



KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

25 августа 2023 года, г. Астана

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2023 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 2023 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 2023 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-оксида урана (U_3O_8). Все упоминания долларов относятся к доллару США («долл. США»).

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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.0.	КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР	3
2.0	ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG).....	6
3.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	11
4.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ.....	14
5.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	19
6.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ	27
7.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ	29
8.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	33
9.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ.....	35
10.0.	ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2023 ГОД.....	36
11.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО	38

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 пропорционально доле участия за 2022 год составило около 22% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится около 42% от мирового объема производства урана в 2022 году.

Как национальная атомная компания Республики Казахстан, Казатомпром имеет статус национального оператора по экспорту и импорту урана и его соединений, топлива для атомных электростанций, специального оборудования и технологий. В первом полугодии 2023 года приблизительно 10 000 тонн годового мирового производства урана было добыто с использованием метода подземного скважинного выщелачивания («ПСВ»), из которых приблизительно 74% было осуществлено с рудников Холдинга в Казахстане.

Холдинг ведет разработку 26 урановых месторождений/участков («месторождений»), сгруппированных в 14 добывающих 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;
- Двенадцать уранодобывающих компаний, частично принадлежащих Казатомпрому (по доле участия), ведущих разработку 21 месторождения/участка урана.

В 2022 году Группа завершила подготовку к опытной добыче урана в блоках 6 и 7 месторождения Буденовское и начала производство урана на руднике Жалпак.

По состоянию на 31 декабря 2022 года относимые на долю Группы, доказанные и вероятные рудные запасы составляли 312,9 тыс. тонн эквивалентного содержания металла урана («УМЕ»). Относимые на долю Группы измеренные и выявленные минеральные ресурсы (включая минеральные ресурсы, характеризующиеся как рудные запасы) составили 464,8 тыс. тонн УМЕ. Каждая категория представлена в соответствии с терминами и определениями Кодекса Объединенного комитета по запасам руды (JORC). Дополнительные сведения см. в Competent Person's Report CPR Отчете, доступном в разделе «Инвесторы» на веб-сайте Компании. Письмо-обновление независимого консультанта по Оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов по состоянию на 31 декабря 2022 года размещено и доступно на корпоративном интернет-ресурсе Компании.

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

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

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

11 августа 2022 года участники ТОО «СП «КАТКО» внесли изменения в Соглашение о дальнейшем развитии ТОО «СП «КАТКО» от 10 апреля 2017 года, в рамках которого Группа получила право на единоразовую компенсацию в размере 7 671 млн тенге от второго участника, которая была признана доходом в 2022 году. Согласно изменениям, Группа также получила право на дополнительные 11% от суммы годового распределения прибыли предприятия в 2022 году при неизменной доле участия Компанией в размере 49%.

Эти дополнительные 11% влияют на распределение дивидендов ТОО «СП «КАТКО», поэтому в консолидированной финансовой отчетности Группа признала долю в результатах Товарищества за 2022 год в

размере 60%. Чистые активы по-прежнему признаются в размере 49% в соответствии с первоначальным соглашением участников.

В июле 2023 года второй участник ТОО «СП «КАТКО» произвел выплату единовременной компенсации (доход по которой, как указано ранее, был признан в 2022 году) в сумме 7 091 млн тенге с учетом курсовой разницы на дату оплаты, а также сумму компенсации дивидендов по дополнительным 11% прибыли ТОО «СП «КАТКО» в размере 5 458 млн тенге. Условия компенсации дивидендов от второго участника в будущем, равно как и право Группы на дополнительные 11% от суммы годового распределения прибыли предприятия, регулируются Соглашением о дальнейшем развитии.

В 2021 году ТОО «СП «Буденовское» (совместное предприятие, в котором доля владения Группы - 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. В феврале месяце 2023 года была начата опытная добыча урана на участках 6 и 7 месторождения Буденовское.

В октябре 2017 года ТОО «ДП «Орталык» получило Контракт на разведку урана на месторождении «Жалпак» со сроком до 31 мая 2018 года. В мае 2018 года Министерство энергетики Республики Казахстан согласилось продлить срок исследовательской деятельности по Договору до 31 декабря 2022 года для оценки минеральных ресурсов. Однако Министерство энергетики Республики Казахстан не утвердило Проект по оценке работ; поэтому опытная добыча была приостановлена в апреле 2020 года. В период с июня 2018 года по апрель 2020 года объем неурегулированного добытого урана на месторождении «Жалпак» составил 162,5 тонны.

В начале 2023 года вопрос о выплате компенсации за неурегулированный объем урана стал активно обсуждаться с государственными органами. Согласно предварительному расчету на отчетную дату, сумма компенсации перед государством составляет 11 357 млн тенге. 15 августа 2023 года ТОО «ДП «Орталык» произвело выплату компенсации в размере 11 404 млн тенге государству за неурегулированный объем добытого урана с учетом курсовой разницы на дату оплаты.

Вместе с тем, согласно условиям Договора купли-продажи 49% доли участия в ТОО «ДП «Орталык», в случае возникновения обязательства ТОО «ДП «Орталык» в отношении какой-либо невыплаченной суммы, превышающей порог в размере 2 млн долларов США, не учтенной в рамках процесса купли-продажи доли участия в предприятии и возникшей до вступления второго участника в состав участников, Компания обязуется возместить второму участнику 49% от суммы компенсации за исключением суммы по установленному порогу согласно Договору купли-продажи. Учитывая возникновение у ТОО «ДП «Орталык» обязательства по выплате компенсации за неурегулированный объем добытого урана, предварительная стоимость которого составляет 11,357 млн тенге, Компания начислила резерв по выплате компенсации перед вторым участником предприятия в размере 4 657 млн тенге.

Основная деятельность Казатомпрома – добыча, производство и маркетинг урановой продукции. Кроме того, Группа также присутствует в других стадиях «дореакторного» ядерного топливного цикла, в том числе производство керамического порошка из диоксида урана (UO_2) и топливных таблеток для тепловыделяющих сборок, используемых для атомных электростанций. Группа также имеет доступ к услугам по обогащению урана через свои соглашения с топливной компанией ГК «Росатом» АО «ТВЭЛ». В декабре 2022 года введенный в 2021 году в промышленную эксплуатацию завод ТОО «Ульба-ТВС» по производству тепловыделяющих сборок (ТВС) осуществил первую поставку ядерного топлива в объеме одной перезагрузки (немногим более 30 тонн низкообогащенного урана) в Китай, где продукция была принята со стороны китайской корпорации China General Nuclear Power Corporation-Uranium Resources Co. («CGNPC-URC»). Также, в мае 2023 года успешно поставлена вторая партия ТВС на атомную электростанцию в Китае (немногим более 30 тонн низкообогащенного урана). Далее, завод ТОО «Ульба-ТВС» планирует наращивать объемы производства для выхода на полную производственную мощность (200 тонн в год в пересчете на низкообогащенный уран в ТВС) в 2024 году.

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

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

1.1. Стратегия, видение и миссия

Миссия Казатомпрома заключается в разработке урановых месторождений и развитии компонентов цепочки добавленной стоимости, создавая долгосрочную ценность для всех заинтересованных сторон Компании, в соответствии с принципами устойчивого развития. Видение Компании – стать Предпочтительным партнером для глобальной атомной промышленности. Стратегия Развития Компании на 2018-2028 годы заключается в достижении постоянного роста и 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 практик в бизнес деятельности;
- Развитие корпоративной культуры, соответствующей лидеру отрасли.

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

Миссия Группы четко определяет следующие ключевые аспекты:

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

1.2. Информация о геополитических событиях

В рамках текущей программы оценки рисков руководство анализирует влияние антироссийских санкций на деятельность Группы. На сегодняшний день санкции не оказали существенного влияния на деятельность Группы, хотя возникшая в результате таких событий рыночная неопределенность, вызванная конфликтом между Россией и Украиной, привела к значительной волатильности спотовой цены на уран, обменного курса национальной валюты и котировок ценных бумаг Компании.

Часть экспортируемой продукции Группы перевозится по территории России и, соответственно, существуют риски, связанные с транзитом по территории России, страхованием и доставкой грузов морскими судами. Группа постоянно отслеживает потенциальное влияние санкций на транспортировку готовой продукции. На дату данного анализа финансового состояния и результатов деятельности ограничений на деятельность Группы, связанных с поставкой продукции Группы конечным потребителям, не имеется.

Существуют также риски, связанные с участием российских партнеров в дочерних, ассоциированных и совместных предприятиях Группы, включая репутационные риски и риски корпоративного управления. Группа следит за обновлениями санкционного списка для принятия соответствующих мер в случае реализации рисков.

Руководство не в состоянии предсказать влияние будущих событий, если таковые имеются, на финансовое положение или операционные результаты Группы. Руководство продолжит отслеживать потенциальное влияние антироссийских санкций на Группу и предпримет все необходимые шаги для снижения рисков. На дату утверждения промежуточной финансовой отчетности предприятия группы Госкорпорации «Росатом», которые являются партнерами Группы в шести уранодобывающих предприятиях в Казахстане, не включены в санкционный список.

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

2.1. ESG в индустрии

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

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

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

Требования к ESG отчетности с каждым годом прогрессируют в сторону усиления. Недавно опубликованные Советом по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) МСФО S1 «Общий стандарт раскрытия информации, связанной с устойчивым развитием» и МСФО S2 «Стандарт раскрытия информации, связанной с климатом» призваны стать основой для гармонизации нефинансовой отчетности в мире. Для того чтобы идти в ногу с требованием времени компаниям необходимо не просто выделять ресурсы на обучение работников стандартам нефинансовой отчетности, но и предпринимать действия по формированию экологического сознания, продвижению принципов устойчивого развития по всей цепочке стоимости.

2.2. ESG в Казатомпроме

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

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

На постоянной основе Казатомпромом ведется работа по совершенствованию практики управления устойчивым развитием и интеграции принципов ESG в ключевые направления деятельности и бизнес-процессы. В соответствии с Корпоративной политикой по устойчивому развитию усилия Компании сосредоточены на девяти основных направлениях деятельности в области устойчивого развития, определенных на основании анализа ключевых рисков ESG, с которыми сталкивается бизнес. Взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами нацелено на выявление различных экологических, социальных и управленческих вопросов, на которые в наибольшей степени влияет деятельность Компании.

