



KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

16 Марта 2022 года, г. Нур-Султан

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2021 ГОД

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

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

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

Данный отчет подготовлен на основании консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в каждом случае без существенной корректировки, если не указано иное. Данный отчет необходимо рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы и примечаниями к ней, в дополнение к Операционным результатам деятельности АО «НАК «Казатомпром» по итогам 4 квартала 2021 года, и прочим отчетам Компании. Все финансовые данные и обсуждения подготовлены на основании анализа аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы (Финансовая Отчетность), которая подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), если не указано иное.

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

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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.0.	КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР	3
2.0.	ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG)	6
3.0.	МАРКЕТИНГ	12
4.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	14
5.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ	17
6.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	22
7.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ	29
8.0.	РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ	31
9.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ.....	32
10.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	35
11.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ	37
12.0.	ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2022 ГОД	38
13.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО.....	40

1.0. КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР

Казатомпром является крупнейшим производителем природного урана в мире с приоритетным доступом к одной из крупнейших в мире ресурсных баз. Согласно данным UxC, LLC («UxC»), производство урана Компанией за 2021 год составило около 24% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходится около 46% от мирового объема производства урана в 2021 году.

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

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

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

В 2021 году ТОО «СП «Буденовское» получило дополнение к Контракту на недропользование на участках 6 и 7 месторождения Буденовское на осуществление промышленной добычи. План, разработанный на 25-летний период с 2021 по 2045 годы, предусматривает текущий период опытно-промышленной добычи и дальнейшую промышленную разработку участков 6 и 7 месторождения Буденовское с наращиванием объемов добычи до 2 500 тонн урана не ранее, чем с 2024 года, и максимально возможную годовую производственную мощность до 6 000 тонн урана не ранее 2026 года. Также, в 2021 году Компания получила Контракт на недропользование на осуществление промышленной добычи урана на месторождении Жалпак, который был передан в ТОО «ДП «Орталык». Планом, разработанным на 21-летний период (2022 – 2042 годы) предусмотрено развитие рудника Жалпак с максимально возможной годовой производственной мощностью до 900 тонн урана не ранее 2030 года. Опытная добыча урана в 2021 году на участках 6 и 7 месторождения Буденовское и на руднике Жалпак не начата.

По состоянию на 31 декабря 2021 года относимые на долю Группы доказанные и вероятные рудные запасы составляли 350,8 тыс. тонн эквивалентного содержания металла урана (“UME”). Относимые на долю Группы измеренные и выявленные минеральные ресурсы (включая минеральные ресурсы, характеризующиеся как рудные запасы) составили 495,7 тыс. тонн UME. Каждая категория представлена в соответствии с терминами и определениями Кодекса Объединенного комитета по запасам руды (JORC) с дополнительной информацией в Разделе 8.0 РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ. Письмо-обновление независимого консультанта по Оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов по состоянию на 31 декабря 2021 года размещено и доступно на корпоративном интернет-ресурсе Компании. Ожидается, что полноценный Отчет компетентного лица Компании (CPR отчет) будет подготовлен и доступен на корпоративном интернет-ресурсе Казатомпрома во 2-м квартале 2022 года.

Основная деятельность Казатомпрома – добыча, производство и маркетинг урановой продукции. Кроме того, Группа также присутствует в других стадиях «дореакторного» ядерного топливного цикла, в том числе производство керамического порошка из диоксида урана (UO₂) и топливных таблеток для тепловыделяющих сборок, используемых для атомных электростанций. Группа также имеет доступ к услугам по обогащению урана через свои соглашения с топливной компанией ГК «Росатом» АО «ТВЭЛ». В сентябре 2021 года завершена сертификация завода ТОО «Ульба-ТВС» по производству тепловыделяющих сборок (ТВС). В октябре 2021 года завод ТОО «Ульба-ТВС» признан сертифицированным поставщиком китайской компании China General Nuclear Power Corporation-Uranium Resources Co. («CGNPC-URC») для поставки ТВС дизайна AFA 3G на АЭС в Китайской Народной Республике (КНР). ТОО «Ульба-ТВС» приступило к работам по обеспечению производства и поставок ТВС по размещенным заказам в рамках долгосрочного контракта на поставку ТВС между ТОО «Ульба-ТВС» и CGNPC-URC, который вступил в силу в мае 2021 года.

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

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

1.1. Стратегия, видение и миссия

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

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

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

Миссия Группы четко определяет следующие ключевые аспекты:

- **Устойчивое развитие** – Группа стремится к применению лучших практик в области ПБ, а руководство фокусируется на постоянных улучшениях.
- **Месторождения урана и звенья производственной цепочки, создающие добавленную стоимость** – Группа будет фокусироваться на той коммерческой деятельности, где у нее имеется конкурентное преимущество: добыча урана.
- **Обеспечение долгосрочного роста стоимости** - Группа фокусируется на высоко маржинальных операциях, генерирующие 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 финансового положения и комфортный уровень долговой нагрузки в целях улучшения своих позиций, способных принести выгоды от использования рыночных возможностей.

1.2. Обновленная информация о недавних геополитических событиях

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

(а) Январские события в Казахстане

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

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

На сегодняшний день во всех регионах страны ситуация стабилизирована, режим чрезвычайного положения отменен. Восстановлена функциональность коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения, сняты ограничения на средства связи.

(б) События в Украине

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

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

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

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

Некоторая часть экспортируемой продукции Группы перевозится по территории Российской Федерации и, соответственно, существуют риски, связанные как с транзитом по территории России, так и с доставкой грузов морскими судами. Группа постоянно отслеживает ситуацию с санкциями против России и их потенциальное влияние на транспортировку готовой продукции. На дату финансовой отчетности отсутствуют ограничения на деятельность Группы, связанную с поставкой продукции Группы конечным потребителям.

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

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

Являясь ведущим мировым производителем и поставщиком природного урана, Казатомпром способствует переходу к чистой энергетике с помощью безуглеродных базовых мощностей. Компания гордится тем, что представляет промышленную мощь Казахстана на мировой арене, руководствуясь стремлением служить обществу и защищать окружающую среду на местном, региональном и глобальном уровнях, обеспечивая при этом устойчивую ценность и долгосрочный рост.

2.1. 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 улучшения существующего 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 цепочки 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 в каждом секторе. 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.

2.2. 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 Компании (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 условиям 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 Казатомпромом практик устойчивого развития 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 и 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, а также 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.

В 2021 году мажоритарный акционер компании - АО «Самрук-Казына» привлек независимого консультанта для проведения диагностики корпоративного управления с целью присвоения рейтинга корпоративного управления Компании. По итогам диагностики Казатомпром продемонстрировал высокий уровень корпоративного управления, и Компании был присвоен рейтинг корпоративного управления «А» («ВВВ» в 2020 году).

2.3. Охрана труда и промышленная безопасность (ОТ и ПБ)

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

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

- Стать лидером – показать приверженность;
- Выявлять угрозы – контролировать риски;
- Определять цели – разрабатывать программы;

- Постоянно совершенствовать систему производственной безопасности – достигать высокого уровня организации;
- Обеспечить производственную безопасность на рабочих местах при эксплуатации оборудования и обращении с опасными веществами;
- Повышать квалификацию – развивать профессиональные навыки;
- Инвестировать в кадры – мотивировать посредством участия.

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

Принятые в 2021 году меры в области производственной безопасности позволили предотвратить значительные промышленные аварии (включая неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) на предприятиях Холдинга. В 2021 году Холдинг затратил более 8,29 млрд тенге (в 2020 году 7,63 млрд тенге) на программы по охране труда и промышленной безопасности. В представленной ниже таблице отражены результаты 2021 и 2020 годов.

Показатель	2021	2020	Отклонение
Промышленные аварии ¹	-	-	-
LTIFR (на 1 млн. человеко-часов) ²	0,55	0,25	120%
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	44 271	35 529	25%
Количество несчастных случаев ³	9	8	13%
Смертельные случаи	2	1	100%

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

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

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

Несмотря на постоянную работу, направленную на улучшение охраны труда и безопасности на рабочем месте, в 2021 году произошел ряд серьезных несчастных случаев. Несчастные случаи включают: один случай вследствие воздействия движущихся механизмов, один случай химического ожога, три случая падения с высоты, один случай падения на скользкой поверхности, два случая в результате ДТП. Оба смертельных случая произошли в результате одного из 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. Компания продолжит работу по повышению вовлеченности и осознанности работников в вопросах производственной безопасности. В частности, в 2022 году особое внимание уделяется повышению осведомленности и практики в области безопасности дорожного движения.

В рамках продолжающейся работы по совершенствованию системы обеспечения производственной безопасности и реализации Стратегии развития на 2018-2028 годы, в 2021 году Компанией были выполнены следующие мероприятия:

- проведен анализ частоты и характера выявляемых опасных условий, опасных действий, и потенциально опасных ситуаций Near Miss для определения достаточности принимаемых корректирующих мер;
- усовершенствованы методы анкетирования для определения уровня осознанного соблюдения требований производственной безопасности работниками и руководителями на всех уровнях;
- подтверждена сертификация организации TUV International Certification (Германия) на соответствие международным стандартам ISO 45001 (Системы менеджмента ОТ и ПБ) и ISO 14001 (системы экологического менеджмента);

- реализована дорожная карта Плана действий в экологической и социальной сферах (ESAP), направленная на повышение экологической и социальной стабильности в регионах осуществления деятельности Компании.
- внедрена практика остановки работниками небезопасных работ (STOP-карты) на всех предприятиях.
- актуализированы формы ежеквартальной отчетности по ОТ и ПБ, в которую были включены разделы по подрядным организациям;
- реализовываются комплексные мероприятия, направленные на борьбу с COVID-19 на предприятиях Компании.

