



26 августа 2021 года, г. Нур-Султан

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2021 ГОДА**

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

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

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

*Данный документ подготовлен на основании обзорной сокращенной промежуточной консолидированной (неаудированной) финансовой отчетности Группы по итогам периода, закончившегося 30 июня 2021 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 2021 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](http://www.kazatomprom.kz)).*

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



## ОГЛАВЛЕНИЕ

1.0.	КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР .....	3
2.0.	ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ПБ).....	5
3.0.	ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG) .....	8
4.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ .....	10
5.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ .....	13
6.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	17
7.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ .....	24
8.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ.....	26
9.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	29
10.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ .....	31
11.0.	СКОРРЕКТИРОВАННЫЕ ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2021 ГОД.....	32
12.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО.....	34

## 1.0. КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР

Группа является крупнейшим производителем природного урана в мире с приоритетным доступом к одной из крупнейших в мире ресурсных баз. Согласно данным UxC, LLC («UxC»), производство урана Компанией за 2020 год составило около 23% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится около 41% от мирового объема производства урана в 2020 году.

Как национальная атомная компания Республики Казахстан, Казатомпром имеет статус национального оператора по экспорту и импорту урана и его соединений, топлива для атомных электростанций, специального оборудования и технологий, редких металлов, что предоставляет Компании определенные привилегии, включая возможность заключения Контрактов на недропользование путем прямых переговоров с уполномоченным органом Республики Казахстан. Это дает приоритетный доступ к высококачественным подходящим для подземного скважинного выщелачивания («ПСВ») месторождениям природного урана, которыми обладает Республика Казахстан. В 2020 году 27 000 тонн годового мирового производства урана было добыто с использованием метода ПСВ, из которых приблизительно 72% было осуществлено с рудников Холдинга в Казахстане.

По состоянию на 30 июня 2021 года Холдинг ведет разработку 26 урановых месторождений/участков («месторождений»), сгруппированных в 14 добывающих активов, расположенных в Казахстане, добыча на которых ведется с использованием метода ПСВ, в том числе:

- Три дочерних предприятия (со 100% долей участия) по добыче урана, работающих на семи урановых месторождениях/участках;
- Одиннадцать уранодобывающих компаний, частично принадлежащих Казатомпрому (по доле участия), работающих на 19 месторождениях/участках урана.

В 2020 году завершилась добыча на участке 1 (Южный) Мойнкумского месторождения и на Уванасском месторождении ТОО «Казатомпром-SaUran», дочернего предприятия Казатомпрома. Также, в 2020 году ТОО «СП «Буденовское» получило Контракт на добычу на участках 6 и 7 месторождения Буденовское, при этом по состоянию на 30 июня 2021 года на участках данного месторождения опытная добыча урана не начата.

Основная деятельность Казатомпрома – добыча, производство и маркетинг урановой продукции. Кроме того, Группа присутствует в других этапах «дореакторного» ядерного топливного цикла, в том числе производство керамического порошка из диоксида урана (UO<sub>2</sub>) и топливных таблеток для тепловыделяющих сборок, используемых для атомных электростанций. Группа также имеет доступ к услугам по обогащению урана через свои соглашения с топливной компанией АО «ТВЭЛ» компании Росатом. Кроме того, в декабре 2020 года в Казахстане завершено строительство и введен в эксплуатацию завод по производству тепловыделяющих сборок (ТВС). До конца 2021 года ожидается, что ТОО «Ульба-ТВС» завершит сертификацию завода и после начнет производство ТВС для использования на АЭС Китайской Народной Республики (КНР) в рамках долгосрочного контракта с China General Nuclear Power Corporation-Uranium Resources.

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

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

### 1.1. Стратегия, видение и миссия

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

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

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

Миссия Группы четко определяет следующие ключевые аспекты:

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

## 2.0. ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ПБ)

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

### 2.1. Охрана труда и промышленная безопасность

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

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

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

Принятые в первом полугодии 2021 года меры в области производственной безопасности позволили предотвратить крупные промышленные аварии (включая неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) на предприятиях Компании. В представленной ниже таблице отражены результаты первого полугодия 2020 и 2021 годов в области охраны труда и промышленной безопасности:

Показатель	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2021	2020	Отклонение
Промышленные аварии <sup>1</sup>	-	-	-
LTIFR (на 1 млн. человеко-часов) <sup>2</sup>	0,71	0,40	78%
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	19 023	16 602	15%
Количество несчастных случаев <sup>3</sup>	5	6	(17%)
Смертельные случаи	-	1	(100%)

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

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

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

Группа по-прежнему уделяет большое внимание улучшению здоровья и безопасности на рабочем месте. В первом полугодии 2021 года смертельных случаев не допущено, но несмотря на то, что количество несчастных случаев уменьшилось в сравнении с аналогичным периодом 2020 года, количество сотрудников, получивших серьезные травмы увеличилось из-за двух несчастных случаев, в которых пострадали несколько сотрудников (три и пять человек, соответственно).

Несчастные случаи включают: падение с высоты, электротермический ожог, механическое воздействие оборудования, химический ожог и ДТП.

После каждого несчастного случая были проведены тщательные расследования, идентифицированы основные причины, разработаны предупредительные меры и изменены процедуры во избежание аналогичных случаев в

будущем. Полученные результаты расследования были доведены до сведения предприятий Группы чтобы все предприятия могли извлечь уроки из события и соответствующим образом скорректировать свои процессы.

В рамках продолжающейся работы по совершенствованию системы обеспечения производственной безопасности за первое полугодие 2021 года Компанией были выполнены следующие мероприятия:

- утвержден Стандарт Группы «Система управления производственной безопасностью». Стандарт включает разделы по культуре безопасности, управлению рисками, подрядными организациями, происшествиями, информацией и обучением, а также содержит процессы производственной безопасности по всем направлениям (охрана труда, промышленная безопасность, ядерная и радиационная безопасность, охрана окружающей среды, охрана здоровья);
- проведен опрос об удовлетворенности работников состоянием производственной безопасности в Группе;
- на ежемесячной основе проводились совещания с руководителями подразделений производственной безопасности Группы по обсуждению актуальных вопросов в сфере производственной безопасности;
- проведен тренинг для работников Группы на тему «Эффективные методы проведения инструктажа»;
- проведен анализ частоты и характера выявляемых опасных условий, опасных действий, и потенциально опасных ситуаций Near Miss для определения достаточности принимаемых корректирующих мер;
- реализовываются комплексные мероприятия, направленные на борьбу с COVID-19 на предприятиях Группы (см. обновление по текущей ситуации с COVID-19 ниже).

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

### **2.1.1. Пандемия COVID-19: текущая ситуация**

Компания продолжает строго следить за ситуацией, связанной с COVID-19, как на производстве, так и в административных офисах. В ДЗО проведены заседания оперативных штабов и актуализированы планы противоэпидемических мероприятий производственных площадок обеспечивая актуальность и эффективность всех действующих протоколов. По всем выявляемым случаям заболевания COVID-19 среди работников Компании и ДЗО принимаются превентивные меры, направленные на недопущение дальнейшего распространения инфекции.

Проведенная работа смогла обеспечить на сегодняшний день бесперебойное функционирование и сохранить производственные мощности. Однако в результате введения Чрезвычайного положения в Республике Казахстан в 2020 году, горно-подготовительные работы на производственных объектах были приостановлены на четырехмесячный период, что привело к сдвигу графика ввода в эксплуатацию новых технологических блоков.

Данная ситуация отразилась на снижении объемов производства готовой продукции в первом полугодии 2021 года по сравнению с ожидаемыми объемами. В дополнение к этим задержкам в подготовке технологических блоков, COVID-19 повлиял на всю производственную цепочку поставок, что привело к нехватке определенных материалов и оборудования, включая трубную продукцию и некоторые реагенты, что также повлияло на производство в первом полугодии. Несмотря на данные сложности, Группа сохраняет план по производству урана на 2021 год и прилагает все усилия для его выполнения. Однако окончательные объемы производства на конец года могут не достичь целевого уровня.

На дату выпуска данного документа ситуация, связанная с COVID-19 все еще развивается, на сегодняшний день не было отмечено какого-либо значительного эффекта на выручку и поставки Компании и Группа выполнила все свои обязательства по продажам в отчетном периоде.

В связи с распространением в июле нового «дельта» штамма наблюдается рост случаев заражения, что приводит к расширению «красных» зон, включая города Нур-Султан, Алматы и Шымкент, и повторное введение в августе текущего года строгих ограничений со стороны государственных органов. Компания на постоянной основе осуществляет мониторинг ситуации, обеспечивая актуальность и эффективность всех действующих протоколов. При обнаружении среди работников случая COVID-19, Компания и ее дочерние организации предпринимает превентивные меры с целью предотвращения дальнейшего распространения инфекции, при этом ведется постоянный мониторинг здоровья инфицированных работников с оказанием, при необходимости, соответствующей медицинской помощи.

Мониторинг статуса вакцинации проводится на ежедневной основе, при этом уровень вакцинации Компании превышает значение по стране (по состоянию на 23 августа 2021 года доля вакцинированного населения Казахстана первым компонентом составила около 27%). 87% сотрудников добывающих дочерних предприятий получили первый компонент вакцины, и свыше 74% полностью вакцинированы обоими компонентами по состоянию на 23 августа 2021 года. В целом по Группе, включая корпоративный центр Компании и ее дочерние и зависимые организации, первым компонентом вакцинировано 81% (15 758) сотрудников и свыше 69% получили оба компонента вакцины.

