

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

На сегодняшнем звонке могут быть озвучены заявления относительно будущего. Такого рода заявления включают в себя вопросы, которые не представляют собой исторические факты. По своей сути, такие заявления могут содержать риски и неопределенность, и не являются гарантией будущих результатов деятельности компании. Компания не представляет каких-либо утверждений, гарантий или прогнозов о том, что результаты, ожидаемые в заявлении относительно будущего, будут достигнуты.

А теперь позвольте передать слово г-ну Юсупову. Меиржан Бахитович, прошу.

Меиржан Юсупов:

Спасибо, Ботагоз. Рад приветствовать всех участников. Благодарю, что присоединились к нашему сегодняшнему конференц-звонок по обсуждению операционных и финансовых результатов Компании за 2023 год.

Наряду с обсуждением результатов, опубликованных сегодня, данный звонок предоставляет Компании возможность поделиться с заинтересованными сторонами взглядом Компании на развитие событий на рынке урана и в атомной индустрии в целом.

Ядерная энергетика снова в центре внимания

- ✓ Ядерная энергетика является неотъемлемой частью обеспечения энергетической безопасности и достижения нулевых нетто-выбросов
- ✓ Часть решения в борьбе с изменением климата и загрязнением воздуха без прямых выбросов углерода и доступностью 24/7
- ✓ Все больше становится частью национальных стратегий энергетической безопасности
- ✓ Надежная базисная электроэнергия для поддержки возобновляемой генерации
- ✓ Тысячи кумулятивных лет работы реакторов для безопасной выработки энергии
- ✓ Признана Таксономией ЕС, Великобританией, Канадой как зеленая
- ✓ Рестарты ядерных реакторов в Японии
- ✓ Более 20 стран подписали декларацию о трехкратном увеличении мощностей атомной энергетики к 2050 году

Основным фактором, который способствовал улучшению фундаментальных показателей рынка, стал возросший интерес международного сообщества к социальному и экологическому воздействию энергетической инфраструктуры, что так же привело к более оптимистичному прогнозу для атомной промышленности в целом.

Атомная энергетика с ее возможностью бесперебойного обеспечения больших объемов электроэнергии делает ее незаменимой для стран, которые стремятся к устойчивому, экологически безопасному и стабильному энергетическому балансу 24 часа в сутки, 7 дней в неделю.

По мере того как различные страны стремятся сократить выбросы углекислого газа и перейти к более чистым источникам энергии, значение атомной энергетики ожидаемо возрастёт, особенно в регионах, где наблюдается рост спроса на электроэнергию, и декарбонизация является одной из ключевых задач в достижении устойчивого развития.

Казатомпром осознаёт важность своей роли в процессе перехода к зеленой энергетике и неизменно стремится к созданию долгосрочной ценности для всех заинтересованных сторон.

На конференции ООН по климатическим изменениям COP28, прошедшей в начале декабря 2023 года в городе Дубай, роль атомной энергетики как источника бесперебойной низкоуглеродной энергии в целях сокращения уровня выбросов углерода стала центральной темой дискуссий.

Более 20-ти стран подписали декларацию о трехкратном увеличении мощностей атомной энергетики к 2050 году. В декларации признается, что атомная энергетика будет играть важную роль для достижения нулевых выбросов во всем мире.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

При этом, вне зависимости от типа реактора, атомным электростанциям необходим уран. Казахстан, в свою очередь, обеспечивает около 40% мирового производства урана на ежегодной основе, обеспечивая топливо для энергетических нужд по всему миру.

Это означает, что как минимум каждый третий ядерный реактор в мире работает на казахстанском уране. Являясь крупнейшим в мире производителем урана, мы готовы продолжать принимать активное участие в обеспечении стабильных и надёжных поставок урана для атомных электростанций по всему миру.



Рассматривая рынок урана в долгосрочной перспективе, согласно прогнозам сторонних экспертов, прогнозируется значительно растущий дефицит предложения, который не покрывается текущими объемами производства. Как вы можете увидеть на данном слайде, в 2030 году прогнозируется дефицит предложения в размере 21 миллиона фунтов урана, который резко возрастет до 147 миллионов фунтов к 2040 году.

Данная модель, подготовленная отраслевыми экспертами, является довольно консервативной с точки зрения роли финансовых игроков, которые, на самом деле, оказали существенное влияние на рынок спроса в последние годы. Только некоторыми из них было приобретено более чем 50 миллионов фунтов урана на спотовом рынке за последние три года. Это помогло абсорбировать доступные объемы и запасы с рынка. Но более важно, послужило триггером для фундаментального перехода энергетических компаний от спотового рынка, как источника поставок, к необходимости обеспечения надежных источников долгосрочных и стабильных поставок урана.

Тем не менее, лишь около 4 миллионов фунтов из озвученных 50-ти были куплены в 2023 году со спота. Несмотря на это, в 2023 году наблюдался значительный рост цен на уран, который поддерживался активностью других участников рынка. Уже в начале 2024 года мы наблюдали, что цена на уран превысила трехзначный порог. Данный рост произошел не за счет присутствия финансовых игроков на рынке, а из-за возросшей активности более традиционных участников рынка.

И хотя некоторые производители, включая Казатомпром, приняли решения о перезапуске простаивающих или запуске новых производств к середине 2020-х годов, этого будет недостаточно для покрытия мировых потребностей в период после 2030 года. Особенно на фоне текущей геополитической неопределенности, инфляционного давления и сложностей, связанных с цепочками поставок по всему миру. Таким образом, в текущей ценовой среде для удовлетворения будущих потребностей уранового рынка потребуются дополнительный источник предложения масштаба Казатомпрома.



Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Необходимо подчеркнуть еще один важный фактор, который способствовал структурному сдвигу на рынке урана - это производственная дисциплина крупнейших производителей урана. Говоря о Казатомпроме в частности, наша приверженность рыночной дисциплине в полной мере отражает нашу стратегию создания долгосрочной ценности для наших акционеров.

Данная стратегия привела к изъятию около 112 миллионов фунтов из мирового предложения первичного урана в период с 2017 по 2023 годы.

Очевидно, что уникальное положение Казатомпрома, занимающего весь первый квартиль кривой затрат, позволяло бы нам получать прибыль даже в условиях низких цен.

Стоит отметить, что снижение уровня производства в 2024 году обусловлено не только нашим стратегическим видением, но частично является вынужденной мерой в ответ на сложности, связанные с доступностью серной кислоты и отставанием от графика строительных работ на новых месторождениях и участках.