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

2.3. Обновления в области ESG в первом полугодие 2023 году

В декабре 2022 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings («Агентство») присвоило Казатомпрому первый независимый ESG рейтинг на уровне «51» балл (при среднем глобальном показателе по горнодобывающей отрасли в 50 баллов). Следует отметить, что текущий глобальный максимальный балл оценки ESG среди компаний горнодобывающей отрасли составляет 68 (из 100) при среднем показателе по горнодобывающей отрасли в мире 50 (из 100). В своей оценке агентство предоставило анализ уровня подверженности Казатомпрома к рискам, связанным с горнодобывающей отраслью, экологическим и социальным рискам. В 2023 году Казатомпром продолжил усилия по улучшению своей деятельности в области устойчивого развития. На основе оценки Агентства и ведущих мировых практик была разработана и утверждена Советом директоров Дорожная карта по совершенствованию ESG практик в АО «НАК «Казатомпром» на 2023-2024 годы.

Придерживаясь глобальных приоритетов и следуя национальной стратегии, Казатомпром также стремится внести свой вклад в борьбу с изменением климата. В отчетном периоде Компания включила климатические риски в регистр рисков. С целью реализации Стратегии декарбонизации и достижения углеродной нейтральности до 2060 года, утвержденной Советом директоров в конце 2022 года, был разработан и утвержден Комплексный план мероприятий по декарбонизации и достижению углеродной нейтральности АО «НАК «Казатомпром» до 2040 года. Кроме того, Компания впервые заполнила и направила анкету CDP (Carbon Disclosure Project) по изменению климата для получения международного климатического рейтинга.

Казатомпром осознает свою ответственность за воздействие на окружающую среду, здоровье, безопасность и качество жизни людей. С начала года в Компании ведутся работы по разработке Стратегии по управлению водными ресурсами и Программы по управлению радиоактивными отходами.

Компания продолжила совершенствование практики раскрытия нефинансовой информации. Интегрированный годовой отчет Казатомпрома за 2022 год подготовлен в соответствии со стандартами GRI, SASB и TCFD. Также, в текущем периоде Казатомпром впервые подготовил Отчет о прогрессе в адрес Глобального Договора ООН, участником которого Компания является с марта прошлого года.

2.4. Охрана труда, промышленная безопасность и пожарная безопасность

Производственная безопасность, включая охрану труда и промышленную безопасность, аналитику и методологию, обеспечение ядерной и радиационной безопасности, охрану окружающей среды, пожарную безопасность, гражданскую оборону, автотранспортную безопасность, предупреждение и ликвидацию чрезвычайных ситуаций, является приоритетом деятельности Компании. Компания постоянно улучшает систему управления производственной безопасностью и стремится к «нулевому травматизму».

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

- Стать лидером – показать приверженность;
- Выявлять угрозы – контролировать риски;
- Определять цели – разрабатывать программы;
- Постоянно совершенствовать систему производственной безопасности – достигать высокого уровня организации;
- Обеспечить производственную безопасность на рабочих местах при эксплуатации оборудования и

- обращении с опасными веществами;
- Повышать квалификацию – развивать профессиональные навыки;
- Инвестировать в кадры – мотивировать посредством участия.

Производственная деятельность на предприятиях Компании ведется с соблюдением казахстанских и международных требований по охране труда и промышленной безопасности. Реализуются комплексные меры по предотвращению происшествий и несчастных случаев. Внедрена и ежегодно подтверждается функционирование интегрированной системы менеджмента, соответствующей требованиям международных стандартов в области охраны здоровья и безопасности труда (ISO 45001), а также проводится системная работа по совершенствованию культуры безопасности среди работников и руководителей на всех уровнях.

В представленной ниже таблице отражены результаты первого полугодия 2023 и 2022 годов в области охраны труда и промышленной безопасности:

Показатель	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2023	2022	Отклонение
Промышленные аварии ¹	–	–	–
LTIFR (на 1 млн человеко-часов) ²	0,31	–	–
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	18 422	18 049	2%
Количество несчастных случаев ³	4	–	–
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.

В первом полугодии 2023 года продолжались активные мероприятия в области обеспечения производственной безопасности, позволившие предотвратить крупные промышленные аварии, включая неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ, разрушение зданий и производственные травматизмы со смертельным исходом на предприятиях Компании.

Группа по-прежнему уделяет большое внимание улучшению здоровья и безопасности на рабочем месте. Однако, несмотря на предпринятый комплекс мероприятий в первом полугодии 2023 года, произошли четыре (4) несчастных случая, в которых пострадали пять (5) работников. Несчастные случаи включают: два (2) случая падения на скользкой поверхности и два (2) случая получения химического ожога, один из которых является групповым (пострадали два (2) работника).

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

В первом полугодии 2023 года зарегистрирован один (1) факт пожара, материальный ущерб которого еще не определен ввиду того, что точная причина пожара все еще не устанавливается государственным органом. На сегодняшний день, подготовлен реестр и мониторинг состояния системы пожаротушения в Обществе. Весной этого года, в стране наблюдалась сложная паводковая ситуация. Для минимизации рисков и возможных последствий паводков, выполнялись ряд конкретных и целенаправленных мероприятий. Сейчас паводковая ситуация стабилизировалась и начался пожароопасный период. По данному вопросу часть превентивных мероприятий уже выполнена. Темой проведения учения была: Аварийная разгерметизация железнодорожной цистерны и розлив жидкого аммиака. В мае месяце текущего года во всех ДЗО проведены «Месячники пожарной безопасности». Целью проведения является повышение уровня осведомленности и готовности работников ДЗО к кризисным ситуациям, совершенствование системы обеспечения пожарной безопасности, снижение рисков возникновения пожаров на территориях объектов ДЗО, а также повышения уровня культуры пожарной безопасности в Обществе.

В рамках продолжающейся работы по совершенствованию системы обеспечения производственной безопасности и реализации Стратегии развития на 2018-2028 годы, за первое полугодие 2023 года Компанией были выполнены следующие основные мероприятия:

- Проведена в пилотном режиме самооценка (анализ) наличия/использования проактивных опережающих индикаторов Vision Zero;
- Проводится обучение по курсам NEBOSH и «Культура безопасности»;
- Актуализирован Стандарт «Единая система управления производственной безопасностью» в целях совершенствования действующих процессов производственной безопасности;
- Выполнение Плана мероприятий АО «Самрук-Казына» по Health & Safety на 2023 год;
- Поддержание интегрированной системы менеджмента, соответствующей международным стандартам в области охраны здоровья и обеспечения безопасности труда ISO 45001 и экологического менеджмента ISO 14001, что подтверждено сертификацией TUV International Certification (Германия);
- Реализованы мероприятия, предусмотренные дорожной картой Плана действий в экологической и социальной сферах (ESAP), направленные на повышение экологической и социальной стабильности в регионах осуществления деятельности Компании;
- Проведена оценка уровня свободы высказывания личного мнения работниками Компании (speak up culture), путем анализа обращений работников через внутренние каналы связи, практики применения СТОП-карт и проведения поведенческих аудитов безопасности;
- Переведена в электронный формат ежеквартальная отчетность по ОТиПБ (HSE) в рамках реализации проекта КХД (корпоративное хранилище данных).

Также, планируется продолжить соответствующие мероприятия в рамках совершенствования системы обеспечения производственной безопасности и реализации Стратегии развития на 2018-2028 годы во втором полугодии 2023 года:

- содействие АО «Самрук-Казына» в разработке единых процессов по HSE по лучшим мировым практикам и в соответствии с требованиями Руководства системы управления HSE;
- контроль внедрения системы Lock out/Tag out (блокировка оборудования с вывешиванием предупреждающих бирок);
- автоматизация процессов предоставления отчетов по производственной безопасности;
- разработка и внедрение методики постоянного выявления опасностей и рисков на рабочем месте — пять шагов безопасности;
- дальнейшая реализация Плана мероприятий по совершенствованию производственной безопасности на 2023 год и дорожной карты ESAP.

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

2.5. Охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность

Основным преимуществом метода добычи путем ПСВ является его низкое экологическое и радиационное воздействие на окружающую среду. В отличие от добычи подземным и открытым (карьерным) методами, при добыче урана методом ПСВ не образуются отвалы или значительные хвостохранилища. Все предприятия Компании используют метод ПСВ при добыче урана, что минимизирует влияние деятельности Группы на почву, атмосферу и подземные воды. Минимизация и смягчение воздействия деятельности Компании является центральной частью ее бизнес-стратегии, с акцентом на постоянные исследования, разработку и внедрение новых экологически чистых технологий и процессов. Казатомпром работает над определением базового воздействия своей деятельности на местные экосистемы и биоразнообразие, проводя широкомасштабные долгосрочные исследования и специальные учебные курсы по оценке биоразнообразия на урановых месторождениях для сотрудников Компании.

В ноябре 2022 года утверждена Стратегия декарбонизации и достижения углеродной нейтральности Компании до 2060 года. Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности - (соответствующих международным стандартам экологического менеджмента ISO 14001) - на

всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В первом полугодии 2023 года экологических или радиационных происшествий не допущено. Все работы проводились с соблюдением законодательства в части охраны окружающей среды.

Радиационное воздействие и ядерная безопасность оставались стабильными в первом полугодии 2023 года без каких-либо превышений и ядерных или радиационных аварий. Все работы проводились в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Республики Казахстан и внутренней документации по радиационной и ядерной безопасности.

Как ранее отмечалось в Проспекте IPO Казатомпрома 2018 года, Совет директоров Компании утвердил ESAP в сентябре 2018 года, касающихся горнодобывающих и непрофильных активов Группы, подготовленных Компанией в целях устранения несоответствий в обеспечении ОТиПБ. 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.
- внедрен Стандарт КСС «Методические указания по организации мониторинга воздействия ПСВ на грунтовые и подземные воды» в ДЗО АО «НАК «Казатомпром»;
- реализуется корпоративная Программа «Zero Waste»;
- мероприятия по ликвидации исторических загрязнений на контрактной территории недропользователя;
- определяется рейтинг экологической эффективности АО «НАК «Казатомпром» с учетом отраслевой специфики.

В Компании реализуется большой Проект по разработке Стандарта/Стратегии по управлению водными ресурсами АО «НАК «Казатомпром».

3.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

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

3.2. 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 2023 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 решений по ключевым стратегическим вопросам ANU Energy (см сноску четыре (4) под таблицей).