## **2.2. 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 шахтным методами, при добыче методом ПСВ не требуются отвалы или значительные хвостохранилища. Все предприятия Компании используют метод ПСВ при добыче урана, вследствие чего, влияние деятельности Группы на поверхность, атмосферу и водоснабжение - минимально.

Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности (соответствующие ISO 14001) на всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В первом полугодии 2021 года экологических аварий не допущено. Превышений установленных лимитов образования отходов, выбросов, сбросов не зарегистрировано.

Радиационное воздействие и ядерная безопасность оставались стабильными в первом полугодии 2021 года без каких-либо превышений и ядерных или радиационных аварий. Все работы проводились в соответствии с требованиями нормативных правовых актов и внутренней документации по радиационной и ядерной безопасности.

Как ранее раскрывалось в Проспекте выпуска ценных бумаг Компании, в сентябре 2018 года, Совет директоров Компании утвердил план мероприятий в экологической и социальной сфере (ESAP), касающихся горнодобывающих и непрофильных активов Группы, подготовленных Компанией в целях устранения несоответствий в обеспечении ПБ. В рамках реализации Дорожной карты ESAP на данный 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.

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

#### **3.1. ESG в индустрии**

Последние несколько лет страны по всему миру все чаще сталкивались с чрезвычайными взаимосвязанными проблемами. От социальных волнений во многих юрисдикциях до COVID-19, неопределенных сроков восстановления мировой экономики до разрушительных глобальных климатических событий, сеющих хаос на всех континентах, - правительства все чаще вынуждены принимать меры и вносить значимые изменения для решения данных проблем. Наряду с призывами к политикам действовать, отраслевые ассоциации и компании - их члены также сталкиваются с растущим давлением, нацеленным на улучшение устоявшейся практики в части мониторинга и отчетности в области производственной безопасности и охраны окружающей среды и не детализированного типового подхода к устойчивому развитию, путем реализации политик, планов и мероприятий в соответствии с более конкретными принципами охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG). «Парижское соглашение» и целевые показатели нулевых выбросов закладывают основу для сравнительного анализа и оценки. Так, приверженность компаний принципам ESG, наряду с подлинными усилиями по сокращению негативных воздействий и снижению связанных с ними будущих рисков, все чаще становится ключевой мерой оценки текущей и будущей стоимости компаний.

Что касается ядерной энергетики и ядерного топливного цикла, неоспоримые преимущества и возможности данной отрасли, способствующие снижению пагубного воздействия ископаемого топлива, как правило, затмеваются дезинформацией, противоречиями и политизацией. Путаница, связанная с безопасностью населения и безопасностью работников, эффективным регуляторным надзором, эффективным управлением отходами, интенсивностью выбросов углерода в течение всего жизненного цикла и операционным управлением, привела к существенной недооценке присущих ядерному топливному циклу ESG преимуществ. В отличие от углеродных источников энергии, ядерная энергетика играет решающую роль в достижении международных экологических целей и реализации «зеленой» экономической политики, оказывая значительное положительное социальное воздействие в тех юрисдикциях, которые осознали преимущества и развернули ее использование. Ядерный топливный цикл, входящий в число наиболее регулируемых отраслей в мире, также требует беспрецедентного надзора на государственном уровне с прочной структурой управления на корпоративном уровне.

Как результат, атомная промышленность и ее цепочка поставок строго соответствуют принципам ESG, которые в настоящее время подчеркиваются заинтересованными сторонами. Компании, в том числе Казатомпром, теперь стремятся активнее пропагандировать возможность участия ядерной энергии в решении проблемы изменения климата, управлении загрязнением и отходами в атмосфере, на суше и в водоемах, а также в совершенствовании и внедрении чистых технологий. Существует острая необходимость в смене парадигмы: для достижения необходимых целей, поставленных в «Парижском соглашении», внедрение безопасных, базовых, безуглеродных источников энергии должно быть ускорено, включая более широкое признание ядерной энергетики как ключевой части более зеленой международной стратегии.

#### **3.2. ESG в Казатомпроме**

Вопросы устойчивого развития являлись приоритетными и включались в состав отчетности Компании на протяжении более десяти лет, задолго до первичного публичного размещения ценных бумаг (IPO) в 2018 году. В течение многих лет в Интегрированном годовом отчете Казатомпрома (ИГО) обобщались ключевые аспекты устойчивости, корпоративной социальной ответственности, защиты здоровья и безопасности, а также результатов корпоративного управления Компании, подчеркивая растущий проактивный и прозрачный подход к тому, что сейчас входит в основу ESG. В 2019 году Компания начала включать в отчетность результаты в соответствии с целями устойчивого развития Организации Объединенных Наций (ООН), улучшая раскрытие информации для инвесторов, заинтересованных в факторах ESG.

Как крупнейшая в мире уранодобывающая компания и лидер атомной отрасли, Казатомпром осознает влияние своего бизнеса как на локальное, так и на глобальное социальное развитие, и работает над решением некоторых из ключевых глобальных проблем, связанных с окружающей средой, изменениями климата, производством чистой энергии и социальными условиями в регионах присутствия. Устойчивое развитие является фундаментальным компонентом 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;
- усиление надзора за энергетикой и управлением ресурсами;
- рост социально-экономического благосостояния регионов присутствия Компании; и
- облегчение доступа к доступным, надежным, устойчивым и современным источникам энергии и повышение энергетической безопасности.

В связи с растущим вниманием к «зеленым» приоритетам, постоянное совершенствование практик устойчивого развития Казатомпромом является доминирующим фактором, обеспечивающим долгосрочную стабильность и конкурентоспособность Компании, а также ее способность создавать дополнительные выгоды для всех заинтересованных сторон, внося, тем самым, положительный вклад в развитие страны, урановой отрасли общества в целом.

В течение 2021 года Компания продолжает предпринимать шаги по укреплению перехода к управлению устойчивым развитием на основе риск-ориентированного подхода, и удовлетворению требований прозрачной отчетности в области ESG, которая включает:

- выявление и оценку рисков, оказывающих прямое влияние на долгосрочные финансовые результаты Группы и разработку и реализацию мер по эффективному управлению данными рисками;
- совершенствование практик управления рисками в области устойчивого развития и развитие культуры рисков для выявления новых возможностей повышения производительности и получения значительных конкурентных преимуществ;
- адаптацию внутренней отчетности для обеспечения раскрытия надежных и точных показателей в области ESG в будущем, которые позволят улучшить оценку и стоимостной анализ внешних сторон;
- усовершенствование процессов подготовки отчетности Компании в области ESG и устойчивого развития в соответствии с принятыми мировыми стандартами, позволяющее признанным сторонним агентствам присваивать Казатомпрому корпоративные рейтинги в области ESG.

## 4.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

### 4.1. Сегменты

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

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

### 4.2. Консолидация

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

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

В следующей таблице представлены дочерние предприятия, СП, СО и ассоциированные предприятия Группы по состоянию на 30 июня 2021 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.

Подход	Наименование	Доля (%)
<b>Добыча и переработка урана</b>		
Дочерние предприятия	ТОО «ДП «Орталык» <sup>(1)</sup>	100,00%
	ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00%
	ТОО «РУ-6»	100,00%
	ТОО «Аппак»	65,00%
	ТОО «СП «Инкай»	60,00%
	ТОО «Байкен-У» <sup>(2)</sup>	52,50%
	ТОО «СП «Хорасан-У»	50,00%
Совместные предприятия	ТОО «СП «Буденовское»	51,00%
	ТОО «Семизбай-У»	51,00%
Совместные операции	АО «СП «Акбастау»	50,00%
	ТОО «Каратау»	50,00%
	Energy Asia (BVI) Limited <sup>(2)</sup>	50,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «СП «КАТКО»	49,00%
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30,00%
	АО «СП «Заречное»	49,98%
	ТОО «Кызылкум» <sup>(2)</sup>	50,00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» <sup>(3)</sup>	60,00%
<b>Ядерный топливный цикл и Металлургия</b>		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Metallургический Завод»	90,18%
	ULBA-CHINA Co Ltd <sup>(3)</sup>	100,00%
	ТОО «Машизавод» <sup>(3)</sup>	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» <sup>(3)</sup>	51,00%
<b>Ядерный топливный цикл</b>		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС	33,33%
Инвестиции <sup>(4)</sup>	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%
<b>Вспомогательная деятельность</b>		
Дочерние предприятия	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	KazakAtom TH AG	100,00%
	ТОО «КАР-Technology»	100,00%
	ТОО «Торгово-Транспортная Компания»	99,99%
	АО «Волковгеология»	90,00%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» <sup>(3)</sup>	49,00%
	ТОО «Корган-Казатомпром» <sup>(5)</sup>	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Уранэнерго»	79,17%
Ассоциированные предприятия	ТОО «SSAP» <sup>(6)</sup>	9,89%

Следующие активы находятся в стадии реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
<b>Альтернативная энергетика</b>		
Дочерние предприятия <sup>(8)</sup>	ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» <sup>(7)</sup>	100,00%
	ТОО «МК KazSilicon» <sup>(7)</sup>	100,00%
	ТОО «Astana Solar» <sup>(7)</sup>	100,00%
<b>Вспомогательная деятельность</b>		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» <sup>(9)</sup>	40,00%

<sup>1</sup> В рамках соглашений о сотрудничестве между Казатомпромом и CGNPC, стороны договорились о строительстве завода по производству тепловыделяющих сборок («Ульба-ТВС»), расположенного на территории Ульбинского металлургического завода. При этом CGNPC гарантирует покупку продукции Ульба-ТВС, а взамен Казатомпром соглашается продать 49% доли в своей 100% дочерней компании ТОО «ДП «Орталык» в пользу CGNPC или ее аффилированной компании (далее – «Сделка»). В апреле 2021 года был подписан договор купли-продажи, и стороны согласились с оценкой, проведенной одной из четырех крупных международных консалтинговых и профессиональных компаний, в результате чего 49%-ная доля была оценена примерно в 435 миллионов долларов США. 22 июля 2021 года реализация доли в ТОО «ДП «Орталык» была завершена после получения всех государственных разрешений, ожидается выполнение всех отлагательных условий контракта до конца 2021 года. Перерегистрация предприятия завершена, и CGNM UK Limited (дочерняя компания CGNPC) теперь является участником ТОО «ДП «Орталык». Казатомпром сохраняет пакет акций в размере 51%, а CGNM UK Limited – принадлежит 49%. При этом каждый партнер покупает уран в объеме пропорциональном добыче урана и доле участия в предприятии. Фактически полученное вознаграждение составило 435 миллионов долларов США (эквивалент 185 858 миллионов тенге).