Серная кислота является ключевым компонентом в процессе добычи урана методом подземного скважинного выщелачивания (ПСВ), необходимым как на этапе подготовки нового месторождения к добыче, так и на протяжении всего срока его эксплуатации.

На данном слайде иллюстративно представлен процесс разработки месторождения методом ПСВ.

Для обеспечения стабильного уровня производства урана, технологические блоки должны вводиться в эксплуатацию в определенном порядке. В то время как определенные блоки готовятся к производству, некоторые проходят процесс выщелачивания, а другие – уже рекультивации.

Серная кислота используется как для закисления на стадии подготовки блока, так и в процессе выщелачивания урана на стадии непосредственной добычи. В период закисления потребляется порядка 20% - 35% от общего объема серной кислоты, в то время как в процессе выщелачивания расходуются оставшиеся 65%-80% серной кислоты.

Таким образом, потребление кислоты на тонну произведенного урана не является линейным, поскольку существенная часть кислоты расходуется до фактического начала производства. Это особенно актуально в периоды ожидаемого роста объемов производства, что для наглядности проиллюстрировано кривыми на графике.



Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Исторически на внутреннем рынке серной кислоты наблюдался переизбыток, однако последние пару лет потребность превышает внутренние производственные мощности страны.

Около 60% мирового объема серной кислоты используется в производстве удобрений. Следовательно, аграрный сектор оказывает значительное влияние на спрос серной кислоты.

Учитывая, что с момента публикации операционных результатов по итогам 2023 года были проведены многочисленные обсуждения с инвесторами по данному вопросу, я не буду останавливаться на подробных разъяснениях причин возникновения сложностей с серной кислотой. На сегодняшний день Компания обеспечена необходимыми объемами серной кислоты для выполнения производственного плана на 2024 год на уровне минус 20% от объемов, установленных контрактами на недропользование.

В среднесрочной перспективе ожидается снижение дефицита серной кислоты. Во-первых, в результате ожидаемого наращивания мощностей отечественными предприятиями (это производители цветных металлов и плавильные заводы). Во-вторых, Компания намерена увеличить собственные производственные мощности серной кислоты.

Ожидается, что как только новый завод по производству серной кислоты будет запущен, внутренние производственные мощности Казатомпрома достигнут порядка полутора миллионов тонн в год. Для вашего понимания, потребность Компании в серной кислоте в прошлом году составила порядка 1,7 миллиона тонн. Таким образом, Компания оценивает сложности, связанные с поставками серной кислоты, как краткосрочные, либо среднесрочные.

Операционные показатели 2023 года

* Ключевые показатели производства и продаж, раскрытые на ежеквартальной основе



Несмотря на сложности, Компания достигла всех плановых показателей на 2023 год.

Объемы производства как на 100%-ной основе, так и по доле участия соответствовали ожиданиям и сохранились на уровне 2022 года.

Ни один из плановых показателей не был бы достигнут без самого важного ресурса – команды из более чем 20-ти тысячного числа профессионалов. Компания уделяет особое внимание вопросам здоровья и безопасности персонала, тем самым подтверждая, что охрана труда и техника безопасности являются одним из наших ключевых приоритетов. Предпринятые меры по охране окружающей среды в 2023 году позволили предотвратить значительные промышленные аварии.

Объемы продаж как Группы, так и Компании выросли на 10% по сравнению с 2022 годом. Причинами послужили дополнительные запросы клиентов на увеличение годовых объемов поставок в рамках действующих контрактов, а также новые долгосрочные контракты с поставками, начиная с 2023 года. Компании также удалось расширить географию продаж, пополнив свою базу клиентов Объединенными Арабскими Эмиратами, компания Emirates

Консолидированные остатки готовой продукции Группы по состоянию на конец 2023 года составили порядка 7,2 тысяч тонн, что на 23% меньше показателя 2022 года. На уровне корпоративного центра остатки готовой

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

продукции Компании составили 6,1 тысяч тонн урана, что на 21% меньше по сравнению с остатками готовой продукции на конец 2022 года. Снижение остатков готовой продукции как на уровне Группы, так и на уровне корпоративного центра обусловлено увеличением объемов продаж в 2023 году.

Средняя цена реализации по Группе за 2023 год составила около 55-ти долларов США за фунт, что на 27% выше по сравнению с 2022 годом, в связи с ростом спотовой цены на уран. Стоит отметить, что в 2023 году рост средней цены реализации как по Группе, так и по Компании был на сопоставимом уровне с ростом спотовой рыночной цены на уран.



Казатомпром успешно выполнил свои обязательства по поставкам в 2023 году без каких-либо сбоев или проблем, связанных с логистикой и страхованием как на северном, так и на Транскаспийском маршрутах. При этом на последний пришлось 64% всех отгрузок урана из Казахстана в западные страны. Расходы на реализацию в 2023 году составили лишь около 4% от денежной себестоимости C1, или примерно пятьдесят центов за фунт.

Казатомпром продолжает отслеживать список санкций в отношении России и оценивать риски, связанные с транзитом через территорию Российской Федерации. На сегодняшний день отсутствуют какие-либо ограничения на деятельность Компании, связанную с поставкой продукции клиентам по всему миру.

В дополнение к физическим поставкам у Компании есть такие альтернативные опции, как свопы, физические займы материала и бук-трансферы. Таким образом, Компания полностью захеджирована в отношении потенциальных рисков по поставкам и гарантирует наличие материала в необходимых объемах и в предпочтительной для клиента локации.



Позвольте обратить внимание на данный слайд, на котором приведен наш анализ чувствительности цен. Наша средняя цена реализации продолжает следовать за изменениями спотовой цены и наш портфель контрактов показывает наиболее близкую корреляцию со спотовыми ценами в отрасли.

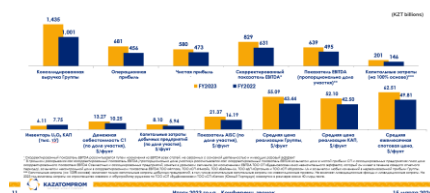
В аналогичный период прошлого года данный анализ был построен в диапазоне цен от 20 до 70 долларов США, однако мы расширили его до 140 долларов, с учетом того, что все больше отраслевых аналитиков и банков улучшают свои прогнозы в отношении цен на уран.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Финансовые показатели 2023 года

• Ключевые финансовые и операционные показатели



Таким образом, можно увидеть, как рост средней цены реализации отражается на наших финансовых результатах, которые по итогам 2023 года стабильно сильны.

