

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ АТОМНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАТОМПРОМ»**



**Финансовый консультант и андеррайтер  
Акционерное общество «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halys Finance»**



**г. Нур-Султан, 2019**

## СОДЕРЖАНИЕ

### 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

- 1.1. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НАЦИОНАЛЬНАЯ АТОМНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАТОМПРОМ» (ДАЛЕЕ – «ЭМИТЕНТ»).
- 1.2. СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ВЫПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ
- 1.3. СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ, ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПЛАТЕЖНОМ АГЕНТЕ.
- 1.4. ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ВЫПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.

### 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

- 2.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА, ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА И СВЕДЕНИЯ О ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ В КАЧЕСТВЕ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА.
- 2.2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ) ЭМИТЕНТА И НОМЕРА КОНТАКТНОГО ТЕЛЕФОНА И ФАКСА, АДРЕСА ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ И КОРПОРАТИВНОГО ИНТЕРНЕТ-САЙТА.
- 2.3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.
- 2.4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ.
- 2.5. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.
- 2.6. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА.
- 2.7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.
- 2.8. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ.

### 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

- 3.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.
- 3.2. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА.
- 3.3. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА (ПРАВЛЕНИЕ)
- 3.4. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.
- 3.5. АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.
  - 3.5.1. Акционеры Эмитента
  - 3.5.2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента.
  - 3.5.3. Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) Эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).
- 3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА ЕГО РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).
- 3.7. ПРОМЫШЛЕННЫЕ, БАНКОВСКИЕ, ФИНАНСОВЫЕ ГРУППЫ, ХОЛДИНГИ, КОНЦЕРНЫ, АССОЦИАЦИИ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ, ЦЕЛЬ УЧАСТИЯ ЭМИТЕНТА В ЭТИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.

### 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

- 4.1. СВЕДЕНИЯ О БАНКАХ И/ИЛИ ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, КОТОРЫЕ НА ПРОТЯЖЕНИИ ПОСЛЕДНИХ ТРЕХ ЛЕТ ОКАЗЫВАЮТ ЭМИТЕНТУ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ, ВКЛЮЧАЯ ИХ ПОЛНЫЕ НАИМЕНОВАНИЯ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ), СВЕДЕНИЯ О ПЕРВЫХ РУКОВОДИТЕЛЯХ, ИНФОРМАЦИЮ О ВИДАХ УСЛУГ, ОКАЗЫВАЕМЫХ ЭМИТЕНТУ, А ТАКЖЕ ИНФОРМАЦИЮ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ, СОВЕРШЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ С ДАННЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ.
- 4.2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ, КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ УЧАСТИЕ В ПОДГОТОВКЕ ДОКУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКА ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, А ТАКЖЕ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.
- 4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ ПРОВОДИЛИ АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА ЛИБО ОБЗОР ЕГО ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ТЕЧЕНИЕ ТРЕХ ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ, ЛИБО В ТЕЧЕНИЕ ПЕРИОДА ЕГО ФАКТИЧЕСКОГО СУЩЕСТВОВАНИЯ, И О ТЕХ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, КОТОРЫЕ БУДУТ ПРОВОДИТЬ АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА В ТЕЧЕНИЕ СЛЕДУЮЩИХ ТРЕХ ЛЕТ.

### 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

5.1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ОТРАСЛИ (СФЕРЕ), В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, В ТОМ ЧИСЛЕ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ ДЛЯ ЭМИТЕНТА.

5.2. СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ ПОГЛОТИТЬ ЭМИТЕНТА (ЧЕРЕЗ ПРИОБРЕТЕНИЕ ЕГО АКЦИЙ) ИЛИ О ПОПЫТКАХ ЭМИТЕНТА ПОГЛОТИТЬ ДРУГУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОДЫ. НЕОБХОДИМО РАСКРЫТЬ ИНФОРМАЦИЮ О ПРЕДЛОЖЕНИЯХ ПО ЦЕНЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ АКЦИЙ, ИХ КОЛИЧЕСТВЕ ИЛИ УСЛОВИЯХ ОБМЕНА АКЦИЯМИ ПРИ ТАКИХ ПОПЫТКАХ.

5.3. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЙ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ, КОТОРЫЕ ВПОСЛЕДСТВИЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.

5.4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ.

5.5. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

5.6. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ ЭМИТЕНТА ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

5.7. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖИ СВОЕЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ, ОКАЗАНИЯ УСЛУГ).

5.8. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

5.9. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.

5.9.1. Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.

5.9.2. Доля импорта в общем объеме сырья (работ, услуг), поставляемых Эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт в общем объеме реализуемой продукции.

5.9.3. Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями в течение последних трех лет, включая географическое расположение данных рынков.

5.9.4. Договоры и обязательства Эмитента: сведения о сделке (нескольких взаимосвязанных сделках), которая должна быть совершена или исполнена в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

5.9.5. Будущие обязательства Эмитента, превышающие десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, и влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность Эмитента и его финансовое состояние.

5.9.6. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах: административные санкции, налагавшиеся на Эмитента и его должностных лиц, государственными органами и/или судом в течение последнего года.

5.9.7. Факторы риска

5.9.8. Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент.

## **6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ**

6.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.

6.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ ЭМИТЕНТА

6.3. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ЭМИТЕНТА

6.4. НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

6.5. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ, И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

6.6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

6.7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ ЭМИТЕНТА

6.8. КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ И ДОГОВОРА ЛИЗИНГА

6.9. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

## **7. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

7.1. ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

7.2. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

7.3. СТРУКТУРА ДОХОДОВ ЭМИТЕНТА ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

7.4. СТРУКТУРА РАСХОДОВ ЭМИТЕНТА ПО НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

7.5. КОЭФФИЦИЕНТЫ

## **8. РАЗДЕЛ 8. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ**

8.1. КРАТКИЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА

## **9. ДРУГАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

**ПРИЛОЖЕНИЕ №1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА**

**ПРИЛОЖЕНИЕ №2. СВЕДЕНИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ ЭМИТЕНТА**

**ПРИЛОЖЕНИЕ №3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ, В КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ ПЯТЬЮ ИЛИ БОЛЕЕ ПРОЦЕНТАМИ АКЦИЙ ИЛИ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ**

## 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

### 1.1. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «НАЦИОНАЛЬНАЯ АТОМНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАТОМПРОМ» (ДАЛЕЕ – «ЭМИТЕНТ»).

<b>ВИД ЦЕННЫХ БУМАГ</b>	Купонные индексированные облигации без обеспечения (далее – Облигации).
<b>ISIN CFI</b>	KZ2C00006153 DBFXFR
<b>НОМИНАЛЬНАЯ И ИНДЕКСИРОВАННАЯ НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>	Номинальная стоимость одной облигации 1 000 (одна тысяча) тенге. Индексированная номинальная стоимость одной Облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации/ревальвации доллара США к тенге (Kd). Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается по следующей формуле: $P=Kd*N$ , где P – индексированная номинальная стоимость одной Облигации N - номинальная стоимость одной Облигации (тенге) Kd- коэффициент темпа девальвации/ревальвации. Коэффициент темпа девальвации/ревальвации рассчитывается как отношение официального курса доллара США к тенге (Xt), установленного Национальным Банком Республики Казахстан на дату последнего дня периода, за который осуществляются выплаты купонного вознаграждения/погашения Облигаций к аналогичному курсу (Xo) на Дату начала обращения Облигаций ( $Kd=Xt/Xo$ ) Точность знаков Kd устанавливается на уровне двух знаков после запятой.
<b>КОЛИЧЕСТВО ОБЛИГАЦИЙ В ВЫПУСКЕ</b>	70 000 000 (семьдесят миллионов) штук
<b>КОЛИЧЕСТВО ОБЛИГАЦИЙ, ПЛАНИРУЕМОЕ К РАЗМЕЩЕНИЮ</b>	70 000 000 (семьдесят миллионов) штук
<b>ПЛАНИРУЕМАЯ ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ</b>	1 000 (одна тысяча) тенге
<b>ОБЩИЙ ОБЪЕМ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ПО НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ</b>	70 000 000 000 (семьдесят миллиардов) тенге
<b>СТАВКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ</b>	Ставка вознаграждения по облигациям является фиксированной на весь срок обращения облигаций и составляет 4% (четыре) процента годовых на протяжении всего срока обращения Облигаций.
<b>СРОК ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ</b>	Срок обращения облигаций составляет 61 (шестьдесят один) календарный месяц с Даты начала обращения Облигаций. Датой начала обращения Облигаций является дата проведения первых состоявшихся торгов по размещению облигаций, проводимых в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».
<b>ПЛАНИРУЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ НА ДАТУ РАЗМЕЩЕНИЯ</b>	Доходность будет определена в зависимости от спроса и предложения со стороны инвесторов, подавших заявки во время размещения выпуска Облигаций.
<b>ДАТЫ, УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ</b>	Выплата вознаграждения по Облигациям производится 1 (один) раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) календарных месяцев с Даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций.  Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение и зарегистрированы в системе реестров

держателей Облигаций Эмитента на Дату фиксации.

Датой фиксации является дата начала последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения (по времени в месте нахождения регистратора Эмитента).

Выплата вознаграждения осуществляется путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей Облигаций, зарегистрированных в реестре держателей Облигаций на Дату фиксации в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты, следующей за Датой фиксации.

Размер купонного вознаграждения на одну Облигацию на дату выплаты, за исключением последнего купонного вознаграждения, рассчитывается по формуле:

$C = P * I$ , где

C - размер начисляемого купонного вознаграждения на одну Облигацию (тенге)

P – индексированная номинальная стоимость одной Облигации

I - ставка вознаграждения по Облигациям.

Размер последнего купонного вознаграждения на одну Облигацию, рассчитывается по формуле:

$C = P * I / 360 * D$ , где

C - размер начисляемого купонного вознаграждения на одну Облигацию (тенге)

P – индексированная номинальная стоимость одной Облигации

I – ставка вознаграждения по Облигациям

D - количество дней, за которое осуществляется выплата купонного вознаграждения (из расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце), в соответствующем периоде обращения Облигаций.

Количество знаков после запятой и метод округления определяются в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Последняя выплата купонного вознаграждения производится одновременно с выплатой основной суммы долга по Облигациям.

Выплата купонного вознаграждения по Облигациям будет производиться из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце в течение всего срока обращения.

#### **ДАТЫ, УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ**

Следующая информация является общим кратким обзором, который излагает определенные налоговые аспекты относительно облигаций и не подразумевает полный анализ всех налоговых аспектов. Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться со своими консультантами по налогам в отношении приобретения, владения и продажи облигаций и получения вознаграждения, основной суммы долга и/или других сумм по облигациям и последствий таких действий по налоговому законодательству Республики Казахстан. Если иное не указано, настоящий обзор рассматривает только налоговое законодательство, действующее и вступившее в силу на дату данного Инвестиционного меморандума.

В соответствии с пп. 62) ст. 1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее - «Налоговый Кодекс Республики Казахстан») вознаграждение – это все выплаты по долговым ценным бумагам в виде дисконта либо

купона (с учетом дисконта либо премии от стоимости первичного размещения и (или) стоимости приобретения), выплаты лицу, являющемуся для лица, выплачивающего вознаграждение, держателем его долговых ценных бумаг, взаимосвязанной стороной.

**Корпоративный подоходный налог:**

Согласно пп. 17) п. 1 ст. 226 Налогового Кодекса Республики Казахстан вознаграждение по депозиту, долговой ценной бумаге, векселю, исламскому арендному сертификату включается в совокупный годовой доход. Вместе с тем, согласно пп. 2) п. 2 ст. 288 Налогового Кодекса Республики Казахстан установлено, что налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на суммы вознаграждения по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.

Также согласно пп. 9) п. 2 ст. 288 Налогового Кодекса Республики Казахстан налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на следующие виды доходов: доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи, уменьшенные на убытки, возникшие от реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.

**Корпоративный подоходный налог у источника выплаты:**

В соответствии с пп. 4) п. 1 ст. 307 Налогового Кодекса Республики Казахстан вознаграждение, выплачиваемое юридическим лицом-резидентом Республики Казахстан, юридическим лицом-нерезидентом, осуществляющим деятельность в Республике Казахстан через постоянное учреждение, юридическому лицу-резиденту Республики Казахстан, юридическому лицу-нерезиденту, осуществляющему деятельность в Республике Казахстан через постоянное учреждение, относится к доходам, облагаемым у источника выплаты, если иное не предусмотрено пунктом 2 настоящей статьи.

Вместе с тем, согласно пп. 4) и 12) п. 2 ст. 307 Налогового Кодекса Республики Казахстан не подлежит обложению у источника выплаты вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан и вознаграждение по долговым ценным бумагам, выплачиваемое организациям, осуществляющим профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, юридическим лицам через организации, осуществляющие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

Подпунктом 12) п. 1 ст. 644 Налогового Кодекса Республики Казахстан предусмотрено, что доходами нерезидента из источников в Республике Казахстан признаются доходы в форме вознаграждений по долговым ценным бумагам, получаемые от эмитента.

Вместе с тем, пп. 3) и 9) п. 9 ст. 645 Налогового Кодекса Республики Казахстан установлено, что при исчислении и удержании корпоративного подоходного налога у источника выплаты юридического лица-нерезидента налогообложению не подлежат дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и

	<p>вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, а также суммы накопленных (начисленных) вознаграждений по долговым ценным бумагам, оплаченным при их покупке покупателями-резидентами.</p> <p><b>Индивидуальный подоходный налог:</b></p> <p>Исключаются из доходов физического лица, подлежащих налогообложению вознаграждения по долговым ценным бумагам, а также дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан согласно пп. 3) и 7) п.1 ст.341 Налогового Кодекса Республики Казахстан. Также согласно пп. 16 п.1 ст. 341 Налогового Кодекса Республики Казахстан исключаются из доходов физического лица доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p>
<p><b>ПРАВА ОБЛИГАЦИЙ</b>      <b>ДЕРЖАТЕЛЕЙ</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ на получение индексированной номинальной стоимости при погашении Облигаций в порядке и сроки, предусмотренные условиями выпуска Облигаций;</li> <li>▪ на получение купонного вознаграждения по Облигациям в порядке и сроки, предусмотренные условиями выпуска Облигаций;</li> <li>▪ требовать выкуп Облигаций в случае возникновения оснований для выкупа облигаций, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг», а также нарушения Эмитентом нижеуказанных условий и ограничений (ковенантов), предусмотренных в пункте 12 Проспекта выпуска Облигаций: <ul style="list-style-type: none"> <li>• в течение Срока обращения Облигаций, помимо ковенантов (ограничений), предусмотренных Законом о рынке ценных бумаг, Эмитент обязан соблюдать следующее условие: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) без согласования с держателями облигаций не вносить изменения и/или дополнения в проспект выпуска облигаций касательно досрочного выкупа облигаций Эмитентом.</li> <li>• в течение Срока обращения Облигаций, Эмитент также обязан соблюдать нижеуказанные ковенанты (ограничения), не зависимо от требований к ним, предусмотренных Законом о рынке ценных бумаг: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) без согласования с держателями облигаций не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов Эмитента, на дату отчуждения;</li> <li>2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитентом, более чем на 10% (десять процентов) от общей стоимости активов Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</li> <li>3) не изменять организационно-правовую форму.</li> </ol> </li> </ol></li></ul> </li> <li>▪ требовать досрочного выкупа Облигаций с уплатой индексированной номинальной стоимости и начисленного вознаграждения в случае, если АО «Самрук-Казына» прекратит свое право собственности в отношении 50% +1 простая акция Эмитента;</li> <li>▪ свободно продавать и иным образом распоряжаться Облигациями;</li> <li>▪ на получение информации о деятельности Эмитента и его финансовом состоянии в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а также в порядке, предусмотренном</li> </ul>

	<p>внутренними правилами Эмитента и внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», в том числе:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и Фондовой биржей;</li> <li>2) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге ценных бумаг Эмитента, который заключается между Эмитентом и Фондовой биржей. <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ право проводить операции «Репо» с Облигациями;</li> <li>▪ иные права, вытекающие из права собственности на Облигации.</li> </ul> </li> </ol>
<p><b>УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ВЫКУПА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТОМ, В ТОМ ЧИСЛЕ В СЛУЧАЕ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ</b></p>	<p>1) Условия и порядок погашения Облигаций</p> <p>Облигации погашаются по индексированной номинальной стоимости Облигаций с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения в течение 5 (пяти) рабочих дней, следующих за последним днем Срока обращения Облигаций, путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей Облигаций, зарегистрированных в реестре держателей Облигаций по состоянию на начало последнего дня периода обращения Облигаций.</p> <p>В случае, если держателем Облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплаты по Облигациям будут производиться в тенге по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций при наличии у держателя Облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в Доллар США при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в Доллар США производится за счет держателя Облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Расходы Эмитента, возникающие при конвертации, будут удержаны с суммы, подлежащей перечислению держателю Облигаций – нерезиденту Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя Облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.</p> <p>Место, где будет произведено погашение Облигаций: АО «НАК «Казатомпром», Нур-Султан, район Есиль, улица Е-10, 17/12, почтовый индекс Z05T1X3.</p> <p>Погашение основного долга по Облигациям и выплата последнего купонного вознаграждения будут осуществляться путем перевода денег на текущие счета держателей Облигаций в соответствии с данными реестра держателей Облигаций.</p> <p>2) Условия и порядок выкупа Облигаций в случае досрочного погашения</p> <p>В случае возникновения случаев, являющихся основанием для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьей 15 и подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг», а также прекращения права собственности АО «Самрук-Казына» в</p>

отношении 50% +1 простая акция Эмитента, либо нарушения Эмитентом ограничений (ковенантов), указанных в предыдущем пункте/пункте 12 Проспекта выпуска Облигаций, Эмитент должен информировать держателей Облигаций о факте их возникновения посредством размещения сообщения на корпоративном интернет-ресурсе Эмитента [www.kazatomprom.kz](http://www.kazatomprom.kz), интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz), в течение 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения, включая:

- информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу Облигаций Эмитента, имеет место;
- перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе Облигаций;
- иную информацию по решению Эмитента.

В случае наступления оснований для выкупа Эмитентом Облигаций, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг», Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных Облигаций по наибольшей из следующих цен:

- цене, соответствующей номинальной стоимости негосударственных облигаций с учетом накопленного вознаграждения;
- справедливой рыночной цене негосударственных облигаций.

В случае наступления оснований для выкупа Эмитентом Облигаций, предусмотренных статьей 15 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг», а также в случае прекращения права собственности АО «Самрук-Казына» в отношении 50% +1 простая акция Эмитента, либо нарушения Эмитентом ограничений (ковенантов), указанных в предыдущем пункте/в пункте 12 Проспекта, Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций осуществить выкуп размещенных Облигаций по цене, соответствующей индексированной номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Выкуп Облигаций осуществляется путем перевода суммы, подлежащей выплате, на текущие банковские счета держателей Облигаций.

Выкуп будет производиться только на основании поданных держателями Облигаций письменных заявлений. Держатели Облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им Облигаций по окончании их срока обращения, указанного в условиях выпуска Облигаций.

