, увеличившись на 113% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года также за счет:

- увеличения объема реализации в первом полугодии 2022 года в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2021 и 2022 годов;
- увеличения средней цены реализации, связанной с ростом рыночной спотовой цены на U₃O₈;
- ослабления курса тенге по отношению к доллару США в первой половине 2022 года.

6.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2022	2021	Изменение
Объем производства U ₃ O ₈ (на 100% основе)	тонны	10 070	10 451	(4%)
Объем производства U ₃ O ₈ (пропорционально доле участия) ¹	тонны	5 414	5 864	(8%)
Объем реализации U ₃ O ₈ (консолидированный)	тонны	9 017	6 193	46%
вкл. объем реализации Компании ^{2,3}	тонны	8 032	5 179	55%
Остатки готовой продукции Группы (U ₃ O ₈)	тонны	9 276	8 864	5%
вкл. остатки готовой продукции Компании (U ₃ O ₈) ⁴	тонны	7 156	6 773	6%
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	47 807	32 675	46%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	40,88	29,63	38%
Средняя цена реализации Компании ⁵	долл.США/фунт	39,70	29,63	34%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	50,31	29,95	68%
Средняя спотовая цена на конец месяца ⁶	долл.США/фунт	50,09	30,18	66%

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

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

³ Объем продаж по Группе и объем продаж КАП (включенный в объем продаж по Группе) не включают около 32 тонн уранового эквивалента, проданных в форме гексафторида урана UF₆, во втором квартале 2022 года.

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

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

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

Объемы производства, как на 100%-ной основе, так и пропорционально доле участия за первое полугодие 2022 года были ниже, чем в аналогичном периоде 2021 года в связи с воздействием пандемии COVID-19 на разработку скважин в 2021 году. Как правило, между разработкой скважин и добычей урана методом ПСВ проходит от восьми до десяти месяцев, в связи с чем в 2021 году задержки и/или ограниченный доступ к определенным ключевым материалам и оборудованию повлияли на график ввода скважин в эксплуатацию на тот момент, что привело к снижению производства через полгода в 2022 году. Объем производства пропорционально доле участия во втором квартале и первом полугодии 2022 года был ниже по сравнению с аналогичными периодами 2021 года в основном за счет продажи 49% доли ТОО «ДП «Орталык» компании CGN Mining UK Limited в июле 2021 года. Более детальная информация представлена в Разделе 6.3.3 Объемы производства уранового сегмента.

Обусловленные сроками поступления запросов клиентов на поставку, объемы продаж по Группе и КАП были значительно выше в первом полугодии 2022 года в сравнении с аналогичным периодом 2021 года. Объемы продаж каждого квартала могут существенно отличаться в зависимости от сроков поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции U₃O₈ по Группе по состоянию на 30 июня 2022 года составили 9 276 тонн, что на 5% выше, чем на 30 июня 2021 года. На уровне Компании запасы готовой продукции U₃O₈ составили 7 156 тонн, что на 6% больше, чем на 30 июня 2021 года. Увеличение запасов было связано с увеличением объема закупок у дочерних предприятий, СП, СО и ассоциированных предприятий в первой половине 2022 года (см. Раздел 5.8 Сделки с дочерними компаниями, СП, СО и ассоциированными предприятиями), а также закупок с рынка и своп сделками. Компания по-прежнему стремится сохранять целевой уровень запасов (остатков на складах), который соответствует примерно шести-семимесячному объему производства Компании пропорционально доле участия. Однако запасы (остатки на складах) могут быть ниже данного уровня в связи с задержками в производстве, вызванными пандемией COVID-19. Так, в первом полугодии 2022 года Компания совершила ряд сделок по покупке материала на спотовом рынке, и Компания продолжит следить за рыночной ситуацией с целью поиска возможностей для оптимизации своих запасов.

Средняя цена реализации Группы в первом полугодии 2022 года составила 47 807 тенге/кг (40,88 долл. США/фунт), что на 46% выше по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в связи с более высокой средней спотовой ценой на урановую продукцию и ослаблением тенге по отношению к долл. США. Средняя цена реализации Компании в первой половине 2022 года была также выше по сравнению с первым

полугодием 2021 года по аналогичным причинам. Текущий контрактный портфель Компании коррелирует со спотовыми ценами на уран. Тем не менее, по краткосрочным поставкам потребителям могут иметь место определенные временные лаги между датой фиксации ценообразования по контракту согласно казахстанскому законодательству о трансфертном ценообразовании и спотовой рыночной ценой на момент фактической поставки. Высокая волатильность 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. В результате, рост средней цены реализации как Компании, так и Группы за первое полугодие 2022 года в сравнении с аналогичным периодом 2021 года был ниже, чем рост цен на спотовом рынке урана в данном промежутке времени.

На рынке урана квартальные результаты и промежуточная динамика результатов деятельности лишь изредка являются репрезентативными в отношении ожиданий по году; для понимания годовых ожиданий Компании смотрите раздел 12 Прогнозные показатели на 2022 год, а также таблицу чувствительности цен, размещенную в разделе 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана.

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 первом полугодии 2022 года (см. Раздел 5.6 Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией) не было одинаковым для всех предприятий из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ и различий в планах горно-подготовительных работ и стадии разработки на каждом предприятии.