В то время как темп годового роста цены на уран был средним, составив чуть более 20%, рост выручки Компании по итогам 2023 года был значительным – 43%, выручка достигла 1,4 трлн тенге. Как валовая, так и операционная прибыль показали практически 50%-ый рост по сравнению с прошлым годом. Чистая прибыль выросла на 25% в сравнении с 2022 годом и составила около 580 миллиардов тенге. Данный результат достигнут без учёта разовых эффектов. Такие впечатляющие результаты отражают значительное улучшение рыночной конъюнктуры за последний год, а также сильные позиции Компании как производителя с самой низкой себестоимостью производства и крупнейшего в мире поставщика урана.

Казатомпром также присутствует в других стадиях ядерного топливного цикла, включая производство керамического порошка из диоксида урана (UO₂), топливных таблеток и тепловыделяющих сборок. В 2023 году четыре партии тепловыделяющих сборок были успешно доставлены на атомную электростанцию в Китае, что в общей сложности составило чуть более 130 тонн низкообогащенного уранового эквивалента.

Ожидается, что в текущем году завод «Ульба-ТВС» увеличит объемы производства и выйдет на полную производственную мощность в 200 тонн низкообогащенного уранового эквивалента в год.

В 2023 году как показатель «Денежная себестоимость С1», так и показатель «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)» выросли по сравнению с 2022 годом. Рост показателя С1 произошел в основном за счет роста налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) по причине изменения методики расчета налога с 2023 года. На рост С1 также повлияло увеличение заработной платы производственного персонала и растущее инфляционное давление на стоимость услуг, некоторых расходных материалов и реагентов.

В 2022 году доля расходов по НДПИ в структуре С1 составляла 22%, а в отчетном году 28% – это из-за изменений в методике расчета, вступивших в силу с начала 2023 года.

Показатель «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)» вырос из-за общего роста капитальных затрат по доле участия.

Капитальные затраты добычных предприятий увеличились на 37% по сравнению с предыдущим периодом, что связано с переносом работ по разработке месторождений, а также ростом закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и ростом стоимости услуг по бурению. Увеличение расходов на строительство скважин, направленных на подготовку к изначально ожидаемому увеличению объемов производства, также способствовало росту капитальных затрат.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Ожидания на 2024 год



Ожидания на 2024 год – Фокус на стратегии долгосрочной ценности

Ключевые показатели	Ожидаемые 2024	Ожидаемые 2023	Факт 2023	
			млрд тенг	млрд тенг
Объем производства (ОСВ на 100% объеме)	21 000 – 22 000	20 000 – 21 000	21 712	21 712
Объем производства (ОСВ пропорционально доле рынка)	10 000 – 11 000	10 400 – 11 300	11 509	11 509
Объем реализации Группы	18 000 – 19 000	18 000 – 18 500	18 069	18 069
в т.ч. Объем реализации КЭР	11 500 – 12 000	10 400 – 10 500	10 912	10 912
Объем выручки Группы (исключая Фиделитворс)	1 400 – 1 800	1 300 – 1 450	1 434	1 434
в т.ч. Выручка от реализации (ОСВ по Группе)	1 300 – 1 300	1 200 – 1 140	1 181	1 181
Денежная обеспеченность (по доле рынка СЭС)	Б/Факт	215,00 – 214,00	213,27	213,27
Денежная обеспеченность и капитальные затраты (данные по доле рынка АИЭС)	Б/Факт	329,00 – 331,00	326,00 – 322,00	31,37
Капитальные затраты (на 100% объеме)	КЭР млрд	300 – 310	301	301

15 KAZATOMPROM Июнь 2023 год – Конференц-звонок 15 марта 2024

В сравнении с первоначальными намерениями Компании по увеличению производства в 2024 году, Компания ожидает незначительное увеличение годового объема производства Компании в текущем году в сравнении с показателями прошлого года. Это обусловлено сложностями, связанными с доступностью серной кислоты, и отставанием от графика строительных работ на новых месторождениях/участках, как ранее объявлялось Компанией.

Компания ожидает, что объемы добычи урана большинства добывающих предприятий будут на уровне минус 20% от объемов, запланированных в рамках Контрактов на недропользование. В то же время, по предприятиям, обладающим правами на недропользование на новых месторождениях, существует риск не достигнуть уровня минус 20% от контрактных обязательств.

Данный риск в основном обусловлен отставанием от графика строительных работ наземного комплекса и инфраструктуры, которое, в свою очередь, связано с задержками в процессе разработки и утверждения проектно-сметной документации.

Несмотря на указанные временные сложности, я хотел бы еще раз заверить, что Компания остается приверженной своим контрактным обязательствам по поставкам на 2024 год перед всеми существующими клиентами.

Объем продаж на уровне Группы в 2024 году ожидается в диапазоне от 15-ти с половиной до 16-ти с половиной тысяч тонн урана, включая ожидания по объемам продаж Компании от 11,5 до 12,5 тысяч тонн урана. Снижение прогнозных показателей по продажам в 2024 году, как по Группе, так и Компании, в сравнении с 2023 годом обусловлено увеличением объема продаж в форме обогащенного уранового продукта (ОУП) в адрес «Ульба-ТВС» для последующего производства топливных сборок и направлены на обеспечение достаточного уровня запасов на будущие периоды.

Более того, Компания обычно оставляет часть объемов незаконтрактованными для их возможной реализации в течение года. Такой подход позволяет извлекать выгоду из появляющихся возможностей и адаптироваться к рыночным колебаниям.

Несмотря на более низкие относительно 2023 года ожидания по объемам продаж, мы ожидаем рост выручки примерно на 20% с прогнозным диапазоном в 1,7 – 1,8 трлн тенге. Однако, показатели выручки могут отличаться от приведенных выше прогнозов, в случае если обменный курс тенге к доллару США и/или спотовые котировки на уран будут существенно колебаться в течение 2024 года.

Ожидается, что сложности в цепочке поставок и инфляционное давление на производственные материалы и реагенты сохранятся в течение всего 2024 года.