Держатель Облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты первого опубликования информации о факте наступления оснований для выкупа Облигаций, предусмотренных настоящим пунктом, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему Облигаций.

После получения первого заявления о выкупе Облигаций, Совет директоров Эмитента принимает решение о выкупе Облигаций.

Решение Совета директоров Эмитента о выкупе Облигаций будет доведено до сведения держателей Облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования

	<p>информации на корпоративном веб-сайте Эмитента <a href="http://www.kazatomprom.kz">www.kazatomprom.kz</a> и/или в средствах массовой информации, определенных уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>, на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>.</p> <p>Выкуп Облигаций осуществляется Эмитентом в срок не более 60 (шестьдесят) календарных дней с даты получения письменного заявления от держателя Облигаций о выкупе Облигаций.</p> <p>Выплата вознаграждения и (или) основного долга будет производиться деньгами.</p> <p>Право держателей Облигаций на получение от Эмитента иного имущественного эквивалента либо иных имущественных прав не предусмотрено.</p> <p>Выкуп Облигаций Эмитентом по требованию держателей Облигаций в иных случаях, кроме предусмотренных условиями выпуска Облигаций, не предусмотрен.</p>
<p><b>ПОРЯДОК ДЕЙСТВИЙ ЭМИТЕНТА В СЛУЧАЕ ВЫКУПА ОБЛИГАЦИЙ ПО СОБСТВЕННОЙ ИНИЦИАТИВЕ</b></p>	<p>Право Эмитента досрочного выкупа Облигаций не предусмотрено.</p>

**Информация обо всех фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги Эмитента:**

Глобальные депозитарные расписки Эмитента обращаются на Лондонской фондовой бирже, Глобальные депозитарные расписки и акции Эмитента - на Международной бирже «Астана».

Законодательные ограничения на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов), отсутствуют.

**1.2. СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ВЫПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

<p><b>ПЕРИОД ВРЕМЕНИ, В ТЕЧЕНИЕ КОТОРОГО ПЛАНИРУЕТСЯ РАЗМЕЩЕНИЕ</b></p>	<p>Облигации размещаются в течение всего срока обращения на организованном рынке ценных бумаг в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Эмитент не предполагает каких-либо ограничений в размещении и обращении Облигаций, за исключением ограничений в размещении облигаций, установленных законодательством Республики Казахстан. Также Эмитент не предполагает каких-либо ограничений в отношении возможных приобретателей Облигаций, в том числе в отношении круга лиц, среди которых предполагается разместить Облигации, включая лиц, являющихся связанными сторонами Эмитента.</p>
<p><b>МЕСТО РАЗМЕЩЕНИЯ ПОРЯДОК ПУБЛИЧНОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ О РАЗМЕЩЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ, ВКЛЮЧАЯ ОПУБЛИКОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ИХ РАЗМЕЩЕНИЯ</b></p>	<p>АО «Казахстанская фондовая биржа»</p> <p>Информация о размещении ценных бумаг Эмитента будет размещаться на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» (<a href="http://www.kase.kz">http://www.kase.kz</a>) в соответствии со сроками и порядком, указанными в договоре о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа», и Листинговых правилах, на интернет-ресурсе Эмитента (<a href="https://www.kazatomprom.kz/">https://www.kazatomprom.kz/</a>), а также на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">http://www.dfo.kz</a>) в соответствии со сроками и порядком, предусмотренными законодательством Республики Казахстан, и будет обновляться на регулярной основе.</p>

**ПОРЯДОК, УСЛОВИЯ И МЕСТО  
ОПЛАТЫ ОБЛИГАЦИЙ**

Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. При размещении облигаций путем проведения торгов на АО «Казахстанская фондовая биржа» оплата осуществляется в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

**1.3. СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ, ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПЛАТЕЖНОМ АГЕНТЕ.**

<b>СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ</b>	Наименование: АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» Юридический и фактический адрес (место нахождения): Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, мкр-н "Самал-1", 28 Вид деятельности: 1) депозитарная деятельность; 2) деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг; 3) деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами; 4) клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами. Первый руководитель: Президент Капышев Б.Х. Номера контактных телефонов и факсов: тел.: +7 (727) 262 08 46, факс: +7 (727) 262 08 46, вн. 490, 491. Адрес электронной почты: <a href="mailto:csd@kacd.kz">csd@kacd.kz</a> , <a href="mailto:web@kacd.kz">web@kacd.kz</a>
<b>СВЕДЕНИЯ О ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ</b>	Эмитент не имеет представителя держателей облигаций
<b>СВЕДЕНИЯ О ПЛАТЕЖНОМ АГЕНТЕ</b>	Эмитент не имеет платежного агента по облигациям

**1.4. ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ВЫПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.**

От размещения Облигаций Эмитент ожидает поступление денежных средств в размере 70 млрд тенге. Средства, которые Эмитент получит от размещения Облигаций, будут использованы на рефинансирование всех ранее выпущенных облигаций НИН KZ2C0M13F960 (дата государственной регистрации 09 октября 2018 года), размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг, сроком обращения до 11 ноября 2019 года, ставка вознаграждения по которым составляет 4,6% годовых.

Эмитент не планирует прямо или косвенно использовать деньги, привлеченные от размещения Облигаций, на приобретение каких-либо активов либо на приобретение бизнеса, отличного от основной деятельности Эмитента

## 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 2.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА, ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА И СВЕДЕНИЯ О ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ В КАЧЕСТВЕ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА.

	ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ	СОКРАЩЕННОЕ НАИМЕНОВАНИЕ
На государственном языке	«Қазатомәнеркәсіп» Ұлттық атом компаниясы» Акционерлік қоғамы	«Қазатомәнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Национальная атомная компания «Казатомпром»	АО «НАК «Казатомпром»
На английском языке	Joint stock company «National atomic company «Kazatomprom»	JSC «NAC «Kazatomprom»

С даты первичной регистрации Эмитента в качестве юридического лица (21 февраля 1997 года) и до даты подачи заявления о листинге ценных бумаг его наименование менялось в связи с изменением организационно-правовой формы (13 апреля 2005 года).

Предшествующее наименование:

полное – Закрытое акционерное общество «Национальная атомная компания «Казатомпром»

сокращенное - ЗАО «НАК «Казатомпром»

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

### 2.2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ) ЭМИТЕНТА И НОМЕРА КОНТАКТНОГО ТЕЛЕФОНА И ФАКСА, АДРЕСА ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ И КОРПОРАТИВНОГО ИНТЕРНЕТ-САЙТА.

<b>ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ)</b>	Z05T1X3, Республика Казахстан, г.Нур-Султан, ул.Е10, д.17/12
<b>НОМЕРА КОНТАКТНЫХ ТЕЛЕФОНОВ И ФАКСА</b>	+ 7 (7172) 45-81-01 + 7 (7172) 45-81-02
<b>АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ</b>	nac@kazatomprom.kz
<b>АДРЕС КОРПОРАТИВНОГО ИНТЕРНЕТ-САЙТА</b>	<a href="https://www.kazatomprom.kz">https://www.kazatomprom.kz</a>

### 2.3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

#### **ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Эмитент является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Эмитент был образован в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 3593 «О создании Национальной атомной компании «Казатомпром» от 14 июля 1997 года и постановлением Правительства Республики Казахстан № 1148 «Вопросы Национальной атомной компании «Казатомпром» от 22 июля 1997 года в виде закрытого акционерного общества со стопроцентным участием государства в уставном капитале.

Эмитент является национальным оператором Республики Казахстан по импорту–экспорту урана, редких металлов, ядерного топлива для атомных электрических станций.

#### **ОСНОВНЫЕ ИСТОРИЧЕСКИЕ СОБЫТИЯ**

- 1999 год** В 1999 году Казахстан выиграл антидемпинговый процесс в США, а уже к 2000 году Эмитент добился полного снятия ограничений на продажу казахстанского урана на рынки США и Европы. Вследствие чего была существенно расширена география экспорта природного урана.

- 2000 год** В 2000 году АО «Ульбинский металлургический завод» (дочерняя организация Эмитента) стал официальным сертифицированным поставщиком порошков диоксида урана керамического сорта для компании «Дженерал Электрик» (США).  
Эмитент занял 6 место в мире по объемам добычи урана.  
Впервые с даты основания Эмитент показал положительный финансовый результат.
- 2003 год** Эмитент вышел на второе место в мире по бериллиевой продукции с контролем 29% от общего производства и на четвертое место в индустрии тантала.
- 2005 год** Эмитент расширил границы международного сотрудничества, образовав совместные предприятия с компаниями Sumitomo (Япония) и РосАтом (Россия).
- 2006 год** Эмитент образовал совместное предприятие с CGNPC Китай.
- 2007 год** Эмитент объявил о 25,7% увеличении производства урана, достигнув 6,6 тыс. тонн.
- 2008 год** Эмитент заключил стратегическое соглашение с AREVA (в настоящее время - ORANO) о сотрудничестве ядерно-топливном цикле, которое включало создание завода по производству ядерного топлива в Казахстане.  
23 декабря 2008 года Эмитент был объявлен победителем конкурса по социальной ответственности бизнеса «Парыз» в номинации «Лучший социальный проект года» (категория «Субъект крупного предпринимательства»). Для Эмитента это было первое официальное признание его заслуг в области устойчивого развития.
- 2009 год** Казахстан вышел на первое место в мире по добыче урана, а Эмитент с 2010 года удерживает позицию мирового лидера среди уранодобывающих компаний по объему добычи урана.
- 2012 год** Эмитент заключил стратегическое соглашение с Japan Bank for International Cooperation (JBIC) и соглашение о сотрудничестве с корпорациями Sumitomo Corporation и Japan Oil, Gas and Metals National Corporation в отношении проектов по редкоземельным металлам.
- 2013 год** Эмитент завершил проект по созданию завода по производству солнечных панелей полного цикла.
- 2015 год** В ноябре 2015 года Эмитент и Électricité de France (EDF) заключили контракт на поставку казахстанского природного урана.  
Решением Совета директоров от 20.11.2015 № 15/15 утвержден План реструктуризации активов АО «НАК «Казатомпром» (выведение непрофильных и вспомогательных организаций) в 2015–2017 гг.  
АО «НАК «Казатомпром» и АО «НК «Астана ЭКСПО-2017» заключили меморандум о взаимовыгодном сотрудничестве, в соответствии с которым, Эмитент намерен выступить Партнером международной выставки.
- 2016 год** Получены награды на 4 Саммите по ядерной безопасности за размещение Международного Банка ядерного топлива. Вашингтон, 2016  
Создано совместное предприятие по производству тепловыделяющих сборок в Казахстане для потребностей китайских АЭС  
Заключен контракт с Energy Novin Company (Иран) на поставку казахстанского природного урана в 2017-2019 годы  
Эмитент и Энергоатом впервые заключили контракт на поставку обогащенного уранового продукта в январе 2017 года для АЭС Украины  
В октябре 2016 г. создана Трейдинговая компания ТН Kazakatom в г. Цуг, Швейцария  
Ликвидированы представительства Эмитента в Китае и России  
Французская энергетическая компания EDF провела аудит «Экологическая безопасность производства и устойчивое развитие» в АО «НАК «Казатомпром» и ТОО «ДП «Орталык»  
Утверждена новая Маркетинговая политика АО «НАК «Казатомпром»

**2017 год** Начинает работу созданная Эмитентом трейдинговая компания, базирующаяся в Швейцарии – Торговый дом «Казакатом» (Trading house Kazakatom AG, THK)

**2018 год** Осуществлен листинг простых акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР) АО «НАК «Казатомпром» на Международной бирже «Астана» (AIX) и Лондонской фондовой бирже (LSE).

Совет директоров Эмитента принял новую Стратегию развития, сосредоточив внимание на пяти ключевых аспектах: (i) фокусирование на основном виде деятельности; (ii) оптимизация объемов добычи, переработки и продаж на основе рыночных условий; (iii) создание ценности путем усиления функции маркетинга и расширения каналов продаж; (iv) применение передовых практик в бизнес-деятельности и (v) развитие корпоративной культуры, соответствующей лидеру отрасли.

### **СТРАТЕГИЯ, ВИДЕНИЕ И МИССИЯ**

Миссия Эмитента заключается в разработке урановых месторождений и развитии компонентов цепочки добавленной стоимости, создавая долгосрочную ценность для всех заинтересованных сторон Эмитента, в соответствии с принципами Устойчивого Развития, видение - в получении статуса Предпочтительного Партнера для глобальной атомной промышленности. С этой целью Эмитент стремится к дальнейшему росту и укреплению своих позиций в качестве ведущей компании урановой отрасли, используя следующие стратегии:

- фокусироваться на добыче, как основном бизнесе;
- придерживаться рыночно-ориентированного подхода в производстве урана;
- удерживать мировое лидерство в уранодобывающей промышленности через операционную эффективность;
- продолжать расширять возможности продаж и маркетинга и оптимизировать портфель контрактов;
- поддерживать строгий фокус в отношении здоровья, безопасности и окружающей среды («Производственная безопасность» или «ПБ»);
- сохранять баланс между доходами акционеров и оптимальной структурой капитала;
- расширять новые звенья ядерной цепочки, создающие стоимость.

Эмитент стремится сохранять позицию лидера в обеспечении ураном и сопутствующих услуг, фокусируясь на надежности, техническом совершенстве, превосходных показателях производственной безопасности и честной деловой практике с клиентами.

Миссия Эмитента определяет следующие ключевые аспекты:

- **Устойчивое развитие** - Эмитент стремится к применению лучших практик в области охраны труда, окружающей среды и производственной безопасности, а руководство фокусируется на постоянных улучшениях.
- **Месторождения урана и звенья производственной цепочки, создающие добавленную стоимость** – Эмитент будет фокусироваться на той коммерческой деятельности, где у нее имеется конкурентное преимущество: добыча урана.
- **Создание долгосрочной стоимости** - Эмитент осуществляет высокомаржинальные операции, генерирующие денежные потоки с относительно невысокими капиталовложениями для дальнейшего расширения в урановом сегменте. С учетом консервативной политики в отношении долга, Эмитент будет стремиться обеспечить значительные денежные потоки своим акционерам, сохраняя при этом консервативную структуру баланса и комфортный уровень долга в целях позиционирования себя для использования рыночных возможностей, в случае их наличия.

### **ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ**

Здоровье, производственная безопасность, охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность – являются важнейшими приоритетами Эмитента. Понимая, что успешный бизнес строится здоровыми людьми, которые работают на безопасном оборудовании, Эмитент постоянно

улучшает качество производственной безопасности. Для эффективного продвижения культуры безопасности, департамент производственной безопасности напрямую подчинен Председателю Правления Эмитента. Аналогичный подход применяется в дочерних предприятиях по всей Группе.

#### Охрана труда и промышленная безопасность

В течение 1 полугодия 2019 года, на предприятиях Эмитента были зарегистрированы 2 несчастных случая, в результате которых 4 человека получили травмы легкой степени тяжести. Случаев, повлекших потерю полной дееспособности или смертельных случаев, а также промышленных аварий (неконтролируемые взрывы, выбросы опасных веществ или разрушение зданий) в течение данного периода не было.

Для оценки эффективности мер производственной безопасности Эмитент использует показатель LTIFR (частота травм с потерей рабочего времени), который отражает количество инцидентов, которые привели к потере рабочего времени на 1 000 000 отработанных часов.

ПОКАЗАТЕЛЬ	1 ПОЛУГОДИЕ		ОТКЛОНЕНИЕ
	2018 ГОДА	2019 ГОДА	
LTIFR (на 1 млн человеко-часов)	0.45	0.25	(44)%
Количество несчастных случаев (пострадавших)	9	4	(56)%
Смертельные случаи	1	-	(100)%

Эмитент на постоянной основе проводит работу с сотрудниками и руководством на всех уровнях в целях улучшения культуры безопасности и повышение уровня соблюдения требований производственной безопасности. Особое внимание уделяется использованию таких предупредительных мер, как идентификация и реагирование на потенциально опасные ситуации, а также проведение аудита поведенческой безопасности.

Сотрудники обеспечены индивидуальными и коллективными средствами защиты в соответствии с требованиями их рабочих функций.

Кроме проверок, проводимых производственным контролем, Эмитент осуществляет регулярный мониторинг обеспечения производственной безопасности подрядными организациями.

#### Охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность

Хорошо известно, что основным преимуществом метода добычи ПСВ является его низкое воздействие на окружающую среду. В отличие от добычи подземным и шахтным методами, при добыче методом ПСВ не требуются отвалы или значительные хвостохранилища. Вследствие чего, влияние деятельности Эмитента на поверхность, атмосферу и водоснабжение - низкое.

Эмитент использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности на всех своих урановых рудниках.

Все мероприятия в первой половине 2019 года были проведены в соответствии с законодательством об охране труда и в соответствии с разрешениями, выданными уполномоченными государственными органами.

Радиационное воздействие и ядерная безопасность оставались стабильными в первой половине 2019 года без каких-либо превышений или радиационных аварий. Все работы проводились в соответствии с нормативными требованиями и руководством по ядерной и радиационной безопасности.

### **ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Основными видами деятельности Эмитента, в соответствии с Уставом, являются:

- разведка, добыча, переработка урана и его соединений, редких и редкоземельных металлов, производство ядерного топлива для атомных энергетических станций, специального оборудования и технологий, материалов двойного применения на основе руководящих материалов МАГАТЭ;
- экспорт и импорт урана и его соединений, редких и редкоземельных металлов, ядерного топлива для атомных энергетических станций, специального оборудования и технологий, материалов двойного применения непосредственно и/или через свои дочерние

организации, зависимые акционерные общества и/или совместно-контролируемые организации в порядке, установленном законодательством, осуществление мониторинга рынка сбыта;

- разведка и добыча подземных вод для водообеспечения процесса добычи урана и его соединений, редких и редкоземельных металлов и иных полезных ископаемых;
- осуществление от своего имени доверительного управления переданным в его владение, пользование и распоряжение имуществом, а также передача имущества эмитента в доверительное управление;
- реализация продукции, включая, но не ограничиваясь продукцией атомно-энергетического комплекса Республики Казахстан на мировом рынке;
- содержание и обслуживание государственного резерва ядерных материалов;
- содействие мониторингу геологической информации по урановым месторождениям Республики Казахстан;
- представление интересов Республики Казахстан в полном объеме предоставленных эмитенту полномочий, обеспечение их защиты на внешнем и внутреннем рынках в соответствии с применимым правом;
- участие в проведении государственной политики по предотвращению демпинговых процессов на внешнем и внутреннем рынках продукции атомно-энергетического комплекса Республики Казахстан;
- оказание услуг по экспорту урановой продукции;
- проектирование, строительство и эксплуатация атомных энергетических станций и объектов по использованию возобновляемых источников энергии;
- инвестиционная деятельность, включая реализацию инвестиционных проектов в дочерних организациях и зависимых акционерных обществах;
- обеспечение сохранности коммерческой тайны эмитента, защита государственных секретов;
- аренда и управление собственной недвижимостью;
- эмитент имеет право в порядке и на условиях, установленных законодательством, осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные законодательством, как на территории Республики Казахстан, так и за ее пределами.