Объем производства (тонн в форме U ₃ O ₈)	Доля	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2022	2021	Изменение
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	612	720	(15%)
ТОО «РУ-6»	100%	423	431	(2%)
ТОО «Аппак»	65%	414	377	10%
ТОО «СП «Инкай» ¹	60%	1 371	1 599	(14%)
ТОО «Байкен-У»	52,5%	602	569	6%
ТОО «Орталык» ²	51%	724	765	(5%)
ТОО «Семизбай-У»	51%	426	415	3%
ТОО «Каратау»	50%	1 238	1 280	(3%)
АО «СП «Акбастау»	50%	768	780	(2%)
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	717	712	1%
АО «СП «Заречное»	49,98%	361	315	15%
ТОО «СП «КАТКО»	49%	1 347	1 331	1%
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	1 067	1 157	0%
Всего		10 070	10 451	0%

¹ Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте IPO Компании 2018 года. Объем производства (пропорционально доле владения Компании) в ТОО «СП «Инкай» за первое полугодие составил 686 тонн U₃O₈.

² Доля уменьшена в связи с продажей 49% доли ТОО «ДП «Орталык» в адрес компании CGN Mining UK Limited в июле 2021 года.

6.4. Сегмент УМЗ

6.4.1. Реализация урановой продукции УМЗ

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
UO ₂ порошок и топливные таблетки		2022	2021	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	79,6	34,1	134%
Керамические порошки	Объем продаж, тонны	68,9	5,7	>200%
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	8,0	16,0	(50%)

Объемы продаж топливных таблеток были выше и составили 79,6 тонн в первом полугодии 2022 года увеличившись на 134% в сравнении с аналогичным периодом 2021 года, что обусловлено увеличением потребности в таблетках ТОО «Ульба-ТВС». В первом полугодии 2022 года было значительное увеличение объемов керамического порошка в связи с увеличением объема заказов от клиентов. Снижение объема продаж двуокиси из скрапов связано с изменениями в сроках получения сырья на переработку.

6.4.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
Редкие металлы		2022	2021	Изменение
Бериллиевая продукция	Объем продаж, тонны	579,04	617,97	(6%)
	тенге/кг	21 384	18 240	17%
Танталовая продукция	Объем продаж, тонны	75,80	78,07	(3%)
	тенге/кг	119 932	83 253	44%
Ниобиевая продукция	Объем продаж, тонны	11,78	1,20	>200%
	тенге/кг	17 853	50 483	(65%)

Реализация бериллиевой продукции в первом полугодии 2022 года снизилась на 6% в сравнении с аналогичным периодом 2021 года в связи со снижением количества заказов покупателей. Цена реализации увеличилась на 17% в первом полугодии 2022 года, что связано с ослаблением тенге по отношению к долл. США и изменением ассортимента продукции на товары с более высокой степенью очистки и более высокой ценой.

Реализация танталовой продукции в первом полугодии 2022 года снизилась на 3% в сравнении с аналогичным периодом 2021 года в связи со снижением количества заказов на танталовые слитки и стружки. Цены реализации на танталовую продукцию были выше в первом полугодии 2022 года на 44% в сравнении с аналогичным периодом 2021 года в связи с ослаблением тенге по отношению к долл. США и изменением ассортимента продукции на товары с более высокой степенью очистки и более высокой ценой.

Продажи ниобия значительно увеличились в первом полугодии 2022 года в сравнении с аналогичным периодом 2021 года, в связи с более высоким объемом заказов на гидроокись ниобия, при этом заказы в первом полугодии 2022 года были предназначены для продуктов с менее высокой степенью очистки и меньшей стоимостью, что привело к более низкой цене продажи в первом полугодии 2022 года.

6.5. Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за первое полугодие 2022 и 2021 годов по компонентам:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		Изменение	Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2022	2021		2022	2021
Сырье и материалы	206 039	92 658	122%	71%	60%
Износ и амортизация	33 858	25 334	34%	12%	16%
Оплата труда персонала	19 387	13 863	40%	2%	4%
Налоги кроме подоходного налога	12 506	8 805	42%	4%	6%
Переработка и прочие услуги	7 462	5 850	28%	7%	9%
Списание товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации	3 713	90	>200%	1%	0%
Прочее	8 567	7 445	15%	3%	5%
Итого себестоимость реализации	291 532	154 045	89%	100%	100%

Себестоимость реализации составила 291 532 млн тенге в первом полугодии 2022 года, увеличившись на 89% в сравнении с аналогичным периодом 2021 года, что связано со значительным увеличением объема реализации в первом полугодии 2022 года и увеличением доли покупного урана, купленного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон.

Стоимость сырья и материалов в первом полугодии 2022 года составила 206 039 млн тенге, увеличение на 122% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, что обусловлено значительным увеличением доли покупного урана, купленного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон. При продаже такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретения сырья и материалов по преобладающей спотовой цене и соответствующими применимыми скидками. Кроме того, закупочная цена сырья и материалов, включая U_3O_8 , увеличилась в результате инфляционного давления, роста спотовых цен и ослабления тенге по отношению к доллару США.