В результате, в 2024 году мы ожидаем рост показателей С1 и АИЭС примерно на 30% и 25%, соответственно. В дополнение к упомянутым факторам ожидается, что увеличению денежной себестоимости будут способствовать высокие цены на уран, влияющие на НДСП.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Если говорить о показателе «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)», то рост данного показателя также объясняется тем фактом, что при добыче методом ПСВ Компания несет капитальные затраты до начала фактической добычи (обычно за ~12 месяцев), которые далее снижаются по мере стабилизации производства. Таким образом, вы можете ожидать нормализацию капитальных затрат, когда Компания выйдет на плановое увеличение производства, изначально ожидавшееся в 2024 году.

В текущем году Компания ожидает 30%-ое увеличение капитальных затрат на 100% основе. Основными причинами являются более высокие затраты на расходные материалы, оборудование и услуги по бурению, а также более высокий объем затрат на разработку новых месторождений / участков. Таким образом, с целью восстановления темпов строительства наземной инфраструктуры на СП «Буденовское», «Катко» и «Орталык» в план 2024 года заложено около 85 миллиардов тенге.

Ожидается, что производственные планы на 2025 год, в случае их обновления, будут опубликованы в рамках раскрытия финансовых результатов Компании за первое полугодие 2024 года, но беспрепятственное возвращение к 100%-му объему производства контрактов на недропользование остается под риском.

Резервы и ресурсы Казатомпрома

100% доступно к добыче методом ПСВ



Стоит отметить, что резервы и ресурсы Казатомпрома являются наиболее устойчивыми в отрасли. По состоянию на 31 декабря 2023 года, по сравнению с 2022 годом, общие минеральные ресурсы увеличились примерно на 88,9 тыс. тонн, главным образом за счет переоценки запасов урана на производственных предприятиях «Каратау», «Хорасан» и «Аппак».

Являясь национальным оператором, Казатомпром всегда прилагал и будет продолжать прилагать еще больше усилий для разведки новых месторождений и пополнения своей ресурсной базы.

Одним из моих приоритетов является обеспечение достаточного уровня восполнения наших ресурсов. Поэтому Компания планирует запустить масштабную программу геологоразведочных работ для оценки территорий, нацеленных на открытие новых месторождений.

Ключевые события 2023 года



Помимо операционных и финансовых результатов, позвольте мне обозначить основные корпоративные события прошлого года.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

В течение 2023 года в Компании сохранялась частая смена руководства как на уровне Правления, так и на уровне Совета директоров. Я безусловно признаю данный факт, но считаю особенно важным отметить приверженность Компании своей стратегии и обязательствам.

После моего назначения Председателем Правления в октябре прошлого года, я озвучивал и повторяюсь сейчас, что обеспечение стабильности в руководстве является одним из моих приоритетов.

Компания продолжает руководствоваться принципами ESG в своей деятельности. Стоит отметить, что в 2023 году мы впервые получили климатический рейтинг на уровне «В» в рамках климатического рейтинга CDP («Carbon Disclosure Project»). Рейтинг Компании находится выше среднего показателя как по региону, так и по отрасли в целом. Казатомпром продолжает демонстрировать высокие показатели ESG и продолжит свою работу по их улучшению.

В июле мы завершили выплату дивидендов за 2022 год, которые составили 201 млрд тенге или 1,7 доллара США на акцию. Что касается дивидендов за 2023 год, рекомендации по размеру будут представлены в апреле, но с учетом сильных финансовых результатов 2023 года и отрицательным коэффициентом чистого долга к скорректированному показателю EBITDA, я уверен, что дивидендная доходность Компании может ожидаться как самая высокая в отрасли.



Завершая свою презентацию, я хотел бы подтвердить приверженность Компании своей рыночно ориентированной стратегии, принятие которой является одним из наиболее важных этапов развития Компании.

Казатомпром с его первоклассными активами, устойчивой ресурсной базой, диверсифицированным портфелем продаж позиционирован наилучшим образом для получения потенциальных выгод от возможности будущего роста рынка.

Компания высоко ценит возможность быть частью повестки дня в вопросах энергетической безопасности. В условиях сохраняющейся геополитической неопределенности и рисков, а также продолжающихся разговорах о разделении рынка, Казатомпром способен удержать свои лидерские позиции в качестве надежного поставщика природного урана и находясь в юрисдикции с низким уровнем риска, соответствующей требованиям ESG, готов обеспечить потребности энергетических компаний в диверсификации источников поставок.

На этом позвольте завершить мою презентацию. Благодарю за ваш интерес и внимание. Я и мои коллеги будем рады ответить на ваши вопросы.



Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

СЕССИЯ ВОПРОСОВ И ОТВЕТОВ

Оператор:

(Инструкции)

Сейчас мы начнем сессию вопросов и ответов. (Инструкции для оператора)

И первый вопрос поступает от Александра Пирса из ВМО.

Александра Пирс:

Отлично, спасибо. Итак, вы отметили, что в текущем году планируется выделение 85 миллиардов тенге капитальных затрат на развитие новых рудников, которые включают Буденовское, Катко и Орталык, если я не ошибаюсь. Можете ли вы предоставить обновленную информацию о том, на какой стадии на сегодняшний день находится реализация данных капитальных проектов?

Меиржан Юсупов:

Приветствую, Алекс, спасибо за вопрос. На самом деле реализация данных проектов находится на начальном этапе. Поэтому я не уверен, что смогу назвать вам точную цифру, но сумма внутри плана по капитальным затратам должна составлять не более 1/4 от общей стоимости проектов.

Александр Пирс:

Хорошо. И тогда, возможно, второй вопрос. Как мы видим, новый диапазон капитальных затрат составляет от 250 до 270 миллиардов тенге на 2024 год. Я понимаю, что вы еще не предоставили нам прогноз на 2025 год, но предполагает ли это, что данный план затрат доведет объемы производства до 100% от уровня контрактов на недропользование в 2025 году? Или же данный диапазон капитальных затрат рассчитан на более низкий уровень производства?

Меиржан Юсупов:

Да, это довольно сложный вопрос. Но, как я уже говорил, и как мы здесь всегда говорим об этом, обновленные прогнозные показатели по производству 2025 года будут доступны в рамках раскрытия результатов деятельности за 6 месяцев текущего года, которые будут опубликованы в августе. Однако, отмечу, что увеличение суммы капитальных затрат не является фактором, обязательно влияющим на увеличение производства. Как мы уже говорили, на сегодняшний день планируются и уже ведутся работы по строительству соответствующей инфраструктуры.