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»	51,00%
	ТОО «СП «Хорасан-У (Хорасан-У)»	50,00%
Совместные предприятия	ТОО «СП «Будёновское»	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» ⁽²⁾	60,00%

Ядерный топливный цикл и Металлургия		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Metallургический Завод»	94,33%
	ULBA-CHINA Co Ltd ⁽²⁾	100,00%
	ТОО «Машзавод» ⁽²⁾	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» ⁽²⁾	51,00%

Ядерный топливный цикл		
Инвестиции ^{(3), (4)}	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%

Вспомогательная деятельность		
Дочерние предприятия	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	«KazakAtom TH» AG или «ТНК»	100,00%
	ТОО «KAP Technology»	100,00%
	ТОО «KAP Logistics» ⁽⁵⁾	99,99%
	АО «Волковгеология»	99,41%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» ⁽²⁾	49,00%
	ТОО «Taironyr Qyshqyl Zauyty» ⁽⁶⁾	100%
	ТОО «Qorǵan-Security»	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Уранэнерго»	79,23%
Ассоциированные предприятия ⁽⁷⁾	ТОО «SSAP» ⁽⁸⁾	9,89%

Следующие активы находятся в стадии ликвидации, реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
Ядерный топливный цикл		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС ⁽⁹⁾	33,33%

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

² Данные компании – это предприятия третьего 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.

³ По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует одну акцию АО «Центр обогащения урана» (ЦОУ) как «прочие инвестиции».

⁴ Группа осуществила инвестирование в ANU Energy в размере 12 368 млн тенге (24,25 млн долл. США) в марте 2022 года, что составляет 32.7% доли от совместных инвестиций инвесторов ANU Energy. Группа не имеет значительного влияния на управленческую операционную деятельность ANU Energy, в связи с чем, Группа признает данную инвестицию по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует ANU Energy как «прочие инвестиции» в составе прочих финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности.

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

⁶ 29.03.2023 года зарегистрировано ТОО «Тайқонғ Қышқыл Зауыты», создано в целях реализации проекта строительства сернокислотного завода в Созакском районе Туркестанской области. Учредителями ТОО «Тайқонғ Қышқыл Зауыты» выступили: Казатомпром (49%), ТОО «РУ-6» (25%), ТОО «Казатомпром-SaUran» (26%).

⁷ Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO 2018 года Компании, 30 декабря 2021 года был подписан договор купли-продажи 40% акции АО «Каустик» между Казатомпром и ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии». 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). 28 марта 2023 года ТОО «Торговый дом «ОХТ» осуществил полную оплату согласно договор купли-продажи. Таким образом, АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» списал ценные бумаги с лицевого счета Группы и сделка по реализации всех акций, принадлежащих Группе в АО «Каустик», полностью завершилась в апреле 2023 года.

⁸ В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 02 августа 2022 года №523 ТОО «SSAP» исключено из перечня организаций, подлежащих к передаче в конкурентную среду, утвержденного решением постановления Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908.

⁹ 22.06.2022 года постановлением Хозяйственного суда города Киев ЗАО «УкрТВС» признано банкротом. На сегодняшний день проводятся процедуры банкротства ЗАО «УкрТВС».

4.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы в первом полугодии 2023 и 2022 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;
- изменение цен в связи с инфляционным давлением, а также наличие критически важных операционных материалов в связи с перебоями в цепочке поставок;
- влияние изменений в оценке запасов; и
- сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями.

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

Спотовые рыночные цены на U_3O_8 , который является основным товарным продуктом Группы, оказывают наиболее существенное влияние на выручку Группы. Большая часть выручки Группы приходится на продажи U_3O_8 по контрактам с ценообразованием, привязанным к спотовым ценам. В дополнение к спотовым ценам, эффективная цена реализации Группы зависит от доли контрактов с фиксированным ценовым компонентом в портфеле контрактов за данный период. Соответственно, средняя цена реализации в каждом рассматриваемом периоде может отличаться от спотовой рыночной цены. Более подробная информация о влиянии цен на спотовом рынке на среднюю цену реализации представлена в Разделе 10.1. Анализ чувствительности к 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		
		2023	2022	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт U_3O_8) ¹	долл. США	52,16	50,31	4%
	тенге	23 567	22 630	4%
Средняя цена реализации Группы (за фунт U_3O_8)	долл. США	47,04	40,88	15%
	тенге	21 254	18 389	16%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт U_3O_8)	долл. США	46,63	39,70	17%
	тенге	21 071	17 857	18%

¹ Данные TradeTech и UxC.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. Раздел 10.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Тем не менее, при краткосрочных поставках потребителям существует определенный временной лаг между датой фиксации ценообразования по контракту в соответствии с казахстанским законодательством 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 результате, рост средней цены реализации Компании и по Группе за отчетный период в сравнении с аналогичным периодом 2022 года был выше, чем рост цен на спотовом рынке урана в данном промежутке времени. Однако, поскольку поставки по некоторым долгосрочным контрактам включали в себя компонент фиксированной цены, которая была сформирована в условиях более низких цен, средняя цена реализации оказалась ниже средней недельной спотовой цены за отчетный период.

На рынке урана квартальные 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 10.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана.

Дополнительную информацию касательно отдельных рыночных тенденций, оказавших влияние на цены на уран в первой половине 2023 года, можно найти в отчете «*Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2023 года»*», доступном на корпоративном интернет-ресурсе, www.kazatomprom.kz.

4.2. Изменение в структуре Группы

В первой половине 2023 года Группа завершила следующие сделки:

- Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO 2018 года Компании, 30 декабря 2021 года был подписан договор купли-продажи 40% акций АО «Каустик» между Казатомпром и ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии». 28 марта 2023 года ТОО «Торговый дом «ОХТ» осуществил полную оплату согласно договору купли-продажи. 07 апреля 2023 года АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» списал акции с лицевого счета Казатомпром. На сегодняшний день, сделка завершена в полном объеме.
- В первом квартале 2023 года Казатомпром получил свидетельство о государственной регистрации нового предприятия ТОО «Тайқонғу Қышқылы Зауыты», создаваемого в целях реализации проекта строительства серноокислотного завода в Созакском районе Туркестанской области. Учредителями ТОО «Тайқонғу Қышқылы Зауыты» выступили: Казатомпром (49%), ТОО «РУ-6» (25%), ТОО «Казатомпром-SaUran» (26%).

В первой половине 2022 года Группа завершила следующую сделку:

- 22 ноября 2021 года между Группой и Genchi Global Limited было заключено Рамочное соглашение об участии в ANU Energy, созданного на базе Международного финансового центра «Астана». Основной целью ANU Energy является хранение физического урана в качестве долгосрочной инвестиции. Группа осуществила инвестирование в ANU Energy в размере 12 368 млн тенге (24,25 млн долл. США) в марте 2022 года, что составляет 32,7% доли от совместных инвестиций инвесторов в ANU Energy. Группа не имеет своего представительства в Совете директоров ANU Energy и не принимает участия в принятии решений в ANU Energy. Соответственно, Группа не имеет значительного влияния на управленческую операционную деятельность ANU Energy, в связи с чем, Группа признает данную инвестицию по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на 30 июня 2023 года Группа классифицирует ANU Energy как «прочие инвестиции» в составе прочих финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности.

Общее количество дочерних предприятий, СП, СО, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций Группы по состоянию на 30 июня 2023 года увеличилось и составляет 36 (по состоянию на конец 2022 года: 35).

4.3. 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:

- цены на уран выражены в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (89% в первом полугодии 2023 года; 92% первом полугодии 2022 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 деноминирована в долларах США (97% по состоянию на 30 июня 2023 года; 89% на 30 июня 2022 года), являющиеся валютой основных доходов. Дополнительная информация представлена ниже в Разделе 8.0 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 2023 года обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 431,08 до 466,15 тенге (от 414,67 до 512,19 тенге в первом полугодии 2022 года). По состоянию на 30 июня 2023 года курс тенге к доллару США Национального Банка Республики Казахстан (НБК) составил 454,13 тенге (по состоянию на 30 июня 2022 сумма составила 465,08 тенге). Воздействие колебания курсов валют оказало негативное влияние на финансовые результаты Группы по итогам первого полугодия 2023 года. Убыток Группы по курсовой разнице за первое полугодие 2023 года составил 10 729 млн тенге (в первом полугодии 2022 года прибыль по курсовой разнице составила 17 126 млн тенге).

В нижеприведенной таблице приведены средние за период и на конец периода обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным НБК по состоянию на 30 июня 2023 и 2022 годов:

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2023	2022	Изменение
Средний обменный курс за период ¹	тенге / долл. США	451,86	449,85	0%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	454,13	465,08	(2%)

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

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

До 1 января 2023 года НДПИ в Казахстане определялся путем начисления расчетного налога в размере 29% на налогооблагаемые расходы, связанные с производственной себестоимостью добычи (на основе формулы – смотрите таблицу и сноску ниже). Налогооблагаемые расходы включали в себя все прямые расходы, связанные с добычей полезных ископаемых, в том числе погашение горно-подготовительных работ за период и любые другие амортизационные отчисления, связанные непосредственно с деятельностью по добыче, но исключали затраты на переработку и общие и административные расходы. НДПИ рассчитывается отдельно по каждому контракту на недропользование. Таким образом, получаемая в результате сумма НДПИ прямо зависела от себестоимости добываемой продукции.

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

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные периоды:

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
(в миллионах тенге)		2023	2022	Изменение
Корпоративный подоходный налог ¹		56 217	51 085	10%
Налог на добычу полезных ископаемых ²		20 624	13 004	59%
Другие налоги и прочие платежи в бюджет ³		64 884	48 858	33%
Общий начисленный налог		141 725	112 947	25%

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

² Действующая ставка и расчет с 2023 года и далее: 6% × (средняя спотовая цена на конец месяца) × объем добытого урана.

Ранее действовавшая ставка: 18,5% для стоимости урана в продуктивном растворе; расчет: начисление налога осуществляется на стоимость добычи и основано на предполагаемой 20% марже прибыли по некоторым расходам и ставке 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, налогу у источника выплаты, социальный налог, прочие платежи в бюджет, НДС и ИГН (по налогу у источника выплаты и ИГН Компания является налоговым агентом).

Общая сумма начисленных налогов увеличилась на 25% по итогам первого полугодия 2023 года в сравнении с аналогичным периодом 2022 года за счет увеличения налога на добычу полезных ископаемых, корпоративного подоходного налога и других налогов, и прочих платежей в бюджет. Увеличение корпоративного подоходного налога связано с увеличением прибыли до налогообложения, полученного в результате роста объема продаж, увеличением средней цены реализации, в результате роста спотовой цены на U_3O_8 (см. Раздел 15.2 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 11 128 млн тенге и увеличением расходов по налогу у источника, начисленного на дивиденды партнерам-нерезидентам в урановых предприятиях на 2 709 млн тенге в связи с увеличением распределяемой чистой прибыли соответствующих предприятий.

4.5. 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 43,4% до 39 786 тенге за тонну в первом полугодии 2023 года (с 27 751 тенге за тонну в аналогичном периоде 2022 года) в связи с удорожанием сырья и временным дефицитом на рынке Казахстана. В первом полугодии 2023 года расходы на серную кислоту в среднем составили около 10,8% (13,8% в аналогичном периоде 2022 года) от производственной себестоимости уранодобывающих предприятий Группы.