Износ и амортизация составили 33 858 млн тенге в первом полугодии 2022 года, увеличившись на 34% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, что в основном связано с увеличением объема реализации, произведенного консолидируемыми дочерними предприятиями и СО, а также увеличением расходов на погашение ГПР (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в первом полугодии 2022 года составила 19 387 млн тенге, увеличившись на 40% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в связи с ростом фонда оплаты труда производственного персонала.

Налоги, кроме подоходного налога, основная доля которых приходится на НДС, в первом полугодии 2022 года составили 12 506 млн тенге, увеличившись на 42% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в первом полугодии 2022 года составили 7 462 млн тенге, что на 28% выше по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, главным образом, в связи с увеличением объемов реализации.

Списание запасов до чистой стоимости реализации в соответствии с МСФО за первое полугодие 2022 года составило 3 713 млн тенге, значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в связи со значительным ростом закупочной цены U_3O_8 , связанным с более высокой средней спотовой ценой на урановую продукцию и ослаблением тенге по отношению к доллару США (см Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

Прочие статьи расходов, включающие техническое обслуживание и ремонт, транспортировку и другие расходы в первом полугодии 2022 года составили 8 567 млн тенге, увеличившись на 15% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

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

(в миллионах тенге, если не указано иное)		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2022	2021	Изменение
C1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/фунт	9,97	8,99	11%
Капитальные затраты (пропорционально доле участия)		5,33	3,59	48%
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия) ¹	долл.США/фунт	15,30	12,58	22%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) ²		56 293	33 444	68%

¹ Не включает значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты и расширение.

² Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. Обратите внимание, что в Разделе 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

По итогам первого полугодия 2022 года денежная себестоимость (C1) пропорционально доле участия увеличилась на 11%, показатель «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)» (эквивалент в долл. США) пропорционально доле участия увеличился на 22% в сравнении с аналогичным периодом 2021 года. Увеличение показателя C1 произошло в основном в связи с ростом фонда оплаты труда производственного персонала и растущим инфляционным давлением на основные и расходные материалы. Повышение показателя AISC связано с увеличением капитальных затрат пропорционально доле участия. Компания частично перенесла работы по разработке месторождений с 2021 года на 2022 год в результате пандемии COVID-19 в 2021 году, а также из-за задержек и/или ограниченного доступа к некоторым ключевым материалам и оборудованию. Такой перенос привел к более высокому уровню капитальных затрат в первом полугодии 2022 года.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) по итогам первого полугодия 2022 года составили 56 293 млн тенге, значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, что связано с переносом работ по разработке месторождений, как описано выше, а также более высокими закупочными ценами на сырье, материалы, оборудование и ростом стоимости услуг по бурению (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

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)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня	
	2022	2021
Материалы и расходные материалы	26%	26%
НДПИ	23%	18%
Обработка и другие услуги	18%	21%
Оплата труда персонала	21%	23%
Общие и административные расходы	7%	7%
Расходы по реализации	3%	2%
Прочие	2%	3%
Итого	100%	100%

6.6. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2022	2021	Изменение	2022	2021
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	8 392	2 040	>200%	56%	73%
Оплата труда персонала	678	550	23%	15%	10%
Сырье и материалы	100	79	27%	2%	1%
Аренда	162	29	>200%	1%	1%
Износ и амортизация	30	33	(9%)	1%	1%
Прочее	1 230	911	35%	25%	14%
Итого расходы по реализации	10 592	3 642	191%	100%	100%

Расходы по реализации в первом полугодии 2022 года составили 10 592 млн тенге, значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Увеличение, в основном, связано со большим объемом отгрузок в первом полугодии 2022 года по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, а также с изменением пунктов назначения доставки урановой продукции, ростом тарифов на транспортировку, 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)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2022	2021	Изменение	2022	2021
Итого общие и административные расходы	18 774	16 499	14%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	1 161	1 184	(2%)	7%	7%

Увеличение ОАР частично связано с увеличением резерва под обязательства по урановой продукции до 3 900 млн тенге в первом полугодии 2022 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года: 2 932 млн тенге).

6.8. Доля в доходах от СП и ассоциированных предприятий

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в первом полугодии 2022 года составила 23 337 млн тенге, что на 66% выше по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Данное увеличение обусловлено увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к долл. США в первом полугодии 2022 года.

6.9. Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2022	2021	Изменение
Прибыль до налогов	213 740	74 509	187%
Корпоративных подоходный налог	46 366	16 423	182%

Прибыль до налогообложения в первом полугодии 2022 года составила 213 740 млн тенге, значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в основном за счет увеличения операционной прибыли, обусловленного значительным увеличением объема продаж, а также роста средней цены реализации, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к доллару США.

Расходы по подоходному налогу в первом полугодии 2022 года составили 46 366 млн тенге, значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, в основном за счет увеличения прибыли до налогов.

Расходы по подоходному налогу признаются на основе оценки руководства средневзвешенной эффективной годовой ставки по подоходному налогу. Ожидаемая средняя годовая налоговая ставка, использованная за период, закончившийся 30 июня 2022 года, составила 20% (за период, закончившийся 30 июня 2021 года: 21%). Эффективная налоговая ставка незначительно отличается от ставки корпоративного подоходного налога в РК.