Соответствующие мероприятия в рамках Стратегии развития на 2018-2028 годы продолжатся и в 2022 году:

- автоматизация процессов предоставления отчетов по производственной безопасности;
- разработка и внедрение методики постоянного выявления опасностей и рисков на рабочем месте — пять шагов безопасности;
- дальнейшая реализация дорожной карты ESAP;
- совершенствование подходов к обеспечению охраны здоровья и гигиены труда работников.

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

2.3.1. Пандемия COVID-19: текущая ситуация

Компания продолжает 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 Группы 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 не только на снижении объемов производства в 2020 году, но и на объемах производства 2021 года (в сравнении с ожидаемыми объемами). В дополнение к вышеуказанным 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 2021 году. Проблемы с цепочками поставок сохраняются, и в результате Группа закладывает более широкий прогнозный диапазон в части объемов производства в рамках своих ожиданий на 2022 год (см. Раздел 12.0 ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2022 ГОД). Казатомпром приложит все усилия для выполнения плана по производству урана, однако целевые показатели производства на 2022 год все же могут быть не достигнуты.

С начала 2022 года ситуация, связанная с COVID-19 в Республике Казахстан, продолжает развиваться, хотя на дату данного документа стабилизировалась, и на всей территории страны снят ряд ограничений.

Мониторинг статуса вакцинации проводится на ежедневной основе. В целом по Группе, включая корпоративный центр Компании и ее дочерние и зависимые организации, первым компонентом вакцинировано 94,3% (18 139) сотрудников, свыше 93,9% (18 061) получили оба компонента вакцины и ревакцинировано бустерной вакциной 40% (7 230) от общего числа вакцинированного персонала по состоянию на 14 марта 2022 года.

2.4. Экологическая устойчивость

Основным преимуществом метода добычи путем ПСВ является его низкое экологическое и радиационное воздействие на окружающую среду. В отличие от добычи подземным и шахтным методами, при добыче методом ПСВ не требуются отвалы или значительные хвостохранилища. Все предприятия Компании используют метод ПСВ при добыче урана, вследствие чего, влияние деятельности Группы на поверхность, атмосферу и водоснабжение минимально. Минимизация и смягчение воздействия деятельности Компании является центральной частью ее бизнес-стратегии с постоянными исследованиями, разработкой и внедрением новых экологически чистых технологий и процессов. Казатомпром работает над определением базового воздействия своей деятельности на местные экосистемы и биоразнообразие путем широкомасштабных долгосрочных исследований и проведения специальных учебных курсов по оценке биоразнообразия на урановых месторождениях для сотрудников Компании.

Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности (соответствующие ISO 14001) на всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В 2021 году экологических аварий не допущено. В 2021 году за нарушения экологического законодательства Холдингом выплачено 10 штрафов на сумму 12,44 млн. тенге (АО «Ульбинский Металлургический Завод» (АО «УМЗ»), ТОО «Байкен-У», ТОО «Кызылкум», ТОО «РУ-6», ТОО «СКЗ-У»). Административные штрафы были наложены уполномоченным государственным органом за нарушение экологических норм и требований, а именно за загрязнение земли вследствие разлива технологических растворов и превышение загрязняющих веществ в сточных водах (ТОО «Байкен-У», ТОО «Кызылкум», ТОО «РУ-6», ТОО «СКЗ-У»), а также платежи за сверхнормативные эмиссии отдельных компонентов в окружающую среду (АО «УМЗ»). Вместе с тем, превышений установленных суммарных лимитов, разрешенных государственными органами на образования отходов, выбросов, сбросов, не допущено. По всем нарушениям установлены корневые причины, своевременно устранены и принимаются меры по недопущению подобных случаев в дальнейшем.

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

В рамках реализации дорожной карты реализации ESAP, утвержденной Советом директоров Казатомпрома, Компанией выполняются следующие мероприятия в 2022 году:

- 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;
- разработан подход по расчету сметной стоимости ликвидации и процедурам по регулярному анализу текущих затрат на ликвидацию активов (оценка обязательств ликвидационного фонда);
- разработан рейтинг экологической эффективности Компании с учетом отраслевой специфики;
- разработан метод по оценке биоразнообразия на урановых месторождениях, производственных объектах и прилегающих к ним территориях в соответствии с лучшими международными подходами.

Показатель*		2021	2020
Потребление энергии	тыс. ГДж	4 091	3 736
Объем отходов на добытую единицу продукции уранодобывающих и перерабатывающих предприятий	тонны	5,2	4,4
Расходы на проведение мероприятий по охране окружающей среды	млн. тенге	964,6	2 170,30
% предприятий Группы, сертифицированных ISO 14001		100%	100%

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

В 2021 году наблюдалось увеличение потребления тепловой и электроэнергии, также увеличился объем отходов на добытую единицу продукции уранодобывающих и перерабатывающих предприятий. Рост данных показателей связан с увеличением добычи и производства в 2021 году в сравнении с 2020 годом. В 2020 году объем буровых работ был меньше в связи с принятыми в 2020 году мерами по обеспечению безопасности во время пандемии, таким образом, объем производства и соответствующие показатели в 2020 году необходимо рассматривать как нехарактерно низкие (см. Раздел 6.3.3 Объемы производства уранового сегмента).

В 2021 общие расходы на проведение мероприятий по охране окружающей среды составили 964,6 млн. тенге, снижение затрат на природоохранные мероприятия в сравнении с 2020 годом связано с досрочной реализацией

некоторых природоохранных проектов и мероприятий предприятий Группы на сумму 940,1 млн. тенге, запланированных на 2021 год, но понесенных в 2020 году.

2.5. Права человека и основные свободы

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

Показатель*	2021		2020	
	м	ж	м	ж
Списочная численность персонала	16 942	3 701	17 228	3 791
Состав руководящих органов и персонала, %	82%	18%	82%	18%
Доля работников, охваченных коллективными договорами, %	94%		98%	
Расходы на обучение, млн. тенге	1 476,2		1 649,7	
Отношение минимальной заработной платы среди мужчин и женщин	м / ж 1/1		м / ж 1/1	
Индекс уровня социальной стабильности (SRS), %	73%		79%	
Трансферы в бюджет на социально-экономическое развитие регионов присутствия, млн. тенге	1 608,6		1 537,3	

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

В 2021 году наблюдалось снижение численности персонала на 1,8% относительно 2020 года, обусловленное реализацией непрофильных активов - ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК «KazSilicon» (проект КазPV) (см. Раздел 5.2 Изменение в структуре Группы), наряду с мероприятиями по оптимизации бизнес-процессов. Доля женщин в общей численности персонала в 2021 году составила 18%, что соответствует показателю 2020 года. Отношение минимальной заработной платы среди мужчин и женщин в отчетном периоде по сравнению с 2020 годом остается стабильным в соотношении 1/1. В 2021 году общая средняя минимальная заработная плата увеличилась на 12% по сравнению с 2020 годом.

В 2021 году ЧУ «Центр социального взаимодействия и коммуникаций» провел исследования по определению Индекса уровня социальной стабильности Samruk Research Service (SRS) в 18 предприятиях Группы. SRS рассчитывается исходя из оценок работников и их личного восприятия на составляющие индекса. SRS включает в себя три составляющие:

- Индекс вовлеченности: уровень удовлетворенности условиями и безопасностью труда, взаимоотношениями и коммуникациями в Компании, а также уровень лояльности сотрудников.
- Индекс социального благополучия: фиксирует настроения работников, определяемые преимущественно внешними факторами и социальной средой.
- Индекс социального спокойствия: отражает уровень социальной напряженности коллектива, оценку протестного потенциала и мотивы гипотетической готовности к акциям протеста.

По результатам исследования уровень SRS по итогам 2021 года составил 73%, изменение в 6% по сравнению с 2020 годом объясняется снижением всех вышеперечисленных составляющих компонентов индекса.

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

3.0. МАРКЕТИНГ

3.1. Рынок урана

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

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

3.2. Продажи

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

В 2021 году Компания осуществляла продажи урановой продукции напрямую и через дочернюю компанию «Trade House KazakAtom AG» («ТНК») 21 клиенту в 8 странах, включая трех новых клиентов (в 2020 году: 20 клиентам в 10 странах). Казатомпром поставляет U_3O_8 и готовую урановую продукцию по различным направлениям в зависимости от требований заказчика:

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

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

Консолидированные продажи* урановой продукции (U₃O₈) по регионам
(% от консолидированного объема продаж U₃O₈)

Регионы	2021	2020	2019
Америка	32%	24%	17%
Азия	41%	43%	53%
Европа	27%	33%	30%

**Включают продажу урановой продукции партнерам по СП
Источник: Данные Компании. Показатели округлены.*

Продажи урановой продукции Компании и ТНК (U₃O₈) по регионам
(% от объема продаж* U₃O₈)

Регионы	2021	2020	2019
Америка	23%	16%	10%
Азия	48%	49%	59%
Европа	29%	35%	31%

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

4.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

4.1. Сегменты

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

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

4.2. Консолидация

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

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

В следующей таблице представлены дочерние предприятия, СП, СО и ассоциированные предприятия Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года. Доля владения Группы в этих компаниях во всех случаях равна голосующим правам Группы, за исключением АО «Ульбинский металлургический завод» и АО «Волковгеология», в каждом из предприятий Группа имеет 100% голосов.