#### 2.4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ.

Эмитенту присвоены следующие долгосрочные кредитные рейтинги дефолта

НАЗВАНИЕ	РЕЙТИНГ	ДАТА ПОСЛЕДНЕГО УВЕДОМЛЕНИЯ
Рейтинговое агентство Fitch Ratings	BBB-, прогноз «Стабильный»	05 октября 2018 года
Рейтинговое агентство Moody's Investors Service	Вaa3, прогноз «Стабильный»	19 июня 2019 года

По состоянию на 01 августа 2019 года Эмитент не имеет в обращении ценных бумаг, которым присвоен кредитный рейтинг.

2.5. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.

**ЛИЦЕНЗИИ**

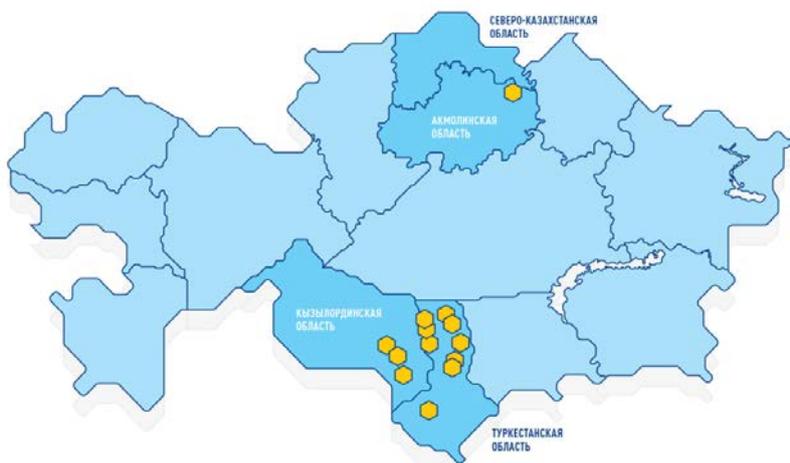
По состоянию на 01 августа Эмитент имеет следующие лицензии по основной деятельности:

№ п/п	ЛИЦЕНЗИРУЕМЫЙ ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (НАИМЕНОВАНИЕ ЛИЦЕНЗИИ)	ДАТА ВЫДАЧИ	№ ЛИЦЕНЗИИ	ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И (СРОК ДЕЙСТВИЯ)	ЛИЦЕНЗИАР (НАИМЕНОВАНИЕ ОРГАНА, ВЫДАВШЕГО ЛИЦЕНЗИИ)
1	Государственная лицензия «Обращение с радиоактивными веществами, приборами и установками, содержащими радиоактивные вещества»	04.07.2019г.	№ 19014381	Реализация радиоактивных веществ, приборов и установок, содержащих радиоактивные вещества (до 04.12.2019г.)	Государственное учреждение "Комитет атомного и энергетического надзора и контроля". Министерство энергетики Республики Казахстан.
2	Государственная лицензия «Обращение с ядерными материалами»	05.07.2019г.	№ 19014444	-Хранение ядерных материалов -Ядерных материалов - Реализация ядерных материалов -Ядерных материалов (до 18.01.2024г.)	Государственное учреждение "Комитет атомного и энергетического надзора и контроля". Министерство энергетики Республики Казахстан.
3	Государственная лицензия на деятельность, по производству геодезических и картографических работ.	14.05.2002г.	№ 00283	- Производство геодезических работ  - Производство картографических работ (бессрочная)	Министерство национальной экономики Республики Казахстан. Комитет по управлению земельными ресурсами.

## МИНЕРАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

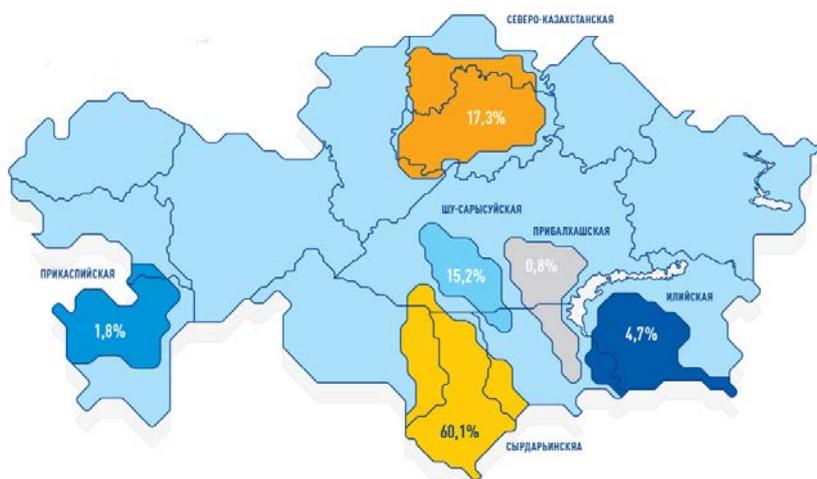
Минеральные активы Эмитента расположены в четырех основных административных областях Казахстана: Кызылординской области (Шиелийский и Жанакорганский районы); Туркестанской области (Созакский и Отырарский районы); Северо-Казахстанской области (Валихановский район); Акмолинской области (Энбекшильдерский район).

Местоположение минеральных активов и объектов по добыче и переработке



Урановые месторождения в Казахстане сгруппированы по шести урановым провинциям.

**Казахстанские урановые провинции с указанием распределения запасов урана в соответствии со стандартами ГКЗ (Государственная Комиссия по Запасам)**



За исключением месторождения Семизбай, расположенного в Северном Казахстане, которое находится в Северо-Казахстанской и Акмолинской областях, месторождения Эмитента расположены на юге Казахстана – в Шу-Сарысуйской и Сырдарьинской провинциях.

Все рудники расположены на местности, которая малонаселена и имеет минимальный растительный покров. Естественная растительность на участках рудников варьируется от пустынной через кустарниковую до степной. Только шесть рудников расположены в пределах 10 км от населенных пунктов, все из которых являются поселками или деревнями. Во всех регионах климат континентальный, с жарким летом, суровыми зимами и небольшим количеством осадков (300 мм или менее).

## Статистические данные по Минеральным Активам<sup>1</sup>

Добычное дочернее предприятие	Доля в капитале	Геологическая провинция	Месторождения / Добычные подразделения	Контракты	Лицензионная площадь	Открыто	Начало добычи	ПРГР	
								(Кол-во)	(Кол-во)
	(%)		(Кол-во)	(Кол-во)	(км)	(год)	(год)	(год)	(тУ)
<b>Добычные активы</b>									
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00	Шу-Сарысуйская	5	5	252.90	1963	1997	2040	2,050
ТОО «ДП «Орталык»	100,00	Шу-Сарысуйская	2	2	186.40	1964	2007	2032	1,974
ТОО «РУ-6»	100,00	Сырдарьинская	2	1	59.58	1979	1997	2031	987
ТОО «СП «АППАК»	65,00	Шу-Сарысуйская	1	1	133.46	1976	2008	2036	1,000
ТОО «СП «Инкай»	60,00	Шу-Сарысуйская	3	1	139.00	1976	2008	2052	4,000
ТОО «Семизбай-У»	51,00	Сырдарьинская ; Северо-Казахстанская	2	2	71.20	1973	2008	2041	1,201
АО «СП «Акбастау»	50,00	Шу-Сарысуйская	3	2	2.71	1976	2009	2039	1,931
ТОО «Каратау»	50,00	Шу-Сарысуйская	1	1	17.28	1979	2007	2033	3,200
АО «СП «Заречное»	49,98	Сырдарьинская	1	1	38.00	1977	2007	2023	837
ТОО «СП «КАТКО»	49,00	Шу-Сарысуйская	2	1	45.73	1976	2001	2033	4,013
ТОО «СП «Хорасан-У»	50,00	Сырдарьинская	1	1	70.80	1972	2008	2036	2,990
ТОО «СП «ЮГХК»	30,00	Шу-Сарысуйская	2	2	116.91	1976	2004	2036	3,080
ТОО «Байкен-У»	52,50	Шу-Сарысуйская	1	1	350.00	1972	2009	2032	2,030
<b>Итого</b>			<b>26</b>	<b>21</b>	<b>1,483.97</b>	<b>1963</b>	<b>1997</b>	<b>2052</b>	<b>28,372</b>
<b>Активы опережающей разведки</b>									
АО «НАК «Казатомпром»	100,00	Шу-Сарысуйская	2	2	424.00	1976	н/д	н/д	н/д
ТОО «Буденновское»	51,00	Шу-Сарысуйская	2	1	151.30	1976	н/д	н/д	н/д
<b>Итого</b>			<b>4</b>	<b>3</b>	<b>575.30</b>	<b>1976</b>	<b>н/д</b>	<b>н/д</b>	<b>н/д</b>
<b>ВСЕГО</b>			<b>30</b>	<b>24</b>	<b>2,059.27</b>	<b>1963</b>	<b>1997</b>	<b>2052</b>	<b>28,372</b>

### НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЕ

Эмитент и его дочерние и зависимые организации имеют 24 контракта на недропользование, предоставляющие права на добычу в отношении 25 урановых участков и права на разведку в отношении 5 урановых участков:

- Эмитенту и его дочерним компаниям принадлежат права добычи в отношении 13 урановых участков, расположенных в провинциях Шу-Сарысу и Сырдарьинская, в которых в совокупности присутствуют доказанные и вероятные запасы руды, содержащие 255,4 тыс. тонн UME (Uranium metal content equivalent – эквивалентное содержание металла урана), а также измеренные и предполагаемые ресурсы полезных ископаемых, содержащие 395,6 тыс. тонн UME по состоянию на 31 декабря 2018 года;

- Совместным и ассоциированным компаниям группы Эмитента принадлежат права добычи в отношении 12 урановых участков, расположенных в провинциях Шу-Сарысу, Сырдарьинская и Северо-Казахстанская, в которых вместе на 100%-ной основе зарегистрировано доказанных и вероятных запасов руды в количестве 265,2 тыс. тонн UME и общих ресурсов полезных ископаемых (включая измеренные, предполагаемые и предварительно оцененные минеральные ресурсы) в количестве 344,4 тыс. тонн UME по состоянию на 31 декабря 2018 года.

В соответствии с условиями контрактов на недропользование, заключенных между недропользователями и Республикой Казахстан в лице Министерства Энергетики Республики Казахстан, информация, полученная или приобретенная какой-либо стороной в процессе

<sup>1</sup> «Отчет Компетентных Лиц (CPR) по Минеральным Активам Акционерного Общества» «Национальная Атомная Компания «Казатомпром», Республика Казахстан», от 12 января 2019 года по ссылке: [https://kazatomprom.kz/storage/e4/uk30280\\_kap\\_2019\\_cpr\\_letter.pdf](https://kazatomprom.kz/storage/e4/uk30280_kap_2019_cpr_letter.pdf)

выполнения контрактов, является конфиденциальной. Стороны могут использовать конфиденциальную информацию для составления необходимых отчетов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Для данного раздела Инвестиционного меморандума использовалась информация из Отчета «Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов для Минеральных Активов АО «НАК «Казатомпром» на 31 декабря 2018 года», подготовленного международной консультационной компанией «SRK Consulting (UK) Limited» («SRK»).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Эмитент и его дочерние и зависимые организации имеют:

- Совокупные Рудные Запасы в объеме 859.7Mt (Mt - миллион тонн) руды при содержании 0.061%U и содержащие 520.6ktU, которые включают:
  - Доказанные Рудные Запасы в объеме 474.9Mt при содержании 0.061%U и содержащие 291.5ktU,
  - Вероятные Рудные Запасы в объеме 384.2Mt при содержании 0.060%U и содержащие 229.0ktU, и
- Совокупные Минеральные Ресурсы в объеме 1,373.7Mt при содержании 0.054%U, содержащие 740.0ktU, которые включают:
  - Измеренные Минеральные Ресурсы в объеме 601.4Mt при содержании 0.058%U и содержащие 348.8ktU,
  - Исчисленные Минеральные Ресурсы в объеме 764.5Mt при содержании 0.051%U и содержащие 387.7ktU, и
  - Предполагаемые Минеральные Ресурсы в объеме 7.9Mt при содержании 0.045%U и содержащие 3,6ktU.

*Совокупные Минеральные ресурсы и Рудные запасы всех Минеральных Активов по состоянию на 31 декабря 2018 г.*

Горнодобывающее дочернее предприятие	Месторождение (Кол-во)	Рудные Запасы			Минеральные Ресурсы		
		(Mt)	(%U)	(ктU)	(Mt)	(%U)	(ктU)
<b>Добычные активы</b>							
ТОО «Казатомпром-SaUran»	5	71.9	0.041	29.8	73.6	0.042	30.6
ТОО «ДП «Орталык»	2	62.4	0.045	28.0	106.9	0.040	42.3
ТОО «РУ-6»	2	20.4	0.076	15.5	20.4	0.076	15.5
ТОО «СП «АППАК»	1	53.6	0.035	18.8	53.6	0.035	18.8
ТОО «СП «Инкай»	3	262.1	0.054	141.8	262.1	0.054	141.8
ТОО «Семизбай-У»	2	58.8	0.046	27.3	58.8	0.046	27.3
АО «СП «Акбастау»	3	49.0	0.088	43.0	49.0	0.088	43.0
ТОО «Каратау»	1	58.4	0.080	46.9	58.4	0.080	46.9
АО «СП «Заречное»	1	8.3	0.060	5.0	11.2	0.057	6.4
ТОО «СП «КАТКО»	2	55.5	0.105	58.1	55.5	0.105	58.1
ТОО «СП «Хорасан-У»	1	39.1	0.107	41.7	39.1	0.107	41.7
ТОО «СП «ЮГХК»	2	100.3	0.043	43.1	214.4	0.041	88.2
ТОО «Байкен-У»	1	19.2	0.112	21.5	19.2	0.112	21.5
<b>Итого</b>	<b>26</b>	<b>859.1</b>	<b>0.061</b>	<b>520.6</b>	<b>1.022.3</b>	<b>0.057</b>	<b>582.2</b>
<b>Активы опережающей разведки</b>							
АО «НАК «Казатомпром»	2	н/д	н/д	н/д	306.1	0.041	125.1
ТОО «Буденновское»	2	н/д	н/д	н/д	45.3	0.072	32.7
<b>Итого</b>	<b>4</b>	<b>н/д</b>	<b>н/д</b>	<b>н/д</b>	<b>351.4</b>	<b>0.045</b>	<b>157.8</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>30</b>	<b>859.1</b>	<b>0.061</b>	<b>520.6</b>	<b>1.373.7</b>	<b>0.054</b>	<b>740.0</b>

2.6. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА.

Эмитент имеет представительство в Соединенных Штатах Америки, в городе Бетесда, штат Мэриленд.

НАИМЕНОВАНИЕ ФИЛИАЛОВ/ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ	МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ / ПОЧТОВЫЙ АДРЕС	ДАТА РЕГИСТРАЦИИ
Представительство АО «НАК «Казатомпром» в США	7315 Висконсин авеню (Wisconsin Avenue Suite) 700E, штат Мериленд, г.Бетесда (MD, Bethesda); почтовый индекс: 20814	1 мая 2013 года

2.7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.

По состоянию на 01 августа 2019 года

<b>КОЛИЧЕСТВО ОБЪЯВЛЕННЫХ ПРОСТЫХ (ВИД) АКЦИЙ</b>	259 356 608 штук
<b>КОЛИЧЕСТВО РАЗМЕЩЕННЫХ ПРОСТЫХ (ВИД) АКЦИЙ</b>	259 356 608 штук
<b>ПРАВА, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ СОБСТВЕННИКУ АКЦИЙ</b>	<p>Акционер Эмитента имеет право:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) участвовать в управлении Эмитентом в порядке, предусмотренном Законом и (или) Уставом Эмитента (далее -Устав);</li> <li>2) получать дивиденды;</li> <li>3) получать информацию о деятельности Эмитента, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Эмитента, в порядке, определенном общим собранием акционеров (далее «Общее собрание акционеров») Эмитента или Уставом;</li> <li>4) получать выписки от центрального депозитария или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;</li> <li>5) предлагать Общему собранию акционеров кандидатуры для избрания в совет директоров Эмитента (далее «Совет директоров»);</li> <li>6) оспаривать в судебном порядке принятые органами Эмитента решения;</li> <li>7) обращаться к Эмитенту с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты поступления запроса к Эмитенту. При этом доступ к сведениям, составляющим государственные секреты, осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</li> <li>8) на часть имущества при ликвидации Эмитента;</li> <li>9) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Эмитента, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;</li> <li>10) участвовать в принятии Общим собранием акционеров решения об изменении количества акций Эмитента или изменении их вида в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее - Закон);</li> <li>11) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами 5% (пятью процентами) и более процентами голосующих акций Эмитента;</li> </ol>

– предлагать Совету директоров включить дополнительные вопросы в повестку дня Общего собрания акционеров в соответствии с Законом;

– получить информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена Совета директоров и (или) Правления Эмитента в случаях, предусмотренных в Законе;

– обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных в Законе, с требованием о возмещении Эмитенту должностными лицами Эмитента убытков, причиненных Эмитенту, и возврате Эмитенту должностными лицами Эмитента и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Крупный акционер (акционер или несколько акционеров, действующих на основании заключенного между ними соглашения, которому (которым в совокупности) принадлежат 10% (десять процентов) и более процентов голосующих акций Эмитента) имеет следующие дополнительные права:

- 1) требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров в созыве Общего собрания акционеров;
- 2) требовать созыва заседания Совета директоров Эмитента;
- 3) требовать проведения аудиторской организацией аудита Эмитента за свой счет.

## **ИСТОРИЯ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА**

На момент образования, в 1997 году, Акционерный капитал Эмитента в размере 3,373,136 тыс. тенге сформирован из имущественного комплекса южных рудоуправлений (Центрального, Степного и Рудоуправления №6) и государственных пакетов акций АО «Волковгеология», АО «УМЗ» и АО «КАТЭП».

В период с 2005 по 2007 годы размер Акционерного капитала Эмитента увеличился на общую сумму 33,319,225 тыс. тенге (33,319,225 штук акций) за счет взносов единственного акционера в лице Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, осуществленных деньгами в сумме 33,157,311 тыс. тенге, ценными бумагами на сумму 52,115 тыс. тенге, имущественными правами на сумму 109,799 тыс. тенге.

В январе 2009 году произошла смена акционера и переход права владения акциями Эмитента от Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан к АО «Самрук-Казына», 100% акций которого принадлежат Правительству Республики Казахстан.

В период с 2009 года по настоящее время размер Акционерного капитала Эмитента увеличился на общую сумму 358,583 тыс. тенге (358,583 штук акций) за счет взносов единственного акционера в лице АО «Самрук-Казына», осуществленных ценными бумагами на сумму 92,600 тыс. тенге и имущественными правами на сумму 265,983 тыс. тенге.