Группа оценивает варианты поставки серной кислоты и потенциальные инвестиции в новый завод по производству серной кислоты с целью минимизации будущего увеличения затрат и обеспечения дополнительного надежного долгосрочного источника поставки кислоты. В этой связи в 2022 году компания утвердила проект по строительству нового завода с производственной мощностью 800 тысяч тонн в год, планируемый к реализации к концу 2026 года. На сегодняшний день определены основатели проекта, и произведена государственная регистрация нового предприятия ТОО «Таіқонур Қушқыл Зауыту» (Раздел 4.2. Изменение структуры Группы).

4.6. Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с инфляцией

Добыча урана методом ПСВ требует импорта определенных ключевых производственных материалов и компонентов. Данные позиции либо импортируются напрямую Группой в Казахстан, либо местными поставщиками, у которых Группа закупает такие материалы.

В некоторых случаях ограничения, связанные с доставкой и доступностью, привели к увеличению затрат на приобретение необходимых производственных материалов, в том числе за счет инфляционного давления, возникшего в результате изменения цен на сырьевые товары, что привело к увеличению производственных затрат, а также отрицательно сказалось на прибыльности. (см. Раздел 5.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента).

4.7. 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.

4.8. 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, размер которых может отличаться. В основном закупаемые объемы U_3O_8 соответствуют доле участия Компании в соответствующих продающих предприятиях.

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

- продажа покупного U_3O_8 приобретенного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон, и
- продажа собственного U_3O_8 , произведенного Компанией и ее консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Себестоимость реализации покупного урана равна покупной цене от СП и ассоциированных предприятий, которая в основном является преобладающей спотовой ценой, с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В первом полугодии 2023 года U_3O_8 приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 3,61% от спотовой цены (в первом полугодии 2022 года: 3,77%).

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		
	2023	2022	Изменение
U_3O_8 , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	1 110	1 401	(21%)
U_3O_8 , приобретенный у СО и дочерних предприятий	5 155	3 841	34%
Итого	6 265	5 242	20%

Объем U_3O_8 , приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий по состоянию на 30 июня 2023 года составил 6 265 тонн, увеличение на 20% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года (на 30 июня 2022 года составил 5 242 тонн), главным образом в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок на первое полугодие 2022 – 2023 годов.

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

5.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

5.1 Консолидированные финансовые показатели

Все сравнения в данном разделе подготовлены на основании шести месяцев закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в первом полугодии 2023 и 2022 годов:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2023	2022	Изменение
Выручка	618 744	493 716	25%
Себестоимость реализации	(320 543)	(291 532)	10%
Валовая прибыль	298 201	202 184	47%
Расходы по реализации	(13 521)	(10 592)	28%
Общие и административные расходы	(32 183)	(18 774)	71%
Операционная прибыль	252 497	172 818	46%
Прочий доход/(убыток)	(4 164)	17 585	(76%)
Доля в результатах Ассоциированных предприятий	28 410	17 460	63%
Доля результатов СП	6 942	5 877	18%
Доход до налогообложения	283 685	213 740	33%
Расходы по подоходному налогу	(61 352)	(46 366)	32%
Чистая прибыль	222 333	167 374	33%
Прибыль за период, относимая на собственников Компании	180 226	121 184	49%
Прибыль за период, относимая на неконтролирующую долю	42 107	46 190	(9%)
Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов)¹	222 333	167 374	33%
Скорректированный показатель EBITDA ¹	331 248	224 457	48%
Показатель EBITDA ² (пропорционально доле участия)	278 257	182 825	52%
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию ³	695	467	49%

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», ТОО «ДП «Орталык» 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 9.0 ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ, округленная до ближайшего целого тенге.

5.2 Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 618 744 млн тенге по итогам первого полугодия 2023 года, увеличившись на 25% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (493 716 млн тенге по итогам первого полугодия 2022 года). Данный рост в основном связан:

- с увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U₃O₈;
- с увеличением объема реализации в первом полугодии 2023 года по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (см Раздел 5.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента) в связи с изменениями в сроках поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2023 и 2022 годов;
- с ростом доходов от урановой продукции (таблетки) и продукции из редких металлов УМЗ (см. Раздел 5.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента).

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за первое полугодие 2023 года по сравнению с аналогичным периодом 2022 года:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2023	2022	Изменение	2023	2022
Уран ¹	526 438	431 056	22%	85%	87%
Урановая продукция ²	46 453	22 437	107%	8%	5%
Бериллиевая продукция	14 983	12 515	20%	2%	3%
Танталовая продукция	14 429	9 093	59%	2%	2%
Прочие	16 441	18 615	(12%)	3%	3%
Итого выручка	618 744	493 716	25%	100%	100%

¹ Включает только выручку от реализации U_3O_8 (по Группе).

² Включая, но не ограничиваясь производством и реализацией порошка UO_2 и топливных таблеток АО «УМЗ».

Операционная прибыль по итогам первого полугодия 2023 года составила 252 497 млн тенге, увеличившись на 46% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (в аналогичном периоде 2022 года составила 172 818 млн тенге), в основном в связи с увеличением выручки в 2023 году как было указано выше.

Чистая прибыль за первое полугодие 2023 составила 222 333 млн тенге, увеличившись на 33% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (в аналогичном периоде 2022 года составила 167 374 млн тенге). Увеличение в основном связано с увеличением операционной прибыли в первом полугодии 2023 года, как было указано выше. Значительных корректирующих разовых эффектов в первой половине 2023 и 2022 годов не было. Прибыль за период, относимая на неконтролирующую долю, уменьшилась в течение первого полугодия 2023 года по сравнению с тем же периодом 2022 года, на которую повлияла компенсация перед государством по ТОО «ДП «Орталык» о чем более подробно описано в разделе 5.7 Общие и административные расходы (ОАР).

Скорректированный показатель EBITDA составил 331 248 млн тенге в первом полугодии 2023 года, увеличившись на 48% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (в 2022 году составил 224 457 млн тенге), тогда как показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам первого полугодия 2023 года составил 278 257 млн тенге, увеличившись на 52% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (в 2022 году составил 182 825 млн тенге). Изменения были вызваны в основном более высокой операционной прибылью на консолидированном уровне, а также более высоким показателем EBITDA у СП и ассоциированных компаний, что большей частью обусловлено увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U_3O_8 .

5.3 Урановый сегмент

5.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента.

(в миллионах тенге, если не указано иное)		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2023	2022	Изменение
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	451,86	449,85	0%
Выручка от уранового сегмента ¹		553 089	439 852	26%
в т.ч. выручка от реализации U_3O_8 (по Группе) ²		526 438	431 056	22%
Доля доходов от урана (только U_3O_8)	%	85%	87%	(3%)

¹ Рассчитано из Финансовой Отчетности Примечание 5 «Сегментная информация» как сумма внешней выручки и выручки от других сегментов по урановому сегменту.

² Включает только выручку от реализации U_3O_8 (по Группе).

Консолидированные продажи U_3O_8 составили 526 438 млн тенге в первом полугодии 2023 года, увеличившись на 22% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года также за счет (в первом полугодии 2022 года: 431 056 млн тенге):

- увеличения средней цены реализации, связанного с ростом рыночной спотовой цены;
- увеличения объема реализации в первом полугодии 2023 года в связи с изменениями в сроках поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2022 и 2023 годов.

5.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2023	2022	Изменение
Объем производства U ₃ O ₈ (на 100% основе)	тонны	10 225	10 070	2%
Объем производства U ₃ O ₈ (пропорционально доле участия) ¹	тонны	5 411	5 414	(0%)
Объем реализации U ₃ O ₈ (консолидированный) ²	тонны	9 527	9 017	6%
вкл. объем реализации Компании ²	тонны	8 565	8 032	7%
Остатки готовой продукции Группы (U ₃ O ₈)	тонны	7 644	9 276	(18%)
вкл. остатки готовой продукции Компании (U ₃ O ₈) ³	тонны	6 031	7 156	(16%)
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	55 257	47 807	16%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	47,04	40,88	15%
Средняя цена реализации Компании ⁴	долл.США/фунт	46,63	39,70	17%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	52,16	50,31	4%
Средняя спотовая цена на конец месяца ⁵	долл.США/фунт	52,60	50,09	5%

¹ Объем производства U₃O₈ (пропорционально доле участия) не равен объему покупного урана корпоративного центра (КЦ) Компании в Разделе 4.8 Сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями.

² Объем реализации КЦ Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы реализации внешним покупателям КЦ Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между КЦ Компании и ТНК не учитываются. При этом, некоторая часть объема производства U₃O₈ Группы идет на производство ОУП, топливных таблеток, а также тепловыделяющих сборок (ТВС) на Ульба-ТВС.

³ Объем остатков готовой продукции КЦ Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы остатков КЦ Компании и ТНК.

⁴ Средняя цена реализации по сделкам КАП: средневзвешенная цена за фунт уранового концентрата для итоговых внешних продаж КАП и ТНК. Цены по внутригрупповым сделкам между КАП и ТНК не включены.

⁵ Источник: UxC, TradeTech. Цены представляют собой среднее значение котировок спотовых цен на уран на конец месяца, а не среднее значение котировок спотовых цен за каждую неделю, так как условия контрактных цен обычно привязаны к цене на конец месяца.

Объем производства, как на 100%-ной основе, так и пропорционально доле владения в первой половине 2023 года был почти на том же уровне по сравнению с аналогичным периодом 2022 года.

В первом полугодии 2023 года объемы продаж как Группы, так и КАП были выше по сравнению с аналогичным периодом 2022 года, в основном из-за сроков поставок, запланированных заказчиком, что снизило остатки готовой продукции как на консолидированном уровне (Группа), так и на уровне КЦ Компании и ТНК (см. сноску под таблицей выше). Объемы продаж каждого периода могут существенно отличаться в зависимости от запросов клиентов и сроков физической поставки.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции U₃O₈ по Группе по состоянию на 30 июня 2023 года составили 7 644 тонн, что на 18% ниже, чем на 30 июня 2022 года (на 30 июня 2022 года составляли 9 276 тонн). На уровне КЦ Компании и ТНК запасы готовой продукции U₃O₈ составили 6 031 тонн, что на 16% меньше, чем на 30 июня 2022 года (на 30 июня 2022 года составляли 7 156 тонн). В целом, снижение запасов связано с увеличением продаж.