Подход	Наименование	Доля (%)
Добыча и переработка урана		
Дочерние предприятия	ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00%
	ТОО «РУ-6»	100,00%
	ТОО «Аппак»	65,00%
	ТОО «СП «Инкай»	60,00%
	ТОО «Байкен-У» ⁽¹⁾	52,50%
	ТОО «ДП «Орталык» ⁽²⁾	51,00%
	ТОО «СП «Хорасан-У»	50,00%
Совместные предприятия	ТОО «СП «Буденовское»	51,00%
	ТОО «Семизбай-У»	51,00%
Совместные операции	АО «СП «Акбастау»	50,00%
	ТОО «Каратау»	50,00%
	Energy Asia (BVI) Limited ⁽¹⁾	50,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «СП «КАТКО»	49,00%
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30,00%
	АО «СП «Заречное»	49,98%
	ТОО «Кызылкум» ⁽¹⁾	50,00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» ⁽³⁾	60,00%
Ядерный топливный цикл и Металлургия		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский Металлургический Завод»	94,33%
	ULBA-CHINA Co Ltd ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Машзавод» ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» ⁽³⁾	51,00%
Ядерный топливный цикл		
Инвестиции ⁽⁴⁾	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%
Вспомогательная деятельность		
Дочерние предприятия ⁽⁶⁾	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	«KazakAtom TH» AG или «ТНК»	100,00%
	ТОО «KAP Technology»	100,00%
	ТОО «Торгово-Транспортная Компания»	99,99%
	АО «Волковгеология»	96,62%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» ⁽³⁾	49,00%
	ТОО «Qorǵan-Security» ⁽⁵⁾	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Уранэнерго»	79,17%

Следующие активы находятся в стадии реализации или подлежат реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
Ядерный топливный цикл		
Совместные предприятия	СП ЗАО УКР ТВС ⁽⁷⁾	33,33%
Вспомогательная деятельность		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» ⁽⁸⁾	40,00%
	ТОО «SSAP» ⁽⁹⁾	9,89%

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

² 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, все отлагательные условия контракта выполнены до конца 2021 года. Перерегистрация предприятия завершена, и CGNM UK Limited (дочерняя компания CGNPC) теперь является участником ТОО «ДП «Орталык». Казатомпром сохраняет пакет акций в размере 51%, а CGNM UK Limited – принадлежит 49%. При этом каждый партнер покупает уран в объеме пропорциональном добыче урана и доле участия в предприятии. Фактически полученное вознаграждение составило 435 миллионов долларов США (эквивалент 185 858 миллионов тенге).

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

⁴ По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует одну акцию АО «Центр обогащения урана» (ЦОУ) как прочие инвестиции.

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

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

⁷ Согласно планам реализации непрофильных активов, как это ранее было опубликовано в Проспекте IPO Компания намерена продать весь свой пакет акций в СП ЗАО УКР ТВС до конца 2022 года.

⁸ Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO, 30 декабря 2021 года Казатомпром и ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» заключили Договор купли-продажи 40% акций АО «Каустик», принадлежащих Компании. 31 января 2022 года была произведена оплата 30% от общей стоимости акций АО «Каустик», принадлежащих Компании, в связи с чем доля владения ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» в АО «Каустик» увеличилась на 12% (30% от 40% акций Компании). Оставшаяся часть акций Компании, передана в доверительное управление ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» до полной уплаты, ожидаемой не позднее 2023 года.

⁹ Согласно планам реализации непрофильных активов, Компания намерена продать весь свой пакет акций в ТОО «SSAP» до конца 2022 года. 08 июля 2020 года проведена процедура перерегистрации ТОО «СП СКЗ Казатомпром» в ТОО «SSAP» (Степногорский серноокислотный завод).

5.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы за 2021 и 2020 годы и по прогнозам Компании продолжают оказывать влияние на результаты деятельности Группы в будущем, включают в себя:

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

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

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

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

		2021	2020	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт U_3O_8) ¹	долл.США	35,05	29,60	18%
	тенге	14 932	12 236	22%
Средняя цена реализации Группы (за фунт U_3O_8)	долл.США	33,11	29,54	12%
	тенге	14 108	12 210	16%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт U_3O_8)	долл.США	32,33	29,63	9%
	тенге	13 776	12 247	12%

¹Источник: Данные UxS.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании тесно взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. Раздел 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Однако рост средней цены реализации в 2021 году был ниже, чем рост спотовой рыночной цены на уран из-за значительной волатильности спотовых цен на рынке урана в 2021 году (от минимального значения 27,35 долл.США/фунт до максимального - 50,38 долл.США/фунт). В течение четвертого квартала основная часть поставок Компании была законтрактована ранее по ценам, сформированным с использованием различных механизмов ценообразования на более раннюю дату, когда рыночная цена была ниже и до ее резкого повышения в сентябре 2021 года.

Дополнительную информацию касательно специфических рыночных тенденций, оказавших влияние на цену на уран в 2021 году, можно найти в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 4 квартал 2021 года», доступном на корпоративном вебсайте Компании.

5.2. Изменение в структуре Группы

В 2021 и 2020 годах Группа завершила несколько сделок, которые существенно повлияли на результаты отчетных периодов.

В 2021 году:

- Как сообщалось ранее, в рамках соглашений о сотрудничестве между Казатомпромом и China General Nuclear Power Corporation (далее - «CGNPC»), стороны договорились о строительстве завода по производству тепловыделяющих сборок («Ульба-ТВС»), расположенного на территории АО «УМЗ». При этом CGNPC гарантировал покупку продукции Ульба-ТВС, а взамен Казатомпром соглашался продать 49% доли в своей 100% дочерней компании ТОО «ДП «Орталык» в пользу дочернего предприятия CGNPC (далее – «Сделка»). В апреле 2021 года был подписан договор купли-продажи по

Сделке, и стороны достигли согласия по оценке стоимости, выполненной одной из четырех крупнейших международных консалтинговых компаний. Стоимость 49% доли ТОО «ДП «Орталык» была оценена приблизительно в 435 млн долларов США. По состоянию на конец июля все отлагательные условия и необходимые правительственные процедуры были выполнены, и Сделка была закрыта. Перерегистрация завершена и CGN Mining UK Limited (дочерняя компания CGNPC) стала полноправным участником ТОО «ДП «Орталык». Казатомпром сохраняет за собой контрольную 51% долю, а CGN Mining UK Limited обладает 49% долей участия в ТОО «ДП «Орталык», при этом партнеры осуществляют покупку урана в объеме, пропорциональном своей доле участия в данном предприятии.

- Согласно Комплексного плана приватизации на 2021–2025 годы, утвержденного Правительством Республики Казахстан, Компания планировала дивестировать свои доли в ряде непрофильных активов, как это ранее было опубликовано в Проспекте IPO, включая предприятия проекта KazPV: ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК KazSilicon». В 2021 году Группа реализовала 100% своей доли в ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» за 323 миллиона тенге (завершено 12 июля 2021 года), ТОО «Astana Solar» за 380 миллионов тенге (завершено 23 августа 2021 года) и ТОО «МК «KazSilicon» за 652 миллионов тенге (завершено 19 ноября 2021 года).
- Согласно планам реализации непрофильных активов, раскрытым в Проспекте IPO, 30 декабря 2021 года Казатомпром и ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» заключили Договор купли-продажи 40% акций АО «Каустик», принадлежащих Компании. 31 января 2022 года была произведена оплата 30% от общей стоимости акций АО «Каустик», принадлежащих Компании, в связи с чем доля владения ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» в АО «Каустик» увеличилась на 12% (30% от 40% акций Компании). Оставшаяся часть акций Компании, передана в доверительное управление ТОО «Торговый дом «Объединенные химические технологии» до полной уплаты, ожидаемой не позднее 2023 года.

В 2020 году:

- 17 марта 2020 года Группа завершила сделку с АО «ТВЭЛ» (ТВЭЛ) по реализации принадлежащей 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 сократилось с 39 в 2020 году до 35 в 2021 году.

5.3. Воздействие изменений валютных курсов

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

- уран оценивается в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (94% в 2021 году; 91% в 2020 году);
- Компания закупает уран и урановую продукцию у своих СП и ассоциированных предприятий в соответствии с контрактами, выраженными в тенге, по ценам, определенным исходя из преобладающих цен на спотовом рынке U_3O_8 , которые указаны в долларах США;
- существенная доля займов Группы деноминирована в долларах США (88% в 2021 году; 85% в 2020 году), являющихся валютой основных доходов.

Значительная часть расходов Группы, включая ее операционные, производственные и капитальные затраты, выражена в тенге. Таким образом, поскольку большая часть доходов Группы выражена в долларах США, а большая часть ее расходов выражена в тенге, Группе, как правило, выгодно укрепление доллара по отношению к тенге, что впоследствии имеет положительное влияние на финансовые результаты Группы. Тем не менее, поскольку Группа имеет кредитные обязательства, выраженные в долларах США, положительное влияние укрепления доллара может быть частично или полностью нивелировано, хотя суммы таких обязательств на 31 декабря 2021 и 2020 годов являются незначительными. Кроме того, Компания приобретает урановую продукцию у своих совместных и ассоциированных предприятий по контрактам, выраженным в тенге, по ценам, привязанным к рыночным спотовым котировкам на уран, которые, в свою очередь, выражены в долларах США.

Таким образом, значительное укрепление доллара США приведет к соответствующему увеличению цены таких контрактов в тенге.

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

В 2021 году обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 414,77 до 436,35 тенге. На конец 2021 года курс тенге к доллару США Национального Банка Республики Казахстан (НБК) составил 431,67 тенге. Воздействие колебания курсов валют оказало существенное положительное влияние на финансовые результаты Группы по итогам 2021 года. Доход Группы по курсовой разнице за 2021 год составил 3 345 млн тенге.