В августе 2018 года Национальным банком Республики Казахстан зарегистрировано дробление (сплит) общего количества размещенных (оплаченных) акций Эмитента в соотношении 1 к 7. В результате данного увеличения количество объявленных и размещенных (оплаченных) простых акций Эмитента увеличилось с 37,050,944 до 259,356,608 штук.

13 ноября 2018 года АО «Самрук-Казына» предложило 38,903,491 акцию, включая глобальные депозитарные расписки или ГДР, что составляет 15% акционерного капитала Эмитента в виде двойного листинга на Лондонской фондовой бирже (LSE) и Международной бирже Астана (AIX).

Каждая ГДР представляет одну акцию. Цена предложения составила 11.60 долларов США за ГДР и 4,322.74 тенге за обыкновенную акцию, соответственно.

На 01 августа 2019 года 85.08% акций Эмитента принадлежит АО «Самрук-Казына» и 14.92% находятся в свободном обращении, Акционерный капитал Эмитента составляет 37,050,945 тыс. тенге.

## 2.8. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ.

Избранные исторические финансовые данные, подтвержденные аудиторскими отчетами, за 2016-2018 годы и промежуточные данные за конец 1 полугодия 2019 года.

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ млн тенге	31.12.2016 г. <sup>2</sup>	31.12.2017 г. <sup>3</sup>	31.12.2018 г.	30.06.2019г <sup>4</sup> .
Активы	820,031	938,032	1,381,116	1,578,514
Чистые активы	567,830	641,176	963,010	1,140,602
Акционерный капитал	36,785	37,051	37,051	37,051
Количество акций*	36,784,961	37,050,944	259,356,608	259,356,608
	<b>ЗА 2016 г.</b>	<b>ЗА 2017 г.</b>	<b>ЗА 2018 г.</b>	<b>ЗА 6 М2019</b>
Валовой доход	110,433	67,112	122,815	46,959
Прибыль / (убыток) от основной деятельности	73,242	32,602	77,480	27,094
Прибыль / (убыток) от продолжаемой деятельности	111,555	136,723	379,162	103,956
Прибыль / (убыток) за период	111,555	139,154	380,266	103,956
Прибыль / (убыток) от основной деятельности на одну акцию, тенге	1,995	882	299	104
Прибыль / (убыток) от продолжаемой деятельности на одну акцию, тенге	3,038	3,699	1,431	358
Размер дивидендов на одну акцию	1,790	4,374	308	-
Разводненная прибыль на одну акцию	2,963	3,748	1,435	358

\* В 2018 году Национальным банком Республики Казахстан зарегистрировано дробление (сплит) общего количества размещенных (оплаченных) акций Эмитента в соотношении 1 к 7.

\*\* Информация за 2016-2017 годы отражена в соответствии с аудиторскими отчетами за последующие отчетные периоды

По состоянию на 01 августа 2019 года:

Эмитент не осуществлял выкуп своих размещенных акций.

Дочерние организации не владеют акциями Эмитента.

Эмитент не выпускал акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала.

<sup>2</sup> Источник данных Годовая финансовая отчетность за 2015-2017 гг., [https://www.kazatomprom.kz/ru/investors/lse\\_prospectus](https://www.kazatomprom.kz/ru/investors/lse_prospectus)

<sup>3</sup> Источник данных Годовая финансовая отчетность за 2017-2018 гг. взяты из финансовой отчетности за 2018 год по ссылке: [https://www.kazatomprom.kz/storage/1a/nac\\_kazatomprom\\_31\\_december\\_2018\\_0.pdf](https://www.kazatomprom.kz/storage/1a/nac_kazatomprom_31_december_2018_0.pdf)

<sup>4</sup> Источник данных финансовая отчетность за 6 месяцев 2019г. взяты из Обзора финансовой отчетности за 6 мес. 2019г. по ссылке:

[https://www.kazatomprom.kz/storage/78/kfo\\_za\\_3\\_i\\_6\\_mesyatsev\\_zakonchivshihnya\\_30\\_iunya\\_2019\\_rus\\_yaz.pdf](https://www.kazatomprom.kz/storage/78/kfo_za_3_i_6_mesyatsev_zakonchivshihnya_30_iunya_2019_rus_yaz.pdf)

### 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

#### 3.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.

**Высший орган** – Общее собрание акционеров (до формирования Общего собрания акционеров, высшим органом Эмитента являлся Единственный акционер);

**Орган управления** – Совет директоров;

**Исполнительный орган** – Правление, возглавляемое его председателем, именуемым «Председатель Правления»;

**Орган, осуществляющий контроль за хозяйственно-финансовой деятельностью Эмитента** – Служба внутреннего аудита;

Компетенция органов управления определяется в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом Эмитента.

#### **Общее собрание акционеров**

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение его в новой редакции;
- 2) добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента;
- 3) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Эмитента, определении их вида или изменении вида размещенных объявленных акций Эмитента;
- 4) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Эмитента, а также их изменение;
- 5) принятие решения о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Эмитента;
- 6) принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий и порядка такого обмена;
- 7) принятие решения о временном или постоянном исключении (делистинге) ценных бумаг Эмитента из официального списка фондовой биржи, на которой обращаются ценные бумаги Эмитента;
- 8) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- 9) определение количественного состава и срока полномочий счётной комиссии, избрание членов счётной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;
- 10) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его Председателя и членов, досрочное прекращение их полномочий, утверждение положения о нем, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей;
- 11) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента;
- 12) утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента (консолидированной и отдельной);
- 13) утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям (если таковые будут выпущены Эмитентом) и утверждение размера дивиденда в расчете на 1 (одну) простую и 1 (одну) привилегированную акцию Эмитента (при наличии);
- 14) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Эмитента;
- 15) утверждение дивидендной политики Эмитента;
- 16) принятие решения о заключении Эмитентом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;
- 17) определение формы извещения Эмитентом акционеров о созыве Общего собрания акционеров;
- 18) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом на неорганизованном рынке, а также изменений и дополнений в нее;
- 19) принятие решения о предоставлении опционов на акции членам Совета директоров;
- 20) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- 21) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Эмитента, если такой порядок не определен Уставом Эмитента;
- 22) принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц либо выходе из состава участников (акционеров) иных юридических лиц путем передачи (получения) части или нескольких частей активов, в сумме составляющих 25% (двадцать пять процентов) и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
- 23) принятие решения о заключении Эмитентом крупной сделки, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 50% (пятьдесят процентов) и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента на дату принятия решения о сделке, в результате которой

(которых) приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) 50% (пятьдесят процентов) и более процентов от общего размера балансовой стоимости его активов; 24) иные вопросы, принятие решения по которым отнесено к исключительной компетенции Общего собрания акционеров законодательством Республики Казахстан и (или) Уставом.

### **Совет директоров**

К исключительной компетенции Совета директоров Эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Эмитента, утверждение стратегии развития и планов развития Эмитента (изменений и дополнений к ним), одобрение годового отчёта о реализации стратегии развития Эмитента;
- 2) утверждение консолидированного бизнес-плана Эмитента на 5 (пяти)-летний период, осуществление контроля за его реализацией и исполнением, а также утверждение корректировок консолидированного бизнес-плана;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 4) принятие решения о выкупе Эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента (консолидированной и отдельной), одобрение годового отчета о работе Совета директоров и Правления Эмитента;
- 6) утверждение интегрированного годового отчета Эмитента;
- 7) рассмотрение и утверждение промежуточной финансовой отчетности Эмитента (полугодовой);
- 8) определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности Эмитента, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;
- 9) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента, а также принятие решений об их выпуске;
- 10) определение количественного состава, срока полномочий Правления Эмитента, утверждение положения о нем, избрание Председателя Правления и членов Правления, а также досрочное прекращение их полномочий, определение размера должностных окладов и условий оплаты труда, премирования и социальной поддержки Председателя Правления и членов Правления, принятие решений о наложении и досрочном снятии дисциплинарных взысканий на членов Правления;
- 11) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 12) представление рекомендаций Общему собранию акционеров в отношении размеров и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров;
- 13) создание какого-либо комитета или иного органа Совета директоров, определение порядка их формирования и работы, составов, деятельности и круга полномочий, утверждение положений о них;
- 14) установление и контроль за соблюдением в Эмитенте процедур внутреннего контроля;
- 15) определение количественного состава, срока полномочий работников Службы внутреннего аудита, утверждение положения о ней, назначение его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы Службы внутреннего аудита, ее компетенции и функций, а также размера и условий оплаты труда, премирования и социальной поддержки, принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на работников Службы внутреннего аудита, утверждение годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита Эмитента, рассмотрение квартальных и годовых отчетов Службы внутреннего аудита Эмитента и принятие по ним решений;
- 16) назначение, определение срока полномочий руководителя Службы комплаенс Эмитента, а также досрочное прекращение его полномочий, утверждение положения о Службе комплаенс, определение порядка работы Службы комплаенс Эмитента, ее компетенций и функций, а также размера и условий оплаты труда, премирования и социальной поддержки, принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на руководителя Службы комплаенс, утверждение плана работы Службы комплаенс Эмитента, рассмотрение квартальных и годовых отчетов о деятельности Службы комплаенс Эмитента и принятие по ним решений, утверждение политик, процедур и иных внутренних документов Эмитента по вопросам комплаенс;
- 17) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, утверждение положения о нем, принимает решение о создании службы корпоративного секретаря, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения, социальной поддержки корпоративного секретаря, принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на корпоративного секретаря;

- 18) назначение, определение срока полномочий омбудсмена, досрочное прекращение его полномочий, а также утверждение положения о нем, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения социальной поддержки, принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на омбудсмена, рассмотрение отчетов о деятельности омбудсмена и принятие по ним решений;
- 19) определение порядка использования резервного капитала Эмитента (если таковой имеется);
- 20) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, перечень которых утверждается Советом директоров, в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок размещения ценных бумаг Эмитента посредством проведения аукционов и (или) подписки;
- 21) принятие решения о приобретении (отчуждении) Эмитентом 10% (десяти процентов) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
- 22) принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц либо выходе из состава участников (акционеров) иных юридических лиц путем передачи (получения) части или нескольких частей активов, за исключением случаев, предусмотренных подпунктом 22) пункта 106 Устава;
- 23) принятие решений о создании и закрытии зарубежных филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них;
- 24) принятие решений о заключении Эмитентом крупных сделок в соответствии с Законодательством, за исключением заключения крупных сделок, отнесенных Уставом Эмитента к компетенции Общего собрания акционеров;
- 25) принятие решения о заключении сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность, за исключением сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность, отнесенных к компетенции иных органов Эмитента в соответствии с Уставом;
- 26) принятие решений об увеличении обязательств Эмитента на величину, составляющую 10% (десять процентов) и более процентов размера собственного капитала Эмитента;
- 27) получение, передача Эмитентом (или любой из его дочерних или совместно-контролируемых организаций) лицензий или контрактов на недропользование в Республике Казахстан, а также за ее пределами, внесение изменений в такие лицензии или контракты (за исключением случаев изменения реквизитов сторон и внесения изменений, носящих редакционный характер), заключение договоров со стратегическими партнерами в рамках законодательства о недропользовании;
- 28) предварительное утверждение дивидендной политики Эмитента и вынесение ее на утверждение Общего собрания акционеров;
- 29) представление рекомендаций Общему собранию акционеров о порядке распределения чистого дохода Эмитента за истекший финансовый год и размерах дивидендов в расчете на 1 (одну) простую и 1 (одну) привилегированную акции Эмитента, выплачиваемых Эмитентом по итогам года и/или в порядке, определенном дивидендной политикой Эмитента;
- 30) контроль за соблюдением листинговых правил фондовой биржи, на которой обращаются ценные бумаги Эмитента;
- 31) предварительное утверждение решения о временном или постоянном исключении ценных бумаг Эмитента из официального списка фондовой биржи, на которой обращаются ценные бумаги Эмитента;
- 32) утверждение любых планов опционов (опционных программ) на акции и/или долгосрочных планов поощрения Председателя Правления, членов Правления Эмитента и работников Эмитента;
- 33) одобрение социальных расходов Эмитента на сумму эквивалентную или превышающую 0.25% (ноль целых двадцать пять десятых процента) от стоимости всех принадлежащих Эмитенту активов (кроме социальных расходов, требующихся по Законодательству, в случаях, предусмотренных в Уставе, или по существующим договорам);
- 34) утверждение общей численности работников Эмитента, включая представительства и филиалы Эмитента, структуры центрального аппарата Эмитента;
- 35) принятие решения о предоставлении согласия о возможности избрания членов Правления Эмитента в органы другого юридического лица или принятия на работу в другую организацию;
- 36) оценка эффективности системы корпоративного управления Эмитента;
- 37) утверждение ключевых показателей деятельности для Председателя Правления и членов Правления Эмитента и их целевых и фактических значений, ключевых показателей эффективности деятельности Службы внутреннего аудита, Службы комплаенс, корпоративного секретаря и омбудсмена Эмитента и контроль за их реализацией;
- 38) утверждение учетной политики Эмитента, внесение изменений и дополнений в нее;
- 39) утверждение документа, регламентирующего вопросы управления активами Эмитента и юридических лиц, акциями (долями участия) которых прямо или косвенно владеет Эмитент

(включая, но не ограничиваясь, вопросы реструктуризации, реорганизации, ликвидации, приобретения и (или) отчуждения), передачи в доверительное управление, наложения/создания обременений и др.), мониторинг его реализации, а также пересмотр указанного документа на периодической основе;

40) утверждение внутренних документов в отношении назначения должностных лиц в юридических лицах, акциями (долями участия) которых прямо или косвенно владеет Эмитент;

41) определение стратегии и политики управления рисками Эмитента, обеспечение соблюдения и оценка эффективности системы управления рисками;

42) принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, 10% (десять процентов) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Эмитенту;

43) принятие решений, предусмотренных Законодательством, а также внутренними документами, утверждаемыми Общим собранием акционеров, за исключением решений, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров или Правления Эмитента;

44) рассмотрение отчета Правления с информацией об основных мероприятиях, имевших место в отчетном периоде, включая обновление по каждому из операционных направлений бизнеса, включая, но не ограничиваясь: исполнение стратегии и ожиданий акционеров, инвестиционных проектов, прогресс исполнения корпоративных ключевых показателей деятельности о состоянии производственной безопасности, об исполнении программы трансформации;

45) рассмотрение отчета Правления с описанием финансовых результатов деятельности за завершившийся период с пояснением любых отклонений от плана, анализом данных отклонений;

46) утверждение стратегических документов в области устойчивого развития, отчета и плана мероприятий в области устойчивого развития;

47) определение информации об Эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую Законодательством тайну;

48) принятие решения о заключении Эмитентом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 10% (десять процентов) и более процентов от общего размера стоимости активов Эмитента, за исключением сделок, решения по которым принимаются Общим собранием акционеров;

49) утверждение и мониторинг эффективной реализации крупных инвестиционных проектов и других ключевых стратегических проектов;

50) принятие решения о заключении сделок с государственными органами, государственными учреждениями, а также государственными предприятиями, юридическими лицами, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале) которых принадлежат государству, и аффилированными с ними юридическими лицами, за исключением сделок с дочерними и(или) зависимыми юридическими лицами Эмитента, а также договоров, типовая форма которых установлена законодательством Республики Казахстан;

51) предварительное одобрение внесения изменений и дополнений в Устав или утверждение его в новой редакции;

52) иные вопросы, предусмотренные законодательством, листинговыми правилами соответствующей фондовой биржи, Уставом Эмитента, внутренними документами Эмитента, методическими рекомендациями и корпоративными стандартами в отношении юридических лиц, более 50% (пятьюдесятью процентами) голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно владеет АО «Самрук-Казына».

### **Правление Эмитента.**

Компетенция Правления Эмитента:

1) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента (за исключением документов, принимаемых Общим собранием акционеров и (или) Советом директоров Эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан и (или) Уставом);

2) назначение руководителей филиалов и представительств Эмитента (как казахстанских, так и зарубежных);

3) одобрение и вынесение на рассмотрение Совета директоров Эмитента стратегии развития Эмитента, плана развития (бизнес-плана) Эмитента на 5 (пяти)-летний период и его корректировок;

4) утверждение годового отчёта о реализации стратегии развития Эмитента, отдельного годового бюджета (в том числе финансового плана, сводного плана инвестиций и сметы административных расходов Эмитента) и отдельного Бизнес - плана Эмитента на 5 (пяти)-летний период;

5) создание и закрытие филиалов и представительств Эмитента, находящихся на территории Республики Казахстан, а также утверждение положений о них;

- 6) заключение Эмитентом сделок, не отнесенных законодательством Республики Казахстан, и/или Уставом к компетенции иных органов Эмитента и Председателя Правления Эмитента;
- 7) заключение сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет менее 10% (десяти процентов) от общего размера стоимости активов Эмитента;
- 8) вынесение на рассмотрение Совета директоров Эмитента общей численности работников Эмитента и структуры центрального аппарата Эмитента;
- 9) утверждение штатного расписания Эмитента, включая его филиалы и представительства, с учетом утвержденных Советом директоров Эмитента общей численности работников Эмитента, структуры центрального аппарата Эмитента;
- 10) утверждение правил об оплате труда, оказании социальной поддержки, схемы должностных окладов административных и управленческих работников Эмитента (за исключением членов Правления Эмитента, работников Службы внутреннего аудита Эмитента, работников службы комплаенс Эмитента, корпоративного секретаря и омбудсмана Эмитента);
- 11) оказание Эмитентом спонсорской и благотворительной помощи в соответствии с Законодательством и политикой оказания спонсорской и благотворительной помощи АО «Самрук-Казына», а также внутренними документами Эмитента;
- 12) избрание секретаря Правления Эмитента по представлению Председателя Правления Эмитента;
- 13) о выполнении социальных программ по развитию социальной сферы регионов и обучению казахстанских кадров и определение размера средств на их осуществление;
- 14) определение размера оплаты услуг оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента, либо являющегося предметом крупной сделки;
- 15) создание комитетов при Правлении Эмитента по определенным направлениям деятельности Эмитента, принятие решений о создании которых не отнесено к компетенции иных органов Эмитента;
- 16) утверждение налоговой учетной политики Эмитента;
- 17) осуществление урегулирования корпоративных конфликтов по вопросам, относящимся к его компетенции;
- 18) осуществление мониторинга исполнения решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Эмитента, предоставление информации об исполнении по их запросам;
- 19) формирование единой финансовой, инвестиционной и производственно-хозяйственной, научно-технической, учетной, налоговой политики, политики в области управления рисками и иной политики в отношении дочерних и зависимых организаций Эмитента при утверждении их стратегий развития, планов развития, при осуществлении их текущей деятельности, составлении финансовой отчетности и ее аудита, а также иных плановых документов с учетом пункта 111 Устава;
- 20) вынесение на утверждение Совета директоров Эмитента интегрированного годового отчета Эмитента, а также на предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента (консолидированной и отдельной);
- 21) вынесение на предварительное утверждение Совета директоров Эмитента дивидендной политики Эмитента;
- 22) вынесение на утверждение Совета директоров Эмитента корпоративной учетной политики Эмитента, а также внесений изменений и дополнений в нее;
- 23) вынесение на рассмотрение Совета директоров отчетов, которые определены в подпунктах 44) - 45) пункта 111 Устава;
- 24) утверждение документов в области устойчивого развития (если это не входит в подпункт 1) настоящего пункта);
- 25) заключение следующих сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность:
  - а) с АО «Самрук-Казына»;
  - б) с юридическими лицами, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале) которых прямо или косвенно принадлежат Эмитенту на праве собственности или доверительного управления;
  - в) с юридическими лицами, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Казына» на праве собственности или доверительного управления, в рамках реализации государственных программ и программы трансформации бизнеса АО «Самрук-Казына»;
- 26) иные вопросы, предусмотренные законодательством Республики Казахстан, Уставом, внутренними документами Эмитента, не относящиеся к компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров Эмитента.