В дополнение, на увеличение планируемых капитальных затрат заложено удорожание цен на серную кислоту, систему трубопроводов. Также, имеется фактор увеличения рабочего персонала, и соответствующий рост фонда оплаты труда. То есть, все эти факторы должны быть учтены при расчете стоимости капитальных расходов, ожидаемых в размере порядка 250 - 270 миллиардов тенге.

Оператор:

Следующий вопрос от Джейсона Фэйрклафа из Bank of America, руководитель анализа рынков капитала металлургической и горнодобывающей промышленности BofA Securities в странах Европы, Ближнего Востока и Африки.

Джейсон Фэйрклаф:

Спасибо всем за презентацию, я действительно очень признателен. Несколько быстрых вопросов с моей стороны также касательно капитальных затрат. Инвесторы довольно часто задаются вопросом, и мне так же хотелось бы получить побольше информации о том, как связать сумму капитальных затрат на 100% основе с

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

цифрами по капитальным затратам, которые фактически отражены в годовой финансовой отчетности? Это первый вопрос.

И, во-вторых, не могли бы вы рассказать немного больше о ваших намерениях по достижению 100% объема производства от уровня контрактов на недропользование. Ранее, вы планировали увеличить производство в 24 и 2025 годах. Позже эти планы были скорректированы. Но есть ли у вас по-прежнему стремление в среднесрочной перспективе вернуться к 100% объемам производства?

Султан Темирбаев:

Спасибо Вам за Ваш вопрос. Говорит Султан Темирбаев. Что касается второй части вашего вопроса, я бы сказал, что по капитальным затратам на 2024 год в диапазоне 250–270 миллиардов тенге заложен люфт, который при необходимости, даст нам возможность увеличить объем производства. Конечно, сейчас сложно сказать сможем ли мы достичь 100% объема от контрактов на недропользование в ближайшем будущем, поскольку это будет зависеть от имеющихся объемов серной кислоты и сроков строительства наших новых проектов на Катко, Буденовском и Орталыке.

Мы планируем провести дополнительный анализ на предмет увеличения производственной мощности ближе к полугодю, чтобы решить, нужно ли нам увеличивать капитальные затраты. Опять же, это будет зависеть от того, к какому уровню производства мы будем стремиться в 2025 году. Что касается первой части вашего вопроса, в Анализе финансового состояния и операционной деятельности есть обзор капитальных затрат, где вы сможете детально сопоставить сумму по капитальным затратам в размере 200 миллиардов тенге с разбивкой по добычным предприятиям за отчетный период.

Джейсон Фэйрклаф:

Да, спасибо. Еще один быстрый вопрос в продолжение данной темы. Включает ли в себя прогноз по капитальным затратам в размере 250 миллиардов тенге строительство сернокислотного завода? И если да, не могли бы вы напомнить нам, какая сумма заложена в этих целях?

Султан Темирбаев:

Нет, строительство сернокислотного завода сюда не входит. На сегодняшний день, мы находимся лишь на стадии технико-экономического обоснования и проектирования. Данный процесс еще не завершен. Поэтому у нас нет конкретной цифры. Прогнозные показатели по капитальным вложениям 200 миллиардов тенге опубликованы с учетом планируемых затрат на добычных предприятиях.

Оператор:

Следующий вопрос от Ричарда Хэтча из Беренберга.

Ричард Джеймс Хэтч:

Спасибо большое за конференц-звонок. Извините, если я это пропустил, но не могли бы вы уточнить, когда вы планируете запустить сернокислотный завод? Это первый вопрос.

Султан Темирбаев:

Да. Когда мы впервые опубликовали новость об этом, мы планировали запуск на 2026 год. Но очевидно, что, учитывая текущее развитие событий, на данный момент, вероятно, сроки запуска будут перенесены на 2027 год. Это довольно большой проект. Как и во всех крупных проектах, существует определенный риск задержек. Но в настоящий момент мы можем сказать, что он определенно перенесется с 2026 на 2027 год.

Ричард Джеймс Хэтч:

Хорошо. Будет ли корректно рассматривать данные задержки, как фактор, который будет ограничивать вас в потенциальном увеличении производства? Верно ли так полагать?

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Султан Темирбаев:

Естественно, мы будем отслеживать ситуацию на рынке, объемы, имеющиеся на Казахстанском рынке и рынках стран-соседей. Да, в текущей ситуации мы наблюдаем дефицит. В данный момент сложно сказать, как будет развиваться рыночная конъюнктура в 2025 году или во второй половине 2024 года. Но с точки зрения обеспечения собственных потребностей, можно сказать, что данный фактор оказывает некоторое давление.

Ричард Джеймс Хэтч:

Хорошо, понятно. Мой следующий вопрос: в вашем пресс-релизе вы упомянули, и я думаю, вы также упомянули об этом в своей презентации, что при необходимости у вас есть возможность выйти на спотовый рынок. Но смотря на уровень ваших запасов, я задаюсь вопросом, есть ли в этом необходимость. Я высоко оцениваю то, что ваши продажи превышают объемы производства, с учетом того, что для их обеспечения у вас имеется необходимый для этого уровень запасов. Корректно ли полагать, что с учетом описанного, вы, скорее всего, не выйдете на спотовый рынок? Или же скорее обратное?

Дастан Кошербаев:

Спасибо Вам за Ваш вопрос. Говорит Дастан Кошербаев. Мы хотели бы сохранить все имеющиеся варианты действий для нас доступными. Но наши запасы, как вы упомянули, достаточны, и позволяют нам чувствовать себя довольно комфортно для того, чтобы быть открытыми для потенциальных перспектив. Однако, в данный момент мы не планируем выходить на спотовый рынок, ввиду отсутствия необходимости.

Ричард Джеймс Хэтч:

Понятно. И последний мой вопрос касается рынка урана. Просто интересно, ведь спотовая цена была довольно волатильной с начала текущего года. Мы наблюдали значительный рост, а затем и значительное снижение до уровней примерно \$80 за фунт. Не могли бы вы поделиться своим видением рынка, вступая в 2024 год? Похоже, что спотовый рынок на данный момент очень вялый, в связи с чем, похоже подвержен ценовым колебаниям. Быть может, вы могли бы поделиться вашим взглядом касательно перспектив ценообразования на 2024 год?