Средняя цена реализации в первом полугодии 2023 года была выше по сравнению с аналогичным периодом 2022 года из-за более высокой спотовой цены на уран. Текущий контрактный портфель Компании коррелирует со спотовыми ценами на уран. Однако, поставки по некоторым долгосрочным контрактам в первом полугодии 2023 года включали определенную долю фиксированных цен, которые были согласованы в условиях более низких цен.

На рынке урана тенденции в квартальных показателях и промежуточных результатах редко отражают годовые ожидания; с годовыми ожиданиями и таблицей чувствительности к ценам можно ознакомиться в разделе 10.0 Прогнозные показатели Компании на 2023 год и подразделе 10.1 Анализ чувствительности к ценам реализации урана, соответственно.

5.3.3. 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 2023 года (см. Раздел 4.6 Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с инфляцией) не было одинаковым для всех предприятий из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ, различий в планах горно-подготовительных

работ и стадии разработки на каждом предприятии.

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
Объем производства (тонн в форме U ₃ O ₈)	Доля	2023	2022	Изменение
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	541	612	(12%)
ТОО «РУ-6»	100%	402	423	(5%)
ТОО «Аппак»	65%	399	414	(4%)
ТОО «СП «Инкай» ¹	60%	1 640	1 371	20%
ТОО «Байкен-У»	52,5%	493	602	(18%)
ТОО «ДП «Орталык»	51%	762	724	5%
ТОО «Семизбай-У»	51%	443	426	4%
ТОО «СП «Буденовское»	51%	118	–	–
ТОО «Каратау»	50%	1 239	1 238	0%
АО «СП «Акбастау»	50%	810	768	5%
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	779	717	9%
АО «СП «Заречное»	49,98%	395	361	9%
ТОО «СП «КАТКО»	49%	960	1 347	(29%)
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30%	1 244	1 067	17%
Всего		10 225	10 070	2%

¹ Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте выпуска ценных бумаг Компании. Объем производства (пропорционально доле владения Компании) в ТОО «СП «Инкай» за первое полугодие 2023 года составил 820 тонн U₃O₈ (686 тонн U₃O₈ за первое полугодие 2022 года).

5.4 Сегмент УМЗ

5.4.1. Реализация урановой продукции УМЗ

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
UO ₂ порошок и топливные таблетки		2023	2022	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	93,8	79,6	18%
Керамические порошки	Объем продаж, тонны	48,0	68,9	(30%)
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	7,56	8,0	(6%)

Объемы продаж топливных таблеток составили 93,8 тонн в первом полугодии 2023 года увеличившись на 18% в сравнении с аналогичным периодом 2022 года (составили 79,6 тонн в первом полугодии 2022), что обусловлено увеличением потребности в таблетках ТОО «Ульба-ТВС». В первом полугодии 2023 года было уменьшение объемов керамического порошка на 30% в связи с потребностью Заказчика. Незначительное снижение объема продаж двуокиси из скрапов связано с уменьшением объемов сырья на переработку.

5.4.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
Редкие металлы		2023	2022	Изменение
Бериллиевая продукция	Объем продаж, тонны	405,74	579,04	(30%)
	тенге/кг	36 928	21 384	73%
Танталовая продукция	Объем продаж, тонны	81,06	75,80	7%
	тенге/кг	178 016	119 932	48%
Ниобиевая продукция	Объем продаж, тонны	1,09	11,78	(91%)
	тенге/кг	76 073	17 853	>200%

Реализация бериллиевой продукции в первом полугодии 2023 года снизилась на 30% в сравнении с аналогичным периодом 2022 года в связи с изменением ассортимента продукции на товары с более высокой добавленной стоимостью по более высокой цене – бериллия технического, а также изделий из бериллия.

Реализация танталовой продукции в первом полугодии 2023 года увеличилась на 7% в сравнении с аналогичным периодом 2022 года (в первом полугодии 2022 года снизилась на 3%) в связи с увеличением реализации продукции с более высокой добавленной стоимостью по более высокой цене - проката и порошков из собственного сырья.

Продажи ниобия значительно снизились в первом полугодии 2023 года по сравнению с аналогичным периодом 2022 года вследствие снижения спроса на гидроксид ниобия и продукты, содержащие ниобий, в то же время цены на продажу продукции из ниобия в первом полугодии 2023 года в сравнении с аналогичным периодом 2022 года увеличились в связи с изменением номенклатуры реализованной продукции.

5.5 Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за первое полугодие 2023 и 2022 годов по компонентам:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2023	2022	Изменение	2023	2022
Сырье и материалы	194 574	202 194	(4%)	61%	69%
Износ и амортизация	46 442	33 858	37%	14%	12%
Оплата труда персонала	28 419	19 387	47%	9%	7%
Налоги кроме подоходного налога	20 967	12 506	68%	7%	4%
Переработка и прочие услуги	19 221	11 307	70%	6%	4%
Списание товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации	96	3 713	(97%)	0%	1%
Прочее	10 824	8 567	26%	3%	3%
Итого себестоимость реализации	320 543	291 532	10%	100%	100%

Себестоимость реализации составила 320 543 млн тенге в первом полугодии 2023 года, увеличившись на 10% в сравнении с аналогичным периодом 2022 года (291 532 млн тенге в первом полугодии 2022 года), что в основном связано с увеличением объема реализации U_3O_8 в первом полугодии 2023 года.

Стоимость сырья и материалов в первом полугодии 2023 года составила 194 574 млн тенге, уменьшение на 4% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (202 194 млн тенге в первом полугодии 2022 года), что обусловлено снижением доли покупного урана, приобретенного 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). Тем не менее, закупочная цена сырья и материалов, включая U_3O_8 , увеличилась в результате инфляционного давления и роста спотовых цен.

Износ и амортизация составили 46 442 млн тенге в первом полугодии 2023 года, увеличившись на 37% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (33 858 млн тенге в первом полугодии 2022 года), что в основном связано с увеличением объема реализации урана, произведенного консолидируемыми дочерними

предприятиями и СО, а также увеличением расходов на погашение ГПР (см. Раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в первом полугодии 2023 года составила 28 419 млн тенге, увеличившись на 47% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (19 387 млн тенге в первом полугодии 2022 года) из-за увеличения объема реализации урана, произведенного консолидируемыми дочерними предприятиями и СО, повышения заработной платы основного производственного персонала и введения стандартизации оплаты труда в рамках Группы.

Налоги, кроме подоходного налога, в основном связанные с налогом на добычу полезных ископаемых, за первое полугодие 2023 года составили 20 967 млн тенге, что на 68% больше, чем за аналогичный период 2022 года, из-за увеличения рыночных цен согласно формуле, упомянутой в разделе 4.4 Налогообложение и Налог на добычу полезных ископаемых («НДПИ»).

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в первом полугодии 2023 года составили 19 221 млн тенге, что на 70% выше по сравнению с аналогичным периодом 2022 года, главным образом, из-за увеличения стоимости услуг, связанных с переработкой.

Прочие статьи расходов, включающие техническое обслуживание и ремонт, транспортировку и другие расходы в первом полугодии 2023 года составили 10 824 млн тенге, увеличившись на 26% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года, в основном, из-за инфляционного давления.

5.5.1. С1, AISC денежная себестоимость и капитальные затраты урановой продукции

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
(в миллионах тенге, если не указано иное)		2023	2022	Изменение
С1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	12,18	9,97	22%
Капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	7,22	5,33	35%
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия) ¹	долл.США/ фунт	19,40	15,30	27%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) ²		76 845	56 293	37%

¹ По итогам первого полугодия 2023 года показатель AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты без учета капитальных затрат на расширение составляет 18,80 долл. США/фунт. В первом полугодии 2022 года не включает значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты и расширение.

² Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. Обратите внимание, что в Разделе 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

По итогам первого полугодия 2023 года денежная себестоимость (С1) пропорционально доле участия увеличилась на 22%, показатель «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)» (эквивалент в долл. США) пропорционально доле участия увеличился на 27% в сравнении с аналогичным периодом 2022 года). Увеличение показателя С1 произошло в основном в связи с ростом налога на добычу полезных ископаемых связанных с внесенными изменениями с 2023 года, см. раздел 4.4 Налогообложение и Налог на добычу полезных ископаемых («НДПИ»), а также увеличением заработной платы и окладов производственного персонала и растущим инфляционным давлением на услуги, некоторые расходные материалы и реагенты. Повышение показателя AISC связано с увеличением капитальных затрат добычных предприятий (пропорционально доле участия) в связи с частичным переносом горноподготовительных работ с 2022 года на 2023 год.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) по итогам первого полугодия 2023 года составили 76 845 млн тенге (56 293 млн тенге по итогам первого полугодия 2022 года), значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2022 года, что связано с переносом работ по разработке месторождений, как описано выше, а также ростом закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и ростом стоимости услуг по бурению (см. Раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

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

Категории общих относимых денежных затрат (С1)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2023	2022
Материалы и расходные материалы	23%	25%
НДПИ	26%	23%
Обработка и другие услуги	18%	18%
Оплата труда персонала	21%	21%
Общие и административные расходы	6%	7%
Расходы по реализации	3%	3%
Прочие	3%	3%
Итого	100%	100%

5.6 Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2023	2022	Изменение	2023	2022
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	11 240	8 392	34%	83%	79%
Оплата труда персонала	851	678	26%	6%	6%
Сырье и материалы	75	100	(25%)	1%	1%
Аренда	23	162	(86%)	0%	2%
Износ и амортизация	46	30	53%	0%	0%
Прочее	1 286	1 230	5%	10%	12%
Итого расходы по реализации	13 521	10 592	28%	100%	100%

Расходы по реализации в первом полугодии 2023 года составили 13 521 млн тенге (в первом полугодии 2022 года составили 10 592 млн тенге), значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. Увеличение в основном связано с увеличением тарифов на транспортировку.

5.7 Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2023	2022	Изменение	2023	2022
Итого общие и административные расходы	32 183	18 774	71%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	1 069	1 161	(8%)	3%	6%

Увеличение ОАР включает в себя сумму компенсации перед государством на 11 357 млн тенге и начисленный резерв по выплате компенсации второму участнику предприятия в размере 4 657 млн тенге в соответствии с пояснениями ниже.