7.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

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

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

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

(в миллионах тенге)	Доля	30 июня 2022				30 июня 2021			
		WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого	WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	4 602	565	910	6 077	2 424	71	324	2 819
ТОО «РУ-6»	100%	2 195	22	324	2 541	1 103	13	131	1 247
ТОО «Аппак»	65%	2 084	118	211	2 413	2 799	60	63	2 922
ТОО «СП «Инкай»	60%	4 788	286	23	5 097	2 034	1 299	4	3 337
ТОО «Байкен-У»	52,5%	1 860	88	147	2 095	1 235	296	32	1 563
ТОО «Орталык»	51%	5 075	271	146	5 492	1 555	159	50	1 764
ТОО «Семизбай-У»	51%	2 277	254	184	2 715	1 358	457	70	1 885
ТОО «СП «Буденовское»	51%	156	426	57	639	933	273	12	1 218
ТОО «Каратау»	50%	364	32	105	501	702	2 114	17	2 833
АО «СП «Акбастау»	50%	2 517	163	138	2 818	891	31	146	1 068
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	3 228	77	107	3 412	1 862	198	23	2 083
АО «СП «Заречное»	49,98%	3 642	12	145	3 799	1 753	185	2	1 940
ТОО «СП «КАТКО»	49%	9 436	9 052	3 278	21 766	5 957	1 796	1 276	9 029
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	2 355	348	258	2 961	1 463	422	49	1 934
Итого добычные активы		44 579	11 714	6 033	62 326	26 069	7 374	2 199	35 642

¹ Строительство скважин.

² Поддержание производства. В том числе общие расходы на расширение.

³ Ликвидационный фонд / закрытие. В 2021 году ТОО «СП «Катко» изменило методологию расчета и пополнило свой LF/C.

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)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2022	2021	Изменение
Строительство скважин	44 579	26 070	71%
Поддержание производства ¹	6 127	6 374	(4%)
Итого расходы на строительство и поддержание	50 706	32 444	56%
Расширение	5 587	1 000	>200%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе)²	56 293	33 444	68%

¹ Исключает общие расходы на расширение.

² Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

Затраты на строительство скважин и поддержание производства 14-ти уранодобывающих предприятий в первом полугодии 2022 года составили 50 706 млн. тенге, что значительно выше, чем в первом полугодии 2021 года, в связи со смещением графиков деятельности по разработке месторождений с 2021 года на 2022 год в результате мер безопасности, принятых в 2021 году в связи с пандемией COVID-19, а также по причине роста закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и увеличение стоимости услуг по бурению.

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

(млн. тенге если не указано иное)	Объем готовых запасов (тонн)	Остаток ГПР на конец периода	Остаток ГПР на конец периода	Первоначальная (историческая) стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Балансовая стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Амортизация за период (кроме ГПР)
ТОО «Орталык»	2 553	13 398	1 120	19 326	10 883	454
ТОО «Казатомпром-SaUran»	3 754	17 055	2 512	22 109	10 809	590
ТОО «РУ-6»	2 755	7 609	-	9 112	5 708	278
ТОО «Аппак»	1 500	8 376	1 831	10 437	5 510	190
ТОО «СП «Инкай»	4 365	23 647	16 772	102 810	59 767	1 128
ТОО «Байкен-У»	2 203	7 192	5 482	20 618	9 496	480
ТОО «Семизбай-У»	2 307	8 234	36	17 461	7 976	440
ТОО «СП «Буденовское»	-	623	11 844	841	727	46
ТОО «Каратау»	1 795	5 679	2 554	29 250	14 291	680
АО «СП «Акбастау»	2 208	7 560	6 021	11 612	6 951	216
ТОО «СП «Хорасан-У» *	3 248	9 584	8 472	16 628	9 842	392
ТОО «СП «КАТКО»	4 985	30 408	2 603	66 419	29 423	902
АО «СП «Заречное»	1 638	8 181	3 178	8 993	2 060	212
ТОО «СП «ЮГХК»	4 104	11 023	5 836	22 720	10 317	698

* включает основные средства ТОО «Кызылкум».

8.0. РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

В соответствии с Отчетом Компетентного Лица («CPR отчет») SRK Consulting (UK) Limited, рудные запасы всех добычных предприятий по состоянию на 31 декабря 2021 года (включая годовое истощение) составили порядка 625,4 тыс. тонн (на 100% основе), из которых на долю Компании относилось 350,8 тыс. тонн (пропорционально доле участия). При этом в CPR Отчете запасы ТОО «ДП «Орталык» учтены как 100% относящиеся на долю Компании в 2021 году и не учитывают продажу 49% доли в ТОО «ДП «Орталык» в пользу CGNM UK Limited в июле 2021 года. При учете продажи 49% доли в ТОО «ДП «Орталык», рудные запасы, относимые на долю Компании составили 332,6 тыс. тонн.