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец года обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным НБК по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов.

		2021	2020	Изменение
Средний обменный курс за период ¹	тенге / долл. США	426,03	413,36	3%
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	431,67	420,71	3%

¹ 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 годы:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Корпоративный подоходный налог ¹	85 345	65 492	30%
Налог на добычу полезных ископаемых ²	23 659	20 110	18%
Другие налоги и прочие платежи в бюджет ³	62 572	55 490	13%
Общий начисленный налог	171 576	141 092	22%

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

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

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

Общая сумма начисленных налогов увеличилась на 22% по итогам 2021 года в сравнении с 2020 годом, в основном за счет увеличения корпоративного подоходного налога (КПН). Рост КПН связан с увеличением налоговой базы за счет более высоких спотовых цен на уран и ослабления тенге по отношению к доллару США. Продажа АО «Центр по обогащению урана» в первом полугодии 2020 года имела разовый эффект на налогооблагаемую базу (см. Раздел 5.2. Изменение в структуре Группы). Увеличение НДПИ и других налогов, вызвано в основном увеличением объема производства урана в 2021 году (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

После заявления Президента Республики Казахстан в январе 2022 года о том, что действующий налоговый режим страны и НДПИ будут подвергнуты пересмотру, государственные органы рассматривают варианты повышения ставок НДПИ на твердые полезные ископаемые, в том числе на уран. Хотя на сегодняшний день никаких решений или изменений в законодательстве не принято, правительство публично заявило, что рассматривает возможность увеличения ставки НДПИ на уран с 2023 года.

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 22 740 тенге за тонну в 2021 году (с 22 203 тенге за тонну в 2020 году) и ожидается, что стоимость продолжит расти в 2022 году. В 2021 году, расходы на серную кислоту в среднем составили около 13% 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, в том числе за счет инфляционного давления, возникшего в результате изменения цен на сырьевые товары, что привело к небольшому увеличению производственных затрат и отрицательно сказалось на прибыльности. В других случаях имелась почти полная потеря доступа к определенным материалам. Пандемия продолжила оказывать влияние на всю производственную цепочку поставок, что привело к нехватке ключевых материалов и оборудования и негативно повлияло на графики разработки месторождений и производства в 2021 году (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента), подвергая дополнительному риску производственные планы на 2022 год, в результате Компания ожидает более низкий и широкий прогнозный диапазон в части объемов производства в 2022 году (см. Раздел 12.0 ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2022 ГОД).

5.7. Влияние изменений в оценке запасов

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

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

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

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

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

Себестоимость реализации покупного урана равна покупной цене от СП и ассоциированных предприятий, которая в основном является преобладающей спотовой ценой, с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В 2021 году U_3O_8 приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 4,09% 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)	2021	2020	Изменение
U ₃ O ₈ , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	2 910	2 676	9%
U ₃ O ₈ , приобретенный у СО и дочерних предприятий	9 211	8 586	7%
Итого	12 121	11 262	8%

Объем U₃O₈, приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий в 2021 году составил 12 121 тонн, увеличение на 8% в сравнении с 11 262 тоннами в 2020 году связано, главным образом, с увеличением объемов производства U₃O₈ в 2021 году как на 100% основе, так и пропорционально доле участия (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

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

6.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

6.1. Консолидированные финансовые показатели

В данном разделе анализ основан на данных за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, по сравнению с 12 месяцами, закончившимися 31 декабря 2020 года. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в 2021 и 2020 годах:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Выручка	691 011	587 457	18%
Себестоимость реализации	(402 967)	(319 624)	26%
Валовая прибыль	288 044	267 833	8%
Расходы по реализации	(15 706)	(14 352)	9%
Общие и административные расходы	(34 105)	(29 582)	15%
Операционная прибыль	238 233	223 899	6%
Прочий доход/(убыток) в т.ч. следующие разовые эффекты:	(8 172)	21 159	(139%)
Прибыль от выбытия совместного предприятия (разовый эффект) ¹	-	22 063	(100%)
Доля в результатах ассоциированных предприятий	47 294	39 482	20%
Доля в результатах СП	4 289	604	610%
Доход до налогообложения	281 644	285 144	(1%)
Расходы по подоходному налогу	(61 618)	(63 776)	(3%)
Чистая прибыль, относимая на:	220 026	221 368	(1%)
- собственников Компании	140 773	183 541	(23%)
- неконтролирующую долю	79 253	37 827	110%
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию ²	543	708	(23%)
Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов)	220 026	199 305	10%
Скорректированный показатель EBITDA ³	350 294	325 734	8%
Показатель EBITDA ⁴ (пропорционально доле участия)	276 510	295 465	(6%)

¹ Прибыль от выбытия совместного предприятия АО «Центр по обогащению урана».

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

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

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

6.2. Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 691 011 млн. тенге по итогам 2021 года, увеличившись на 18% по сравнению с 2020 годом, в основном за счет увеличения в 2021 году средней цены реализации, связанного с ростом спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к долл. США. Данное увеличение также было поддержано небольшим увеличением объема реализации в 2021 году по сравнению с 2020 годом (см Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за 2021 год по сравнению с 2020 годом:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение	Доля	
				2021	2020
Урановая продукция ¹	625 048	529 196	18%	90%	90%
Бериллиевая продукция	26 119	21 866	19%	4%	4%
Танталовая продукция	15 777	12 205	29%	2%	2%
Прочие	24 067	24 190	(1%)	4%	4%
Итого выручка	691 011	587 457	18%	100%	100%

¹ Включает производство и реализацию порошка UO₂ и топливных таблеток, а также реализацию урановой продукции в форме гексафторида урана UF₆.

Операционная прибыль по итогам 2021 года составила 238 233 млн. тенге, увеличившись на 6% по сравнению с 2020 годом, в связи с увеличением средней цены реализации.

Чистая прибыль за 2021 составила 220 026 млн. тенге, сокращение на 1% по сравнению с 2020 годом. Скорректированная чистая прибыль за 2021 год составила 220 026 млн. тенге, увеличившись на 10% по сравнению со скорректированной чистой прибылью 2020 года, что соответствует росту операционной прибыли в 2021 году. В 2020 году была получена прибыль от выбытия совместного предприятия АО «Центр по обогащению урана» (см. Раздел 5.2. Изменение в структуре Группы) в размере 22 063 млн. тенге. В 2021 году Компания реализовала 49% своей доли в ТОО «ДП «Орталык», при этом Казатомпром сохраняет за собой контрольную 51% долю, в соответствии с чем, согласно МСФО, финансовый эффект от данной транзакции отражен в движении денежных средств (см. Раздел 9.4.3 Денежные средства от финансовой деятельности) и капитале в Финансовой Отчетности.

Скорректированный показатель EBITDA составил 350 294 млн. тенге в 2021 году, увеличившись на 8% по сравнению с 2020 годом, что связано с более высокой операционной прибылью, а также увеличением EBITDA СП и ассоциированных предприятий. Показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам 2021 года составил 276 510 млн. тенге, снижение на 6% по сравнению с 2020 годом в основном обусловлено реализацией 49% доли участия Компании в ТОО «ДП «Орталык».

6.3. Урановый сегмент

6.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента.

(в миллионах тенге, если не указано иное)		2021	2020	Изменение
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	426,03	413,36	3%
Выручка от уранового сегмента ¹		621 706	527 936	18%
в т.ч. выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ²		606 108	521 594	16%
Доля доходов от урановой продукции	%	88%	89%	(1%)

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

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

Консолидированные продажи U₃O₈ составили 606 108 млн. тенге в 2021 году, увеличившись на 16% по сравнению с 2020 годом, в основном за счет роста спотовой цены на U₃O₈, а также ослаблением тенге по отношению к долл. США, что привело к более высокой средней цене реализации, и поддержанное незначительным увеличением объема реализации в 2021 году.

6.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		2021	2020	Изменение
Объем производства U_3O_8 (на 100% основе)	тонны	21 819	19 477	12%
Объем производства U_3O_8 (пропорционально доле участия) ¹	тонны	11 858	10 736	10%
Объем реализации U_3O_8 (консолидированный)	тонны	16 526	16 432	1%
вкл. объем реализации Компании ^{2,3}	тонны	13 586	14 126	(4%)
Остатки готовой продукции Группы (U_3O_8)	тонны	8 824	7 537	17%
вкл. остатки готовой продукции Компании (U_3O_8) ⁴	тонны	7 724	6 761	14%
Средняя цена реализации Группы	тенге/кг	36 677	31 743	16%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	33,11	29,54	12%
Средняя цена реализации Компании ⁵	долл.США/фунт	32,33	29,63	9%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	35,05	29,60	18%
Средняя спотовая цена на конец месяца ⁶	долл.США/фунт	35,28	29,96	18%

¹ Объем производства U_3O_8 (пропорционально доле участия) не равен объему покупного урана Компанией и ТНК.

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

³ Объем продаж по Группе и объем продаж Компании (включенный в объем продаж по Группе) не включают около 225 тонн уранового эквивалента, проданных в форме гексафторида урана UF_6 , в четвертом квартале 2021 года и 100,5 тонн, проданных в первом квартале 2020 года.

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

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

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

Все годовые результаты производственной деятельности и продаж в урановом сегменте соответствовали обновленным ожиданиям Компании на 2021 год, скорректированным в рамках выпуска Операционных результатов деятельности Казатомпрома за 3 квартал 2021 года.