### 3.2. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА.

По состоянию на 01 августа 2019 года Эмитент имеет следующий состав Совета Директоров.

Ф.И.О И ГОД РОЖДЕНИЯ	ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В ДОЛЖНОСТЬ	ДОЛЖНОСТИ, ЗАНИМАЕМЫЕ КАЖДЫМ ЧЛЕНОМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА И В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ, В ХРОНОЛОГИЧЕСКОМ ПОРЯДКЕ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО СОВМЕСТИТЕЛЬСТВУ
<b>Джон Дудас</b> <b>24.12.1959г.</b>	28.11.2015	с 2012 по настоящее время - Независимый консультант, коммерческий консультант для горнодобывающих компаний, 2015 – по настоящее время. - Независимый директор Совета директоров АО «НАК «Казатомпром», 2018 – по настоящее время - Председатель Совета директоров, независимый директор АО «НАК «Казатомпром».
<b>Нил Лонгфэллоу</b> <b>20.11.1958г.</b>	30.06.2017	2015 – по настоящее время – Управляющий директор, INCL, Член Совета директоров Guinea Alumina Corporation S.A.
<b>Расселл Бэнхам</b> <b>15.01.1954г.</b>	14.08.2018	2014 – по настоящее время - Независимый директор в различных международных компаниях
<b>Саткалиев</b> <b>Алмасадам Майданович</b> <b>31.10.1970г.</b>	30.05.2019	2012-2018 - Председатель Правления, АО «Самрук-Энерго», 2018-2018 - Заместитель Председателя ОЮЛ «Казахстанская Ассоциация Организаций Нефтегазового и Энергетического Комплекса «KAZENERGY», 2018 – по настоящее время - Управляющий директор по управлению активами, АО «Самрук-Казына».
<b>Құдайберген</b> <b>Қанат Жақыпұлы</b> <b>03.06.1979г.</b>	14.08.2018	2015 – 2016 - «Казатомпром», ТОО «Торгово – транспортная компания», Первый заместитель Генерального директора, 2016 - 2018 - АО «НАК «Казатомпром», ТОО «Каратау», Генеральный директор, 2018 – 2018 - АО «НАК «Казатомпром», управляющий директор дивизиона «добыча урана», 2018 – по настоящее время - АО «НГК «Тау-Кен Самрук», Председатель Правления.
<b>Карымсаков</b> <b>Бейбит Еркимбаевич</b> <b>31.10.1962г.</b>	23.04.2018	2015-2018 - Управляющий директор, АО «НК «Астана-ЭКСПО-2017», 2018- по настоящее время - Управляющий директор по экономике и финансам АО «Самрук-Казына».
<b>Пирматов</b> <b>Галимжан Олжаевич</b> <b>24.04.1972г.</b>	29.09.2017	2015-2017 - Заместитель Председателя Правления, Национальный банк Республики Казахстан, 2017- по настоящее время - Председатель Правления, АО «НАК «Казатомпром».

По состоянию на 28 июня 2019 года Председатель Совета директоров Эмитента владеет голосующими акциями эмитента в размере 0,0000077% к общему количеству акций.

Другие члены Совета директоров Эмитента не владеют голосующими акциями Эмитента.

Члены Совета директоров не владеют акциями (долями участия в уставном капитале) в дочерних и зависимых организациях Эмитента

В 2018 году членам Совета директоров и Правления (независимым директорам) Эмитента начислено вознаграждение в совокупности составляющее сумму 932,2 млн тенге (до уплаты налогов и иных обязательных платежей).

Накопления для обеспечения вознаграждения членам Совета директоров по пенсиям не производятся.

Членам Правления, являющимся резидентами, начислены и перечислены пенсионные взносы в соответствии с Законом РК "О пенсионном обеспечении в РК".

### **КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

В целях создания площадки для активного обсуждения и детального анализа отдельных вопросов управления Эмитентом при Совете директоров функционируют четыре комитета – Комитет по аудиту, Комитет по стратегическому планированию и инвестициям, Комитет по назначениям и вознаграждениям и Комитет по производственной безопасности (HSE) (HSE - Health Safety Environment).

Деятельность комитетов регламентирована соответствующими положениями о них.

Согласно положениям о комитетах, членами Комитета по аудиту могут быть избраны только независимые директора, в составе других комитетов независимые директора должны составлять большинство. Кроме того, согласно Закону Республики Казахстан № 415-II от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах» председателями комитетов Совета директоров являются независимые директора.

#### *Комитет по аудиту.*

Комитет по аудиту был сформирован в качестве консультативно-совещательного органа Совета директоров и дает рекомендации по эффективности финансового контроля, внутреннего контроля и управления рисками Эмитента. Комитет по аудиту также курирует деятельность Службы внутреннего аудита, Службы комплаенс, а также осуществляет мониторинг системы корпоративного управления Общества и контроль за качеством нефинансовой информации и отчетности, в том числе Интегрированного годового отчета и отчета об устойчивом развитии. Комитет по аудиту действует в интересах акционеров Эмитента и оказывает помощь Совету директоров путем предоставления рекомендаций по:

- вопросам финансовой отчетности;
- вопросам внутреннего контроля и управления рисками;
- вопросам внешнего аудита;
- вопросам внутреннего аудита;
- вопросам комплаенс и соблюдения законодательства;
- другим вопросам в соответствии с требованиями Положения о Комитете по аудиту.

#### *Комитет по стратегическому планированию и инвестициям.*

Комитет по стратегическому планированию и инвестициям был сформирован в качестве консультативно-совещательного органа Совета директоров и дает рекомендации по стратегическим направлениям деятельности Эмитента, а также в сферах инвестиционной и инновационной деятельности Эмитента. Комитет по стратегическому планированию и инвестициям действует в интересах акционеров Эмитента и оказывает помощь Совету директоров путем предоставления рекомендаций по:

- разработке стратегии Эмитента, оценке эффективности мер, направленных на реализацию стратегии, средствам для достижения целей стратегии, внутренним документам Эмитента, связанным с разработкой стратегии Эмитента, стратегическим решениям, связанным с повышением эффективности в краткосрочной и долгосрочной перспективе, стратегическим решениям по слияниям и поглощениям и процедурам реорганизации;
- внутренним документам, регулирующим инвестиционную деятельность Эмитента, инвестиционным проектам Эмитента в рамках стратегии Эмитента, изменениям учета на рынке и в законодательстве, которые могут повлиять на развитие Эмитента, утверждению генерального плана развития;
- проведению обзора и оценке инвестиционных и инновационных проектов Эмитента на всех этапах его развития.

#### *Комитет по назначениям и вознаграждениям.*

Комитет по назначениям и вознаграждениям сформирован в качестве консультативно-совещательного органа Совета директоров и дает рекомендации по кандидатам в состав Совета

директоров, состав Правления, на должности Корпоративного секретаря, Омбудсмена и руководителей структурных подразделений Эмитента, иных работников, назначение или согласование назначения которых осуществляется Советом директоров (за исключением работников Службы внутреннего аудита и Службы комплаенс), по политике и структуре вознаграждения членов Совета директоров, членов Правления, Корпоративного секретаря, по ключевым показателям деятельности членов Правления Эмитента, по повышению эффективности Кадровой политики Эмитента. Комитет по назначениям и вознаграждениям действует в интересах акционеров Эмитента и работает для оказания помощи Совету директоров путем предоставления рекомендаций по:

- привлечению квалифицированных специалистов в состав Совета директоров, Правления, на должность Корпоративного секретаря Эмитента и других сотрудников, назначаемых или координируемых Советом директоров Эмитента;
- формированию предложений для Совета директоров по вопросам определения вознаграждения независимых директоров, членов Правления, Корпоративного секретаря в соответствии с целями, задачами, текущим положением Эмитента и уровнем вознаграждения в аналогичных компаниях, по виду и масштабу деятельности;
- кадровой политике Эмитента, порядку выдвижения членов Совета директоров и Правления, правилам по оценке деятельности членов Совета директоров и Правления, Корпоративного секретаря, повышению квалификации членов Совета директоров и по другим вопросам по решению Совета директоров.

*Комитет по производственной безопасности (HSE).*

Комитет по производственной безопасности (HSE) был сформирован в качестве консультативно-совещательного органа Совета директоров и дает рекомендации по регулярным отчетам о состоянии производственной безопасности в Эмитенте и дочерних и зависимых предприятиях Эмитента. Комитет также рассматривает отчеты по социальным вопросам и по вопросам устойчивого развития в Эмитенте. Комитет по производственной безопасности (HSE) действует в интересах акционеров Эмитента и работает для оказания помощи Совету директоров.

### 3.3. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА (ПРАВЛЕНИЕ)

По состоянию на 01 августа 2019 года Эмитент имеет следующий состав Правления:

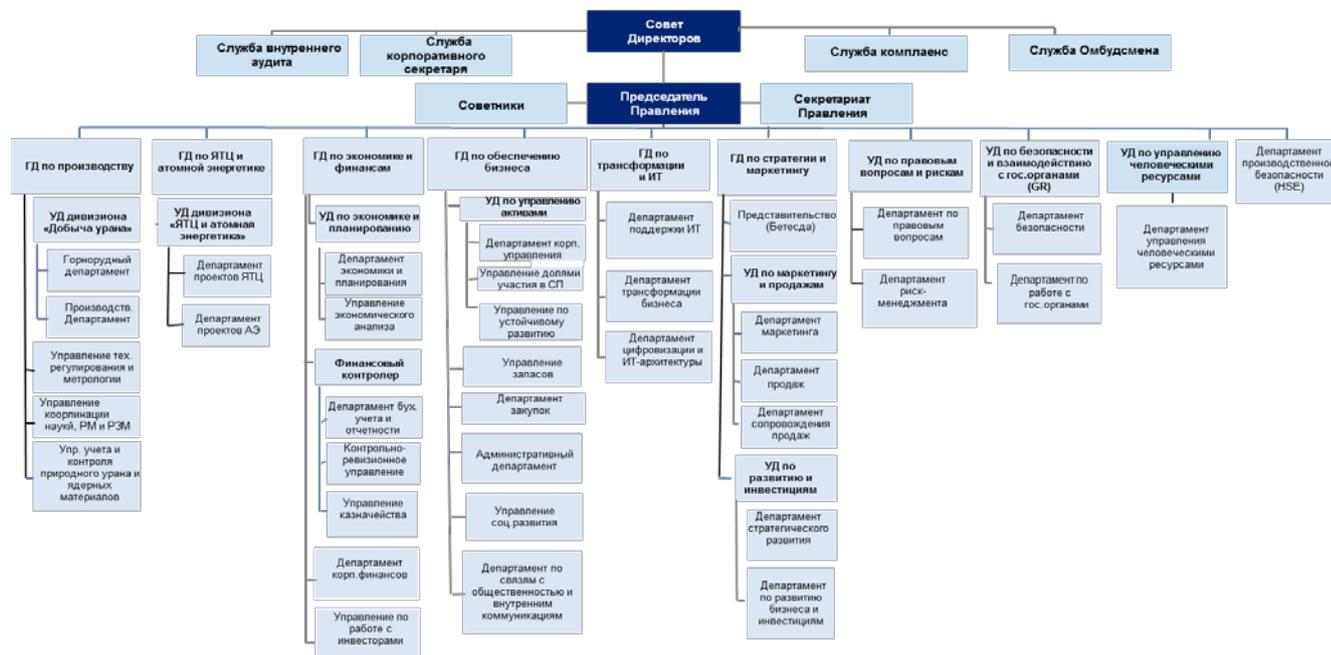
Ф.И.О ЧЛЕНА ПРАВЛЕНИЯ И ГОД РОЖДЕНИЯ	ДОЛЖНОСТИ, ЗАНИМАЕМЫЕ КАЖДЫМ ИЗ ЧЛЕНОВ КОЛЛЕГИАЛЬНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ИЛИ ЛИЦОМ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИМ ФУНКЦИИ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ЭМИТЕНТА, ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА И В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО СОВМЕСТИТЕЛЬСТВУ, В ХРОНОЛОГИЧЕСКОМ ПОРЯДКЕ С УКАЗАНИЕМ СФЕРЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
<p><b>Пирматов Галимжан Олжаевич, 1972 г.</b></p>	<p>– Председатель Правления АО «НАК «Казатомпром» с 31 августа 2017 по настоящее время; – Заместитель Председателя Национального Банка РК с 09 декабря 2015 по 29 августа 2017; – Президент ТОО «Самеско Kazakhstan» с 01 февраля 2011 по 08 декабря 2015.</p>
<p><b>Кунанбаев Даурен Аширбекович, 1967 г.</b></p>	<p>– Главный директор по производству АО «НАК «Казатомпром», член Правления с 26 июня 2019 по настоящее время; – Главный директор по производству АО «НАК «Казатомпром» с 04 июня 2019 по 26 июня 2019; – Управляющий директор дивизиона «Добыча урана» АО «НАК «Казатомпром» с 18 июля 2018 по 03 июня 2019; – Генеральный директор ТОО «Торгово-транспортная компания» с 28 августа 2015 по 17 июля 2018;</p>

Ф.И.О ЧЛЕНА ПРАВЛЕНИЯ И ГОД РОЖДЕНИЯ	ДОЛЖНОСТИ, ЗАНИМАЕМЫЕ КАЖДЫМ ИЗ ЧЛЕНОВ КОЛЛЕГИАЛЬНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ИЛИ ЛИЦОМ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИМ ФУНКЦИИ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ЭМИТЕНТА, ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА И В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО СОВМЕСТИТЕЛЬСТВУ, В ХРОНОЛОГИЧЕСКОМ ПОРЯДКЕ С УКАЗАНИЕМ СФЕРЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
<p><b>Ибраев Бауржан Мухтарханович, 1958 г.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Главный директор по ЯТЦ (ядерно-топливный цикл) и атомной энергетике, член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 24 января 2018 по настоящее время;</li> <li>– Главный директор по производству - член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 28 июня 2017 по 23 января 2018;</li> <li>– Главный директор по производству и ядерно-топливному циклу (ЯТЦ), член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 28 августа 2015 по 28 июня 2017;</li> <li>– Генеральный директор ТОО «ДП «Орталык» АО «НАК «Казатомпром» с 23 февраля 2011 по 27 августа 2015.</li> </ul>
<p><b>Юсупов Меиржан Бахитович, 1979 г.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Главный директор по экономике и финансам, член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 17 ноября 2015 по настоящее время;</li> <li>– Начальник Управления Казначейства, Директор Департамента корпоративных финансов и казначейства АО «НАК «Казатомпром» с 10 сентября 2010 по 16 ноября 2015;</li> </ul>
<p><b>Riaz El Hasan Sayed Rizvi (Риаз Эль Хасан Сайед Ризви), 1972 г.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Главный директор по стратегии и маркетингу – член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 10 марта 2017 года по настоящее время;</li> <li>– CEO, один из учредителей NuCap Limited с 01 июля 2009 по 09 марта 2017;</li> </ul>
<p><b>Дуйсембеков Бржан Жетписбаевич, 1971 г.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Главный директор по обеспечению бизнеса – член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 04 января 2018 по настоящее время;</li> <li>– Советник Председателя Правления АО «НАК «Казатомпром» с 02 октября 2017 по 03 января 2018;</li> <li>– Директор ТОО «Intelligent Consulting Solutions» с 07 апреля 2016 по 09 января 2017.</li> </ul>
<p><b>Бекмуратов Бексултан Маханбетханович, 1986 г.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Главный директор по трансформации и информационным технологиям - член Правления АО «НАК «Казатомпром» с 26 июня 2019 по настоящее время;</li> <li>– Главный директор по трансформации и информационным технологиям АО «НАК «Казатомпром» с 01 февраля 2018 по 26 июня 2019;</li> <li>– Директор по управлению портфелем проектов Трансформации АО «Самрук-Казына» с 01 октября 2017 по 31 января 2018;</li> <li>– Менеджер ПМО АО «Самрук-Казына» с 01 мая 2014 по 30 сентября 2017.</li> </ul>

Члены Исполнительного органа Эмитента не владеют голосующими акциями АО «НАК «Казатомпром».

### 3.4. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.

Организационная структура Эмитента по состоянию на 01 августа 2019 года



Общее количество работников группы Эмитента, включая работников филиалов и представительств, по состоянию на 30 июня 2019 года составляет 20 645 человек.

Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента по состоянию на 01 августа 2019 года.

№	НАИМЕНОВАНИЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ	Ф.И.О.	ГОД РОЖДЕНИЯ
1	Департамент по правовым вопросам	Пирматов Анвар Эшмуратович	01.07.1980
2	Департамент сопровождения продаж	Касабеков Гани Серикбаевич	02.06.1973
3	Департамент управления человеческими ресурсами	Кожаметова Ляззат Турсыновна	23.05.1967
4	Управление учета и контроля природного урана и ядерных материалов	Боковая Наталья Николаевна	04.11.1970
5	Управление технического регулирования и метрологии	Ющенко Евгений Викторович	10.04.1963
6	Департамент поддержки ИТ	Цой Дмитрий Александрович	02.09.1978
7	Департамент производственной безопасности	Искаков Манас Мырзашевич	07.07.1970
8	Административный департамент	Дуненов Асхат Муханович	03.10.1979
9	Служба Омбудсмена	Жылқышиев Болат Абжапарұлы	17.09.1957
10	Контрольно-ревизионное управление	Казешев Елнар Алгабасович	13.11.1979
11	Департамент экономики и планирования	Тулбаев Марат Дулатович	09.08.1982
12	Департамент проектов ЯТЦ	Сарымсаков Досболат Аманбекович	30.12.1971
13	Управление экономического анализа	Демешев Айдос Кенесбекович	13.11.1981
14	Департамент по работе с государственными органами	Оспанов Жаркынбек Кожанович	16.05.1964
15	Департамент бухгалтерского учета и отчетности	Калиева Зурахан Ганиевна	30.10.1960
16	Департамент закупок	Муканов Ермакан Казыбекович	02.10.1978
17	Департамент стратегического развития	Лим Сергей Вячеславович	01.02.1984
18	Управление запасов	Касымов Ануар Аскарлович	26.04.1988
19	Департамент корпоративных финансов	Жунусова Асемгуль Серикбаевна	02.06.1977
20	Служба Корпоративного секретаря	Тнымбергенова Майра Кайратовна	26.09.1988
21	Горнорудный департамент	Акжолова Алия Хайдаровна	20.10.1985

№	НАИМЕНОВАНИЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ	Ф.И.О.	ГОД РОЖДЕНИЯ
22	Департамент корпоративного управления	Иманкулов Самат Тагибергенулы	15.11.1983
23	Служба внутреннего аудита	Корганбаева Мадина Тургамбековна	07.10.1970
24	Департамент продаж	Толкимбаев Нурсултан Габитович	16.02.1985
25	Департамент безопасности	Альжанов Бекжан Тарасович	09.10.1968
26	Секретариат Правления	Ким Ольга Владимировна	07.12.1977
27	Департамент маркетинга	Ысқақ Оразбек Төлендіұлы	21.07.1981
28	Управление социального развития	Имангалиев Бакыт Саинович	01.09.1970
29	Департамент трансформации бизнеса	Конирбаев Баян Кайратович	27.08.1986
30	Департамент риск-менеджмента	Бралин Сагадат Серикович	18.03.1977
31	Управление по работе с инвесторами	Кос Кори Джон – Пол	23.03.1980
32	Служба комплаенс	Сарбасов Самат Муратович	16.04.1979
33	Департамент по связям с общественностью и внутренними коммуникациями	Мукаева Торгын Шамсудиновна	29.06.1974
34	Департамент по развитию бизнеса и инвестициям	Ержанов Талгат Баkitович	14.02.1984
35	Производственный департамент	Садырбаев Жандос Айтказыевич	11.12.1983
36	Управление долями участия в СП	Ниязов Азиз Назымович	12.04.1984
37	Управление по устойчивому развитию	Абенов Нуржан Сергалиевич	22.12.1981
38	Управление казначейства	Ақан Айдын Мұхитұлы	01.09.1986
39	Департамент цифровизации и ИТ-архитектур	Сексенбаева Венера Умбетовна	09.01.1987
40	Управление координации науки, РМ и РЗМ	Өмірғали Арманбек Қасымұлы	22.03.1989
41	Департамент проектов атомной энергетики	-	

### 3.5. АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.

#### 3.5.1. Акционеры Эмитента

По состоянию на 01 августа 2019 года крупным акционером Эмитента является АО «Самрук-Казына», которому принадлежит 85,08% акций Эмитента:

НАИМЕНОВАНИЕ АКЦИОНЕРА	ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕСА (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ)	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ ЭМИТЕНТА, ПРИНАДЛЕЖАЩИХ АКЦИОНЕРУ
Акционерное общество «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»	Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, ул. Е-10, дом 17/10, 010000	220 661 900 штук

Единственным акционером АО «Самрук-Казына» является Правительство Республики Казахстан. В свободном обращении находится 38,694,708 обыкновенных акций (14,92%) Эмитента, владельцами которых являются физические и юридические лица. При этом акционеры, которым принадлежат акции в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Эмитента, отсутствуют.

#### 3.5.2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента.

Информация об аффилированных лицах Эмитента представлена в Приложении №2 к настоящему Инвестиционному Меморандуму.

3.5.3. Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) Эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

13 ноября 2018 года АО «Самрук-Казына» предложило 38,903,491 акцию, включая глобальные депозитарные расписки (ГДР), что составляет 15% акционерного капитала Эмитента в виде

двойного листинга на Лондонской фондовой бирже (LSE) и Международной бирже Астана (AIX). Каждая ГДР представляет одну акцию. Цена предложения составила 11,60 долларов США за ГДР и 4 322,74 тенге за обыкновенную акцию, соответственно. На 30 июня 2019 года 85,08% акций Эмитента принадлежит АО «Самрук-Казына» и 14,92% находятся в свободном обращении.

### 3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА ЕГО РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).

Сведения об организациях, являющихся юридическими лицами, в которых Эмитент владеет пятью или более процентами акций или долей участия в уставном капитале по состоянию на 01 августа 2019 года, приведены в Приложении №3 к настоящему Инвестиционному меморандуму.

#### СТРУКТУРА ГРУППЫ ЭМИТЕНТА

Сведения о дочерних организациях, совместных и ассоциированных организациях группы Эмитента представлены по состоянию на 30 июня 2019 года. Доля владения Эмитента в этих компаниях равна голосующим правам Эмитента, за исключением АО «Ульбинский металлургический завод» и АО «Волковгеология», в каждом из которых Группа имеет 100% голосующих акций:

Подход	Наименование	Доля (%)	
<b>Добыча и переработка урана</b>			
Дочерние организации	ТОО «ДП «Орталык»	100.00%	
	ТОО «Казатомпром-SaUran» <sup>(1)</sup>	100.00%	
	ТОО «РУ-6» <sup>(1)</sup>	100.00%	
	ТОО «СП «Аппак»	65.00%	
	ТОО «СП «Инкай» <sup>(2)</sup>	60.00%	
	ТОО «Байкен-У» <sup>(4) (5)</sup>	52.50%	
	ТОО «СП «Хорасан-У» <sup>(4)</sup>	50.00%	
Совместные предприятия	ТОО «СП «Буденовское»	51.00%	
	ТОО «Семизбай-У»	51.00%	
Совместные операции	АО «СП «Акбастау» <sup>(3)</sup>	50.00%	
	ТОО «Каратау» <sup>(3)</sup>	50.00%	
	Energy Asia (BVI) Limited <sup>(4) (5)</sup>	40.05%	50.0%
	Power System International Limited (100%) <sup>(5)</sup>	9.95%	
Ассоциированные организации	ТОО «СП «КАТКО»	49.00%	
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30.00%	
	АО «СП «Заречное»	49.98%	
	ТОО «Кызылқум» <sup>(5)</sup>	50.00%	
	ТОО «Жанакорган-Транзит» <sup>(6)</sup>	60.00%	
<b>Ядерный топливный цикл и Металлургия</b>			
Дочерние организации	АО «Ульбинский Металлургический Завод»	90.18%	
	ULBA-CHINA Co Ltd <sup>(6)</sup>	100.00%	
	ТОО «Машзавод» <sup>(6)</sup>	100.00%	
	ТОО «Ульба-ТВС» <sup>(6)</sup>	51.00%	
<b>Ядерный топливный цикл</b>			
Совместные предприятия	ЗАО «Центр по обогащению урана»	50.00%	
	АО «Уральский электрохимический комбинат» <sup>(6)</sup>	25.00%	
	СП ЗАО УКР ТВС	33.33%	
Инвестиции	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10.00%	
<b>Вспомогательная деятельность</b>			
Дочерние организации	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100.00%	
	KazakAtom TN AG	100.00%	
	ТОО «КАР-Technology»	100.00%	
	ТОО «Торгово-Транспортная Компания»	99.99%	
	АО «Волковгеология»	90.00%	
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» <sup>(6)</sup>	49.00%	
	ТОО «Корган-Казатомпром»	100.00%	
	ТОО «СКЗ-У»	49.00%	

Совместные предприятия	ТОО «Уранэнерго»	79.45%
	ТОО «Шиели-Энергосервис» <sup>(6)</sup>	99.17%
	ТОО «Таукент-Энергосервис» <sup>(6)</sup>	99.95%
	ТОО «Уранэнерго-Пул» <sup>(6)</sup>	100.00%
Ассоциированные организации	ТОО «СП СКЗ-Казатомпром»	9.89%

1. Эмитент передал свои права и обязанности по контрактам на недропользование, относящимся к месторождениям Канжуган, Южный Моинкум, Восточный Мынкудук и Уванас, вместе с соответствующими производственными активами ТОО «Казатомпром-SaUran», а также свои права и обязанности по контрактам на недропользование, относящимся к месторождениям Южный и Северный Карамурун, в ТОО «RU-6», в ноябре 2018 года. Права и обязанности по контрактам на недропользование, относящимся к месторождению Центральный Моинкум планируется перевести в ТОО «Казатомпром-SaUran» в 2-м полугодии 2019 года.

2. Эмитент увеличил свою долю участия в ТОО «СП «Инкай» с 40% до 60% и, соответственно, начал полностью консолидировать его в своей финансовой отчетности, начиная с 1 января 2018 года.

3. СП «Акбастау» и ТОО «Каратау» были классифицированы как СО с 1 января 2018 года.

4. 13 декабря 2018 года Эмитент завершил приобретение 40.05% акций EAL и 16.02% уставного капитала ТОО «СП Хорасан-У» у Energy Asia Holdings (BVI) Limited.

В результате данных сделок Эмитент увеличил свою долю в уставном капитале ТОО «Байкен-У» с 5% до 52.5% (прямое владение 5%, косвенное владение через Energy Asia (BVI) Limited 47.5%), свою долю в уставном капитале ТОО «Кызылкум» с 30% до 50% (прямое владение – 30%, косвенное владение через Energy Asia (BVI) Limited - 20%), в уставном капитале СП «Хорасан-У» с 33.98% до 50% (прямое владение).

5. Эмитенту принадлежит 100% (прямое владение) в Power System International Limited (PSIL) и 40.05% (прямое владение) в Energy Asia (BVI) Limited. PSIL принадлежит 9.95% (прямое владение) в Energy Asia (BVI) Limited. Energy Asia (BVI) Limited владеет 40% (прямое владение) в ТОО «Кызылкум» и 95% (прямое владение) в ТОО «Байкен-У».

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

## Консолидация

Консолидированная финансовая отчетность Эмитента - это финансовая отчетность Группы, которая помимо Эмитента и его консолидированных дочерних организаций, включает в соответствии с МСФО совместные предприятия и ассоциированные организации по методу долевого участия.

- *Дочерние организации* – организации, которые группа Эмитента контролирует благодаря 1) своим полномочиям управлять их значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доходы организаций, 2) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в данных организациях, или имеет право на получение доходов данных организаций, и 3) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данных организаций с целью оказания влияния на величину доходов группы Эмитента. При оценке наличия у группы Эмитента полномочий в отношении другой организаций необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.
- *Совместные предприятия* – организации, которые находятся под совместным контролем группы Эмитента и других сторон, принятие решений по соответствующим сферам деятельности таких организаций требует общее согласие всех сторон, которые осуществляют совместный контроль. Доли участия группы Эмитента в совместных предприятиях учитываются методом долевого участия.
- *Совместные операции* - организации, в отношении которых группа Эмитента осуществляет совместный контроль и имеет права на их активы, а также доходы и имеет обязательства в отношении их расходов, а также финансовые обязательства пропорционально своей доле участия в них. Совместные операции группы Эмитента, а именно АО СП «Акбастау» и ТОО «Каратау», с 1 января 2018 года консолидируются на пропорциональной основе.
- *Ассоциированные организации* – организации, на которые группа Эмитента 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 Эмитента в ассоциированные компании учитываются с использованием метода долевого учета.
- *Прочие инвестиции* - организации, в которых группа Эмитента имеет менее 20% голосов. Инвестиции в акционерный капитал отражаются по справедливой стоимости как другие инвестиции в консолидированной финансовой отчетности Эмитента согласно МСФО.

Следующие активы находятся в стадии реализации:

Подход	Наименование	Доля (%)
<b>Ядерная и альтернативная энергетика</b>		
Дочерние предприятия	ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» <sup>(7)</sup>	100.00%
	ТОО «МК KazSilicon» <sup>(7)</sup>	100.00%
	ТОО «Astana Solar» <sup>(7)</sup>	100.00%
	ТОО «Уранэнерго-Пул» <sup>(6) (9)</sup>	100.00%
<b>Дополнительная деятельность</b>		
Ассоциированные предприятия	АО «Каустик» <sup>(8)</sup>	40.00%

<sup>7.</sup> 17 мая 2019 года был подписан договор купли-продажи 75% долей участия Эмитента в уставном капитале ТОО «Astana Solar», ТОО «МК «KazSilicon» и ТОО «Kazakhstan Solar Silicon». В настоящее время ожидается оплата согласно подписанного договора.

<sup>8.</sup> Эмитент намерен продать весь свой пакет акций в АО «Каустик» - до конца 2020 года.

<sup>9.</sup> ТОО «Уранэнерго-Пул» - предприятие 3-го уровня Эмитента через долю участия в уставном капитале ТОО «Уранэнерго». В июне 2019 года Общее собрание участников ТОО «Уранэнерго» одобрило продажу ТОО «Уранэнерго-Пул». Предприятие планируется реализовать до конца 2019 года.

По состоянию на 30 июня 2019 года, консолидированный доход Эмитента от основной деятельности (выручка) составляет 176 555 млн тенге, основная доля которого приходится на деятельность Эмитента. Дочерние организации, в которых Эмитент владеет акциями (долями участия) в количестве (размере), составляющем 50 и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала), на долю которых приходится 20% и более в консолидированном доходе Эмитента от основной деятельности (выручка), отсутствуют.

#### СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В СТРУКТУРЕ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА

В 2018 году и в 1 полугодии 2019 года были завершены сделки, которые оказали существенное влияние на структуру группы Эмитента:

- Доли участия группы Эмитента в ТОО «СП «Инкай» увеличилась с 40% до 60%.
- С Uranium One Inc. подписан ряд соглашений, в которых было закреплено обязательство Эмитента и Uranium One Inc приобретать всю продукцию АО СП «Акбастау» и ТОО «Каратау» на равных условиях, а также предоставлять финансирование для совместной деятельности пропорционально долям участия.
- Эмитент реализовал долю участия в ТОО «МАЭК-Казатомпром» (100%) своему единственному акционеру – АО «Самрук-Казына»,
- Эмитент реализовал свой 100%-ный пакет акций в АО «Казахстанские атомные электрические станции» своему единственному акционеру – АО «Самрук-Казына».
- Эмитент реализовал 76%-ную долю участия в уставном капитале ТОО «Кызылту» второму участнику – ТОО «Степногорский горно-химический комбинат» (СГХК)
- Эмитент передал свою долю участия в ТОО «SARECO» – компании, занимающейся производством незначительных объемов редкоземельных металлов, – в пользу АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» – портфельная компания АО «Самрук-Казына»;
- Доли владения Группы в ТОО «Байкен-У», ТОО «Кызылкум» и ТОО «СП «Хорасан-У» увеличилась до 52.5%, 50% и 50%, соответственно. До завершения сделки доли владения составляли 14.45%, 33.98% и 33.98%, соответственно.
- По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа получила контроль над ТОО «Байкен-У» путем получения большинства прав голоса и представительства в наблюдательном совете.
- По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа сохранила значительное влияние в ТОО «Кызылкум» и ТОО «СП «Хорасан-У». Группа заключила, что по состоянию на 31 декабря 2018 года контроль над ТОО «СП «Хорасан-У» не был получен, так как участники не одобрили изменения в учредительных документах, которые позволили бы Группе владеть большинством голосов в наблюдательном совете.
- В феврале 2019 года участники ТОО «СП «Хорасан-У» утвердили изменения учредительных документов, которые дали Группе большинство голосов в наблюдательном совете. В результате, Группа получила контроль над ТОО «СП «Хорасан-У» с этой даты.

В 2019 году Эмитент планирует реализовать доли участия в ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК «KazSilicon». В августе 2019 года зарегистрировано прекращение деятельности ТОО «Ульба-Конверсия».

В 2020 году Эмитент планирует реализовать свой пакет акций в АО «Каустик».

В целом, количество дочерних, ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий снизилось с 44 (по состоянию на 31 декабря 2018 года) до 43 (по состоянию на 30 июня 2019 года).

### 3.7. ПРОМЫШЛЕННЫЕ, БАНКОВСКИЕ, ФИНАНСОВЫЕ ГРУППЫ, ХОЛДИНГИ, КОНЦЕРНЫ, АССОЦИАЦИИ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ, ЦЕЛЬ УЧАСТИЯ ЭМИТЕНТА В ЭТИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.

Эмитент является членом группы компаний АО «Самрук-Казына».

Эмитент – активный участник ряда профессиональных организаций ядерной энергетики:

- World Nuclear Association (WNA);
- World Nuclear Fuel Cycle (WNFC);
- World Nuclear Fuel Market (WNFM);
- World Nuclear Transport Institute (WNTI);
- Nuclear Energy Institute (NEI)
- Ассоциация «Ядерное общество Казахстана»;
- Tantalum Niobium International Study Center;
- Ассоциация «Налогоплательщиков Казахстана».

Эмитент является членом промышленной организации:

- Организация юридических лиц «Ассоциации горнодобывающих и горно-металлургических предприятий» (АГМП);
- Организация юридических лиц «KAZENERGY».

Эмитент не участвует в банковских, финансовых группах, концернах и консорциумах.

Эмитент строго соблюдает ключевые соглашения в области мирного использования атомной энергии, к которым присоединилась Республика Казахстан.

### Международные соглашения в области мирного использования атомной энергии, к которым присоединилась Республика Казахстан

Наименование документа	Место и дата подписания	Информация о вступлении в силу
Соглашение о привилегиях и иммунитетах МАГАТЭ	Вена, 1 июля 1959 года	Закон РК от 30 октября 1997 года № 178-І «О ратификации»
Конвенция о физической защите ядерного материала и ядерных установок	Вена, Нью-Йорк 3 марта 1980 года	Закон РК от 22 декабря 2004 года № 17 «О присоединении» Закон РК от 19 марта 2011 года № 416-IV «О ратификации поправки к Конвенции»
Конвенция об оперативном оповещении о ядерной аварии	Вена, 26 сентября 1986 года	Закон РК от 3 февраля 2010 года № 243-IV «О ратификации». Вступил в силу 9 апреля 2010 года
Конвенция о помощи в случае ядерной аварии или радиационной аварийной ситуации	Вена, 26 сентября 1986 года	Закон РК от 3 февраля 2010 года № 244-IV «О ратификации». Вступил в силу 9 апреля 2010 года
Соглашение об основных принципах сотрудничества в области мирного использования атомной энергии (государств – участников СНГ)	Минск, 26 июня 1992 года	Вступил в силу со дня подписания
Договор о нераспространении ядерного оружия (ДНЯО) (Вашингтон, Лондон, Москва, 1 июля 1968 года) г. Женева, 1 июля 1968 года	13 декабря 1993 года	Постановление Верховного Совета РК от 13 декабря 1993 года № 2593-ХІІ «О присоединении».