Общий объем минеральных ресурсов (включая запасы) оценивался в 784,4 тыс. тонн (на 100% основе), из которых 495,7 тыс. тонн - объем пропорционально доле участия Компании (при учете изменения доли владения ТОО «ДП «Орталык», минеральные ресурсы (включая запасы) составили 477,5 тыс. тонн). По сравнению с 2020 годом объем минеральных ресурсов увеличился приблизительно на 32,4 тыс. тонн, что в основном объясняется приростом запасов на участках 6 и 7 месторождения Буденовское в количестве 32,0 тыс. тонн и на участке 1 месторождения Инкай в количестве 20,6 тыс. тонн, которое было частично нивелировано погашением минеральных ресурсов в добычных активах в 2021 году в объеме 21,8 тыс. тонн за счет добычи. Дополнительные сведения см. в CPR Отчете, доступном в разделе «Инвесторы» на веб-сайте Компании.

9.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

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, их эквиваленты 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)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021	Изменение за 6 месяцев 2022
Денежные средства и их эквиваленты	380 394	161 190	151 762	136%
Краткосрочные депозиты	8	43 220	-	(100%)
Всего денежные средства	380 402	204 410	151 762	86%
Неиспользованная сумма по займам	165 560	177 902	255 450	(7%)

Всего денежные средства и их эквиваленты, включая депозиты на 30 июня 2022 года составили 380 402 млн тенге, увеличившись на 86% по сравнению с 204 410 млн тенге на 31 декабря 2021 года и увеличились по сравнению с 151 762 млн тенге по состоянию на 30 июня 2021 года, в связи с аккумулярованием общей суммы денежных средств перед выплатой дивидендов за 2021 год. Другие пояснения указаны в Разделе 9.4. Движение денежных средств.

Неиспользованная сумма по займам представлена возобновляемыми корпоративными кредитными линиями, доступными Группе, подлежащими к погашению в срок до 12 месяцев, являющимися дополнительным источником ликвидности, которые используются, в основном, для временного покрытия кассовых разрывов, связанных со сроками поступлений торговой дебиторской задолженности. По состоянию на 30 июня 2022 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 165 560 млн тенге (352 млн долл. США), доступный в полном объеме (на 31 декабря 2021 года: 177 902 миллионов тенге (412 млн долл. США); на 30 июня 2021 года: 255 450 млн тенге (597 млн долл. США)). Снижение обусловлено закрытием не востребовавшихся кредитных линий.

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 первом полугодии 2022 и 2021 годов, Группа получила дивиденды в размере 36 888 млн тенге и 4 649 млн тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Увеличение в первом полугодии 2022 года в основном связано с изменением графика получения дивидендов в 2021 и 2022 годах. 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 миллионах тенге)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021	Изменение за 6 месяцев 2022
Товарно-материальные запасы	310 844	275 856	225 722	13%
Дебиторская задолженность	198 505	220 138	142 234	(10%)
НДС к возмещению	72 806	46 447	34 733	57%
Прочие текущие активы	36 129	7 823	19 974	>200%
Предоплаченный налог на прибыль	16 112	7 526	19 482	114%
Кредиторская задолженность	(96 325)	(66 014)	(57 968)	46%
Вознаграждения работникам	(158)	(215)	(128)	(27%)
Обязательства по налогу на прибыль	(13 599)	(5 096)	(1 541)	167%
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(15 001)	(17 973)	(8 747)	(17%)
Прочие текущие обязательства	(203 057)	(57 338)	(172 285)	>200%
Чистый оборотный капитал	306 256	411 154	201 476	(26%)

Как упоминалось в Разделе 1.2 Информация о геополитических событиях Компания митигирует риски финансовых санкций, применяя меры по смягчению последствий, чтобы взаимные расчеты не подвергались ограничениям, однако в состав прочих текущих активов по состоянию на 30 июня 2022 года включены краткосрочные денежные средства, ограниченные в использовании (15 205 млн тенге), ранее оплаченные поставщику в этом году, банковский счет которого впоследствии был включен в список юридических лиц, попавших под санкции Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC). Поскольку средства не прошли клиринг в банке-корреспонденте отправителя до введения санкций, уплаченные денежные средства остаются на данный момент как ограниченные в использовании, но ожидается что отправленная сумма будет возвращена Компании до конца текущего года.

Прочие текущие обязательства по состоянию на 30 июня 2022 года включают:

- задолженность к погашению по урановым своп контрактам на сумму 77 105 млн тенге. Задолженность к погашению по урановым своп контрактам увеличилась на 61 750 млн тенге по сравнению с концом 2021 года, так как Группа получила уран по новым своп сделкам для диверсификации поставок путем управления запасами, а также для применения мер по снижению логистических рисков, которые могли повлиять на своевременную доставку казахстанского урана до западных конверсионных предприятий из-за нестабильной геополитической ситуации. По исполнению обязательств по своп контрактам, Группа получит денежное возмещение, которое было включено в дебиторскую задолженность по состоянию на 30 июня 2022 года в размере 51 816 млн тенге;
- обязательства по товарным займам на сумму 72 913 млн тенге Согласно краткосрочному договору товарного займа между Группой и ANU Energy OEIC, которое было заключено в рамках Рамочного соглашения между Группой и Genchi Global Limited, Группа получила уран от ANU Energy, который будет возвращен до конца 2022 года. По состоянию на 30 июня 2022 года обязательство по договору товарного займа было в размере 53 740 млн тенге.