Объемы производства пропорционально доле участия и на 100%-ной основе по итогам 2021 года были выше в сравнении с 2020 годом. Принятые в 2020 году меры по обеспечению безопасности во время пандемии повлияли на производство во втором полугодии 2020 года. Таким образом, объем производства в 2020 году необходимо рассматривать как нехарактерно низкий. В 2021 году пандемия продолжала оказывать влияние на всю производственную цепочку поставок, что привело к нехватке ключевых материалов и оборудования (реагенты, определенные виды труб и насосов, специализированное оборудование, буровые установки), и негативно повлияла на графики разработки месторождений и производства, что привело к корректировке в сторону снижения первоначальных прогнозов на 2021 год: на 100% основе на приблизительно 1 000 тонн и пропорционально доле участия 540 тонн (первоначальный прогноз по производству 22 500 – 22 800 тонн на 100% основе, 12 100 – 12 400 пропорционально доле участия).

Консолидированные объемы продаж были аналогичны объемам 2020 года. Обусловленные сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок, большая доля продаж как Группы, так и Компании пришлось на четвертый квартал, что привело к увеличению продаж в последнем квартале 2021 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Объем продаж Компании был несколько ниже в 2021 году по сравнению с 2020 годом по причине осуществления консолидированными дочерними компаниями дополнительных продаж в пользу партнеров по СП.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции U_3O_8 по Группе в 2021 году составили 8 824 тонн, что на 17% больше, чем в 2020 году. На уровне Компании запасы (остатки) готовой продукции U_3O_8 составили 7 724 тонн, что на 14% больше по сравнению с 2020 годом. Увеличение запасов было связано в основном с тем, что в 2021 году объем производства U_3O_8 как на 100% основе, так и пропорционально доле участия увеличился, в то время как уровень продаж остался приблизительно на том же уровне в сравнении с 2020 годом. В соответствии со стратегией Компании уровни запасов (остатков) готовой продукции Казатомпрома варьируются в зависимости от сроков выполнения требований клиентов и вытекающих из этого различий в сроках поставок, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

Средняя цена реализации Группы в тенге в 2021 году составила 36 677 тенге/кг (33,11 долл. США/фунт), что на 16% выше по сравнению с 2020 годом в связи с увеличением средней спотовой цены на урановую продукцию и ослаблением тенге по отношению к долл. США. Средняя цена реализации на уровне Компании также была выше по аналогичным причинам.

Текущее ценообразование контрактного портфеля Компании тесно взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. Раздел 12.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана). Однако рост средней цены реализации в 2021 году был ниже, чем рост спотовой рыночной цены на уран из-за значительной волатильности спотовых цен на рынке урана в 2021 году (от минимального значения 27,35 долл.США/фунт до максимального - 50,38 долл.США/фунт); в течение четвертого квартала основная часть поставок Компании была законтрактована ранее по ценам, сформированным с использованием различных механизмов ценообразования на более раннюю дату, когда рыночная цена была ниже и до ее резкого повышения в сентябре 2021 года.

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 из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ, различий в планах горно-подготовительных работ и стадии разработки на каждом предприятии.

Объем производства (тонн в форме U ₃ O ₈)	Доля	2021	2020	Изменение
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	1 493	1 230	21%
ТОО «РУ-6»	100%	800	660	21%
ТОО «Аппак»	65%	805	633	27%
ТОО «СП «Инкай» ¹	60%	3 449	2 693	28%
ТОО «Байкен-У»	52,5%	1 230	1 181	4%
ТОО «ДП «Орталык» ²	51%	1 579	1 308	21%
ТОО «Семизбай-У»	51%	962	753	28%
ТОО «Каратау»	50%	2 561	2 460	4%
АО «СП «Акбастау»	50%	1 545	1 363	13%
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	1 579	1 455	9%
АО «СП «Заречное»	49,98%	655	648	1%
ТОО «СП «КАТКО»	49%	2 840	2 833	0%
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	2 321	2 260	3%
Всего		21 819	19 477	12%

¹ Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте выпуска ценных бумаг Компании. Годовой объем производства (пропорционально доле владения Компании) составил 1 400 тонн U₃O₈.

² Доля уменьшена в связи с продажей 49% доли ТОО «ДП «Орталык» в адрес компании CGN Mining UK Limited в середине 2021 года. Годовой объем производства (пропорционально доле владения Компании) составил 1 247 тонн U₃O₈.

6.4. Сегмент УМЗ

6.4.1. Реализация урановой продукции УМЗ

UO ₂ порошок и топливные таблетки		2021	2020	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж, тонны	43,5	60,30	(28%)
Керамические порошки	Объем продаж, тонны	10,7	0,80	>100%
Двуокись из скрапов	Объем продаж, тонны	50,60	56,40	(10%)

Объемы продаж топливных таблеток снизились на 28% до 43,5 тонн, а двуокиси из скрапов на 10% до 50,6 тонн в 2021 году по сравнению с соответствующими показателями 2020 года, что обусловлено снижением спроса со стороны заказчиков. Значительный рост объемов продаж керамических порошков в 2021 году связан с увеличением спроса со стороны заказчиков.

6.4.2. Реализация редкоземельной продукции УМЗ

Редкие металлы		2021	2020	Изменение
Бериллиевая продукция	Объем продаж, тонны	1 529,31	1 375,08	11%
	тенге/кг	17 074	15 902	7%
Танталовая продукция	Объем продаж, тонны	165,40	143,73	15%
	тенге/кг	95 351	84 918	12%
Ниобиевая продукция	Объем продаж, тонны	8,24	16,11	(49%)
	тенге/кг	20 655	16 846	23%

Объем реализации бериллиевой продукции в 2021 году увеличился на 11% в сравнении с 2020 годом в связи с увеличением количества заказов покупателей. Цена реализации увеличилась на 7% в 2021 году, 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 на рынке цветных металлов.

Объемы и цены реализации на танталовую продукцию были выше в 2021 году в сравнении с 2020 годом в связи с повышением спроса на танталовые слитки и стружки.

Продажи ниобия сократились на 49% в 2021 году в сравнении с 2020 годом в связи с уменьшением объемов заказов на гидроокись ниобия. При этом заказы на 2021 год были предназначены для продуктов с более высокой степенью очистки и большей стоимости, что привело к более высокой цене продажи в 2021 году.

6.5. Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за 2021 и 2020 годы по компонентам:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение	Доля	
				2021	2020
Сырье и материалы	241 695	167 546	44%	60%	53%
Износ и амортизация	66 429	60 002	11%	16%	18%
Оплата труда персонала	33 294	31 874	4%	8%	10%
Налоги кроме подоходного налога	25 474	23 775	7%	7%	8%
Переработка и прочие услуги	17 404	19 738	(12%)	4%	6%
Прочее	18 671	16 689	12%	5%	5%
Итого себестоимость реализации	402 967	319 624	26%	100%	100%

Себестоимость реализации составила 402 967 млн. тенге в 2021 году, увеличившись на 26% в сравнении с 2020 годом.

Стоимость сырья и материалов в 2021 году составила 241 695 млн. тенге, увеличение на 44% по сравнению с 2020 годом, что обусловлено значительным увеличением доли покупного урана, приобретенного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон. При продаже такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретения урана (учитываемый как сырье и материалы) по преобладающей спотовой цене с применением дисконта. Закупочная цена сырья и материалов, включая U_3O_8 , также увеличилась в результате роста спотовых цен и ослабления тенге по отношению к доллару США, а также по причине возросшего инфляционного давления.

Износ и амортизация составили 66 429 млн. тенге в 2021 году, увеличившись на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, что в основном связано с увеличением расходов на погашение горно-подготовительных работ (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в 2021 году составила 33 294 млн. тенге, увеличившись на 4% по сравнению с 2020 годом, в основном за счет роста фонда оплаты труда основного производственного персонала.

Налоги, кроме подоходного налога, основная доля которых приходится на НДС, в 2021 году составили 25 474 млн. тенге, увеличившись на 7% по сравнению с 2020 годом в основном за счет увеличения объемов добычи урана в 2021 году (см. Раздел 6.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента).

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в 2021 году составили 17 404 млн. тенге, что на 12% меньше по сравнению с 2020 годом, главным образом, в связи со значительным увеличением доли покупного урана, приобретенного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон. При продаже такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретения урана.

Прочие статьи расходов составили 18 671 млн. тенге, увеличившись на 12% по сравнению с 2020 годом в связи

с ростом расходов на техническое обслуживание, ремонт и другие накладные расходы в 2021 году.

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

(в миллионах тенге, если не указано иное)		2021	2020	Изменение
C1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	8,80	8,67	1%
Капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	3,83	3,05	26%
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	12,63	11,72	8%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) ¹		91 087	60 947	49%

¹ Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты, однако включает общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай», ТОО «Каратау», ТОО «СП «КАТКО») в сумме 4,4 млрд. тенге в 2021 году и 2,2 млрд. тенге в 2020 году. Отмечаем, что в Разделе 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

В сравнении с 2020 годом в 2021 году показатель C1 «Денежная себестоимость» по доле участия увеличился на 1% в основном в связи с ростом фонда оплаты труда производственного персонала, тогда как показатель AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты» (эквивалент в долл. США) по доле участия увеличился на 8% в связи с увеличением капитальных затрат добычных предприятий (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ). Компания частично перенесла работы по разработке месторождений с 2020 года на 2021 год по причине четырехмесячной приостановки горно-подготовительных работ из-за пандемии COVID-19 в 2020 году, и такой перенос привел к более высокому уровню капитальных затрат в 2021 году. Результаты оказались значительно лучше, чем ожидалось, и ниже обновленных прогнозных диапазонов, представленных на 2021 год (обновленные прогнозные показатели: 9,50 – 10,50 долл. США для показателя C1, и 13,50 – 14,50 долл. США для показателя AISC) в основном за счет ослабления тенге по отношению к долл. США в 2021 году.

Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) составили 91 087 млн. тенге, увеличившись на 49% по сравнению с 2020 годом, 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. Капитальные затраты в 2020 году были низкими в результате мер, принятых в 2020 году для предотвращения распространения пандемии COVID-19 (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

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

Категории общих относимых денежных затрат (C1)	2021	2020
Материалы и расходные материалы	22%	24%
НДПИ	21%	19%
Обработка и другие услуги	17%	18%
Оплата труда персонала	17%	17%
Общие и административные расходы	8%	7%
Расходы по реализации	3%	3%
Прочие	12%	12%
Итого	100%	100%

6.6. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение	Доля	
				2021	2020
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	11 110	10 351	7%	71%	72%
Оплата труда персонала	1 456	1 139	28%	9%	8%
Сырье и материалы	306	212	44%	2%	2%
Аренда	105	113	(7%)	1%	1%
Износ и амортизация	65	66	(2%)	0%	0%
Прочее	2 664	2 471	8%	17%	17%
Итого расходы по реализации	15 706	14 352	9%	100%	100%

Расходы по реализации в 2021 году составили 15 706 млн. тенге, увеличение на 9% по сравнению с 2020 годом в основном связано с изменением пунктов назначения доставки урановой продукции (см. Раздел 3.2 Продажи), ростом тарифов на транспортировку, а также ослаблением тенге по отношению к доллару США, поскольку значительная часть расходов на отгрузку, транспортировку и хранение выражена в иностранной валюте.

6.7. Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение	Доля	
				2021	2020
Итого общие и административные расходы	34 105	29 582	15%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	2 493	1 744	43%	7%	6%

В сравнении с 2020 годом увеличение ОАР в основном связано с большей суммой начисленной пени по налогам на сумму 1 266 млн. тенге, а также с увеличением оплаты труда персонала и расходов по износу и амортизации. В 2020 году ОАР были ниже в результате влияния оптимизации и сокращения расходов, связанного с пандемией COVID-19.

6.8. Доля в доходах от СП и ассоциированных предприятий

Доля в доходах СП и ассоциированных предприятий в 2021 году составила 51 583 млн. тенге, что на 29% выше по сравнению с 2020 годом. Данный рост был в основном обусловлен увеличением спотовой цены на уран и ослаблением тенге, что в свою очередь положительно повлияло на операционные показатели СП и ассоциированных предприятий и их результаты для Группы.

6.9. Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Прибыль до налогов	281 644	285 144	(1%)
Итого расходы по подоходному налогу, включая:	61 618	63 776	(3%)
Текущий подоходный налог	85 345	65 492	30%
Отложенный подоходный налог	(23 727)	(1 716)	>100%

Прибыль до налогообложения в 2021 году составила 281 644 млн. тенге, что соответствует уровню 2020 года.

Расходы по подоходному налогу в 2021 году составили 61 618 млн. тенге, уменьшившись на 3% по сравнению с 2020 годом в связи с увеличением отложенного подоходного налога и снижением прибыли до налогообложения в 2021 году.

Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Группы, составляет 20% в 2021 и 2020 годах. Эффективная налоговая ставка составила 20% и 21% за 2021 и 2020 годы, соответственно. Эффективная налоговая ставка отличается от корпоративного подоходного налога из-за определенных элементов доходов и расходов, которые не признаются в налоговом учете.

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

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

(в миллионах тенге)	Доля	2021			2020				
		WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого	WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	6 094	865	542	7 501	5 231	925	238	6 394
ТОО «РУ-6»	100%	3 392	657	260	4 309	1 902	672	226	2 800
ТОО «Аппак»	65%	6 769	495	1 331	8 595	2 666	833	142	3 641
ТОО «СП «Инкай»	60%	4 815	3 925	6	8 746	4 306	2 203	23	6 532
ТОО «Байкен-У»	52,5%	2 679	590	167	3 436	4 634	400	250	5 284
ТОО «Орталык»	51%	4 487	594	219	5 300	3 451	851	175	4 477
ТОО «Семизбай-У»	51%	4 231	561	177	4 969	3 108	468	211	3 787
ТОО «СП «Буденовское»	51%	1 599	320	(4)	1 915	-	-	46	46
ТОО «Каратау»	50%	4 667	579	112	5 358	1 713	890	171	2 774
АО «СП «Акбастау»	50%	4 648	291	222	5 161	2 382	713	106	3 201
ТОО «СП «Хорасан-У»	50%	7 645	1 781	171	9 597	3 698	805	202	4 705
АО «СП «Заречное»	49,98%	3 878	291	1 281	5 450	3 129	263	17	3 409
ТОО «СП «КАТКО»	49%	14 391	5 037	1 467	20 895	8 237	3 067	13 903	25 207
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	3 927	1 879	374	6 180	3 772	627	251	4 650
Итого добычные активы		73 222	17 865	6 325	97 412	48 229	12 717	15 961	76 907

¹ Строительство скважин.

² Поддержание производства и затраты на расширение. В том числе общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай», ТОО «Каратау», ТОО «СП «КАТКО») в сумме 4,4 млрд. тенге в 2021 году и 2,2 млрд. тенге в 2020 году.

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

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

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Строительство скважин	73 222	48 229	52%
Поддержание производства ¹	13 427	10 453	28%
Итого расходы на строительство и поддержание	86 649	58 682	48%
Расширение	4 438	2 264	96%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе)	91 087	60 947	49%

¹ Исключает общие расходы на расширение (ТОО СП «Инкай», ТОО «Каратау», ТОО «СП «КАТКО») в сумме 4,4 млрд. тенге в 2020 г. и 2,2 млрд. тенге в 2020г.

Затраты на строительство скважин и поддержание производства 14-ти добычных предприятий в 2021 году составили 86 649 млн. тенге, что на 48% больше, чем в 2020 году в основном в связи с увеличением расходов на строительство скважин в 2021 году в основном из-за сокращения объемов добычи, связанного со снижением деятельности по разработке месторождений на фоне пандемии COVID-19 в 2020 году. Результаты были ниже прогнозных значений, предусмотренных на 2021 год (90 – 100 млрд. тенге) по причине сложностей с производственной цепочкой поставок, связанных с пандемией (см. Раздел 5.6 Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с пандемией). Таким образом, объем производства в 2020 году необходимо рассматривать как нехарактерно низкий.

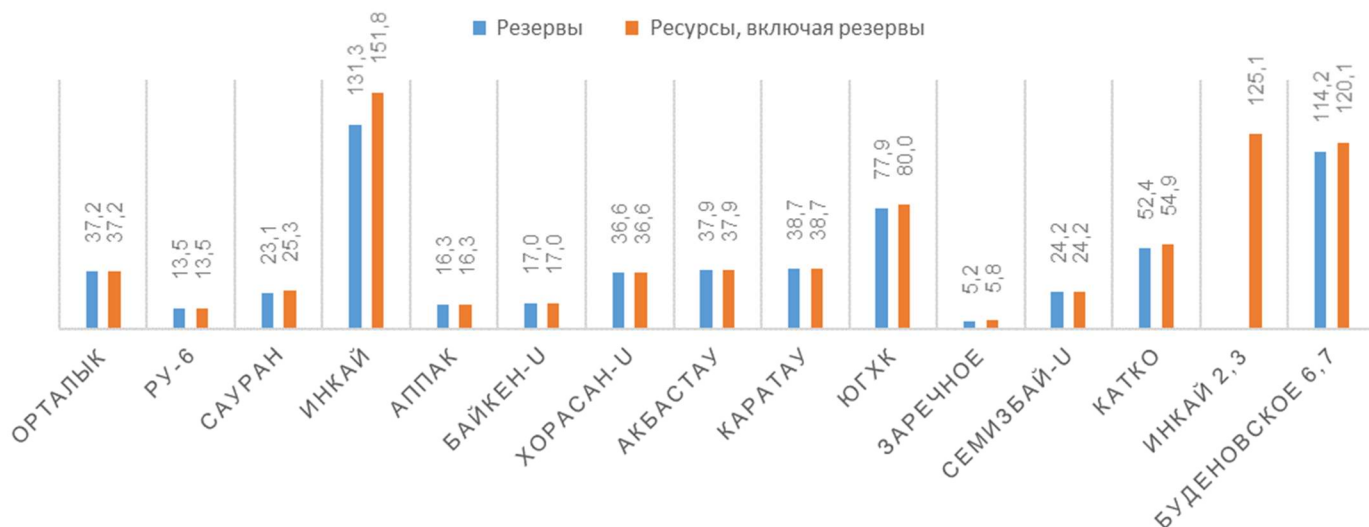
Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР), основные средства и амортизацию для каждого добычного предприятия в 2021 году.

(млн. тенге если не указано иное)	Объем готовых запасов (тонн)	Остаток ГПР на конец периода	Остаток ГПР на конец периода	Первоначальная (историческая) стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Балансовая стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Амортизация за период (кроме ГПР)
ТОО «Казатомпром-SaUran»	3 988	15 533	2 575	21 732	10 837	988
ТОО «РУ-6»	2 892	7 689	-	8 125	4 950	516
ТОО «Аппак»	1 570	8 002	1 879	10 290	5 531	387
ТОО «СП «Инкай»	3 944	21 300	17 100	102 568	60 614	2 444
ТОО «Байкен-У»	2 597	7 555	5 707	20 627	9 923	976
ТОО «ДП «Орталык»	2 466	10 792	1 130	19 055	11 067	1 005
ТОО «Семизбай-У»	2 529	7 819	36	17 360	8 250	925
ТОО «СП «Буденовское»	-	493	11 844	414	346	52
ТОО «Каратау»	2 344	7 068	2 651	29 224	14 939	1 476
АО «СП «Акбастау»	1 730	6 246	6 150	11 475	7 011	383
ТОО «СП «Хорасан-У» *	3 041	8 921	8 675	16 609	10 156	712
ТОО «СП «КАТКО»	54 875	25 830	2 532	56 738	20 457	1 428
АО «СП «Заречное»	1 082	6 660	2 432	9 013	2 260	460
ТОО «СП «ЮГХК»	4 471	10 730	5 919	22 380	10 667	1 663

* включает основные средства ТОО «Кызылкум».