Резерв по выплате компенсации за неурегулированный объем урана, добытого на месторождении Жалпак

Резерв по выплате компенсации за неурегулированный объем добытого урана относится к ТОО «ДП «Орталык» (далее – «Товарищество»). В октябре 2017 года Товарищество получило Контракт на разведку урана на месторождении «Жалпак» со сроком до 31 мая 2018 года. В мае 2018 года Министерство Энергетики РК дало согласие на продление периода разведки по Контракту до 31 декабря 2022 года для проведения оценочных работ. Однако, вопрос с утверждением Министерством Энергетики РК Проекта оценочных работ затянулся. В мае 2020 года Товарищество прекратило все работы, о чем было сообщено посредством информационного письма в Министерство Энергетики РК. Опытная добыча была остановлена в апреле 2020 года. В декабре 2021 года Компания передала права на недропользование в пользу Товарищества. В период с июня 2018 года по апрель 2020 года объем неурегулированного добытого урана на месторождении «Жалпак» составил 162,454

тонны. В начале 2023 года вопрос о выплате компенсации за неурегулированный объем урана стал активно обсуждаться с государственными органами. Согласно предварительному расчету на отчетную дату, сумма компенсации перед государством составляет 11 357 млн тенге.

15 августа 2023 года ТОО «ДП «Орталык» произвело выплату компенсации в размере 11 404 млн тенге государству за неурегулированный объем добытого урана с учетом курсовой разницы.

Резерв по выплате компенсации второму участнику дочерней организации

Согласно условиям Договора купли-продажи 49% доли участия (далее – «Договор») в ТОО «ДП «Орталык», в случае возникновения обязательства Товарищества в отношении какой-либо невыплаченной суммы, превышающей порог в размере 2,000,000 долларов США, не учтенной в рамках процесса купли-продажи доли участия в Товариществе и возникшей до вступления второго участника в состав участников Товарищества, Компания обязуется возместить второму участнику 49% от суммы компенсации за исключением суммы по установленному порогу согласно Договору. Учитывая возникновение у Товарищества обязательства по выплате компенсации за неурегулированный объем добытого урана, предварительная стоимость которого составляет 11 357 млн тенге, Компания начислила резерв по выплате компенсации перед вторым участником Товарищества в размере 4 657 млн тенге.

5.8 Доля в доходах от СП и ассоциированных предприятий

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в первом полугодии 2023 года составила 35 352 млн тенге, что на 51% выше по сравнению с аналогичным периодом 2022 года (23 337 млн тенге в первом полугодии 2022 года). Данное увеличение обусловлено увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U₃O₈ в первом полугодии 2023 года.

5.9 Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2023	2022	Изменение
Прибыль до налогообложения	283 685	213 740	33%
Корпоративный подоходный налог, включая:	61 352	46 366	32%
Текущий подоходный налог	56 217	51 085	10%
Отложенный подоходный налог	5 135	(4 719)	>200%

Прибыль до налогообложения в первом полугодии 2023 года составила 283 685 млн тенге (213 740 млн тенге в первом полугодии 2022 года), значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2022 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.

Расходы по подоходному налогу в первом полугодии 2023 года составили 61 352 млн тенге (46 366 млн тенге в первом полугодии 2022 года), значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2022 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 2023 года, составила 20% (за период, закончившийся 30 июня 2022 года: 20%). Эффективная налоговая ставка незначительно отличается от ставки корпоративного подоходного налога в РК.

6.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Основную часть капитальных затрат Группы несут ее 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; и
- взносы в ликвидационный фонд и затраты на закрытие рудника - которые не включены в расчет AISC.

В нижеследующей таблице указаны капитальные затраты дочерних предприятий, СО, СП и ассоциированных предприятий Группы, осуществляющих добычу урана за указанные периоды на 100% основе. Суммы капитальных затрат были получены из независимой управленческой информации отдельных компаний Группы на основе отдельных неаудированных бухгалтерских данных предприятий и, следовательно, не сопоставимы или не соответствуют суммам приобретения основных производственных средств и оборудования, отраженных в консолидированной Финансовой отчетности Группы, в связи с чем инвесторам настоятельно рекомендуется не полагаться чрезмерно на такую информацию о капитальных затратах:

(в миллионах тенге)	Доля	30 июня 2023				30 июня 2022			
		WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого	WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	6 793	1 620	(133)	8 280	4 602	565	910	6 077
ТОО «РУ-6»	100%	3 064	142	233	3 439	2 195	22	324	2 541
ТОО «Аппак»	65%	2 681	310	(96)	2 895	2 084	118	211	2 413
ТОО «СП Инкай»	60%	5 873	583	(7)	6 449	4 788	286	23	5 097
ТОО «Байкен-У»	52,5%	3 432	206	(38)	3 600	1 860	88	147	2 095
ТОО «ДП «Орталык»	51%	7 454	283	(73)	7 664	5 075	271	146	5 492
ТОО «Семизбай-У»	51%	2 846	901	(80)	3 667	2 277	254	184	2 715
ТОО «СП «Буденовское»	51%	112	108	(1)	219	156	426	57	639
ТОО «Каратау»	50%	2 708	374	(58)	3 024	364	32	105	501
АО «СП «Акбастау»	50%	3 765	80	(46)	3 799	2 517	163	138	2 818
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	4 829	89	(53)	4 865	3 228	77	107	3 412
АО «СП «Заречное»	49,98%	3 290	81	(50)	3 321	3 642	12	145	3 799
ТОО «СП «КАТКО»	49%	13 011	9 892	(526)	22 377	9 436	9 052	3 278	21 766
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30%	2 027	289	(111)	2 205	2 355	348	258	2 961
Итого добычные активы		61 885	14 958	(1 039)	75 804	44 579	11 714	6 033	62 326

¹ Строительство скважин.

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

³ Ликвидационный фонд / закрытие.

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

Отрицательная сумма в ликвидационном фонде по недропользованию за первое полугодие 2023 года связана с укреплением курса тенге по отношению к доллару США.

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2023	2022	Изменение
Строительство скважин	61 885	44 579	39%
Поддержание производства ¹	7 424	6 126	21%
Итого расходы на строительство и поддержание	69 309	50 705	37%
Расширение	7 534	5 587	35%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе)²	76 843	56 292	37%

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 2023 года составили 69 309 млн. тенге (в первом полугодии 2022 года составили 50 705 млн тенге), что значительно превышает уровень первого полугодия 2022 года. Это связано с необходимостью выполнения производственного плана на 2023 год, а также с инфляционным давлением, вызванным с ростом закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и услуги по бурению.

Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР), основные средства, незавершенное строительство и амортизацию для каждого добычного предприятия в первом полугодии 2023 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 «ДП «Орталык»	3 280	20 437	1 093	20 448	11 127	443
ТОО «Казатомпром-SaUran»	2 654	20 229	2 368	24 485	12 785	589
ТОО «РУ-6»	2 513	8 586	-	12 509	8 484	324
ТОО «Аппак»	1 679	12 001	1 745	10 903	5 756	233
ТОО «СП Инкай»	4 607	27 527	16 039	104 500	59 332	1 201
ТОО «Байкен-У»	1 889	9 970	5 039	21 353	9 323	496
ТОО «Семизбай-У»	1 988	9 084	36	18 641	8 319	681
ТОО «СП «Буденовское»	296	597	12 622	2 127	1 658	276
ТОО «Каратау»	1 622	7 734	2 368	28 943	13 965	478
АО «СП «Акбастау»	2 048	12 623	5 745	11 225	6 376	259
ТОО «СП «Хорасан-У» *	3 235	13 919	8 042	1 840	1 553	90
ТОО «СП «КАТКО»	4 722	42 691	3 519	82 156	44 193	916
АО «СП «Заречное»	1 929	9 503	2 534	9 122	1 763	226
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	3 864	11 096	5 647	24 958	10 912	920

* включает основные средства ТОО «Кызылжум».

7.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

Руководство Казатомпрома нацелено на сохранение финансовой стабильности в постоянно меняющейся рыночной среде. Политика Группы в области финансового менеджмента направлена на поддержание соответствующего уровня денежных резервов для поддержания существующей деятельности и развития бизнеса.

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

7.1. 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 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022	Изменение за 6 месяцев 2023
Денежные средства и их эквиваленты	268 467	169 536	380 394	58%
Краткосрочные депозиты	18 947	930	8	>200%
Всего денежные средства	287 414	170 466	380 402	69%
Неиспользованная сумма по займам	83 714	84 665	165 560	(1%)

Всего денежные средства и их эквиваленты, включая краткосрочные депозиты на 30 июня 2023 года составили 287 414 млн тенге, увеличившись на 69% по сравнению с 170 466 млн тенге на 31 декабря 2022 года, в основном из-за накопления денежных средств перед выплатой дивидендов за 2022 год. Денежные средства и их эквиваленты, включая текущие депозиты на 30 июня 2023 года на сумму 287 414 млн тенге, оказались ниже по сравнению с 380 402 млн тенге по состоянию на 30 июня 2022 года, в основном за счет инвестиций, осуществленных в первой половине 2023 года в краткосрочные долговые ценные бумаги на сумму 211 309 млн тенге. Другие пояснения указаны в Разделе 7.4. 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 2023 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 106 340 млн тенге (235 млн долл. США), из которых 83 714 млн тенге (185 млн долл. США) были доступны для использования (на 31 декабря 2022 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил: 108 723 млн тенге (235 млн долл. США), из которых 84 665 млн тенге (183 млн долл. США) были доступны для использования; по состоянию на 30 июня 2022 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы, доступный в полном объеме составил: 165 560 млн тенге (352 млн долл. США). Снижение баланса неиспользованной суммы по займам по состоянию на 31 декабря 2022 в сравнении с 30 июня 2022 обусловлено закрытием не востребуемых кредитных линий.

7.2. 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 2023 и 2022 годов, Группа получила дивиденды в размере 41 924 млн тенге и 36 888 млн тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Увеличение в первом полугодии 2023 года, в сравнении с аналогичным периодом 2022 года, в основном связано с увеличением в операционных результатах деятельности СП и ассоциированных предприятий, и прочих инвестиций. Компания балансирует максимизацию дивидендных потоков и цели устойчивого развития дочерних организаций, СП и ассоциированных предприятий.

Дивиденды, полученные Компанией от объектов инвестиций, находящихся в Республике Казахстан, не облагаются налогом на дивиденды. Также, в июле 2023 года второй участник ТОО «СП «КАТКО» получена выплата компенсации дивидендов по дополнительным 11% прибыли ТОО «СП «КАТКО» в размере 5 458 млн тенге.

В первом полугодии 2023 года Компания объявила о выплате дивидендов своим акционерам в размере 200 970 млн тенге, которые были выплачены в июле 2023 года по итогам деятельности за 2022 год (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, выплаченные по итогам 2022 года, снизились примерно на 12% по сравнению с дивидендами, выплаченными по итогам 2021 г., в основном из-за отсутствия единовременных поступлений от продажи активов.

Дивиденды по итогам 2021 года включали поступления от продажи 49% доли Группы в ТОО «ДП «Орталык», полученные в 2021 году, которые были учтены как разовый эффект при расчете консолидированного свободного денежного потока в соответствии с дивидендной политикой компании.