Прочие текущие обязательства в первом полугодии 2021 года включали дивиденды к выплате в размере 150 295 млн тенге, из которых 150 082 млн тенге были выплачены в июле 2021 года (на 31 декабря 2021 года дивиденды к выплате составляют 265 млн тенге).

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

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

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021	Изменение за 6 месяцев 2022
Готовые товары и товары для перепродажи	247 866	223 750	185 836	11%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>244 891</i>	<i>222 195</i>	<i>183 280</i>	<i>10%</i>
Незавершенное производство	38 996	30 409	19 267	28%
Сырье и материалы	19 618	14 879	14 577	32%
Материалы в переработке	4 157	3 091	2 668	34%
Запасные части	686	789	605	(13%)
Топливо	569	479	495	19%
Другие материалы	6 074	5 709	5 065	6%
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(7 122)	(3 250)	(2 791)	119%
Итого запасы	310 844	275 856	225 722	13%

Группа ведет постоянный мониторинг ситуации на рынке урана и может следовать стратегии увеличения своих товарно-материальных запасов в зависимости от конъюнктуры рынка. Основными запасами Группы являются готовые товары и товары для перепродажи, которые в основном включают в себя U_3O_8 . На конец первого полугодия 2022 года уровни незавершенного производства и сырья Группы увеличились на 28% и 32%, соответственно, в сравнении с концом 2021 года из-за смещения графика производства урановой продукции.

Увеличение баланса запасов в основном связано с увеличением объемов производства и с увеличением спотовой цены на U_3O_8 и ослаблением тенге по отношению к доллару США в течение первой половины 2022 года, что увеличило стоимость купленной у СП, ассоциированных предприятий и третьих сторон урановой продукции. 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:

(в миллионах тенге)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021г.
Денежные средства от операционной деятельности ¹	256 227	80 833
Денежные средства от инвестиционной деятельности	28 936	(13 850)
Денежные средства от финансовой деятельности	(81 293)	(30 515)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	203 870	36 468

¹ Включает подоходный налог и уплаченные вознаграждения.

9.4.1. Денежные средства от операционной деятельности

Операционные денежные потоки в первом полугодии 2022 года составили 256 227 млн тенге, значительно увеличившись в сравнении с аналогичным показателем 2021 года в размере 80 833 млн тенге в основном за счет:

- увеличения в первом полугодии 2022 года денежных поступлений от покупателей на 425 691 млн тенге, по сравнению с аналогичным периодом 2021 года в связи с изменениями графиков поставок на первое полугодие 2021 и 2022 годов, ростом средней цены продажи, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U_3O_8 и ослаблением тенге по отношению к долл. США;

- нивелирования денежных поступлений от покупателей увеличением платежей поставщикам на 188 811 млн тенге в первом полугодии 2022 года, обусловленного изменениями графиков закупа на первое полугодие 2021 и 2022 годов, ростом средней цены закупа, связанным с увеличением рыночной спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к долл. США;
- увеличения подоходного налога уплаченного на 31 254 млн тенге в связи с увеличением прибыли до налогообложения.

9.4.2. Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные притоки от инвестиционной деятельности в первом полугодии 2022 года составили 28 936 млн тенге в сравнении с оттоками в размере 13 850 млн тенге в первом полугодии 2021 года, что обусловлено главным образом:

- увеличением дивидендов, полученных от ассоциированных предприятий, СП и прочих инвестиций на 32 239 млн тенге в связи с изменением графика получения дивидендов за 2021-2022 годы;
- нивелирования дивидендов, полученных от ассоциированных предприятий, СП и прочих инвестиций увеличением приобретения основных средств, приобретения активов по разработке месторождений и приобретения разведочных и оценочных активов суммарно на 6 944 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).

Кроме того, в целях диверсификации своего казначейского портфеля, 12 мая 2022 года Группа инвестировала 8 804 млн тенге (примерно 20 млн долл. США) в купонные еврооблигации с номиналом в долларах США, выпущенные АО «Банк развития Казахстана», со сроком погашения 3 года и ставкой вознаграждения 5,95%.

9.4.3. Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки, использованные в финансовой деятельности в первом полугодии 2022 года, составили 81 293 млн тенге в сравнении с 30 515 млн тенге аналогичным периодом 2021 года. Основным фактором, влияющим на сравниваемые потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности, было увеличение дивидендов, выплаченных неконтролирующей доле по итогам 2021 года на сумму 61 160 млн тенге в связи с: увеличением прибыли за период, относимой на неконтролирующую долю и влиянием продажи 49% доли в ТОО «ДП «Орталык» в июле 2021 года (см. Раздел 6.2 Консолидированная выручка и другие финансовые показатели).