8.0. РЕЗЕРВЫ И ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ, ТЫС. ТОНН



В соответствии с письмом SRK Consulting (UK) Limited (от 15 января 2022 года), рудные запасы всех добычных предприятий по состоянию на 31 декабря 2021 года (включая годовое истощение) составили порядка 625,4 тыс. тонн (на 100% основе), из которых на долю Компании относилось 350,8 тыс. тонн (пропорционально доле участия). Общий объем минеральных ресурсов (включая запасы) оценивался в 784,4 тыс. тонн (на 100% основе), из которых 495,7 тыс. тонн - объем пропорционально доле участия Компании. По сравнению с 2020 годом объем минеральных ресурсов увеличился приблизительно на 32,4 тыс. тонн, что в основном объясняется приростом запасов на участках 6 и 7 месторождения Буденовское в количестве 32,0 тыс. тонн и на участке 1 месторождения Инкай в количестве 20,6 тыс. тонн, которое было частично нивелировано погашением минеральных ресурсов в добычных активах в 2021 году в объеме 21,8 тыс. тонн за счет добычи.

9.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

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

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

9.1. Денежные средства и доступные источники финансирования

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

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Денежные средства и их эквиваленты	161 190	113 347	42%
Срочные депозиты	43 220	-	-
Всего денежные средства	204 410	113 347	80%
Неиспользованная сумма по займам	177 902	241 602	(26%)

Всего денежные средства в 2021 году составили 204 410 млн. тенге по сравнению с 113 347 млн. тенге в 2020 году, пояснения таких изменений указаны ниже в Разделе 9.4. Движение денежных средств.

Неиспользованная сумма по займам, представлена возобновляемыми корпоративными кредитными линиями, доступными Группе подлежащие к погашению в срок до 12 месяцев, являющиеся дополнительным источником ликвидности и используются, в основном, для временного покрытия дефицита денежных средств, связанного со сроками поступлений торговой дебиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2021 года общий лимит по возобновляемым кредитным линиям Группы составил 177 902 миллионов тенге (412 миллионов долларов США), доступный в полном объеме (на 31 декабря 2020 года: 241 602 миллионов тенге (574 миллионов долларов США)) снижение обусловлено закрытием не востребуемых кредитных линий.

9.2. Дивиденды полученные и выплаченные

Компания является материнской для предприятий Группы и помимо дохода от своих бизнес-операций получает дивиденды от СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. В 2021 и 2020 годах Группа получила дивиденды в размере 17 108 млн. тенге и 47 886 млн. тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Снижение в 2021 году в основном связано с изменением графика получения дивидендов в 2020 и 2021 годах на последующие годы. Следует отметить, что в 2020 году Компания получила дивиденды за 2017-2019 годы от ТОО СП «КАТКО» на сумму 30 870 млн. тенге. 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 июле 2021 года Компания выплатила своим акционерам дивиденды в размере 150 082 млн. тенге (578,67 тенге на одну простую акцию) 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.

9.3. Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы в 2021 и 2020 годах:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Товарно-материальные запасы	275 856	233 389	18%
Дебиторская задолженность	220 138	117 418	87%
НДС к возмещению	46 447	48 621	(4%)
Прочие текущие активы	7 823	8 159	(4%)
Предоплаченный налог на прибыль	7 526	9 986	(25%)
Кредиторская задолженность	(66 014)	(43 948)	50%
Вознаграждения работникам	(215)	(169)	27%
Обязательства по налогу на прибыль	(5 096)	(927)	450%
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(17 973)	(8 713)	106%
Прочие текущие обязательства ¹	(57 338)	(34 994)	64%
Чистый оборотный капитал²	411 154	328 822	25%

¹ Включает текущую часть обязательств по аренде (см Раздел 10.0 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ).

² Исключает срочные депозиты (см. Раздел 9.1 Денежные средства и доступные источники финансирования), так как они приравнены к денежным средствам.

Чистый оборотный капитал Группы оставался положительным в течение всех рассматриваемых периодов. Увеличение дебиторской задолженности обусловлено сроками поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок. Большая доля продаж как Группы, так и Компании пришлась на четвертый квартал в 2021 году, что привело к увеличению продаж в последнем квартале 2021 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

В следующей таблице представлены компоненты товарно-материальных ценностей (запасов) Группы на конец 2021 и 2020 годов:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Готовые товары и товары для перепродажи	223 750	185 397	21%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>222 195</i>	<i>183 633</i>	<i>21%</i>
Незавершенное производство	30 409	22 923	33%
Сырье и материалы	14 879	20 179	(26%)
Материалы в переработке	3 091	1 204	157%
Запасные части	789	682	16%
Топливо	479	655	(27%)
Другие материалы	5 709	5 104	12%
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(3 250)	(2 755)	18%
Итого запасы	275 856	233 389	18%

Группа ведет постоянный мониторинг ситуации на рынке урана и может следовать стратегии увеличения своих товарно-материальных запасов в зависимости от конъюнктуры рынка.

Крупнейшими запасами Группы являются готовые товары и товары для перепродажи, которые в основном включают в себя U₃O₈. На конец 2021 года в сравнении с 2020 годом уровни незавершенного производства Группы увеличились на 33%, тогда как уровни сырья снизились на 26% из-за смещения графика производства урановой продукции.

Увеличение баланса запасов в основном связано с увеличением объемов производства и с увеличением спотовой цены на U₃O₈ и ослаблением тенге по отношению к доллару США в течение 2021 года, что увеличило стоимость купленной у СП, ассоциированных предприятий и третьих сторон урановой продукции. В соответствии со стратегией Компании уровни запасов Казатомпрома варьируются в зависимости от сроков поступления запросов клиентов на поставку и соответствующими различиями графиков поставок, объемов добычи и продаж в соответствии с меняющимися рыночными условиями.

9.4. Движение денежных средств

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

В следующей таблице представлены консолидированные денежные потоки Группы за 2021 и 2020 годы:

(в миллионах тенге)	2021	2020
Денежные средства от операционной деятельности ¹	118 729	161 593
Денежные средства от инвестиционной деятельности	(71 241)	48 759
Денежные средства от финансовой деятельности	(1 843)	(201 415)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	45 645	8 937

¹ Включает выплаченный подоходный налог и вознаграждение.

9.4.1. Денежные средства от операционной деятельности

Операционные денежные потоки в 2021 году составили 118 729 млн. тенге, снизились на 27% в сравнении с аналогичным показателем 2020 года в размере 161 593 млн. тенге в основном за счет:

- увеличения в 2021 году денежных поступлений от покупателей на 96 426 млн. тенге по сравнению с 2020 годом из-за роста средней цены продажи, связанного с увеличением рыночной спотовой цены на U₃O₈ и изменениями графиков поставок на 2020 – 2021 годы;
- увеличения в 2021 году платежей поставщикам на 122 725 млн. тенге, обусловленного ослаблением курса тенге по отношению к долл. США и увеличением спотовой цены на U₃O₈, приобретенный у СП и ассоциированных предприятий;
- увеличения в 2021 году поступлений от возврата НДС из бюджета на сумму 24 233 млн. тенге;
- увеличения в 2021 году подоходного налога, уплаченного в размере 38 592 млн. тенге, из которых 33 466 млн. тенге - налог на прирост стоимости от реализации 49% доли в ТОО «ДП «Орталык», являющийся разовым эффектом.

9.4.2. Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные оттоки от инвестиционной деятельности в 2021 году составили 71 241 млн. тенге в сравнении с притоками в размере 48 759 млн. тенге в 2020 году.

Изменения в 2021 году обусловлены главным образом:

- поступлением денежных средств в 2020 году 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 сумму 30 778 млн. тенге (см. Раздел 9.2 Дивиденды полученные и выплаченные);
- увеличением приобретения основных средств, приобретения активов по разработке месторождений и приобретения разведочных и оценочных активов суммарно на 11 296 млн. тенге что связано с переносом работ по разработке месторождений, а также более высокими закупочными ценами на оборудование (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

9.4.3. Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности составили 1 843 млн. тенге в 2021 году и 201 415 млн. тенге в 2020 году. Уменьшение денежных оттоков в сравнении с 2020 годом произошло в основном за счет поступлений от реализации неконтрольной 49% доли участия в ТОО «ДП «Орталык» на сумму 185 858 млн. тенге, (разовый эффект), увеличения дивидендов, выплаченных в адрес акционеров Компании на 51 080 млн. тенге (см. Раздел 9.2 Дивиденды полученные и выплаченные) и изменения чистого движения балансов займов в 2021 году на 62 315 млн. тенге по сравнению с 2020 годом.