Наименование документа	Место и дата подписания	Информация о вступлении в силу
		Вступил в силу с даты подписания
Конвенция о ядерной безопасности	Вена, 17 июня 1994 года	Закон РК от 3 февраля 2010 года № 245-IV «О ратификации». Вступил в силу 8 июня 2010 года
Меморандум о гарантиях безопасности в связи с присоединением Республики Казахстан к Договору о нераспространении ядерного оружия	5 декабря 1994 года	Вступил в силу с даты подписания
Соглашение о применении гарантий в связи с Договором о нераспространении ядерного оружия, подписанное между РК и МАГАТЭ	Алматы, 19 июня 1995 года	Указ Президента РК от 19 июня 1995 года № 2344
Договор о всеобъемлющем запрещении ядерных испытаний	Нью-Йорк, 30 сентября 1996 года	Закон РК от 14 декабря 2001 года № 270 «О ратификации»
Объединенная конвенция о безопасности обращения с отработанным топливом и о безопасности обращения с радиоактивными отходами	Вена, 5 сентября 1997 года	Закон РК от 3 февраля 2010 года № 246-IV «О ратификации». Вступил в силу 8 июня 2010 года
Международная конвенция о борьбе с актами ядерного терроризма (Ген. Ассамблея ООН 13 апреля 2005 года)	Нью-Йорк, 14 сентября 2005 года	Закон РК от 14 мая 2008 года № 33-IV «О ратификации»
Договор о зоне, свободной от ядерного оружия в Центральной Азии	Семипалатинск 8 сентября 2006 года	Одобен Указом Президента РК от 7 сентября 2006 года № 176 Закон РК от 5 января 2009 года № 120-IV «О ратификации»
Дополнительный протокол к Соглашению о применении гарантий в связи с Договором о нераспространении ядерного оружия, подписанное между РК и МАГАТЭ	2007 год	Закон РК от 19 февраля 2007 года № 229
Венская конвенция о гражданской ответственности за ядерный ущерб 1997 года (Сводный текст Венской конвенции о гражданской ответственности за ядерный ущерб от 21 мая 1963 года с поправками, внесенными протоколом от 12 сентября 1997 года)	Февраль 2011 года	Закон РК от 10 февраля 2011 года № 405-IV «О ратификации». Вступил в силу 29 июня 2011 года

#### 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

4.1. СВЕДЕНИЯ О БАНКАХ И/ИЛИ ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, КОТОРЫЕ НА ПРОТЯЖЕНИИ ПОСЛЕДНИХ ТРЕХ ЛЕТ ОКАЗЫВАЮТ ЭМИТЕНТУ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ, ВКЛЮЧАЯ ИХ ПОЛНЫЕ НАИМЕНОВАНИЯ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ), СВЕДЕНИЯ О ПЕРВЫХ РУКОВОДИТЕЛЯХ, ИНФОРМАЦИЮ О ВИДАХ УСЛУГ, ОКАЗЫВАЕМЫХ ЭМИТЕНТУ, А ТАКЖЕ ИНФОРМАЦИЮ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ, СОВЕРШЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ С ДАННЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ.

Банки, оказывающие услуги Эмитенту, по состоянию на 01 августа 2019 года

НАИМЕНОВАНИЕ БАНКА / ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О БАНКЕ / ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
Halyk Bank	<p>Юридический и фактический адрес (место нахождения): г. Алматы, пр. Абая 109В Вид деятельности: Банковская деятельность Первый руководитель: Умут Шаяхметова Виды услуг, оказываемых Эмитенту: РКО, вклады, валютный контроль, конвертация валюты, зарплатный проект Крупные сделки, совершенных Эмитентом с данной организацией: отсутствуют</p>
Forte Bank	<p>Юридический и фактический адрес (место нахождения): г. Астана, ул. Достык 8А Вид деятельности: Банковская деятельность Первый руководитель: Гурам Андроникашвили Виды услуг, оказываемых Эмитенту: РКО, вклады, валютный контроль, зарплатный проект Крупные сделки, совершенных Эмитентом с данной организацией: отсутствуют</p>
Altyn Bank	<p>Юридический и фактический адрес (место нахождения): г. Алматы, пр. Абая 109В Вид деятельности: Банковская деятельность Первый руководитель: Марат Альменов Виды услуг, оказываемых Эмитенту: РКО, вклады, валютный контроль, зарплатный проект Крупные сделки, совершенных Эмитентом с данной организацией: отсутствуют</p>
Citibank Kazakhstan	<p>Юридический и фактический адрес (место нахождения): г. Алматы, ул. Казыбек би 41А Вид деятельности: Банковская деятельность Первый руководитель: Андрей Курилин Виды услуг, оказываемых Эмитенту: РКО, вклады, валютный контроль, конвертация валюты, кредитование, кастодиальные услуги Крупные сделки, совершенных Эмитентом с данной организацией: отсутствуют</p>

**4.2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ, КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ УЧАСТИЕ В ПОДГОТОВКЕ ДОКУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКА ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, А ТАКЖЕ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.**

Финансовый консультант Эмитента

<b>СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВОМ КОНСУЛЬТАНТЕ / АНДЕРРАЙТЕРЕ</b>	Наименование: АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance» Вид услуг, оказываемых Эмитенту: финансовое консультирование и андеррайтинг Место нахождения и контактные данные: г. Алматы, проспект Абая 109 «В», БЦ «Глобус», 5 этаж Первый руководитель: Аюпов Талгат Жолдасбекович
--	--

Юридические консультанты по состоянию на 01 августа 2019 года отсутствуют

**4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ ПРОВОДИЛИ АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА ЛИБО ОБЗОР ЕГО ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ТЕЧЕНИЕ ТРЕХ ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ, ЛИБО В ТЕЧЕНИЕ ПЕРИОДА ЕГО ФАКТИЧЕСКОГО СУЩЕСТВОВАНИЯ, И О ТЕХ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, КОТОРЫЕ БУДУТ ПРОВОДИТЬ АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА В ТЕЧЕНИЕ СЛЕДУЮЩИХ ТРЕХ ЛЕТ.**

Аудиторская организация, проводившая аудит финансовой отчетности Эмитента в течение последних трех лет

НАИМЕНОВАНИЕ АУДИТОРСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) И ПЕРВЫЙ РУКОВОДИТЕЛЬ	ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ К КОЛЛЕГИЯМ
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»	пр. Аль-Фараби 34, Здание А, 4 этаж, А25D5F6, г.Алматы, Республика Казахстан  Дана Инкарбекова, Управляющий директор	Профессиональная аудиторская организация «Палата аудиторов Республики Казахстан»

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» оказывает услуги на основании Договора о закупках аудиторских услуг для аудита финансовой отчетности Эмитента за 2017, 2018, 2019 годы. На 01 августа 2019 года процедуры выбора аудиторской организации для аудита финансовой отчетности Эмитента на 2020, 2021, 2022 годы, Эмитентом не завершены.

## 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 5.1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ОТРАСЛИ (СФЕРЕ), В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, В ТОМ ЧИСЛЕ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ ДЛЯ ЭМИТЕНТА.

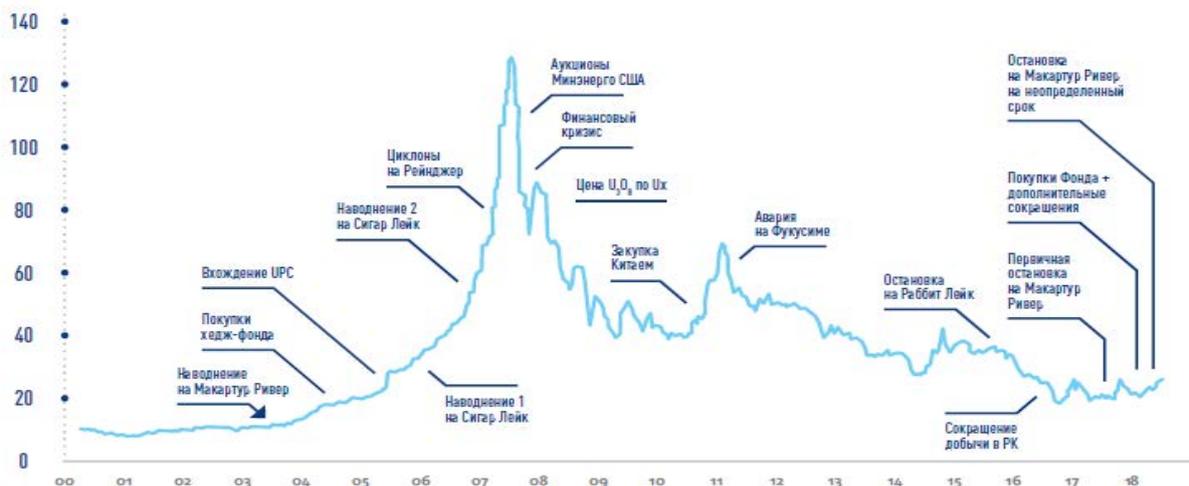
#### Общие тенденции в отрасли

Начиная с 2011 года на мировом рынке урана наблюдается переизбыток материала, связанный с остановкой реакторов в Японии и отказа от ядерной энергетики рядом стран. Цена на уран начала снижаться, так если в 2011 году урана стоил в районе 70\$ за фунт, то в конце 2016 года цена снизилась ниже 20\$ за фунт. В связи с затяжным падением цены, из-за переизбытка урана на рынке, некоторые производители урана, в том числе и Эмитент, приняли решение о сокращении производства.

С начала 2017 года цена начала расти и двигалась в диапазоне 20\$-26\$. В 2018 году со стороны спроса на рынок урановой продукции действовали разнонаправленные факторы. Так, на настроения потребителей влияла неопределенность, связанная с продолжающимся расследованием в соответствии с разделом 232 закона о расширении торговли США, результатом которого может стать ухудшение доступа американских операторов атомных электростанций к импортируемому урану в результате возможного введения квот или таможенных пошлин. Что касается перспектив введения дополнительных генерирующих мощностей, влияние на спрос в течение года оказывали, с одной стороны, задержка строительства атомного реактора в ОАЭ и медленные темпы перезапуска японских реакторов и, с другой стороны, отсрочка планов по сокращению доли атомной энергетики во Франции и оппозиционные настроения населения в отношении планов по возможному отказу от ядерной энергетики в Тайване и Южной Корее. Со стороны предложения важным фактором стало сокращение поставок и инвестиций в расширение производства со стороны крупнейших производителей, включая Эмитента. Также сократилось предложение из вторичных источников.

В результате, после долгосрочного периода избыточного предложения на рынке в 2018 году произошел сдвиг в сторону достижения баланса или даже небольшого дефицита. Как следствие, на спотовом рынке в течение 2018 г. наблюдался рост цены с 24 до почти 29 долларов США за фунт U3O8 (закись-окись природного урана) при высоких объемах торгов. После достижения трехлетнего максимума в 29,00 долл. США в конце января 2019 года спотовая цена начала постепенно ослабевать. Хотя, в целом, в начале года следует ожидать сокращения рыночной активности (исходя из исторического распределения годовой активности), неопределенность, возникшая в результате расследования Министерства Торговли США, усугубила снижение цены. Кроме того, наметившаяся тенденция снижения спотовых цен, вынудила некоторых трейдеров продавать материал, приобретенный по более низким ценам в начале роста цены в 2018 году, стремясь зафиксировать прибыль, тем самым оказав дополнительное давление на спотовую цену. В итоге цена снизилась до 24 долларов США в июле 2019 года. Однако после 12 июля 2019 года цена поднялась до 26 долларов, из-за решения Президента США не предпринимать никаких санкций по импорту урана в США. На данный момент цена находится в коридоре 25-26 долларов США.

На долгосрочном рынке, цены находятся в районе 30-32 долл. США в течении длительного времени, так как все еще наблюдается низкий уровень контрактования на долгосрочном рынке.



Значительные факторы, которые оказывают влияние на результаты деятельности Эмитента, 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;
- влияние изменений в оценке запасов;
- сделки с совместными предприятиями и ассоциированными компаниями.

### **Сведения о конкурирующих организациях, сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри страны и в мире**

Мировой рынок урана представлен пятью крупнейшими производителями урановой продукции: АО «НАК «Казатомпром» (лидирующая позиция, 23% мирового производства в 2018 году), Orano (Франция), Cameco (Канада), Uranium One (Канада) и CNNC / CGN (Китай).

Эмитент является мировым лидером по объемам производства концентратов природного урана. Реализация закиси-оксида урана (U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>) - один из основных видов деятельности Эмитента и влияет на ее устойчивое развитие.

Сравнительный анализ деятельности Эмитента за 2018 год с показателями других мировых лидеров по добыче урана (Orano, Cameco, Uranium One), показал следующее:

ПОКАЗАТЕЛИ	ЕД. ИЗМЕНЕНИЯ	2018 (ПОЛНЫЙ ГОД)				
		ЭМИТЕНТ	CAMECO*	ORANO**	U1***	ВСЕГО НА РЫНКЕ
Объем производства U <sub>3</sub> O <sub>8</sub>	тонн U	11 476	3 538	n/a	4 383	53 077
Объем продаж U <sub>3</sub> O <sub>8</sub>	тонн U	15 287	13 500	n/a	5 216	73 423
Себестоимость производства	USD/фунт U <sub>3</sub> O <sub>8</sub>	15.08	24.01	n/a	8.00	

\* данные Cameco:

<https://s3-us-west-2.amazonaws.com/assets-us-west-2/quarterly/CCO-2018-Q4-MDA-FS-and-Notes.pdf>

\*\* данные Orano:

[https://www.orano.group/docs/default-source/orano-doc/finance/publications-financieres-et-reglementees/2018/resultats-annuels-2018/orano-annuel-activity-report-2018.pdf?sfvrsn=bccc98ee\\_6](https://www.orano.group/docs/default-source/orano-doc/finance/publications-financieres-et-reglementees/2018/resultats-annuels-2018/orano-annuel-activity-report-2018.pdf?sfvrsn=bccc98ee_6)

\*\*\* данные Uranium One:

<http://www.uranium1.com/upload/iblock/907/90719a29602ec273428d6d4392f97dcc.pdf>

Себестоимость производства большинства конкурентов на уровне или выше текущих рыночных цен. При этом, в ближайшее время они защищены долгосрочными контрактами с фиксированными ценами, заключенными в период высоких цен. Но после истечения срока действия таких долгосрочных контрактов ожидается, что производство будет снижаться на предприятиях, где себестоимость превышает рыночные цены.

### **Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой Эмитент осуществляет свою деятельность, и положение Эмитента в данной отрасли.**

Несмотря на сокращение темпов добычи в Канаде, Казахстане, Африке и США за последние два года, и согласно оценкам UxC, базовые поставки, по прогнозам UxC, будут превышать базовый спрос (модель потребностей в уране) на период с 2020 по 2027 годы, если только не будет объявлено о сокращении производства. Базовый спрос, с уровнем уверенности в 50%, демонстрирует слабый тренд до 2023 года, поскольку рост в Китае и Индии нейтрализуется остановками реакторов в Германии, Бельгии, Южной Корее и Тайване. Между тем, UxC прогнозирует продолжающиеся покупки в объемах, превышающих потребности реакторов в топливе по всему миру (т.е. создание запасов) в предстоящий период из-за стран, развивающих свои ядерные энергетические программы (например, Китай, Индия и ОАЭ). По мере расширения ядерных программ указанных стран, они будут приобретать дополнительные объемы урана, который поступает в производство и в стратегические запасы. При этом в будущем ожидается сокращение запасов на рынках США, ЕС и Японии.

Эмитент является материнской компанией группы, в состав которой входят Эмитент и его

ассоциированные дочерние компании. Структура группы Эмитента приведена в разделе 3.6. настоящего Инвестиционного меморандума.

Эмитент имеет статус национального оператора Республики Казахстан по экспорту и импорту урана и его соединений, топлива для атомных электростанций, специального оборудования и технологий, а также редких металлов. Соответствующий статус национальной компании в Казахстане позволяет группе Эмитента пользоваться определенными привилегиями, включая, среди прочего, получение соглашений о недропользовании путем прямых переговоров с Правительством, а не посредством тендерного процесса, который бы потребовался в противном случае. Это практически предоставляет группе Эмитента приоритетный доступ к таким возможностям, как высококачественные и подходящие для ПВ месторождения природного урана, которые в изобилии имеются в Республике Казахстан.

По данным UxC, Эмитент, совместно со своими дочерними компаниями является крупнейшим производителем природного урана в мире (по объемам добычи) с приоритетным доступом к одной из крупнейших в мире ресурсных баз. Согласно данным UxC, добыча урана в группе Эмитента, включая добычу на ее совместно контролируемых предприятиях и в ассоциированных компаниях, относящихся к группе Эмитента, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила приблизительно 20% от общего объема мировой первичной добычи урана и составила приблизительно 40% от мирового объема подземного выщелачивания («ПВ») в рамках добычи урана.

Будучи Национальной атомной компанией Республики Казахстан, Эмитент наладил партнерские отношения практически со всеми ведущими игроками уранодобывающей отрасли по всему миру. Группа Эмитента наладила ряд успешных партнерств на уровне активов с компаниями Camoco, CGNPC, Kansai, Marubeni, Orano (ранее Areva), Росатомом и Sumitomo, а также с консорциумом Energy Asia.

Хотя добыча урана является преобладающим направлением деятельности, группа Эмитента также присутствует (через свои дочерние компании, СП и ассоциированные компании) на большинстве других этапов «начального» ядерного топливного цикла, за исключением конверсии. Эти этапы включают производство двуоксида урана или UO<sub>2</sub>, керамических порошков, топливных гранул, а также обогащение. Кроме того, в настоящее время группа Эмитента занимается строительством завода по производству тепловыделяющих сборок, которое Эмитент планирует ввести в эксплуатацию к концу 2020 года. Группа Эмитента производит урановую продукцию, в том числе природный урановый концентрат, керамический порошок диоксида урана и топливные гранулы, которые используются при изготовлении ядерных топливных сборок, топлива, используемого атомными электростанциями для выработки электроэнергии.

Помимо урановых операций, группа Эмитента занимается производством отдельных продуктов из редких металлов, в первую очередь тантала, бериллия и ниобия (информация представлена в п.5.9.8. настоящего Инвестиционного меморандума).

## 5.2. СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ ПОГЛОТИТЬ ЭМИТЕНТА (ЧЕРЕЗ ПРИОБРЕТЕНИЕ ЕГО АКЦИЙ) ИЛИ О ПОПЫТКАХ ЭМИТЕНТА ПОГЛОТИТЬ ДРУГУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОДЫ. НЕОБХОДИМО РАСКРЫТЬ ИНФОРМАЦИЮ О ПРЕДЛОЖЕНИЯХ ПО ЦЕНЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ АКЦИЙ, ИХ КОЛИЧЕСТВЕ ИЛИ УСЛОВИЯХ ОБМЕНА АКЦИЯМИ ПРИ ТАКИХ ПОПЫТКАХ.

Отсутствуют.

## 5.3. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЙ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ, КОТОРЫЕ ВПОСЛЕДСТВИЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.

Эмитент не имеет обязательств по контрактам, которые впоследствии могут оказать существенное негативное влияние на деятельность.

## 5.4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ.

Основные капитальные затраты Эмитента осуществляются дочерними, совместными операциями, совместными и ассоциированными предприятиями, занимающимися добычей природного урана.

Такие расходы состоят из следующих ключевых компонентов:

- затраты на строительство скважин, включая горно-подготовительные работы;
- 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, отражающих 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.

В нижеследующей таблице указаны расходы дочерних организаций, совместных и ассоциированных компаний Группы, осуществляющих добычу урана за указанные периоды.