<sup>2</sup> 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».

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

<sup>4</sup> По состоянию на 30 июня 2021 года Группа классифицирует одну акцию АО «Центр обогащения урана» (ЦОУ) как прочие инвестиции.

<sup>5</sup> 23 июля 2021 года проведена процедура перерегистрации ТОО «Корган-Казатомпром» в ТОО «Qorǵan-Security».

<sup>6</sup> 08 июля 2020 года проведена процедура перерегистрации ТОО «СП СКЗ Казатомпром» в ТОО «SSAP» (Степногорский серноокислотный завод).

<sup>7</sup> Согласно планам реализации непрофильных активов, как это ранее было опубликовано в Проспекте IPO Группы по, ряд непрофильных активов был или будет реализован, включая предприятия проекта KazPV: ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК KazSilicon». 10 июня 2021 года был подписан договор купли-продажи 100% доли Группы в ТОО «Kazakhstan Solar Silicon». Завершение продажи произошло 12 июля 2021 года, после получения полной оплаты в размере 323 миллиона тенге. 16 июля 2021 года подписан договор на продажу 100% доли участия Группы ТОО «Astana Solar». 14 июля 2021 года получена сумма в размере 87 миллионов тенге, ранее направленная организатору торгов в качестве гарантийного взноса. 23 августа 2021 года после получения полной оплаты по договору подписан акт приема-передачи 100% доли участия в ТОО «Astana Solar». Фактически полученное вознаграждение составило 380 миллионов тенге. С учетом завершения двух сделок, указанных выше оставшаяся инвестиция Группы в проекте KazPV – это 100% доля в ТОО «МК KazSilicon». На сегодняшний день, Государственная комиссия по вопросам модернизации экономики РК (ГКМЭ РК) определила срок реализации ТОО «МК «KazSilicon» до конца 2021 года.

<sup>8</sup> 30 апреля 2021 года завершена процедура ликвидации ТОО «Казатомпром-Даму».

<sup>9</sup> Группа намерена продать весь свой пакет акций в АО «Каустик» до конца 2021 года.

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

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы в первом полугодии 2021 и 2020 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 активов;
- воздействие изменений валютных курсов;
- налогообложение, включая налоги на добычу полезных ископаемых;
- стоимость и наличие серной кислоты;
- наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией;
- влияние изменений в оценке запасов;
- сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями.

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

Спотовые рыночные цены на  $U_3O_8$ , который является основным товарным продуктом Группы, оказывают наиболее существенное влияние на выручку Группы. Большая часть выручки Группы приходится на продажи  $U_3O_8$  по контрактам с ценообразованием, привязанным к спотовым ценам. В дополнение к спотовым ценам, эффективная цена реализации Группы зависит от доли контрактов с фиксированным ценовым компонентом в портфеле контрактов за данный период. Соответственно, средняя цена реализации в каждом рассматриваемом периоде может отличаться от цены спотового рынка. Более подробная информация о влиянии цен на спотовом рынке на среднюю цену реализации представлена в Разделе 11.1. Анализ чувствительности по ценам реализации урана.

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

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт $U_3O_8$ ) <sup>1</sup>	долл.США	29,95	28,66	5%
	тенге	12 704	11 595	10%
Средняя цена реализации Группы (за фунт $U_3O_8$ )	долл.США	29,63	27,81	7%
	тенге	12 568	11 250	12%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт $U_3O_8$ )	долл.США	29,63	27,86	6%
	тенге	12 568	11 271	12%

<sup>1</sup> Данные TradeTech и UxC.

Дополнительную информацию касательно отдельных рыночных тенденций, оказавших влияние на цены на уран в первой половине 2021 года, можно найти в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2021 года», доступном на корпоративном вебсайте.

### 5.2. Изменение в структуре Группы

В первой половине 2021 года существенных изменений в структуре группы не происходило. Изменения, произошедшие после отчетной даты, соответственно не оказавшие влияния на результаты финансовой деятельности по первому полугодю 2021 года, описаны в примечаниях к таблице в Разделе 4.2 Консолидация. В первой половине 2020 года Группа завершила сделку, которая существенно повлияла на результаты соответствующего отчетного периода 2020 года, представленную ниже:

- 17 марта 2020 года Группа завершила сделку с АО «ТВЭЛ» (ТВЭЛ) по реализации принадлежащих Казатомпрому 50% доли (минус одна акция) в АО «Центр по обогащению урана» своему партнеру по данному совместному предприятию – ТВЭЛ. Группа оставила за собой одну акцию АО «Центр по обогащению урана», которая сохранит право Группы на доступ к услугам по обогащению урана в соответствии с условиями, предварительно согласованными с ТВЭЛ. Сумма сделки составила 6 253 миллиона российских рублей или 90 миллионов евро по курсу, зафиксированному на 31 декабря 2019 года. Фактически полученное вознаграждение составило 90 миллионов евро (эквивалент 43 858 миллионов тенге).

Общее количество дочерних предприятий, СП, СО, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций Группы по состоянию на 30 июня 2021 года составило 38 (39 по состоянию на конец 2020 года).

### 5.3. Воздействие изменений валютных курсов

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

- уран оценивается в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (92% в первом полугодии 2021 года; 84% в первом полугодии 2020 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 и преимущественно включает в себя долгосрочные индексированные купонные облигации Компании (85% в первом полугодии 2021 года; 89% в первом полугодии 2020 года), являющиеся валютой основных доходов. Дополнительная информация представлена ниже в Разделе 9.0 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 2021 года обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 414,77 до 433,55 тенге. По состоянию на 30 июня 2021 года курс тенге к доллару США Национального Банка Республики Казахстан (НБК) составил 427,79 тенге. Воздействие колебания курсов валют оказало существенное положительное влияние на финансовые результаты Группы по итогам первого полугодия 2021 года. Доход Группы по курсовой разнице за первое полугодие 2021 года составил 3 037 млн тенге.

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец периода обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным НБК по состоянию на 30 июня 2021 и 2020 годов.

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
Средний обменный курс за период <sup>1</sup>	тенге / долл. США	424,18	404,59	5%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	427,79	403,83	6%

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

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

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

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные периоды:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2021	2020	Изменение
Корпоративный подоходный налог <sup>1</sup>	24 071	28 796	(16%)
Налог на добычу полезных ископаемых <sup>2</sup>	10 669	10 453	2%
Другие налоги и прочие платежи в бюджет <sup>3</sup>	21 812	24 783	(12%)
<b>Общий начисленный налог</b>	<b>56 552</b>	<b>64 032</b>	<b>(12%)</b>

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

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

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

Общая сумма начисленных налогов снизилась на 12% по итогам первого полугодия 2021 года в сравнении с аналогичным периодом 2020 года, в основном за счет снижения корпоративного подоходного налога. Снижение связано с продажей АО «Центр по обогащению урана» в первом полугодии 2020 года, которая имела разовый эффект на налогооблагаемую базу (см. Раздел 5.2. Изменение в структуре Группы) в 2020 году.

### 5.5. Стоимость и доступность серной кислоты

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

Средневзвешенная цена за тонну, выплачиваемая Группой за серную кислоту, увеличилась до 22 839 тенге за тонну в первом полугодии 2021 года (с 22 176 тенге за тонну в аналогичном периоде 2020 года). В первом полугодии 2021 года расходы на серную кислоту в среднем составили около 13,5% от производственной себестоимости уранодобывающих предприятий Группы.

### 5.6. Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией

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

В некоторых случаях ограничения, связанные с доставкой и доступностью, привели к увеличению затрат на приобретение необходимых производственных материалов, что привело к небольшому увеличению производственных затрат и отрицательно сказалось на прибыльности. В других случаях имелась почти полная потеря доступа к определенным материалам, что приводило к повышенному риску для производства. На сегодняшний день такой риск снижен за счет перераспределения текущих запасов между предприятиями для обеспечения непрерывной деятельности. Однако, если Группа не сможет закупить для всех своих предприятий достаточное количество критически важных материалов, в том числе специализированную технику и буровые установки, это может оказать влияние на запланированный график производства. Несмотря на данные сложности, Группа сохраняет план по производству урана на 2021 год и прилагает все усилия для его выполнения, однако в случае сохранения трудностей в цепочке закупок, поставок и в графике горно-подготовительных работ, включая инфляционное давление в результате изменения цен на сырьевые товары, во втором полугодии 2021 года, итоговые объемы производства на конец года могут не соответствовать целевому уровню.