7.3. Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022	Изменение за 6 месяцев 2023
Товарно-материальные запасы	392 796	392 621	310 844	0%
Дебиторская задолженность	141 593	270 921	198 505	(48%)
НДС к возмещению	82 081	62 389	72 806	32%
Прочие финансовые активы ¹	241 162	19 748	19 509	>200%
Прочие нефинансовые активы	27 491	19 274	16 620	43%
Предоплаченный налог на прибыль	17 858	11 451	16 112	56%
Кредиторская задолженность	(157 448)	(98 809)	(96 325)	(59%)
Вознаграждения работникам	(227)	(325)	(158)	30%
Обязательства по налогу на прибыль	(8 640)	(4 221)	(13 599)	(105%)
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(23 240)	(24 688)	(15 001)	6%
Прочие текущие обязательства	(286 462)	(83 883)	(203 057)	(<200%)
Чистый оборотный капитал	426 964	564 478	306 256	(24%)

¹ Исключает срочные депозиты на сумму 18 947 млн. тенге на конец 30 июня 2023 года (на конец 2022 года: 930 млн. тенге), так как они приравнены к денежным средствам (см. Раздел 7.1 Денежные средства, их эквиваленты и доступные источники финансирования).

Прочие финансовые активы на конец 30 июня 2023 года включают:

- инвестиции Группы в краткосрочные долговые ценные бумаги, выпущенные Национальным Банком Республики Казахстан, Министерством финансов США и иностранными коммерческими банками. По состоянию на 30 июня 2023 года объем инвестиций составил 211 309 млн тенге;
- дивиденды к получению от связанных сторон в размере 20 551 млн тенге, и дивидендная компенсация дополнительных 11% прибыли от второго участника ТОО «СП «КАТКО» на сумму 5 458 млн тенге.

Прочие текущие обязательства на конец 30 июня 2023 года включают:

- дивиденды к выплате в размере 201 178 млн тенге, из которых 200 970 млн тенге были выплачены в июле 2023 года;
- обязательства по соглашению о займе под товарными запасами на сумму 58 753 млн тенге между Группой и ANU Energy, заключенному в рамках Соглашения между Группой и Genchi Global Limited, которые будут погашены до конца 2023 года.

Займы в уране являются частью обычной политики управления запасами Группы, необходимой для снижения логистических рисков, которые могут повлиять на своевременную поставку казахстанского урана на западные предприятия по переработке из-за усиливающейся геополитической нестабильности.

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 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022	Изменение за 6 месяцев 2023
Готовые товары и товары для перепродажи	325 269	309 950	247 866	5%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>322 714</i>	<i>308 168</i>	<i>244 891</i>	<i>5%</i>
Незавершенное производство	38 232	40 899	38 996	(7%)
Сырье и материалы	19 979	19 633	19 618	2%
Материалы в переработке	3 651	15 198	4 157	(76%)
Запасные части	1 136	989	686	15%
Топливо	1 717	1488	569	15%
Другие материалы	5 498	7 486	6 074	(27%)
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(2 686)	(3 022)	(7 122)	(11%)
Итого запасы	392 796	392 621	310 844	0%

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 и другие продукты из урана.

Увеличение баланса запасов в основном связано с увеличением спотовой цены на U_3O_8 в течение первой половины 2023 года, что увеличило стоимость купленной у СП, ассоциированных предприятий и третьих сторон урановой продукции см. Раздел 5.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента), а также незначительным увеличением объемов производства. 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.

7.4. 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 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023г.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2022г.
Денежные средства от операционной деятельности ¹	419 776	256 227
Денежные средства от инвестиционной деятельности	(220 680)	28 936
Денежные средства от финансовой деятельности	(95 334)	(81 293)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	103 762	203 870

¹ Включает подоходный налог и уплаченные вознаграждения.

7.4.1 Денежные средства от операционной деятельности

Операционные денежные потоки в первом полугодии 2023 года составили 419 776 млн тенге значительно увеличившись в сравнении с аналогичным показателем 2022 года в размере 256 227 млн тенге в основном за счет:

- увеличения в первом полугодии 2023 года денежных поступлений от покупателей на 159 547 млн тенге, по сравнению с аналогичным периодом 2022 года в связи с изменениями графиков поставок на первое полугодие 2022 и 2023 годов, ростом средней цены продажи, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U_3O_8 , а также увеличение объема продаж;

- нивелирования денежных поступлений от покупателей увеличением платежей поставщикам на 14 822 млн тенге в первом полугодии 2023 года, обусловленного изменениями графиков закупа на первое полугодие 2022 и 2023 годов, ростом средней цены закупа, связанным с увеличением рыночной спотовой цены на U₃O₈;
- прочие поступления включают:
 - возврат средств в размере 14 844 млн тенге, которые ранее не были разнесены промежуточным финансовым учреждением из-за того, что банковский счет контрагента впоследствии был включен в список юридических лиц, подпадающих под санкции Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC), с учетом разницы в обменных курсах;
 - увеличение возврата НДС из бюджета на сумму 14 626 млн тенге;
- нивелирование на сумму 12 888 млн тенге из-за роста других уплаченных налогов, в основном в связи с увеличением суммы начисленного налога на добавленную стоимость в результате увеличения объема внутригрупповых продаж на территории Республики Казахстан и увеличением налога на добычу полезных ископаемых;
- увеличение уплаченного налога на прибыль на сумму 6 928 млн тенге из-за увеличения прибыли до налогообложения.

7.4.2 Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные оттоки от инвестиционной деятельности в первом полугодии 2023 года составили 220 680 млн тенге в сравнении с притоками в размере 28 936 млн тенге в первом полугодии 2022 года, что обусловлено главным образом:

- увеличением инвестиций на приобретение краткосрочных долговых ценных бумаг, выпущенных Национальным Банком Республики Казахстан, Министерством финансов США и иностранными коммерческими банками, нетто на сумму 194 025 млн тенге,
- размещением Группы в течение первого полугодия 2023 года срочных депозитов на сумму 41,9 млн долларов США в связи с увеличением ставок по депозитам в долларах США в казахстанских банках;
- увеличением приобретения основных средств, объектов недвижимости и оборудования, приобретением активов по разработке месторождений и приобретением активов по исследованиям и оценке запасов на сумму 10 532 млн тенге по причинам описанным в Разделе 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ;
- нивелированием оттоков в связи с увеличением суммы дивидендов, полученных от ассоциированных предприятий, СП и прочих инвестиций на 5 036 млн тенге (см. Раздел 7.2 Дивиденды полученные и выплаченные).

7.4.3 Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности в первом полугодии 2023 года составили 95 334 млн тенге и 81 293 млн тенге в аналогичном периоде 2022 года.

Основными факторами, влияющими на сопоставимые денежные потоки, используемые в финансовых операциях, были:

- увеличение чистого оттока денежных средств от получения и погашения займов и заемных средств на общую сумму 28 059 млн тенге;
- нивелировано уменьшением выплат дивидендов неконтролирующим участникам на 14 018 млн тенге.

8.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства Группы по состоянию на 30 июня 2023 года составили 127 380 млн тенге (157 381 млн тенге на конец 2022 года; на 30 июня 2022 года 119 118 млн тенге), в том числе:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022	Изменение за 6 месяцев 2023
Банковские займы	22 650	23 953	-	(5%)
Небанковские займы	88 032	114 491	97 971	(23%)
Гарантии	16 698	18 937	21 147	(12%)
Финансовые обязательства	127 380	157 381	119 118	(19%)

В следующей таблице представлена структура задолженности Группы, исключая гарантии:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022	Изменение за 6 месяцев 2023
Долгосрочные	82 027	83 441	84 847	(2%)
Банковские кредиты	-	-	-	
Небанковские займы, включая:	82 027	83 441	84 847	
<i>Облигации выпущенные</i>	81 900	83 300	84 700	
<i>Обязательства по аренде</i>	127	141	147	
Текущие	28 655	55 003	13 124	(48%)
Банковские кредиты	22 650	23 953	-	
Небанковские займы, включая:	6 005	31 050	13 124	
<i>Обязательства по векселю</i>	3 504	7 002	10 519	
<i>Обязательства по аренде</i>	16	32	35	
<i>Облигации выпущенные</i>	2 485	24 016	2 570	
Итого кредиты и займы	110 682	138 444	97 971	(20%)

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа не имеет долгосрочных банковских кредитов.

Текущая задолженность на 30 июня 2023 года по банковским кредитам составила 22 650 млн тенге. Текущие банковские кредиты в основном включают в себя задолженность к погашению в срок до 12 месяцев в рамках краткосрочных кредитных линий.

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 30 июня 2023 года составила 88 032 млн. тенге и включает в себя:

- долгосрочные индексированные к доллару США купонные облигации Компании, номинальной стоимостью 70 млрд тенге и сроком погашения в октябре 2024 года, размещенные в сентябре 2019 года на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE);
- обязательства по векселям, принадлежащим ТОО «СП «Хорасан-У», со сроком погашения «по требованию». По состоянию на 30 июня 2023 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылкум».

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.

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка по задолженности Группы:

(%)	На 30 июня 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,80	3,62	3,55
Фиксированные процентные ставки	3,80	3,62	3,55
Плавающие процентные ставки	-	-	-

По состоянию на 30 июня 2023 года средневзвешенная процентная ставка увеличилась и составила 3,80% (по состоянию на 30 июня 2022 – 3,55%). На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в первом полугодии 2023 года основное влияние оказали долгосрочные обязательства Группы с фиксированной ставкой.

По состоянию на 30 июня 2023 года все кредиты и займы Группы были полностью представлены фиксированной процентной ставкой.

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

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

8.1 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 2023	На 31 декабря 2022	На 30 июня 2022	Изменение за 6 месяцев 2023
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	110 682	138 444	97 971	(20%)
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 7.1)	(287 414)	(170 466)	(380 402)	69%
Чистый долг	(176 732)	(32 022)	(282 431)	>200%
Скорректированный показатель EBITDA*	737 689	630 898	475 356	17%
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,24)	(0,05)	(0,59)	>200%

* Для целей расчета коэффициента Чистый долг/Скорректированный показатель EBITDA скорректированный показатель EBITDA за 6 месяцев 2023 и 2022 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.

9.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

В течение 2022 года изменений в структуре акционерного капитала Казатомпрома не произошло. По состоянию на 30 июня 2023 года количество объявленных и размещенных простых акций Компании составляет 259 356 608 штук (без изменений в сравнении с 2022 годом), из них, 75% принадлежат АО «Самрук-Казына» и 25% акций/глобальных депозитарных расписок, листингующихся на бирже Astana International Exchange (AIX) и Лондонской фондовой бирже (LSE), находились в свободном обращении. Одна глобальная депозитарная расписка (ГДР) представляет собой одну акцию. Каждая простая акция предоставляет право на один голос.