Дастан Кошербаев:

Да, конечно. Как вы уже сказали, объемы на спотовом рынке недостаточно ликвидны. Мы солидарны с мнением отраслевых экспертов в части ожидаемого структурного дефицита. Мы продолжим проводить постоянный мониторинг ситуации на рынке. Мы ожидаем некоторые колебания на рынке в ближайшие периоды. Но, как я уже говорил, цены пойдут вверх. Темпы роста, которые мы наблюдали недавно, возможно, немного замедлятся. Но в целом, тренд на увеличение будет продолжаться. В этом нет сомнений.

Александр Бедвани:

Спасибо, господа. Продолжая тему запасов, хотел уточнить остаётесь ли вы нацеленными на поддержание объема запасов на уровне 6-7 месячного объема производства (пропорционально доле участия)? Или же вы чувствуете себя комфортно в случае снижения уровня остатков готовой продукции и ниже, с учетом того что в целом по году продажи больше, чем объемы производства, что приведет к снижению остатков готовой продукции?

Дастан Кошербаев:

Текущий уровень запасов для нас является комфортным. Поэтому вероятно мы будем поддерживать его на данном уровне. Но в целом мы не придерживаемся строгих ограничений в отношении данного вопроса.

Александр Бедвани:

Хорошо. Теперь касаемо другого вопроса. Очевидно, показатели прибыльности были довольно впечатляющими. Однако я заметил, что разница между EBITDA и операционным денежным потоком – конвертацией в денежный поток - составила где-то от 200 до 250 миллиардов тенге, и, похоже, это отражается

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

в сформированных НДС к получению и дебиторской задолженности от поставщиков. Разрешена ли данная ситуация на сегодняшний день? Причина, по которой я спрашиваю заключается в том, чтобы понять будет ли этот фактор учитываться при установлении размера дивидендов Советом директоров в апреле текущего года?

Султан Темирбаев:

Что касается дебиторской задолженности, да, вы правы. В финансовой отчетности есть примечание, предоставляющее соответствующие пояснения. Я имею в виду, увеличение выручки было значительным. Очевидно, что в процентном соотношении наша дебиторская задолженность будет расти, но не могу сказать, что это будет в линейном соотношении.

В целом, очевидно, что она будет увеличиваться. Что касается ее влияния на денежный поток, очевидно, что доход от операционной деятельности будет влиять на денежный поток. Возможно я неправильно понял вопрос, но не вижу связи, как дебиторская задолженность может повлиять на устанавливаемый размер дивиденда.

Александр Бедвани:

Извините, возвращаясь к вопросу, как продвигается процесс разрешения дебиторской задолженности и возврата НДС в этом году? Или они все еще находятся на достаточно высоком уровне?

Султан Темирбаев:

Как вы знаете, наша дивидендная политика, четко обозначена в наших презентационных материалах, формула там четко указана. Мы будем распределять дивиденды в соответствии с этой формулой.

Оператор:

(Инструкции оператора)

Следующий вопрос от Грейс Саймс из Energy Intelligence.

Грейс Саймс:

Спасибо. В вашей отчетности я увидела, что Группа получила контроль над ТОО «СП «Буденовское» с 1 января 2024 года в результате значительных изменений в учредительных документах. Не могли бы вы дать более подробную информацию о том, что это на самом деле означает?

Султан Темирбаев:

Я думаю, мы не сможем прокомментировать это. Как вы и сказали, мы раскрыли информацию о том, что данные изменения произошли в результате утверждения устава организации в новой редакции. И в соответствии с пунктами этого устава, мы контролируем деятельность ТОО "Буденовское" начиная с 1 января 2024 года.

Грейс Саймс:

Получается, Казатомпром не контролировал его до 1 января 2024 года?

Султан Темирбаев:

Да, верно. Мы получили контроль с 1 января 2024 года. И мы начнем его консолидировать, начиная с 1 января 2024 года, соответственно.

Грейс Саймс:

Хорошо, спасибо. И еще один вопрос. Я знаю, что США рассматривают возможность введения запрета на импорт российского обогащенного урана. Насколько мне известно, уран Казатомпрома, который поставляется в США через порт города Санкт-Петербург, переправляется на тех же судах, что и российский обогащенный уран. Есть ли какие-либо опасения относительно потенциального влияния на поставки урана Казатомпрома в США

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

из-за этого? И планирует ли Казатомпром, возможно, арендовать собственные суда для нивелирования потенциальных рисков?

Дастан Кошербаев:

Пока нет никаких ограничений на какие-либо поставки из Санкт-Петербурга. И, как вы, вероятно, видели из наших результатов, около 63% наших поставок на Запад в 2023 году осуществлялись через Транскаспийский международный транспортный маршрут через Азербайджан. Данный маршрут позволяет нам нивелировать потенциальные риски, связанные с логистикой.

Меиржан Юсупов:

Также хочу добавить, что на этой неделе наш президент совершил визит в Баку. Затем, я лично встретился с высшими должностными лицами Азербайджана, включая первого заместителя премьер-министра, господина Эюбова. И мы снова подтвердили наше стремление к сотрудничеству по данному вопросу.

И на самом деле, если вы сравните абсолютные цифры или объемы, которые проходят через Транскаспийский маршрут - урановая продукция занимает лишь небольшую его часть. В нашем случае это не более 10 000 тонн урана, в то время как другие товары, которые транспортируются через средний коридор, через Азербайджан, используя Транскаспийский маршрут – составляют значительно большую часть грузопотока, включая такие товары как зерно, нефть и другие материалы.

Таким образом, даже если мы, допустим, удвоим наши транзитные объемы через Азербайджан, это незначительно увеличит долю урана в том ассортименте материалов, которые транзитом проходят через Азербайджан. Общий объем всех товаров, транзитом проходящих через этот маршрут, может составлять сотни миллионов тонн. А в нашем случае это всего лишь несколько тысяч тонн. Данные примеры приведены вам для иллюстрации абсолютных величин, о которых идет речь.

Оператор:

(Инструкции оператора)

Следующий вопрос пришел от Анны Антоновой из JP Morgan.

Анна Антонова:

Большое спасибо за презентацию, господа. У меня к вам быстрый вопрос. Какую долю поставок через Транскаспийский маршрут мы можем ожидать в этом году по сравнению с прошлогодними объемами в чуть менее

Дастан Кошербаев:

Примерно столько же, как и в 2023 году. Около 2/3 всех поставок на Запад.

Оператор: У нас есть дополнительный вопрос от Грейс Саймс из Energy Intelligence.