### 5.7. Влияние изменений в оценке запасов

Группа оценивает запасы и ресурсы на ежегодной основе в соответствии с кодексом JORC, включая оценку расчетов со стороны квалифицированной третьей стороны. В результате, запасы и ресурсы ежегодно могут быть реклассифицированы в соответствии с действующими стандартами. Такая реклассификация может оказывать влияние на финансовую отчетность Группы. Например, если реклассификация приводит к изменению планируемого Группой срока разработки рудника, это может оказать соответствующее воздействие

на амортизационные расходы, расходы на обесценение, а также расходы на ликвидацию рудника, которые обычно возникают после истечения срока отработки рудника.

### 5.8. Сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями

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

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

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

Себестоимость реализации покупного урана равна покупной цене от СП и ассоциированных предприятий, которая в основном является преобладающей спотовой ценой, с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В первом полугодии 2021 года  $U_3O_8$  приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 4,42% от спотовой цены.

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

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

(тонны)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2021	2020	Изменение
$U_3O_8$ , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	1 229	608	102%
$U_3O_8$ , приобретенный у СО и дочерних предприятий	3 158	3 671	(14%)
<b>Итого</b>	<b>4 387</b>	<b>4 279</b>	<b>3%</b>

Объем  $U_3O_8$ , приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий в первом полугодии 2021 года составил 4 387 тонн, увеличение на 3% в сравнении с 4 279 тоннами в первом полугодии 2020 года, главным образом в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок на первое полугодие 2020 – 2021 годов.

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



## 6.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 6.1. Консолидированные финансовые показатели

Все сравнения в данном разделе подготовлены на основании шести месяцев 2021 и 2020 года. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в первом полугодии 2021 и 2020 годов:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2021	2020	Изменение
<b>Выручка</b>	<b>235 501</b>	<b>153 139</b>	54%
Себестоимость реализации	(154 045)	(89 338)	72%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>81 456</b>	<b>63 801</b>	28%
Расходы по реализации	(3 642)	(4 936)	(26%)
Общие и административные расходы	(16 499)	(11 370)	45%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>61 315</b>	<b>47 495</b>	29%
Прочий доход/(убыток) в т.ч. следующие разовые эффекты:	(830)	22 590	(104%)
Результат от выбытия инвестиции в совместное предприятие (разовый эффект) <sup>1</sup>	-	22 063	(100%)
Доля в результатах Ассоциированных предприятий	12 056	16 422	(27%)
Доля результатов СП	1 968	2 183	(10%)
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>74 509</b>	<b>88 690</b>	(16%)
Расходы по подоходному налогу	(16 423)	(22 731)	(28%)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>58 086</b>	<b>65 959</b>	(12%)
Прибыль за период, относимая на собственников Компании	47 685	58 426	(18%)
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию <sup>2</sup>	184	225	(18%)
<b>Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов)</b>	<b>58 086</b>	<b>43 896</b>	32%
Скорректированный показатель EBITDA <sup>3</sup>	99 395	81 012	23%
Показатель EBITDA <sup>4</sup> (пропорционально доле участия)	96 694	84 021	15%

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

<sup>2</sup> Рассчитывается как: прибыль за период, относимая на собственников Компании поделенная на общее количество выпущенных акций из Раздела 10.0 ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ, округленная до ближайшего целого тенге.

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

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

### 6.2. Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 235 501 млн. тенге по итогам первого полугодия 2021 года, увеличившись на 54% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Данный рост в основном связан:

- со значительным увеличением объема реализации в первом полугодии 2021 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (см Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента) в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2020 и 2021 годов;
- с увеличением средней цены реализации, связанным с ростом спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>; и
- с ослаблением тенге по отношению к долл. США в первом полугодии 2021 года.

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за первое полугодие 2021 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2021	2020	Изменение	2021	2020
Урановая продукция <sup>1</sup>	205 308	127 824	61%	87%	83%
Бериллиевая продукция	11 272	9 045	25%	5%	6%
Танталовая продукция	6 499	5 776	13%	3%	4%
Прочие	12 422	10 494	18%	5%	7%
<b>Итого выручка</b>	<b>235 501</b>	<b>153 139</b>	<b>54%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Включает производство и реализацию порошка UO<sub>2</sub> и топливных таблеток.

Операционная прибыль по итогам первого полугодия 2021 года составила 61 315 млн. тенге, увеличившись на 29% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, в основном в связи с увеличением выручки в 2021 году как было указано выше.

Чистая прибыль за первое полугодие 2021 составила 58 086 млн. тенге, уменьшившись на 12% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. В первом полугодии 2020 года был получен чистый доход от выбытия инвестиции АО «Центр по обогащению урана» (см. Раздел 5.2. Изменение в структуре Группы) в размере 22 063 млн. тенге. В сравнении с первым полугодием 2020 года скорректированная чистая прибыль за первое полугодие 2021 года составила 58 086 млн. тенге, увеличившись на 32%.

Скорректированный показатель EBITDA составил 99 395 млн. тенге в первом полугодии 2021 года, увеличившись на 23% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, тогда как показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам первого полугодия 2021 года составил 96 694 млн. тенге, увеличившись на 15% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Изменения были вызваны в основном более высокой операционной прибылью.

### 6.3. Урановый сегмент

#### 6.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента.

(в миллионах тенге, если не указано иное)		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	424,18	404,59	5%
Выручка от уранового сегмента <sup>1</sup>		203 586	127 444	60%
в т.ч. выручка от реализации U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> (по Группе) <sup>2</sup>		202 371	123 412	64%
Доля доходов от урановой продукции	%	86%	81%	7%

<sup>1</sup> Данный сегмент не включает производство и реализацию порошка UO<sub>2</sub> и топливных таблеток. Рассчитано из Финансовой Отчетности Примечание «Сегментная информация» как сумма внешней выручки и выручки от других сегментов по урановому сегменту.

<sup>2</sup> Рассчитано из Раздела 6.3.2 Показатели производства и реализации Уранового сегмента: объем реализации U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> (консолидированный) помноженный на среднюю цену реализации Группы в тенге/кг.

Консолидированные продажи U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> составили 202 371 млн. тенге в первом полугодии 2021 года, увеличившись на 64% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года за счет:

- увеличения объема реализации в первом полугодии 2021 года в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2020 и 2021 годов;
- увеличения средней цены реализации, связанной с ростом рыночной спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>;
- ослабления курса тенге по отношению к доллару США в первой половине 2021 года.

### 6.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
Объем производства $U_3O_8$ (на 100% основе)	тонны	10 451	10 434	-
Объем производства $U_3O_8$ (пропорционально доле участия) <sup>1</sup>	тонны	5 864	5 790	1%
Объем реализации $U_3O_8$ (консолидированный)	тонны	6 193	4 220	47%
вкл. объем реализации Компании <sup>2,3</sup>	тонны	5 179	3 749	38%
Остатки готовой продукции Группы ( $U_3O_8$ )	тонны	8 864	11 110	(20%)
вкл. остатки готовой продукции Компании ( $U_3O_8$ ) <sup>4</sup>	тонны	6 773	9 094	(26%)
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	32 675	29 247	12%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	29,63	27,81	7%
Средняя цена реализации Компании <sup>5</sup>	долл.США/фунт	29,63	27,86	6%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	29,95	28,66	5%
Средняя спотовая цена на конец месяца <sup>6</sup>	долл.США/фунт	30,18	29,46	2%

<sup>1</sup> Объем производства  $U_3O_8$  (пропорционально доле участия) не равен объему покупного урана Компанией и ТНК.

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

<sup>3</sup> Объем продаж по Группе и объем продаж КАП (включенный в объем продаж по Группе) не включают около 100 тонн уранового эквивалента, проданных в форме гексафторида урана  $UF_6$ , в первом квартале 2020 года.

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

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

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

В первом полугодии 2021 года объемы производства  $U_3O_8$  как на 100%, так и на пропорциональной основе были сопоставимы с объемами аналогичного периода прошлого года. Более детальная информация представлена в Разделе 6.3.3 Объемы производства уранового сегмента.

Объемы продаж  $U_3O_8$  как консолидированные, так и Компании в первом полугодии 2021 года значительно увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, что обусловлено сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок в первом полугодии 2020 и 2021 годов.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции  $U_3O_8$  по Группе в первом полугодии 2021 года составили 8 864 тонн, что на 20% ниже, чем в аналогичном периоде 2020 года. На уровне Компании, запасы (остатки) готовой продукции  $U_3O_8$  составили 6 773 тонн, что на 26% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Снижение запасов было связано в основном с более высокими объемами продаж в первом полугодии 2021 года, и более низким уровнем остатков в начале 2021 года. Компания по-прежнему стремится сохранять целевой уровень запасов (остатков на складах), который соответствует примерно шестимесячному объему производства Компании пропорционально доле участия. Однако запасы (остатки на складах) в 2021 и 2022 годах могут быть ниже данного уровня в связи с потерями производства во время пандемии COVID-19. Так, в течение второго квартала 2021 года Компания совершила ряд сделок по покупке материала на спотовом рынке, и Компания продолжит следить за рыночной ситуацией с целью поиска возможностей для оптимизации своих запасов.

Средняя цена реализации Группы в первом полугодии 2021 года составила 32 675 тенге/кг (29,63 долл. США/фунт), что на 12% выше по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в связи с более высокой средней спотовой ценой на урановую продукцию и ослаблением тенге по отношению к долл. США. Средняя цена реализации на уровне Компании также была выше по аналогичным причинам.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании тесно взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. Раздел 11.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Однако в первом полугодии 2021 года рост средней цены реализации незначительно отличался от роста спотовой рыночной цены на уран, поскольку некоторые поставки основывались на ценах, которые были зафиксированы до повышения рыночной цены, а некоторые были проиндексированы по спотовым ценам, когда рыночная цена была ниже.