10.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства Группы по состоянию на 30 июня 2022 года составили 119 118 млн тенге (110 462 млн тенге по итогам 2021 года; на 30 июня 2021 года 109 739 млн тенге), в том числе:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021	Изменение за 6 месяцев 2022
Небанковские займы	97 971	89 308	90 410	10%
Гарантии	21 147	21 154	19 329	-
Финансовые обязательства	119 118	110 462	109 739	8%

В следующей таблице представлена структура задолженности Группы, исключая гарантии:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021	Изменение за 6 месяцев 2022
Долгосрочные	84 847	77 850	77 154	9%
Небанковские займы, включая:	84 847	77 850	77 154	
<i>Облигации выпущенные</i>	84 700	77 700	77 000	
<i>Обязательства по аренде</i>	147	150	154	
Текущие	13 124	11 458	13 256	15%
Небанковские займы, включая:	13 124	11 458	13 256	
<i>Обязательства по векселю</i>	10 519	10 514	10 509	
<i>Обязательства по аренде</i>	35	141	411	
<i>Облигации выпущенные</i>	2 570	803	2 336	
Итого кредиты и займы	97 971	89 308	90 410	10%

По состоянию на 30 июня 2022 года Группа не имеет текущих или долгосрочных банковских кредитов.

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 30 июня 2022 года составила 97 971 млн тенге и преимущественно включает в себя долгосрочные индексированные купонные облигации Компании, номинальной стоимостью 70 млрд тенге и сроком погашения в октябре 2024 года, размещенные в сентябре 2019 года на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

Обязательства по векселям принадлежат ТОО «СП «Хорасан-У», со сроком погашения «по требованию». По состоянию на 30 июня 2022 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылқум».

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 рассматриваемого периода и по состоянию на 30 июня 2022 года Группа выполняла все вышеуказанные обязательные показатели (ковенанты).

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка по задолженности Группы:

(%)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,55	3,37	3,51
Фиксированные процентные ставки	3,55	3,52	3,51
Плавающие процентные ставки	-	0,97	0,97

По состоянию на 30 июня 2022 года средневзвешенная процентная ставка увеличилась и составила 3,55%. На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в первом полугодии 2022 года основное влияние оказало отсутствие кредитов и займов с более низкой плавающей процентной ставкой.

По состоянию на 30 июня 2022 года все кредиты и займы Группы были полностью представлены фиксированной процентной ставкой (облигации с купоном 4% годовых), в то время как ранее, на конец 2021 года, использовались краткосрочные кредиты с плавающей процентной ставкой, которые с тех пор были погашены.

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

- Moody's Investors Service Baa2, прогноз «Стабильный» (подтвержден 12 августа 2021 года, повышен с Baa3);
- Fitch Ratings BBB-, прогноз «Стабильный» (подтвержден 19 марта 2021 года).

10.1. Чистый долг/ Скорректированный показатель EBITDA

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

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2022	На 31 декабря 2021	На 30 июня 2021	Изменение за 6 месяцев 2022
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	97 971	89 308	90 410	10%
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 9.1)	(380 402)	(204 410)	(151 762)	86%
Чистый долг	(282 431)	(115 102)	(61 352)	145%
Скорректированный показатель EBITDA*	475 356	350 294	344 117	36%
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,59)	(0,33)	(0,18)	79%

* Для целей расчета коэффициента Чистый долг/Скорректированный показатель EBITDA скорректированный показатель EBITDA за 6 месяцев 2022 и 2021 года был рассчитан на основании 12 месяцев (первое полугодие отчетного периода и второе полугодие предыдущего периода). Скорректированный показатель EBITDA рассчитан как: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- курсовая разница + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.

11.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

В течение первого полугодия изменений в структуре акционеров Компании не произошло. По состоянию на 30 июня 2022 года 25% акций Компании находится в свободном обращении, а 75% принадлежат АО «Самрук-Казына».

(по состоянию на 30 июня 2022)	Акции и ГДР	%
Самрук-Казына	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
Общее количество выпущенных акций	259 356 608	100

12.0. ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2022 ГОД

(по курсу 460 тенге/1 долл. США)	2022
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (на 100% основе), тонн ¹	21 000 – 22 000 ²
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн ³	10 900 – 11 500 ²
Объем реализации U ₃ O ₈ Группы, тонн ⁴ (консолидированный)	16 300 – 16 800
в т.ч. Объем реализации Компании, тонн ⁵	13 400 – 13 900
Общая выручка Группы (консолидированная) ⁶ , млрд. тенге	930 – 950
в т.ч. Выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ⁶ , млрд. тенге	790 – 810
Денежная себестоимость (по доле участия, С1), долл. США / фунт ⁷	\$9,50 – \$11,00
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл. США / фунт ⁷	\$16,00 – \$17,50
Капитальные затраты (на 100% основе), млрд. тенге ⁸	160-170

¹ Объем производства U₃O₈ добычных предприятий (на 100% основе): представляет собой совокупный объем производства предприятий, в которых Компания имеет долю участия, и не учитывает, что некоторая часть данных объемов производства может принадлежать партнерам по совместным предприятиям Группы или третьим участникам.

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

³ Объем производства U₃O₈ добычных предприятий (пропорционально доле участия): 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 2018 года. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера.

⁴ Объем реализации U₃O₈ Группы: включает продажи U₃O₈ Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий (в соответствии с определениями, приведенными Группы на первой странице этого документа). В целях последовательности объемы продаж U₃O₈ Группы не включают реализацию других форм урана (включая, но не ограничиваясь, реализацию топливных таблеток).

⁵ Объем реализации U₃O₈ Компании (включенный в объем продаж по Группе): включает только итоговые внешние продажи U₃O₈ Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не включены.