Грейс Саймс:

Извините, у меня еще один вопрос. Я знаю, что вы упомянули о начале программы разведки и пополнения ресурсной базы. Не могли бы вы предоставить какие-либо детали о территориях или месторождениях, или районах, которые вы рассматриваете под геологоразведку в рамках этой программы?

Меиржан Юсупов:

Что касается дальнейшей разведки - территории останутся прежними, то есть там же, где мы проводим текущие добычные работы. На самом деле, одним из наших приоритетов с этого года будет увеличение

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

геологоразведочных работ и добавление дополнительных объемов ресурсной базы, приходящейся на долю Казатомпрома.

И возвращаясь к вашему вопросу - да, это практически в той же местности, недалеко от тех месторождений, на которых мы добываем в данный момент.

Оператор: И еще один дополнительный вопрос от Александра Пирса из ВМО.

Александр Пирс:

В продолжение вопроса о Буденовском, как вы упомянули в своем релизе, у вас есть обязательства по поставкам 100% произведённой на предприятии продукции в Россию между 2024 и 2026 годами в рамках действующего оффтейк контракта. Можете ли вы предоставить какие-либо детали по объемам? Есть ли какой-либо минимальный порог по данным поставкам? И если да, значит ли это, что вам придется поставить некоторую часть урана в рамках данного контракта посредством перераспределения объема добытого на других ваших рудниках?

Меиржан Юсупов:

Что касается объема 100% или нет, то он в первую очередь зависит от того, как будет развиваться ситуация со строительством соответствующей инфраструктуры. И, как уже было отмечено, имеется риск возникновения некоторых задержек.

Султан Темирбаев:

Что касается объемов, вы можете посмотреть наш CPR профиль по данному предприятию. Это даст вам представление о планируемых объемах на 2024, 2025 и 2026 годы.

Александр Пирс:

Для ясности, если производство не будет наращиваться в соответствии с предыдущими ожиданиями, возникнут ли у Казатомпрома обязательства по обеспечению поставок объемов, указанных в CPR?

Меиржан Юсупов:

Мы не предоставляем детальной информации о наших переговорах или обсуждениях с нашими партнерами.

Оператор:

(Инструкции оператора)

Поступил последний вопрос от Анны Антоновой из JP Morgan.

Анна Антонова:

У нас есть быстрый дополнительный вопрос. В пресс-релизе, как я поняла, вы упомянули, что вам удалось обеспечить необходимые объемы серной кислоты для производства на этот год. Не могли бы вы немного рассказать об источниках этих объемов, откуда они поступают? Удалось ли вам найти поставщиков локально? Или же обеспечение необходимых объёмов было достигнуто за счет импорта из Китая или других стран? Любые комментарии по этому поводу были бы очень кстати.

Султан Темирбаев:

Да, спасибо за ваш вопрос. По 2024 году, да, мы упомянули, что нам удалось заключить контракты на необходимые объемы на 2024 год. Да, большая часть была закуплена на внутреннем рынке, но некоторая часть была приобретена из соседних стран. Однако, Китай не входит в этот список, так как в случае с Китаем есть определенные юридические и логистические трудности. Поэтому в списке только соседние страны - страны СНГ.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Оператор:

На этом сеанс вопросов и ответов по аудио-линии завершается. Передаю слово г-же Мулдагалиевой, которая ответит на письменные вопросы участников веб-трансляции. Г-жа Мулдагалиева, прошу.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, оператор. Да, у нас есть несколько вопросов по линии нашей веб-трансляции. Первый вопрос поступил от Борха Петраланда, частного инвестора. Прежде всего, поздравляю с впечатляющими результатами, которые показывают насколько прибыльным является Казатомпром и сколько наличности он генерирует. После вашего комментария, касательно того, что рынку потребуется хотя бы один производитель размером с Казатомпром для сокращения разрыва между спросом и предложением, становится очевидным, что рынок ожидает и нуждается в возвращении Казатомпрома на уровень 100% уровень производства от контрактов на недропользование. Итак, вопрос в том, какой диапазон капитальных затрат вы предполагаете для достижения уровня?

Султан Темирбаев:

Да. Спасибо за ваш вопрос. Я думаю, что ранее мы уже частично ответили на этот вопрос, и ответ остается прежним. Мы видим, что текущий прогноз капитальных затрат, который мы дали на 2024 год, дает нам возможность при необходимости увеличить объемы производства. Нужно учитывать, что мы подготовили соответствующие средства в 2023 году для запланированного на 2024 год увеличения.

Учитывая это, мы, возможно, сможем достичь такого роста. Но, очевидно, ограничивающим фактором являются доступные объемы серной кислоты и сроки строительства наших новых проектов на Катко, Буденовском и Орталыке. И мы собираемся принять решение по данному вопросу ближе к окончанию первого полугодия 2024 года.

Поэтому я бы сказал, что более точные прогнозные показатели и ожидания Компании мы сможем дать, после того, как мы подведем итоги за 6 месяцев 2024 года.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, г-н Темирбаев. Следующий вопрос от Жана Праксиса из Praxis Management. Каково соотношение инфляции вы рамках ваших расходов в настоящее время и какой уровень инфляции нам следует ожидать в 2024 году?

Султан Темирбаев:

Да. Официальный уровень инфляции Национального банка РК в 2023 году составил около 10%. Конечно, сложно сказать, как именно это повлияло на нашу структуру затрат. Но типичными факторами, очевидно, являются ключевые материалы и сырье. Как видно из нашей отчетности, рост цен на серную кислоту существенно превысил рост уровня инфляции. В первую очередь, это связано с дефицитом кислоты на рынке в настоящее время.

Также имеет место рост фонда оплаты труда. Вы можете увидеть его увеличение в себестоимости продаж. Затраты на оплату труда увеличились на 25%. Цены на материалы и сырье, которые относятся к затратам на разработку месторождений и скважин также увеличились. То есть, инфляционное давление мы чувствуем, но - сложно сказать в какой степени.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, г-н Темирбаев. Следующий вопрос от Уилла Форбса из KGH. Учитывая проблемы с производственными активами, почему вы не стремитесь увеличить собственное производство ключевых реагентов, чтобы в будущем стать полностью самодостаточными?

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Султан Темирбаев:

Да. Как вы знаете, у нас сейчас есть два актива по производству серной кислоты – это ТОО «СКЗ-У» и ТОО . Они работают на предельной мощности. Конечно, говорить о создании новых мощностей легко, но реализовывать инвестиционные проекты такого масштаба на практике не так уж и просто.