10.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства, включая внебалансовые гарантии, Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года составили 110 462 млн. тенге (117 962 млн. тенге в 2020 году), в том числе:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Банковские займы	-	6 734	(100%)
Небанковские займы	89 308	91 838	(3%)
Внебалансовые гарантии	21 154	19 390	9%
Финансовые обязательства	110 462	117 962	(6%)

В следующей таблице представлена сумма займов Группы по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов:

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Долгосрочные	77 850	76 570	2%
Банковские кредиты	-	-	
Небанковские займы, включая:	77 850	76 570	
<i>Облигации выпущенные</i>	77 700	76 300	
<i>Обязательства по аренде</i>	150	270	
Текущие	11 458	22 002	(48%)
Банковские кредиты	-	6 734	
Небанковские займы, включая:	11 458	15 268	
<i>Обязательства по векселю</i>	10 514	14 004	
<i>Обязательства по аренде</i>	141	476	
<i>Облигации выпущенные</i>	803	788	
Итого кредиты и займы	89 308	98 572	(9%)

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа не имеет текущих или долгосрочных банковских кредитов.

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 89 308 млн. тенге и преимущественно включает в себя долгосрочные индексированные к доллару США купонные облигации Компании, номинальной стоимостью 70 млрд. тенге и сроком погашения в октябре 2024 года, размещенные в сентябре 2019 года на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

Обязательства по векселям принадлежат ТОО «СП «Хорасан-У», со сроком погашения «по требованию». По состоянию на 31 декабря 2021 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылкум». В 2021 году часть векселей была погашена.

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

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

Согласно кредитным и гарантийным соглашениям, Группа обязана соблюдать некоторые установленные финансовые показатели (ковенанты), основанные на консолидированной информации Группы, такие как соотношение финансовых обязательств к собственному капиталу, соотношение финансовых обязательств к прибыли до уплаты налогов, вознаграждения, износа и амортизации (EBITDA). В течение года и по состоянию на 31 декабря 2021 года Группа выполняла все вышеуказанные обязательные показатели (ковенанты).

В нижеследующей таблице приведена средневзвешенная процентная ставка Группы по банковским займам в 2021 и 2020 годах:

(%)	2021	2020
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	3,37	3,12
Фиксированные процентные ставки	3,52	3,31
Плавающие процентные ставки	0,97	1,99

По состоянию на 31 декабря 2021 года средневзвешенная процентная ставка составила 3,37%, увеличившись по сравнению с прошлым годом. На средневзвешенную ставку Группы по кредитам и займам в 2021 году в основном повлияли долгосрочные обязательства Группы с фиксированной ставкой (облигации с купоном 4% годовых), тогда как кредиты с плавающей ставкой привлекались на короткий срок – не более 1 месяца (в 2020 году – на 3-6 месяцев).

По состоянию на 31 декабря 2021 года обязательства Группы полностью формируются за счет долга с фиксированной процентной ставкой (93% на конец 2020 года).

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

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

10.1. Чистый долг/ Скорректированная EBITDA

В следующей таблице приведены основные коэффициенты, используемые руководством Компании для измерения финансовой устойчивости по итогам 2021 и 2020 годов. Целевое значение руководства Компании по коэффициенту Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA - ниже 1,0.

(в миллионах тенге)	2021	2020	Изменение
Итого кредиты и займы (исключая гарантии)	89 308	98 572	(9%)
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 9.1)	(204 410)	(113 347)	80%
Чистый долг	(115 102)	(14 775)	>100%
Скорректированный показатель EBITDA* (см. Раздел 6.0)	350 294	325 734	8%
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,33)	(0,05)	>100%

* Скорректированный показатель EBITDA рассчитан как: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- чистая (прибыль)/убыток по курсовой разнице + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.

11.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

В течение 2021 года изменений в структуре акционерного капитала Казатомпрома не произошло. По состоянию на 31 декабря 2021 года количество объявленных и размещенных простых акций Компании составляет 259 356 608 штук (без изменений в сравнении с 2020 годом), из них, 75% принадлежат АО «Самрук-Казына» и 25% акций/глобальных депозитарных расписок, котирующихся на бирже Astana International Exchange (AIX) и Лондонской фондовой бирже (LSE), находились в свободном обращении. Одна глобальная депозитарная расписка (ГДР) представляет собой одну акцию. Каждая простая акция предоставляет право на один голос.

(по состоянию на 31 декабря 2021)	Акции и ГДР	%
Самрук-Казына	194 517 456	75
В свободном обращении	64 839 152	25
Общее количество выпущенных акций	259 356 608	100

12.0. ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2022 ГОД

	2022
Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (на 100% основе), тонн ^{1, 2}	21 000 – 22 000
Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (пропорционально доле участия), тонн ³	10 900 – 11 500
Объем реализации Группы, тонн ⁴ (консолидированный)	16 300 – 16 800
в т.ч. Объем реализации Компании, тонн ⁵	13 400 – 13 900
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) ⁶ , млрд. тенге	750-760
в т.ч. Выручка от реализации U_3O_8 (по Группе) ⁶ , млрд. тенге	610-630
Денежная себестоимость (по доле участия, С1), долл. США / фунт*	\$9,50 – \$11,00
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, AISC), долл. США / фунт*	\$16,00 – \$17,50
Капитальные затраты (на 100% основе), млрд. тенге ⁷	160-170

¹ 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.

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

³ 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.

⁴ Объем реализации Группы: включает продажи Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий (в соответствии с определениями, приведенными Группы на первой странице этого документа).

⁵ 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.

⁶ 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 2022 год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменных курсов тенге к доллару США от прогноза сторонних источников.

⁷ Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, исключая расходы на расширение.

* Обратите внимание, что коэффициент пересчета кг в фунты U_3O_8 составляет 2,5998.

Ожидания по объему производства Казатомпрома в 2022 году по-прежнему сохраняются в соответствии со стратегией, ориентированной на рынок, с намерением по сокращению запланированных объемов производства на 20% (по сравнению с уровнями добычи, установленными в рамках контрактов на недропользование) в период с 2018 по 2023 годы. Ожидается, что объем производства в 2022 году составит от 21 000 до 22 000 тонн урана на 100% основе – аналогично верхнему диапазону показателей 2021 года. Однако пандемия оказывает влияние на всю производственную цепочку поставок, что привело к нехватке ключевых материалов и оборудования (реагенты, определенные виды труб и насосов, специализированное оборудование, буровые установки), и негативно повлияло на графики разработки месторождений и производства в 2021 году, подвергая дополнительный риск производственные планы на 2022 год. В результате Компания ожидает более широкий прогнозный диапазон в части объемов производства в 2022 году. Объем производства пропорционально доле участия в 2022 году ожидается на уровне 10 900 - 11 500 тонн урана, что немного ниже уровня 2021 года. Данная разница обусловлена продажей 49% доли ТОО «ДП «Орталык» компании CGN Mining UK Limited (дочерняя компания CGNPC) в середине 2021 года, а также рисками в цепочке поставок.

Ожидания на 2022 год по объемам продаж также соответствуют стратегии, ориентированной на рынок. Группа ожидает, что объем продаж в 2022 году составит от 16 300 до 16 800 тонн урана, включая ожидания по объемам продаж Компании в диапазоне 13 400 - 13 900 тонн урана, аналогично объемам 2021 года.

Выручка, а также показатели С1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (С1 по доле участия + капитальные затраты) могут отличаться от приведенных выше прогнозов, в случае если обменный курс тенге к доллару США будет существенно колебаться в течение 2022 года. Диапазоны показателей С1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (С1 по доле участия + капитальные затраты) были расширены, чтобы отразить неопределенность в текущей геополитической ситуации и потенциальное увеличение разницы от разнонаправленных эффектов, получаемых от девальвации

тенге и инфляционных рисков (см. Раздел 1.2 Обновленная информация о недавних геополитических событиях). Прогнозные показатели будут обновлены, если текущие колебания и геополитические неопределенности сохранятся в течение 2022 года.

Сложности с поставками необходимого сырья и материалов, включая инфляционное давление на производственные материалы и реагенты, сохранятся в течение 2022 года, что повлияет на финансовые показатели Компании и дает основание ожидать, что показатель С1 «Денежная себестоимость» (по доле участия) и AISC «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий» (С1 по доле участия + капитальные затраты) в 2022 году будут выше, чем в 2021 году. Кроме того, на расходы Компании могут повлиять потенциальные изменения в налоговом кодексе РК и возможные запросы на отчисления в социальной сфере, однако в настоящее время данные риски не могут быть количественно определены или оценены.

Прогноз на 2022 год по капитальным затратам добычных предприятий на 100% основе значительно увеличен по сравнению с результатами 2021 года, чтобы покрыть перенос работ по разработке месторождений с 2021 года (см. Раздел 7.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ), а также рост закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и увеличение стоимости услуг по бурению.

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 2022 году могут быть ниже данного уровня из-за сложностей в цепочке поставок и производственных потерь.

12.1. Анализ чувствительности по ценам реализации урана

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

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

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
20	27	22	22	22	21
30	33	31	31	31	31
40	38	40	40	40	40
50	44	48	48	48	50
60	50	57	57	57	59
70	56	65	66	65	68

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 31 декабря 2021 года и подготовлен на 2022–2026 гг. на основе минимального среднего годового объема продаж Группы в течение указанного периода приблизительно 18.0 тыс. тонн урана в форме U_3O_8 , из которых объемы, на которые заключены контракты по состоянию на 31 декабря 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.
- В 2022 году ожидается разница между ценой реализации и спотовыми ценами в связи с тем, что определенная доля контрактов на поставку в 2022 году была заключена на основе цен, которые были зафиксированы до сентября 2021 года, когда отмечался существенный рост спотовой цены.
- Предполагается, что для целей в данной таблице, не подтвержденные объемы U_3O_8 будут продаваться по краткосрочным контрактам, заключаемым напрямую с покупателями и основанным на спотовых ценах.

13.0. ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО

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

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

13.1 Заявления относительно будущего

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