### 6.3.3. Объемы производства уранового сегмента

Информация, указанная в таблице ниже, отражает общий объем производства урана по каждому предприятию (на 100% основе). Влияние задержек и/или ограниченного доступа к некоторым ключевым материалам и оборудованию в 2021 году (см. *Раздел 5.6 Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией*) и сокращения объемов работ по разработке месторождений в связи мерами по снижению количества персонала на производстве, предпринятыми Компанией в рамках борьбы с пандемией COVID-19 в 2020 году (см. *Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента*) не было одинаковым для всех предприятий в течение 2020-2021 годов из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ и различий в планах горно-подготовительных работ и стадии разработки на каждом предприятии.

Объем производства (тонн в форме U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> )	Доля	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
ТОО «Орталык»	100%	766	708	8%
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	720	660	9%
ТОО «РУ-6»	100%	431	374	15%
ТОО «Аппак»	65%	377	360	5%
ТОО «СП «Инкай»*	60%	1 599	1 340	19%
ТОО «Байкен-У»	52,5%	569	653	(13%)
ТОО «Семизбай-У»	51%	415	457	(9%)
ТОО «Каратау»	50%	1 280	1 353	(5%)
АО «СП «Акбастау»	50%	781	763	2%
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	712	704	1%
АО «СП «Заречное»	49,98%	315	353	(11%)
ТОО «СП «КАТКО»	49%	1 331	1 554	(14%)
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	1 157	1 155	-
<b>Всего</b>		<b>10 453</b>	<b>10 434</b>	<b>-</b>

\* 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.

### 6.4. Сегмент УМЗ

#### 6.4.1. Реализация урановой продукции УМЗ

UO <sub>2</sub> порошок и топливные таблетки		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	34,1	-	100%
Керамические порошки	Объем продаж, тонны	5,7	-	100%
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	15,95	22,38	(29%)

Объемы продаж топливных таблеток были выше и составили 34,1 тонн в первом полугодии 2021 году (ноль в аналогичном периоде 2020 года), что обусловлено изменением сроков получения поступившего на переработку UF<sub>6</sub>. В первом полугодии 2021 году было небольшое количество новых заказов на керамический порошок. Снижение объема продаж двуокиси из скрапов связано с изменениями в сроках получения сырья на переработку.

#### 6.4.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2021	2020	Изменение
Редкие металлы	Объем продаж, тонны	617,97	638,43	(3%)
	тенге/кг	18 240	14 168	29%
Танталовая продукция	Объем продаж, тонны	78,07	72,14	8%
	тенге/кг	83 253	80 060	4%
Ниобиевая продукция	Объем продаж, тонны	1,20	10,87	(89%)
	тенге/кг	50 483	22 307	126%

Реализация бериллиевой продукции в первом полугодии 2021 года снизилась на 3% в сравнении с аналогичным периодом 2020 года в связи со снижением количества заказов покупателей. Цена реализации увеличилась на 29% в первом полугодии 2021 года, что связано с ослаблением тенге по отношению к долл. США и изменением ассортимента продукции на товары с более высокой степенью очистки и более высокой ценой.

Объемы и цены реализации на танталовую продукцию были выше в первом полугодии 2021 года в сравнении с аналогичным периодом 2020 года в связи с повышением спроса на танталовые слитки и стружки.

Продажи ниобия снизились на 89% в первом полугодии 2021 года в сравнении с аналогичным периодом 2020 года, в связи с более низким объемом заказов на гидроокись ниобия, при этом заказы в первом полугодии 2021 года были предназначены для продуктов с более высокой степенью очистки и большей стоимостью, что привело к более высокой цене продажи в первом полугодии 2021 года.

#### 6.5. Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за первое полугодие 2021 и 2020 годов по компонентам:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2021	2020	Изменение	2021	2020
Сырье и материалы	92 658	33 269	179%	60%	37%
Износ и амортизация	25 334	17 048	49%	16%	19%
Оплата труда персонала	13 863	13 090	6%	9%	15%
Налоги кроме подоходного налога	8 805	8 806	-	6%	10%
Переработка и прочие услуги	5 850	11 394	(49%)	4%	13%
Прочее	7 535	5 731	31%	5%	6%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>154 045</b>	<b>89 338</b>	<b>72%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Себестоимость реализации составила 154 045 млн. тенге в первом полугодии 2021 года, увеличившись на 72% в сравнении с аналогичным периодом 2020 года, что связано со значительным увеличением объема реализации в первом полугодии 2021 года и увеличением доли покупного урана, купленного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон.

Стоимость сырья и материалов в первом полугодии 2021 года составила 92 658 млн. тенге, увеличение на 179% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, что обусловлено значительным увеличением доли покупного урана, купленного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон. При продаже такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретения сырья и материалов по преобладающей спотовой цене и определенными применимыми скидками. Кроме того, закупочная цена сырья и материалов, включая U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>, увеличилась в результате роста спотовых цен и ослабления тенге по отношению к доллару США.

Износ и амортизация составили 25 334 млн. тенге в первом полугодии 2021 года, увеличившись на 49% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, что в основном связано с увеличением объема реализации, произведенного консолидированными дочерними предприятиями и СО, а также увеличением расходов на погашение ГПР (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в первом полугодии 2021 года составила 13 863 млн. тенге, увеличившись на 6% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

Налоги, кроме подоходного налога, основная доля которых приходится на НДС, в первом полугодии 2021 года составили 8 805 млн. тенге, оставаясь на том же уровне по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в первом полугодии 2021 года составили 5 850 млн. тенге, что на 49% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, главным образом, в связи со значительным увеличением доли покупного урана, купленного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон. При продаже такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретения сырья и материалов.

Прочие статьи расходов, включающие техническое обслуживание и ремонт, транспортировку и другие расходы в первом полугодии 2021 года составили 7 535 млн. тенге, увеличившись на 31% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

#### 6.5.1. С1, AISC денежная себестоимость и капитальные затраты урановой продукции

(в миллионах тенге, если не указано иное)		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		Изменение
		2021	2020	
С1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/фунт	8,99	9,79	(8%)
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/фунт	12,58	11,65	8%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) <sup>1</sup>		33 444	16 112	108%

<sup>1</sup> Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. Отмечаем, что в Разделе 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

По итогам первого полугодия 2021 года денежная себестоимость (С1) по доле участия уменьшилась на 8%, а показатель «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC)» (эквивалент в долл. США) по доле участия увеличился на 8% в сравнении с аналогичным периодом 2020 года. Снижение показателя С1 произошло в основном из-за ослабления курса тенге по отношению к доллару США в первой половине 2021 года, а также снижением затрат на производство пропорционально доле участия. Повышение показателя AISC связано с увеличением капитальных затрат добычных предприятий. Компания частично перенесла работы по разработке месторождений с 2020 года на 2021 год по причине четырехмесячной приостановки работ по разработке месторождений в результате пандемии COVID-19 в 2020 году, и такой перенос привел к более высокому уровню капитальных затрат в 2021 году.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) по итогам первого полугодия 2021 года составили 33 444 млн. тенге, значительно увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, что связано с переносом работ по разработке месторождений как описано выше, а также более высокими закупочными ценами на сырье, материалы, оборудование и ростом стоимости услуг по бурению (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

В нижеследующей таблице представлена общая разбивка денежной себестоимости 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	
	2021	2020
Материалы и расходные материалы	26%	28%
НДС	23%	21%
Обработка и другие услуги	21%	18%
Оплата труда персонала	18%	17%
Общие и административные расходы	7%	7%
Расходы по реализации	2%	2%
Прочие	3%	6%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 6.6. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2021	2020	Изменение	2021	2020
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	2 040	3 586	(43%)	56%	73%
Оплата труда персонала	550	472	17%	15%	10%
Сырье и материалы	79	65	22%	2%	1%
Аренда	29	66	(56%)	1%	1%
Износ и амортизация	33	32	3%	1%	1%
Прочее	911	715	27%	25%	14%
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>3 642</b>	<b>4 936</b>	<b>(26%)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Расходы по реализации в первом полугодии 2021 года составили 3 642 млн. тенге, снизившись на 26% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Снижение в основном, связано с изменением пунктов назначения доставки урановой продукции.

## 6.7. Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах закончившихся 30 июня	
	2021	2020	Изменение	2021	2020
Итого общие и административные расходы	16 499	11 370	45%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	1 184	808	47%	7%	7%

Увеличение ОАР частично связано с включением резерва под обязательства по урановой продукции в размере 2 932 млн.тенге. ОАР также были ниже в прошлом периоде в результате влияния оптимизации и сокращения расходов в связи с пандемией COVID-19 в первом полугодии 2020 года.

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

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в первом полугодии 2021 года составила 14 024 млн. тенге, что на 25% ниже по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Данное снижение обусловлено снижением объемов реализации в соответствующих предприятиях в связи со сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок на первое полугодие 2020 – 2021 годов.

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

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2021	2020	Изменение
Прибыль до налогов	74 509	88 690	(16%)
Корпоративных подоходный налог	16 423	22 731	(28%)

Прибыль до налогообложения в первом полугодии 2021 года составила 74 509 млн. тенге, снизившись на 16% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Снижение в основном произошло за счет влияния сделки по реализации АО «Центр по обогащению урана» на сумму 22 063 млн. тенге в первом полугодии 2020 года (см. Раздел 6.1 Консолидированные финансовые показатели), частично компенсированное значительным ростом себестоимости (см. Раздел 6.5 Себестоимость реализации), вызванным увеличением объема реализации и доли покупного урана, купленного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон.