Как вы знаете, мы планируем построить новый сернокислотный завод. Но, как было уже упомянуто, его запуск передвигается с 2026 на 2027 год. Отвечая на ваш вопрос: да, мы рассматриваем расширение наших собственных мощностей, но сделать это быстро довольно сложно.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо. Следующий вопрос поступил с русско-говорящей линии, поэтому я просто переведу его здесь. Он перекликается с предыдущим. Есть ли более точные сроки по тому, когда компания сможет наладить поставки серной кислоты для непрерывной деятельности?

Султан Темирбаев:

Как мы уже говорили сегодня, мы обеспечили необходимый объем серной кислоты, который нам необходим для достижения наших прогнозных показателей на 2024 год. Что касается 2025 года, как я уже упоминал, на текущем рынке довольно сложно прогнозировать, какими будут доступные объемы в ближайшем будущем. Итак, на 2024 год мы обеспечили необходимый объем; на 2025 год – пока сложно сказать.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, г-н Темирбаев. Следующий вопрос также касается серной кислоты. Вопрос от Жана Праксиса из Praxis Сталкиваются ли ваши соседи, как Узбекистан, с аналогичной нехваткой серной кислоты?

Султан Темирбаев:

Трудно сказать. Могу сказать лишь то, что в настоящее время мы не импортируем кислоту из Узбекистана, и не планируем делать это в 2024 году. Поэтому каковы их внутреннее производство и спрос, сказать сложно. Но, учитывая, что мы не импортируем серную кислоту из Узбекистана, возможно, это даст вам какие-то рекомендации.

Ботагоз Мулдагалиева:

Да спасибо. Следующий вопрос от Чарльз Картледж, Фидеурам. Некоторые говорят, что по мере того, как рудники истощаются, на тонну добытого урана требуется больше серной кислоты. Это правда? Если нет, то как это можно доказать с помощью публичных данных?

Султан Темирбаев:

Да, на этот счет было много спекуляций. И я видел анализ прошлых лет, объемы кислоты, которые у нас были, сравнивались с объемами добычи, которые у нас есть. Могу сказать, что этот анализ не верен. Потому что, как было ранее отмечено, блока проходят этапы закисления и выщелачивания. Очевидно, что, если у нас будет больше блоков на этапе закисления, это меняет количество необходимого объема серной кислоты в следующем году, а в другие последующие года оно может разниться. Я бы сказал, что взаимосвязь не линейная.

И я думаю, что председатель правления уже упомянул особенности, связанные с профилем добычи на наших блоках, в нашей презентации. Итак, краткий ответ на ваш вопрос: нет, истощения нет. Нам пришлось пересмотреть свои планы по объему производства ввиду нехватки необходимого объема серной кислоты на этот год, не более.

Я думаю, если бы истощение было проблемой, вы бы увидели это в нашем Отчете компетентного лица, который мы публикуем ежегодно.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, г-н Темирбаев. Итак, следующий вопрос от Пии Мойланен, ARP Global Capital. Можете ли вы рассказать нам, какого рода запросы вы получаете от китайских покупателей, учитывая, что план по расширению атомной отрасли и ядерной энергетики КНР является наиболее масштабным во всем мире? Как, по вашему мнению, будет меняться объем ваших поставок в Китай?

Дастан Кошербаев:

Да. Спасибо за вопрос. Как вы знаете, Китай в настоящее время строит наибольшее количество реакторов, и у них очень агрессивные планы по расширению. Мы получаем от них очень много запросов по предоставлению цен и оферт.

Но мы стараемся поддерживать сбалансированный подход к нашему портфелю продаж и равномерно распределять наши продажи по всем регионам, и, хотя Китай вполне способен покупать весь наш объем производства, решение не продавать весь наш объем в Китай является нашим собственным выбором.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, господин Кошербаев. Следующий вопрос касается того, на что сейчас энергокомпании обращают большее внимание в ходе коммерческих переговоров? Как продвигаются ваши взаимодействия с ними с начала года?

Дастан Кошербаев:

Да, мы находимся в постоянном контакте с энергокомпаниями по всему миру. И, естественно, все они обеспокоены безопасностью поставок на сегодняшний день, а также в перспективе следующего десятилетия. Но, как вы хорошо знаете, подобные энергокомпании обычно имеют в своем распоряжении запасы, которых хватает на срок от 3 до 4 лет. Поэтому они могут позволить себе заключение контрактов без особой спешки.

По сути, мы пытаемся выяснить, какова новая норма рыночной цены, потому что, как вы хорошо понимаете, текущий спотовый рынок, как уже упоминалось, не достаточно активный. Он служит ориентиром, но определенно не отражает фактической рыночной ценой.

Ботагоз Мулдагалиева:

Спасибо, господин Кошербаев. Следующий вопрос от Дэвида Тервера. Когда вы объявили первоначальные прогнозные объемы производства на 2025 год в районе 31 000 тонн, вы указали, что данный план обусловлен портфелем заказов. Каков ожидаемый объем поставок в 2025 году? И насколько вам нужно будет увеличить производство и/или запасы в 2024 году, чтобы иметь достаточный уровень запасов для исполнения обязательств по поставкам в 2025 году?

Дастан Кошербаев:

Спасибо за вопрос. На момент объявления, мы говорили, что это будет хорошая возможность увеличить наши продажи. Но столкнувшись с уже упомянутыми трудностями, связанными с серной кислотой, мы пересмотрели свой подход и продолжаем придерживаться нашей стратегии «ценность превыше объема».

Но, как ранее было упомянуто, мы не законтрактованы на 100%, и в этом отношении у нас есть большая гибкость. Поэтому нам не нужно наращивать производство в целях удовлетворения потребностей нашего портфеля продаж.

Ботагоз Мулдагалиева:

На этом, вопросов из веб-трансляции больше нет. Спасибо всем, кто присоединился к нашему сегодняшнему звонку. Если у вас есть какие-либо дополнительные вопросы, пожалуйста, напишите по электронной почте или

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за 2023 год – Астана

Дата/Время: пятница, 15 марта 2024, 17:00 по времени Астаны

свяжитесь с нашей командой IR. Мы будем рады ответить на Ваши вопросы письменно. Еще раз спасибо всем за уделенное время и хорошего дня.