⁶ Показатели прогнозной выручки были обновлены только с учетом изменения ожиданий в отношении цены на уран и обменного курса казахстанского тенге. Ожидаемая выручка основана на ценах на уран, взятых в определенный момент времени из сторонних источников, и внутреннем прогнозе обменного курса тенге к доллару США на уровне 460 тенге. Значительная волатильность как цены на уран, так и обменного курса тенге, сохраняется. В связи с чем, ожидаемая выручка за 2022 год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменного курса тенге к доллару США от прогнозов внутренних и сторонних источников, соответственно.

⁷ Обратите внимание, что коэффициент пересчета кг в фунты U₃O₈ составляет 2,59979.

⁸ Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, не включает значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты и проекты расширения.

В настоящее время все прогнозные показатели на 2022 год остаются неизменными в сравнении с ранее опубликованными ожиданиями.

COVID-19 оказал влияние на всю производственную цепочку поставок в 2021 году, что привело к нехватке определенных материалов, включая химические реагенты и трубную продукцию, что отразилось на геологоразведочных и горно-подготовительных работах, что привело к сдвигу графика ввода в эксплуатацию новых технологических блоков. В результате такого сдвига объемы производства готовой продукции в первом полугодии 2022 года снизились по сравнению с ожидаемыми объемами. В дополнение к упомянутым задержкам в подготовке технологических блоков, на сегодняшний день возникает нехватка определенных материалов, включая серную кислоту, что также оказывает негативное влияние на разработку скважин и производственную деятельность. Несмотря на данные сложности, Группа сохраняет план по производству урана на 2022 год и прилагает все усилия для его выполнения, однако в случае сохранения или ухудшения трудностей в графике горно-подготовительных работ и цепочке поставок во втором полугодии, итоговые объемы производства на конец года могут быть ниже целевого уровня.

Ожидания по выручке, а также по показателям «Денежная себестоимость (по доле участия), С1» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты (С1 по доле участия + капитальные затраты), AISC» могут отличаться от приведенных выше ожиданий Компании в той степени, в какой обменный курс тенге к доллару США и спотовые цены на уран будут отличаться от допущений Компании.

Компания намерена обновлять прогнозные показатели только в отношении операционных факторов и внутренних изменений, которые находятся под ее контролем. Ключевые допущения, используемые для внешних показателей, таких как обменные курсы и цены на уран, устанавливаются при формировании годового

бюджета Компании в предыдущем году на основании данных сторонних источников; такие допущения будут обновляться на промежуточной основе только в исключительных случаях.

Компания по-прежнему стремится сохранять целевой уровень запасов (остатков на складах), который соответствует примерно шести-семимесячному объему производства Компании пропорционально доле участия. Однако запасы (остатки на складах) могут быть ниже целевого уровня из-за связанных с пандемией производственных потерь. Так, в первом полугодии 2022 года Компания совершила несколько сделок 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 годовые цены реализации U_3O_8 по Группе тесно связаны с рыночной спотовой ценой на уран. Обратите внимание, что на среднюю цену реализации, сообщаемую в промежуточные периоды в течение данного года, может существенно повлиять волатильность цен из-за характера и сроков краткосрочных и среднесрочных продаж и запросов клиентов на доставку.

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

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
20	35	24	22	23	21
30	38	32	31	31	30
40	41	40	40	40	39
50	44	48	48	48	49
60	47	56	56	56	58
70	50	63	65	64	67

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 30 июня 2022 года и подготовлен на 2022–2026 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 30 июня 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.
- В 2022 году ожидается разница между ценой реализации и спотовыми ценами в связи с тем, что определенная доля контрактов на поставку в 2022 году была заключена на основе цен, которые были зафиксированы до сентября 2021 года, когда отмечался существенный рост спотовой цены;
- 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 и 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 транзита товаров через территорию Российской Федерации, физическая безопасность товаров;
- 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;
- некоторые клиенты и деловые партнеры Группы могут быть подвергнуты санкциям США и ЕС, и такие санкции могут оказать существенное влияние на Компанию;
- основной маршрут поставок Группы через территорию России может подлежать ограничениям и/или увеличению затрат;
- разрешенная/лицензионная квота, доступная для отгрузки урановой продукции через установленный Компанией альтернативный Транскаспийский маршрут, может оказаться недостаточной для полного удовлетворения потребностей Группы в поставках на западные рынки.
- на доступ к важнейшим эксплуатационным материалам может повлиять дефицит и текущие ограничения глобальной цепочки поставок, увеличение затрат и влияние на раскрытую Группой стратегию разработки и добычи на 2022, 2023 и 2024 годы;
- рентабельность Группы напрямую связана с волатильностью рыночных цен 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, 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;
- Соединенные Штаты или другие импортеры урана могут вводить тарифы или квоты на импорт урана;
- 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;
- Группа может продолжать держать значительные запасы U_3O_8 в течение всего ценового цикла U_3O_8 ;
- 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 или с другой транспортной инфраструктурой, связывающих Казахстан с соседними странами;
- 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;

- на Группу могут повлиять арбитражные или судебные разбирательства, 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 запланированных показателей по производству и реализации тепловыделяющих сборок в Республике Казахстан;
- невыполнение показателей улучшения системы корпоративного управления, показателей безопасности труда и окружающей среды;
- 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 или фактических 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.