Расходы по подоходному налогу в первом полугодии 2021 года составили 16 423 млн. тенге, снизившись на 28% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, в основном за счет влияния реализации в первом полугодии 2020 года АО «Центр по обогащению урана», имевшей налоговый эффект.

Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Группы, составляет 20% в первом полугодии 2021 и 2020 годов. Расходы по подоходному налогу признаются на основе оценки руководства относительно средневзвешенной эффективной годовой ставки по подоходному налогу. Эффективная налоговая ставка составила 21% за первое полугодие 2021 и 2020 годов. Эффективная налоговая ставка незначительно отличается от ставки корпоративного подоходного налога.

## 7.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

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

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

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

(в миллионах тенге)	Доля	30 июня 2021				30 июня 2020			
		WC <sup>1</sup>	S <sup>2,4</sup>	LF/C <sup>3</sup>	Итого	WC <sup>1</sup>	S <sup>2,4</sup>	LF/C <sup>3</sup>	Итого
ТОО «Орталык»	100%	1 555	159	50	1 764	822	65	28	915
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	2 424	71	324	2 819	1 120	85	86	1 291
ТОО «РУ-6»	100%	1 103	13	131	1 247	429	7	-	436
ТОО «Аппак»	65%	2 799	60	63	2 922	390	166	50	606
ТОО «СП «Инкай»	60%	2 034	1 299	4	3 337	1 452	930	13	2 395
ТОО «Байкен-У»	52,5%	1 235	296	32	1 563	1 703	139	73	1 915
ТОО «Семизбай-У»	51%	1 358	457	70	1 885	427	198	24	649
ТОО «СП «Буденовское»	51%	933	273	12	1 218	-	-	-	-
ТОО «Каратау»	50%	702	2 114	17	2 833	144	91	50	285
АО «СП «Акбастау»	50%	892	31	146	1 069	879	4	73	956
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	1 862	198	23	2 083	436	225	-	661
АО «СП «Заречное»	49,98%	1 753	185	2	1 940	1 033	125	5	1 163
ТОО «СП «КАТКО»	49%	5 957	1 796	1 276	9 029	3 805	511	1114	5 430
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	1 463	422	49	1 934	911	15	-	926
<b>Итого добычные активы</b>		<b>26 070</b>	<b>7 374</b>	<b>2 199</b>	<b>35 643</b>	<b>13 551</b>	<b>2 561</b>	<b>1 516</b>	<b>17 628</b>

<sup>1</sup> Строительство скважин.

<sup>2</sup> Поддержание производства.

<sup>3</sup> Ликвидационный фонд / закрытие. В 2020 году ТОО «СП «Катко» изменило методологию расчета и пополнило свой LF/C.

<sup>4</sup> В том числе общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай» и ТОО СП «КАТКО») в сумме 1 млрд. тенге в первом полугодии 2021 года и 0,7 млрд. тенге в первом полугодии 2020 года.

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

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
	2021	2020	Изменение
Строительство скважин	26 070	13 551	92%
Поддержание производства <sup>1</sup>	6 374	1 850	245%
<b>Итого расходы на строительство и поддержание</b>	<b>32 444</b>	<b>15 401</b>	<b>111%</b>



<sup>1</sup> Исключает общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай» и ТОО «СП «КАТКО») в сумме 1 млрд. тенге в первом полугодии 2021г. и 0,7 млрд. тенге в первом полугодии 2020г.

Затраты на строительство скважин и поддержание производства 14-ти уранодобывающих предприятий в первом полугодии 2021 года составили 32 444 млн. тенге, что значительно выше, чем в первом полугодии 2020 года, что связано со снижением деятельности по разработке месторождений на фоне пандемии COVID-19 в 2020 году. В 2020 году на уранодобывающих предприятиях Компании операционная деятельность была приостановлена на четырехмесячный период, что повлияло на геологоразведочные и горно-подготовительные работы и привело к сдвигу графика ввода в эксплуатацию новых технологических блоков. Также, эффект оказали изменения в налоговом законодательстве Казахстана, а именно затраты на серную кислоту, используемую для закисления при разработке месторождений методом ПСВ, капитализируются в составе строительства скважин вместо отнесения на прямые производственные затраты.

Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР), основные средства и амортизацию для каждого добычного предприятия в первом полугодии 2021 года.

(млн. тенге если не указано иное)	Объем готовых запасов (тонн)	Остаток ГПР на конец периода	Остаток ГПР на конец периода	Первоначальная (историческая) стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Балансовая стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Амортизация за период (кроме ГПР)
ТОО «Орталык»	2 535	10 123	279	18 982	11 196	501
ТОО «Казатомпром-SaUran»	4 165	15 027	2 634	20 978	10 617	434
ТОО «РУ-6»	2 719	6 774	-	7 417	4 456	271
ТОО «Аппак»	1 476	3 080	6 013	9 819	5 007	199
ТОО «СП «Инкай»	4 624	22 171	17 449	100 192	59 333	1 194
ТОО «Байкен-У»	2 727	8 480	5 962	20 437	10 097	480
ТОО «Семизбай-У»	2 416	7 072	36	17 687	8 916	443
ТОО «СП «Буденовское»	-	-	-	380	354	10
ТОО «Каратау»	2 748	6 956	2 735	28 661	15 163	730
АО «СП «Акбастау»	1 646	4 272	6 280	11 290	6 982	184
ТОО «СП «Хорасан-У» *	3 006	6 173	8 893	15 961	9 717	346
ТОО «СП «КАТКО»	5 103	22 150	2 218	54 561	18 549	603
АО «СП «Заречное»	2 237	8 368	2 737	8 867	2 350	205
ТОО «СП «ЮГХК»	4 442	10 620	6 012	20 989	10 064	844

\* включает основные средства ТОО «Кызылқум».

## 8.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

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

### 8.1. Денежные средства и их эквиваленты

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 2021	На 31 декабря 2020	На 30 июня 2020	Изменение за 6 месяцев 2021
Денежные средства и их эквиваленты	151 762	113 347	65 041	34%
Краткосрочные депозиты	-	-	1	-
<b>Всего денежные средства</b>	<b>151 762</b>	<b>113 347</b>	<b>65 042</b>	<b>34%</b>

Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня 2021 года составили 151 762 млн. тенге, увеличившись на 34% по сравнению с 113 347 млн. тенге на 31 декабря 2020 года и увеличились по сравнению с 65 041 млн. тенге по состоянию на 30 июня 2020 года, в связи с накоплением общей суммы денежных средств перед выплатой дивидендов за 2020 год. Другие пояснения указаны в Разделе 8.4. Движение денежных средств.

### 8.2. 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 2021 и 2020 годов, Группа получила дивиденды в размере 4 649 млн. тенге и 18 336 млн. тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Снижение в первом полугодии 2021 года в основном связано с изменением графика получения дивидендов в 2020 и 2021 годах. Компания балансирует максимизацию дивидендных потоков и цели устойчивого развития дочерних организаций, СП и ассоциированных предприятий. Дивиденды, полученные Компанией от объектов инвестиций, находящихся в Республике Казахстан, не облагаются налогом на дивиденды.

В первом полугодии 2021 года Компания начислила своим акционерам дивиденды в размере 150 082 млн. тенге и выплатила в июле 2021 года по итогам деятельности за 2020 год. Дивиденды по итогам 2020 года превысили на 52% сумму дивидендов, выплаченных в 2020 году по итогам 2019 года в размере 99 002 млн. тенге. Увеличение связано с более высоким операционным денежным потоком и включением поступлений от продажи доли Группы в АО «Центр по обогащению урана» в 2020 году в методику расчета консолидированного свободного денежного потока в соответствии с измененной дивидендной политикой, одобренной решением Годового общего собрания акционеров в мае 2021 года.

### 8.3. Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2021	На 31 декабря 2020	На 30 июня 2020	Изменение за 6 месяцев 2021
Товарно-материальные запасы	225 722	233 389	240 423	(3%)
Дебиторская задолженность	142 234	117 418	91 594	21%
НДС к возмещению	34 733	48 621	39 285	(29%)
Прочие текущие активы	19 974	8 159	18 272	145%
Предоплаченный налог на прибыль	19 482	9 986	4 951	95%
Кредиторская задолженность	(57 968)	(43 948)	(34 290)	32%
Вознаграждения работникам	(128)	(169)	(97)	(24%)
Обязательства по налогу на прибыль	(1541)	(927)	(2792)	66%
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(8 747)	(8 713)	(8 500)	-
Прочие текущие обязательства*	(172 285)	(34 518)	(49 190)	399%
<b>Чистый оборотный капитал</b>	<b>201 476</b>	<b>329 298</b>	<b>299 656</b>	<b>(39%)</b>

\* Включают дивиденды к выплате в размере 150 295 млн. тенге в первом полугодии 2021 года, из которых 150 082 млрд. тенге были выплачены в июле 2021 года (на 31 декабря 2020 года дивиденды к выплате составляют 265 млн. тенге).