(по состоянию на 30 июня 2023 года)	Акции и ГДР	%
Самрук-Казына	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
Общее количество выпущенных акций	259 356 608	100

10.0. ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2023 ГОД

	2023	
	предыдущий прогноз по курсу USD / KZT 470	обновленный прогноз по курсу USD / KZT 460
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (на 100% основе), тонн ^{1,2}	20 500 – 21 500 ²	20 500 – 21 500 ²
Объем производства U ₃ O ₈ добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн ³	10 600 – 11 200 ²	10 600 – 11 200 ²
Объем реализации Группы, тонн (консолидированный) ⁴	15 400 – 15 900	17 500 – 18 000
в т.ч. Объем реализации Компании (вкл. Объем реализации Группы), тонн ⁵	12 100 – 12 600	14 500 – 15 000
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) ⁶ , млрд. тенге	1 080 – 1 090	1 270 – 1 310
в т.ч. Выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ⁶ , млрд. тенге	820 – 840	1 020 – 1 060
Денежная себестоимость (по доле участия, С1), долл. США / фунт [*]	\$12,00 – \$13,50	\$13,00 – \$14,50
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл. США / фунт ⁷	\$20,00 – \$21,50	\$21,00 – \$22,50
Капитальные затраты (на 100% основе), млрд. тенге ⁸	240 – 250	220 – 230

¹ Объем производства U₃O₈ добычных предприятий (на 100% основе), тонн: 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 российско-украинского конфликта не известны. В связи с этим годовые объемы производства могут отличаться от внутренних ожиданий.

³ Объем производства U₃O₈ добычных предприятий (пропорционально доле владения), тонн: 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 ТОО СП «Инкай», где годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте IPO Компании. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера.

⁴ Объем реализации Группы, тонн: включает продажи U₃O₈ Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий (компаний, которые КАП контролирует путем наличия: (i) полномочий управлять соответствующей деятельностью, которая существенно влияет на их доходность, (ii) влияния или права на изменение доходов от его участия с такими субъектами и (iii) способности использовать свои полномочия над такими субъектами, чтобы влиять на размер прибыли Группы. Существование и влияние основных прав, включая существенные потенциальные права голоса, учитываются при оценке контроля КАП над другим юридическим лицом). Объемы продаж U₃O₈ Группы не включают реализацию других форм урана (включая, но не ограничиваясь, реализацией топливных таблеток и ОУП). При этом, некоторая часть объема производства U₃O₈ Группы идет на производство ОУП, топливных таблеток, а также тепловыделяющих сборок (ТВС) на Ульба-ТВС.

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

⁶ Ожидаемая выручка основана на ценах на уран и обменных курсах тенге к доллару США, взятых в определенный момент времени из сторонних источников. Ожидаемая выручка основана на ценах на уран, взятых в определенный момент времени с использованием сторонних источников, и на предположении о внутреннем обменном курсе в размере 460 доллара США/тенге. На выручку в 2023 году может оказать существенное влияние то, насколько фактические цены на уран и обменные курсы отличаются от описанных предположений.

⁷ Без учета капитальных затрат на расширение прогнозный диапазон составит 20,5 – 22,0 долл США / фунт.

⁸ Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, в том числе значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты. Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. За 2023 год включает затраты на строительство скважин и обустройству новых рудников ТОО «СП «Буденовское» и ТОО «СП «КАТКО» (Южный Торкудук) совокупно в размере около 50 млрд тенге.

Без учета капитальных затрат на расширение прогнозный диапазон составит 200 – 210 млрд тенге.

* Пожалуйста, обратите внимание, что коэффициент пересчета кг урана в фунты U₃O₈ составляет 2,5998.

Как ранее было раскрыто в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2023 года», доступном на корпоративном интернет-ресурсе, www.kazatomprom.kz все прогнозные показатели на 2023 год, за исключением объемов производства (как на 100%, так и пропорционально доле владения), были пересмотрены с использованием обновленных оценок спотовых цен, обменных курсов и расширения портфеля продаж. Компания ожидает увеличения объема продаж по сравнению с предыдущими прогнозными показателями в связи с запросами клиентов на увеличение годовых объемов поставок в рамках уже действующих контрактов, новыми долгосрочными контрактами с поставкой в 2023 году, а также исполнением Yellow Cake Plc. своего годового опциона на покупку урана у КАП.

В настоящее время все прогнозные показатели на 2023 год остаются неизменными в сравнении с ранее опубликованными ожиданиями, изложенными в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2023 года».

Ожидания по выручке, а также по показателям «Денежная себестоимость (по доле участия), С1» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (С1 по доле участия + капитальные затраты), AISC» могут отличаться от приведенных выше ожиданий Компании в той степени, в какой обменный курс

доллара США к тенге 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 или корректировок, внесенных из-за высокой волатильности в текущем году; такие допущения будут обновляться на промежуточной основе только в исключительных случаях.

10.1 Анализ чувствительности к 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 11.1 Заявления относительно будущего для получения дополнительной информации.

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
20	40	25	26	24	25
30	42	32	32	32	32
40	45	40	39	39	39
50	48	48	47	48	48
60	51	56	55	57	57
70	54	63	63	66	65

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%.
- Анализ проведен по состоянию на 30 июня 2023 года и подготовлен на 2023–2027 гг. на основе минимального среднего годового объема продаж Группы в течение указанного периода приблизительно 18 тыс. тонн урана в форме U_3O_8 , из которых объемы, на которые заключены контракты по состоянию на 30 июня 2023 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 2023 году ожидается разница между ценой реализации и спотовыми ценами в связи с тем, что поставки по некоторым долгосрочным контрактам в 2023 году включают определенную долю фиксированных цен, которые были согласованы в условиях более низких цен;
- 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.

11.0. ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО

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

- сложные и не поддающиеся количественной оценке риски, связанные с санкциями в отношении России, включая, но не ограничиваясь в отношении Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» и ее дочерних организаций, а также риски в связи с текущей ситуацией в Украине, которые могут привести к ухудшению финансовой устойчивости Группы и росту социальной напряженности, связанные, но не ограничиваясь ограничениями по взаиморасчетам в долларах США и иных валютах, приостановка перевалки товаров через территорию Российской Федерации, физическая безопасность товаров;
- рентабельность Группы напрямую связана с рыночными ценами на уран. Волатильность цен на уран может оказать существенное негативное влияние на Группу;
- крупные аварии в ядерной промышленности могут привести к резкому падению цен на уран;
- ядерная энергия конкурирует с рядом других источников энергии, а устойчивые и более низкие цены на альтернативные источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерное сырье и топливо, сокращение программ развития ядерной энергетики и строительства АЭС и, как следствие, к сокращению спроса на уран и его рыночной цены;
- ядерная энергия подвержена рискам, связанным с общественным мнением, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на спрос на ядерную энергию и привести к усилению регулирования ядерной энергетики;
- Группа сталкивается с конкуренцией со стороны других поставщиков урана и может потерять конечных потребителей урановой продукции;
- в настоящее время Группа зависит от небольшого числа клиентов, которые покупают значительную часть урана Группы, при этом, любая потеря значимых клиентов может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- некоторые из клиентов и деловых партнеров Группы могут быть подвергнуты международным санкциям, и, если это произойдет, такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- Группа является крупным налогоплательщиком и подвержена налоговым рискам, наиболее существенными являются изменения ставки налога на добычу полезных ископаемых на уран, трансфертного ценообразования в пределах срока исковой давности;
- Соединенные Штаты или другие импортеры урана могут вводить тарифы или квоты на импорт урана;
- Группа может продолжать держать значительные запасы U_3O_8 в течение всего ценового цикла U_3O_8 ;
- деятельность Группы по добыче и транспортировке урана зависит от операционных рисков, опасностей и непредвиденных сбоев, что может вызвать задержку производства и поставки урана и урановой продукции Группы, увеличить стоимость добычи Группы или привести к авариям в местах добычи Группы;
- наличие, возможность приобретения и стоимость серной кислоты существенно влияет на непрерывность и коммерческую жизнеспособность деятельности Группы, поскольку Группа использует значительные объемы серной кислоты для извлечения урана;
- Группа может столкнуться с трудностями в использовании железнодорожных путей, связывающих Казахстан с соседними странами, или с другой транспортной инфраструктурой;
- Группа может столкнуться с возможными неблагоприятными прогнозами в части поддержания Группой текущих запасов руды или открытия новых запасов руды и подсчеты или классификации запасов урановой руды Группы могут быть ниже оцениваемых данных по причине неизбежных неопределенностей при оценке запасов руды;
- Группа может оказаться неспособной получать на коммерчески приемлемых условиях или может вообще не получить необходимое финансирование для своей деятельности, реализации стратегии, расширения бизнеса и местной инфраструктуры;
- Группа подвержена различным финансовым рискам, связанным с соблюдением определенных финансовых и других ограничительных условий, колебаниями процентных ставок и курсов валют,

ограничениями ликвидности или невозможностью получить необходимое финансирование, дефолтами контрагентов;

- Группа может столкнуться с арбитражным или судебным разбирательством, участником которого она не является, правовыми последствиями несоблюдения / неправильного толкования законодательства;
- страховое покрытие Группы может быть недостаточным для покрытия убытков, связанных с потенциальными операционными рисками и непредвиденными перебоями;
- сбои ИТ-систем или кибератаки в отношении Группы могут негативно повлиять на результаты деятельности;
- невыполнение запланированных объемов производства или выпуска урана (U_3O_8), продаж, себестоимости продукции и услуг;
- невыполнение показателей улучшения системы корпоративного управления, показателей безопасности труда и окружающей среды;
- невыполнение запланированных показателей по производству тепловыделяющих сборок в Республике Казахстан;
- Группа в значительной степени зависит от макроэкономических, социальных и политических условий, существующих в Казахстане, Группа может подвергаться риску неблагоприятных суверенных действий со стороны местных органов власти или подвергаться обширному государственному регулированию и законодательству;
- на Группу могут повлиять гражданские или 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, Юго-Восточной Азии, России и других странах с повышенным риском прямых и вторичных санкций;
- неожиданные катастрофические события, включая акты вандализма и терроризма, могут негативно повлиять на деятельность Группы;
- ухудшение эпидемиологической ситуации на территории Казахстана и в других странах, может повлечь за собой ухудшение финансовой устойчивости Группы, рост социальной напряженности и невозможность закупить основные операционные материалы.

11.1. Заявления относительно будущего

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