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

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

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2021	На 31 декабря 2020	На 30 июня 2020	Изменение за 6 месяцев 2021
Готовые товары и товары для перепродажи	185 836	185 397	197 021	-
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>183 280</i>	<i>183 633</i>	<i>195 136</i>	<i>-</i>
Незавершенное производство	19 267	22 923	20 341	(16%)
Сырье и материалы	14 577	20 179	17 078	(28%)
Материалы в переработке	2 668	1 204	1 199	122%
Запасные части	605	682	617	(11%)
Топливо	495	655	779	(24%)
Другие материалы	5 065	5 104	5 929	(1%)
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(2 791)	(2 755)	(2 541)	1%
<b>Итого запасы</b>	<b>225 722</b>	<b>233 389</b>	<b>240 423</b>	<b>(3%)</b>

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<sub>3</sub>O<sub>8</sub>. На конец первого полугодия 2021 года уровни незавершенного производства и сырья Группы снизились на 16% и 28%, соответственно, в сравнении с концом 2020 года в связи с продажей продукции сегмента УМЗ (см. Раздел 6.4 Сегмент УМЗ), которая находилась на конец 2020 года в незавершенном производстве, и использованием сырья и материалов в производстве в течение первой половины 2021 года.

Уменьшение стоимости запасов в сравнении с первым полугодием 2020 года было в основном связано с увеличением консолидированного объема продаж в первой половине 2021 года. 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.

#### 8.4. Движение денежных средств

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

В следующей таблице представлены консолидированные денежные потоки Группы:

(в миллионах тенге)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020г.
Денежные средства от операционной деятельности <sup>1</sup>	80 833	38 220
Денежные средства от инвестиционной деятельности	(13 850)	43 878
Денежные средства от финансовой деятельности	(30 515)	(121 159)
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>36 468</b>	<b>(39 061)</b>

<sup>1</sup> Отражает выплаченный налог на прибыль и проценты.

##### 8.4.1. Денежные средства от операционной деятельности

Операционные денежные потоки в первом полугодии 2021 года составили 80 833 млн. тенге, увеличившись на 111% в сравнении с аналогичным показателем 2020 года в размере 38 220 млн. тенге в основном за счет:

- снижения в первом полугодии 2021 года платежей поставщикам на 24 270 млн. тенге, обусловленного изменениями графиков закупок на первое полугодие 2020 – 2021 годов;
- взаиморасчетами СО, а именно: в первом полугодии 2021 года «прочие поступления» в размере 8 683 млн. тенге представляют собой взаиморасчеты сторон с СО, оставшиеся после внутригрупповых элиминаций. В соответствии с МСФО (IFRS) 11 каждая сторона СО должна признать свою долю в денежных потоках от совместных операций. Поскольку операции между СО и каждой из сторон не происходят одновременно, консолидированные денежные потоки могут включать суммы, уплаченные / полученные от второго участника СО. В последующие периоды, такие суммы будут аналогично отражаться в прочих поступлениях / прочих выплатах;
- увеличения в первом полугодии 2021 года денежных поступлений от покупателей на 4 665 млн. тенге, по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в связи с изменениями графиков поставок на первое полугодие 2020 – 2021 годов и роста средней цены продажи, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>.

##### 8.4.2. Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные оттоки от инвестиционной деятельности в первом полугодии 2021 года составили 13 850 млн. тенге в сравнении с притоками в размере 43 878 млн. тенге в первом полугодии 2020 года, что обусловлено главным образом:

- поступлением денежных средств в первом полугодии 2020 года от реализации доли участия в совместном предприятии АО «Центр по обогащению урана» на сумму 43 858 млн. тенге;
- уменьшением дивидендов, полученных от ассоциированных предприятий, СП и прочих инвестиций на 13 687 млн. тенге в связи с изменением графика получения дивидендов за 2020-2021 годы.

##### 8.4.3. Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки, использованные в финансовой деятельности в первом полугодии 2021 года, составили 30 515 млн. тенге в сравнении с 121 159 млн. тенге в первом полугодии 2020 года. Основным фактором, влияющим на сравнительные потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности, были дивиденды по итогам 2019 года в размере 99 002 млн. тенге, выплаченные акционерам до 30 июня 2020 года, тогда как дивиденды по итогам 2020 года были выплачены в июле 2021 года.

## 9.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства Группы по состоянию на 30 июня 2021 года составили 109 739 млн. тенге (117 962 млн. тенге по итогам 2020 года; на 30 июня 2020 года 179 065 млн. тенге), в том числе:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2021	На 31 декабря 2020	На 30 июня 2020	Изменение за 6 месяцев 2021
Банковские займы	-	6 734	73 634	(100%)
Небанковские займы	90 410	91 838	90 077	(2%)
Гарантии	19 329	19 390	15 354	-
<b>Финансовые обязательства</b>	<b>109 739</b>	<b>117 962</b>	<b>179 065</b>	<b>(7%)</b>

В следующей таблице представлена структура задолженности Группы, исключая гарантии:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2021	На 31 декабря 2020	На 30 июня 2020	Изменение за 6 месяцев 2021
<b>Долгосрочные</b>	<b>77 154</b>	<b>76 570</b>	<b>73 331</b>	<b>1%</b>
Банковские кредиты	-	-	-	
Небанковские займы, включая:	77 154	76 570	73 331	
<i>Облигации выпущенные</i>	77 000	76 300	72 800	
<i>Обязательства по аренде</i>	154	270	531	
<b>Текущие</b>	<b>13 256</b>	<b>22 002</b>	<b>90 380</b>	<b>(40%)</b>
Банковские кредиты	-	6 734	73 634	
Небанковские займы, включая:	13 256	15 268	16 746	
<i>Небанковские кредиты</i>	-	-	-	
<i>Обязательства по векселю</i>	10 509	14 004	14 102	
<i>Обязательства по аренде</i>	411	476	436	
<i>Облигации выпущенные</i>	2 336	788	2 208	
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>90 410</b>	<b>98 572</b>	<b>163 711</b>	<b>(8%)</b>

По состоянию на 30 июня 2021 года Группа не имеет текущих или долгосрочных банковских кредитов. Доступные возобновляемые корпоративные кредитные линии являются дополнительным источником ликвидности для Группы и используются, в основном, для временного покрытия дефицита денежных средств, связанного со сроками поступлений денежных средств. По состоянию на 30 июня 2021 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 597 миллионов долларов США, которые на отчетную дату не были использованы.

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 30 июня 2021 года составила 90 410 млн. тенге и преимущественно включает в себя долгосрочные индексированные купонные облигации Компании, номинальной стоимостью 70 млрд. тенге и сроком погашения в октябре 2024 года, размещенные в сентябре 2019 года на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

Обязательства по векселям принадлежат ТОО «СП «Хорасан-У», со сроком погашения «по требованию». По состоянию на 30 июня 2021 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.

Согласно кредитным и гарантийным соглашениям, Группа обязана соблюдать некоторые установленные финансовые показатели (ковенанты), основанные на консолидированной информации Группы, такие как соотношение финансовых обязательств к собственному капиталу, соотношение финансовых обязательств к прибыли до уплаты налогов, вознаграждения, износа и амортизации (EBITDA). В течение рассматриваемого периода и по состоянию на 30 июня 2021 года Группа выполняла все вышеуказанные обязательные показатели (ковенанты).

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка Группы по банковским займам:

(%)	За 6 месяцев закончив- шихся 30 июня 2021	За 12 месяцев закончив- шихся 31 декабря 2020	За 6 месяцев закончив- шихся 30 июня 2020
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,51	3,12	3,12
Фиксированные процентные ставки	3,51	3,31	3,26
Плавающие процентные ставки	-	1,99	2,38

По состоянию на 30 июня 2021 года средневзвешенная процентная ставка увеличилась и составила 3,51%. На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в первом полугодии 2021 года основное влияние оказало отсутствие кредитов и займов с плавающей процентной ставкой.

По состоянию на 30 июня 2021 обязательства Группы с фиксированной процентной ставкой составляют 100% от общего долга Группы по кредитам и займам (в сравнении с 93% с фиксированной и 7% с плавающей на конец 2020 года; 70% с фиксированной и 30% с плавающей на 30 июня 2020 года).

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

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

### 9.1. 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 2021	На 31 декабря 2020	На 30 июня 2020	Изменение за 6 месяцев 2021
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	90 410	98 572	163 711	(8%)
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 8.1)	(151 762)	(113 347)	(65 042)	34%
Чистый долг	(61 352)	(14 775)	98 669	315%
Скорректированный показатель EBITDA*	344 117	325 734	256 738	6%
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,18)	(0,05)	0,38	260%

\* Для целей расчета коэффициента Чистый долг/Скорректированный показатель EBITDA скорректированный показатель EBITDA за 6 месяцев 2021 и 2020 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.

## 10.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

В течение первого полугодия существенных изменений в структуре акционеров Компании не произошло. По состоянию на 30 июня 2021 года 25% акций Компании находится в свободном обращении, а 75% принадлежат АО «Самрук-Казына».

<b>(по состоянию на 30 июня 2021)</b>	<b>Акции и ГДР</b>	<b>%</b>
Самрук-Казына	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
<b>Общее количество выпущенных акций</b>	<b>259 356 608</b>	<b>100</b>

## 11.0. СКОРРЕКТИРОВАННЫЕ ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2021 ГОД

(по курсу 430 тенге/1 долл. США)	2021
Объем производства U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> добычных предприятий (на 100% основе), тонн <sup>1</sup>	22 500 – 22 800 <sup>2</sup>
Объем производства U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн <sup>3, 4</sup>	12 100 – 12 400 <sup>2</sup>
Объем реализации Группы, тонн <sup>5</sup> (консолидированный)	15 500 – 16 000
в т.ч. Объем реализации Компании, тонн <sup>6</sup>	13 500 – 14 000
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) <sup>7</sup> , млрд. тенге	620 – 640
в т.ч. Выручка от реализации U <sub>3</sub> O <sub>8</sub> (по Группе) <sup>7</sup> , млрд. тенге	540 – 560
Денежная себестоимость (по доле участия, С1), долл. США / фунт <sup>4, *</sup>	\$9,00 – \$10,00
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл. США / фунт <sup>4, *</sup>	\$13,00 – \$14,00
Капитальные затраты (на 100% основе), млрд. тенге <sup>8</sup>	90 – 100

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

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

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

<sup>4</sup> Включает изменения в объеме производства U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> пропорционально доле участия и показателю AISC, связанные с продажей 49% доли участия в ТОО «ДП «Орталык»» компании CGNM UK Limited (дочерняя компания CGNPC).

<sup>5</sup> Объем реализации Группы: включает продажи Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий (в соответствии с определениями, приведенными Группы на первой странице этого документа).

<sup>6</sup> Объем реализации Компании (включенный в объем продаж по Группе): включает только итоговые внешние продажи Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не включены.

<sup>7</sup> Ожидаемая выручка основана на ценах на уран и обменных курсах тенге к доллару США, взятых в определенный момент времени из сторонних источников. Используемые цены и обменные курсы тенге к доллару США не отражают внутренних прогнозов Казатомпрома, и выручка за год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменных курсов тенге к доллару США от прогноза сторонних источников.

<sup>8</sup> Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий.

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

На данный момент все ожидания Компании на 2021 год остаются без существенных изменений, за исключением корректировки объема производства U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> пропорционально доле участия и показателя AISC, изменение которых учитывает продажу 49% доли участия в ТОО «ДП «Орталык»» компании CGNM UK Limited (дочерняя компания CGNPC) в июле 2021 года. Выручка, а также показатели «Денежная себестоимость (по доле участия), С1» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты (С1 по доле участия + капитальные затраты), AISC» дополнительно могут отличаться от приведенных выше ожиданий в той степени, в которой обменный курс тенге к доллару США и спотовая цена на уран будут отличаться от допущений, указанных в примечании.

Проводимая Компанией работа по предотвращению распространения COVID-19 и защите здоровья работников, а также местного населения смогла обеспечить бесперебойное функционирование и сохранение производственных мощностей и в 2021 году. Однако в результате введения Чрезвычайного положения в Республике Казахстан в 2020 году, некоторая операционная деятельность на производственных объектах была приостановлена на четырехмесячный период, что повлияло на геологоразведочные и горно-подготовительные работы и привело к сдвигу графика ввода в эксплуатацию новых технологических блоков. Данная ситуация отразилась на снижении объемов производства готовой продукции в первом полугодии 2021 года по сравнению с ожидаемыми объемами. В дополнение к упомянутым задержкам в подготовке технологических блоков, COVID-19 повлиял на всю производственную цепочку поставок, что привело к нехватке определенных материалов, включая трубную продукцию, что также оказало негативное влияние на производственные результаты в первом полугодии. Несмотря на данные сложности, Группа сохраняет план по производству урана на 2021 год и прилагает все усилия для его выполнения, однако в случае сохранения трудностей в цепочке поставок и в графике горно-подготовительных работ во втором полугодии, итоговые объемы производства на конец года могут не соответствовать целевому уровню.



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

Компания по-прежнему стремится сохранять целевой уровень запасов (остатков на складах), который соответствует примерно шести-семимесячному объему производства Компании пропорционально доле участия. Однако запасы (остатки на складах) в 2021 и 2022 годах могут быть ниже данного уровня в связи с потерями производства во время пандемии COVID-19. Так, в течение второго квартала Компания совершила ряд сделок по покупке урана на спотовом рынке, и с целью обеспечения обязательств Компании по продажам и сохранения уровня запасов (остатков на складах) в пределах целевого диапазона, Компания может приобретать дополнительные объемы урана на спотовым рынке и во втором полугодии 2021 года.

### 11.1. Анализ чувствительности по ценам реализации урана

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

Данный анализ чувствительности следует использовать только в качестве справочной информации, и по факту спотовые цены на рынке урана могут привести к тому, что среднегодовые цены реализации  $U_3O_8$  будут отличаться от тех, которые указаны в данной таблице. Таблица основана на нескольких ключевых допущениях, включая оценки будущих возможностей для бизнеса, которые могут измениться и подвержены рискам и неопределенностям, находящимся вне контроля Группы. Пожалуйста, обратите внимание на сноски под данной таблицей и обратитесь к разделу 12.1 Заявления относительно будущего для получения дополнительной информации.

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
20	22	22	22	22	21
30	31	31	31	31	30
40	40	40	40	40	40
50	48	49	48	48	50
60	57	57	57	57	59
70	65	66	66	65	69

Значения округлены до целых сумм в долларах. Данный анализ чувствительности основан на следующих ключевых допущениях:

- Годовая инфляция в США составляет 2%;
- Анализ проведен по состоянию на 30 июня 2021 года и подготовлен на 2022–2026 гг. на основе минимального годового объема продаж (на пропорциональной основе) приблизительно 13,5 тыс. тонн урана в форме  $U_3O_8$ , из которых объемы, на которые заключены контракты по состоянию на 30 июня 2021 года, будут проданы в соответствии с существующими условиями контракта (т.е. контракты с комбинированными механизмами ценообразования с компонентом фиксированной цены (рассчитанным в соответствии с согласованной формулой цены) и / или комбинацией отдельных спотовых, среднесрочных и долгосрочных цен); Маркетинговая стратегия Казатомпрома не нацелена на конкретную долю контрактов с фиксированной и рыночной ценой в его портфеле, чтобы оставаться гибкими и адекватно реагировать на рыночные сигналы;
- Предполагается, что для целей в данной таблице, не подтвержденные объемы  $U_3O_8$  будут продаваться по краткосрочным контрактам, заключаемым напрямую с покупателями и основанным на спотовых ценах.

## 12.0. ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО

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

- крупные аварии в ядерной промышленности могут привести к резкому падению цен на уран;
- ядерная энергия конкурирует с рядом других источников энергии, а устойчивые и более низкие цены на альтернативные источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерное сырье, сокращение программ развития ядерной энергетики и строительства АЭС и, как следствие, к сокращению спроса на уран и его рыночной цене;
- ядерная энергия подвержена рискам, связанным с общественным мнением, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на спрос на ядерную энергию и привести к усилению регулирования ядерной энергетики;
- рентабельность Группы напрямую связана с рыночными ценами на уран. Волатильность цен на уран может оказать существенное негативное влияние на Группу;
- Группа сталкивается с конкуренцией со стороны других поставщиков урана и может потерять конечных потребителей урановой продукции;
- в настоящее время Группа зависит от небольшого числа клиентов, которые покупают значительную часть урана Группы, при этом, любая потеря значимых клиентов может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- некоторые из клиентов и деловых партнеров Группы могут быть подвергнуты санкциям США и ЕС, и, если это произойдет, такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние.
- Соединенные Штаты или другие импортеры урана могут вводить тарифы или квоты на импорт урана;
- Группа может продолжать держать значительные запасы  $U_3O_8$  в течение всего ценового цикла  $U_3O_8$ ;
- деятельность Группы по добыче и транспортировке урана зависит от операционных рисков, опасностей и непредвиденных сбоев, что может вызвать задержку производства и поставки урана и урановой продукции Группы, увеличить стоимость добычи Группы или привести к авариям в местах добычи Группы;
- наличие и стоимость серной кислоты существенно влияет на непрерывность и коммерческую жизнеспособность деятельности Группы, поскольку Группа использует значительные объемы серной кислоты для извлечения урана;
- Группа может столкнуться с трудностями в использовании железнодорожных путей, связывающих Казахстан с соседними странами, или с другой транспортной инфраструктурой;
- Группа может столкнуться с возможными неблагоприятными прогнозами в части поддержания Группой текущих запасов руды или открытия новых запасов руды и подсчеты или классификации запасов урановой руды Группы могут быть ниже оцениваемых данных по причине неизбежных неопределенностей при оценке запасов руды;
- Группа может оказаться неспособной 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;
- любые сбои ИТ-систем или кибератаки Группы могут негативно повлиять на результаты деятельности;
- невыполнение запланированных объемов производства или выпуска урана ( $U_3O_8$ ), продаж, себестоимости продукции и услуг;
- несоблюдение сроков выполнения плана реструктуризации активов Группы,
- невыполнение показателей улучшения системы корпоративного управления, показателей безопасности труда и окружающей среды;
- невыполнение запланированных показателей по производству тепловыделяющих сборок в Республике Казахстан;
- Группа в значительной степени зависит от макроэкономических, социальных и политических условий, существующих в Казахстане, Группа может подвергаться риску неблагоприятных суверенных действий со стороны местных органов власти или подвергаться обширному государственному регулированию и законодательству;

- на Группу могут повлиять трудовые волнения или рост социальной напряженности в Казахстане, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность Группы и на ее репутацию;
- результаты деятельности Группы подвержены экономическим, политическим и правовым изменениям в Китае, Индии и Юго-Восточной Азии;
- неожиданные катастрофические события, включая акты вандализма и терроризма, могут негативно повлиять на деятельность Группы.
- ухудшение эпидемиологической ситуации в связи с пандемией COVID-19 на территории Казахстана может повлечь за собой ухудшение финансовой устойчивости Группы и рост социальной напряженности;
- распространение пандемии COVID-19 может привести к дополнительным остановкам или сокращению производства, что повлияет на результаты Компании и может привести к тому, что Компания обновит и/или не выполнит прогнозные показатели на 2021 год, изложенные выше.

### **12.1. Заявления относительно будущего**

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