(МЛН ТЕНГЕ)	2017 ГОД					2018 ГОД					1 ПОЛУГОДИЕ 2019Г.				
	ДОЛЯ	WC <sup>1</sup>	S <sup>2</sup>	LF/C <sup>3</sup>	ИТОГО	ДОЛЯ	WC <sup>1</sup>	S <sup>2</sup>	LF/C <sup>3</sup>	ИТОГО	ДОЛЯ	WC <sup>1</sup>	S <sup>2</sup>	LF/C <sup>3</sup>	ИТОГО
ТОО «ДП «Орталык»	100%	2 555	543	169	<b>3 267</b>	100%	2 321	5 010 <sup>(4)</sup>	171	<b>3 267</b>	100%	940	63	-	<b>1,003</b>
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	5 197	1 185	639	<b>7 020</b>	100%	6 778	1 478	2 990	<b>7 020</b>	100%	1,678	39	225	<b>1,942</b>
ТОО «РУ-6»	100%	2 453	541	282	<b>3 276</b>	100%	2 472	676	1 062	<b>3 276</b>	100%	845	172	114	<b>1,131</b>
ТОО «СП «Аппак»	65%	2 046	209	87	<b>2 341</b>	65%	999	257	68	<b>2 341</b>	65%	181	66	8	<b>255</b>
ТОО «СП «Инкай»	40%	5 258	8 077	—	<b>13 335</b>	60%	8 707	2 324	31	<b>13 335</b>	60%	4,080	578 <sup>4</sup>	(2)	<b>4,656</b>
ТОО «Семизбай-У»	51%	2 364	470	137	<b>2 971</b>	51%	2 996	980	115	<b>2 971</b>	51%	782	1,423	36	<b>2,241</b>
ТОО «Каратау»	50%	4 369	2 558	99	<b>7 026</b>	50%	2 376	685	80	<b>7 026</b>	50%	1,205	836 <sup>4</sup>	(0)	<b>2,041</b>
АО «СП «Акбастау»	50%	3 103	2 486	144	<b>5 733</b>	50%	2 031	1 192	79	<b>5 733</b>	50%	1,040	110	52	<b>1,202</b>
АО «СП «Заречное»	49.98%	3 386	535	11	<b>3 931</b>	49.98%	3 971	182	10	<b>3 931</b>	49.98%	1,771	77	-	<b>1,848</b>
ТОО «СП «Катко»	49%	10 252	2 866	768	<b>13 886</b>	49%	9 275	2 447	1 368	<b>13 886</b>	49%	4,423	1,032 <sup>4</sup>	600	<b>6,055</b>
ТОО «СП «Хорасан-У»	34%	6 582	254	182	<b>7 018</b>	34%	4 983	1 611	142	<b>7 018</b>	50%	1,003	75	-	<b>1,078</b>
ТОО «СП «ЮГХК»	30%	3 962	2 761	858	<b>7 582</b>	30%	5 813	339	535	<b>7 582</b>	30%	1,746	175	(160)	<b>1,761</b>
ТОО «Байкен-У»	5%	4 389	3 051	233	<b>7 674</b>	5%	4 674	861	146	<b>7 674</b>	52.5%	1,529	83	10	<b>1,622</b>
<b>ИТОГО ДОБЫЧНЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>55 918</b>	<b>25 535</b>	<b>3 609</b>	<b>85 061</b>		<b>57 396</b>	<b>18 041</b>	<b>6 798</b>	<b>82 235</b>		<b>21,223</b>	<b>4,729</b>	<b>883</b>	<b>26,835</b>

<sup>1</sup> Строительство скважин, включая горно-подготовительные работы

<sup>2</sup> Поддержание производства

<sup>3</sup> Ликвидационный фонд / закрытие

<sup>4</sup> В том числе общие расходы на расширение

Наибольшая доля капитальных вложений относится к расходам на строительство скважин, включая горно-подготовительные работы и капитальные расходы на поддержание производства, которые в указанные периоды составили в среднем порядка 97%.

Для достижения запланированных уровней производственного процесса, добывающие компании группы Эмитента ежегодно оценивают необходимый уровень подготовки скважин и добычи на основе наличия запасов. Данные расходы относятся к капитализируемым расходам на поддержание работоспособности полигона. Основным компонентом данных расходов являются расходы на сооружение скважин.

## 5.5. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

### ОСНОВНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Характеристики основной продукции

<b>Урановая продукция</b>	представлена добычей урана, переработкой и продажей урановой продукции;
<b>Бериллиевая продукция</b>	представлена производством и продажей изделий из бериллия, а также научными исследованиями и разработками;
<b>Танталовая продукция</b>	представлена производством и продажей изделий из тантала, а также научными исследованиями и разработками;
<b>Прочие операции</b>	представлены производством и продажей прочей продукции и услуг, а также предоставлением услуг для основного производства

Основным видом деятельности Эмитента является реализация на экспорт урановой продукции - закиси-оксида урана (U3O8) и редких металлов.

НАИМЕНОВАНИЕ	ЗА 2016г.	ЗА 2017г.	ЗА 2018г.	ЗА 6 М 2019г.
Объем реализации U3O8 (консолидированный), тонн	9 687	10 111	16 647	5 425
Бериллиевая продукция, тонн	1 766,2	1 599,6	1 662,1	848,2
Танталовая продукция, тонн	122,7	135	137,7	47,1
Ниобиевая продукция, тонн	52,1	23,7	22,9	0,1

Исторически доля объема реализации U3O8 в общей выручке составляла от 70% до 85%. Объемы реализации урановой продукции и редких металлов зависят от спроса на рынке, в этой связи, объемы могут варьироваться из года в год, при этом основными факторами, которые могут оказать существенное влияние на объемы реализации в денежном выражении являются спотовая котировка на урановую продукцию, цена на редкие металлы и обменный курс тенге к иностранной валюте.

На консолидированные продажи в 2018 году положительно повлияла продажа U3O8 урановому фонду Yellow Cake LLC после первоначального публичного размещения (IPO) и трансформация функции маркетинговых продаж группы Эмитента, которая включала в себя создание компании ТНК, что привело к привлечению новых клиентов и увеличению прямых контрактов без использования посредников.

Эмитент заключил соглашение в мае 2018 года о поставке с Yellow Cake plc, долгосрочным корпоративным держателем физического урана, зарегистрированным на Лондонской фондовой бирже. Соглашение предусматривает первоначальную поставку в размере 8,1 млн фунтов U3O8 (или около 3 112 тонн) на сумму 170 млн долларов США и право Yellow Cake plc ежегодно приобретать U3O8 на дополнительную сумму в 100 млн долларов США в 2019–2027 годах.

Эмитент учредил компанию Trading house Kazakatom AG (ТНК), свою дочернюю торговую фирму, базирующуюся в Швейцарии в 2017 году, с целью улучшения маркетинговой функции, укрепления сотрудничества с партнерами, содействия продажам урана и урановой продукции в Казахстане, и, в более общем плане, увеличения глобального охвата рынка Эмитентом. К ключевым функциям ТНК относятся:

- продажа и покупка урана на спотовом рынке с целью получения дополнительной прибыли компанией ТНК благодаря быстрым процедурам принятия решений;
- помощь в создании дополнительной ликвидности на спотовом рынке урана и повышение надежности портфеля контрактов Казатомпрома на добычу урана; а также
- улучшение глобального охвата Эмитента на урановом рынке путем предложения более широкого выбора ценовых и контрактных структур и предоставления дополнительных рыночных инструментов заказчикам Казатомпрома, таких как комплекты предложений и более гибкие структуры ценообразования.

С момента своего запуска ТНК помогала Эмитенту пользоваться некоторыми ощутимыми преимуществами на рынке урана. В частности, ТНК достигла объемов дополнительных продаж на

спот-рынке выше 80 млн долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года. ТНК также приобрела новых клиентов для Эмитента за этот период, и Группа Эмитента заключила ряд долгосрочных контрактов на поставку урана (причем некоторые заключенные контракты действуют до 2029 года).

Благодаря сфере работы и охвату ТНК Эмитенту легче понимать обе стороны мирового рынка урана: сторону спроса как ведущий производитель и продавец природного урана, а также сторону предложения. В результате Эмитент лучше видит рынок, что улучшает аналитические возможности и позволяет руководству принимать более обоснованные решения.

#### 5.6. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ ЭМИТЕНТА ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

**Позитивными факторами**, влияющими на доходность продаж (работ, услуг) Эмитента, являются:

- перспективность рынка природного урана, вытекающая из общей привлекательности рынка атомной энергетики;
- крупнейший в мире объем производства природного урана;
- приоритетный доступ к высококачественной и обширной ресурсной базе месторождений;
- низкочувствительное производство за счет технологии подземного выщелачивания;
- географическая близость к самым быстро растущим рынкам строительства АЭС;
- международная качественная база клиентов и надежная структура продаж;
- качественная репутация в области техники безопасности, охраны здоровья и окружающей среды.

**Негативными факторами**, влияющими на доходность продаж (работ, услуг) Эмитента:

- волатильность цен на природный уран может оказать существенное неблагоприятное влияние на Эмитента;
- крупные и масштабные аварии в атомной отрасли могут привести к резкому падению цен на уран, что скажется на рентабельности и финансовом состоянии Эмитента;
- атомная энергетика конкурирует с другими источниками энергии, что может привести к снижению спроса на природный уран;
- атомная энергетика подвержена рискам, сопряженным с влиянием общественного мнения;
- деятельность Эмитента по добыче и транспортировке урана подвержена операционным рискам, а также рискам непредвиденных простоев и перебоев;
- добыча урана на месторождениях может быть коммерчески нецелесообразной.

#### 5.7. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖИ СВОЕЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ, ОКАЗАНИЯ УСЛУГ).

Эмитент сосредоточен на основном виде деятельности – добыче и переработке урана и сопутствующих природных ресурсов. Эмитентом проводится оптимизация объемов добычи, переработки и продаж с учетом рыночных условий, усиление функции маркетинга и расширения каналов продаж, применяются передовые практики в бизнес-деятельности и развивается корпоративная культура, соответствующая статусу лидера отрасли.

В 2017 году Международное агентство по атомной энергии (МАГАТЭ) объявило о выборе Эмитента в качестве одного из поставщиков низкообогащенного урана (НОУ) для Банка НОУ МАГАТЭ, что свидетельствует о высоком уровне доверия со стороны мирового сообщества к Эмитенту как к надежному и признанному поставщику урановой продукции.

За последние годы Эмитент укрепил свои позиции в ряде областей касательно организации системы продаж и сбыта. В частности, Эмитентом успешно создан новый канал сбыта благодаря трейдинговой компании «Казакатом» (ТНК) в Швейцарии, что позволяет Эмитенту работать с новой категорией клиентов, таких как коммунальные предприятия США, предпочитающие покупать уран на спот-рынке, а также позволило улучшить аналитический потенциал Эмитента, дав ему возможность проводить арбитражные операции и эффективно выйти на рынок спотовых/краткосрочных контрактов, где требуется значительная операционная гибкость. Эмитент расширил свое присутствие в каждом из основных целевых географических регионов и продолжит укреплять свою сеть продаж. Кроме того, с запуском операций ТНК, в 2017 году Эмитент смог предложить своим клиентам условия сложного формульного ценообразования.

В 2016 году Эмитент прекратил свои продажи урановым трейдерам. Это отражает тот факт, что Эмитент серьезно настроен обойти посредников с целью построить прямые отношения с

клиентами, контрактующими меньшие объемы.

Эмитент оценивает низкую себестоимость производства как ключевое глобальное конкурентное преимущество и планирует постоянно работать над его удержанием. Эмитент намерен достичь этого путем одновременной оптимизации планов добычи и строжайшего контроля затрат, делая упор на стоимость и экономическую отдачу.

## 5.8. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

### **ПОСТАВЩИКИ**

Общие расходы Эмитента, связанные с приобретением товаров, работ и услуг по состоянию на 30 июня 2019 года составляют 149 461 млн тенге (Себестоимость реализации - 129 596 млн тенге, Расходы по реализации - 4 108 млн тенге, Общие и административные расходы - 15 757 млн тенге), в том числе, наиболее существенная доля расходов приходится на статью сырье и материалы.

Крупными поставщиками Эмитента по закупкам сырья и материалов являются дочерние, зависимые и другие организации, у которых Эмитент приобретает урановую продукцию, для последующей продажи по своим контрактам.

В первом полугодии 2019 года крупным поставщиком (более 10%) сырья и материалов Эмитента является одна дочерняя организация (100% дочерняя организация), у которой Эмитент приобрел урановую продукцию.

Учитывая, что основными поставщиками Эмитента являются дочерние и зависимые предприятия, на деятельность которых Эмитент оказывает влияние в той или иной степени, зависимость от поставщиков, на долю которых приходится 10 и более процентов от общих расходов находится под контролем Эмитента.

### **ПОТРЕБИТЕЛИ**

Выручка Эмитента по состоянию на 30 июня 2019 года составляет 176,555 млн тенге, Основными покупателями Эмитента, являются Китай, Франция и Канада (порядка 70%).

Основными клиентами Эмитента являются операторы атомной энергетики, на данный момент крупнейшими рынками ядерной энергии являются США, Франция, Япония, Китай, Россия и Южная Корея.

Распределение продаж (выручки) Эмитента по состоянию 30 июня 2019 года по странам нахождения основных потребителей:

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	<b>30 ИЮНЯ 2019 ГОДА (МЛН ТЕНГЕ)</b>	<b>ДОЛЯ ПРОДАЖ</b>
Китай	70,782	40
Франция	28,419	16
Канада	23,402	13
Казахстан	17,600	10
Великобритания	14,922	8
США	12,566	7
Германия	1,462	1
Япония	1,111	1
Южная Корея	515	0
Индия	16	0
Прочие страны	5,760	3
<b>ИТОГО КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА</b>	<b>176,555</b>	<b>100%</b>

Эмитент реализует уран и урановую продукцию по долгосрочным и краткосрочным контрактам, а также на спот-рынке через свою торговую дочернюю компанию KazakAtom TN AG (Швейцария) более чем 22 клиентам в 11 странах.

Согласно оценке Эмитента, рынок медленно восстанавливается, несмотря на краткосрочный избыток на рынке в текущем моменте. Прогноз спроса на урановую продукцию выглядит позитивным, поскольку в развивающихся странах, таких как Китай, Индия, ОАЭ и другие, строятся

новые реакторы. Ожидается, что при любом сценарии экономика в этих регионах будет расти. Для поддержки этого роста в экономике уровень потребления энергии также будет повышаться. Среднесрочные и долгосрочные перспективы спроса на уран положительны.

## ТРАНСПОРТИРОВКА

Транспортировка U3O8 осуществляется в специальных 20-футовых герметичных контейнерах, причем такой груз сопровождается охраной до тех пор, пока контейнеры не достигнут места назначения. Эмитент также осуществляет страхование рисков, связанных с транспортировкой урана.

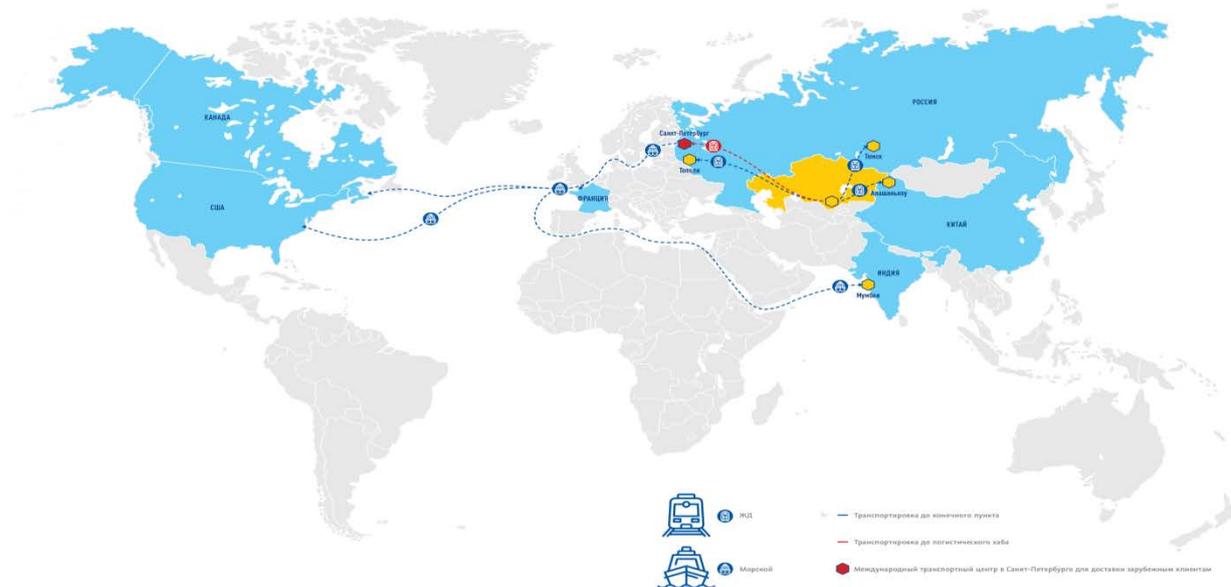
Группа поставляет U3O8 и готовую продукцию в следующие пункты назначения для целей конверсии или для конечных клиентов:

Западные направления. Группа осуществляет перевозку U3O8 на Запад, на такие предприятия, как ConvergDyne (США), Cameco (Канада) и Comurhex (Франция) по железной дороге в порт Санкт-Петербурга в России, затем морским транспортом в различные порты в Соединенных Штатах, Канаде или Европе и, наконец, по железной дороге или автомобильным транспортом на объекты перерабатывающих предприятий. В некоторых случаях Группа заключает своп-соглашения (обменные соглашения) для снижения транспортных расходов, которые включают в себя обмен U3O8 с партнерами Группы на объекте конверсии;

- Китай. При перевозке материалов в Китай Эмитент доставляет груз на железнодорожную станцию Алашанькоу рядом с казахстанско-китайской границей;
- Россия. При поставках в РФ получатели: Федеральное государственное унитарное предприятие «Ангарский электролизный химический комбинат» (АЭХК), ОАО «Сибирский химический комбинат» (СХК) и ОАО «Чепецкий механический завод» (Росатом). Группа поставляет груз на железнодорожную станцию Суховская, чтобы доставить материал на территорию АЭХК в Ангарске; на железнодорожную станцию Томск-2 для доставки материала на территорию СХК в г. Северск и на железнодорожную станцию Глазов для доставки материала на базу ОАО «Чепецкий механический завод» (Росатом) в Глазове;
- Индия. Эмитент доставляет U3O8 в пункты назначения Индии по железной дороге до порта в Санкт-Петербурге, Россия, а затем морским транспортом в порт Мумбаи, Индия. Из порта Мумбаи клиент самостоятельно транспортирует продукцию в пункт назначения.

Средняя стоимость доставки продукции в указанные пункты назначения составляет от 0,5 до 3,0 доллара США за килограмм U3O8.

По мере возможности Группа старается заключать своп-соглашения для того, чтобы сводить к минимуму сроки поставки (физическая транспортировка материалов занимает в среднем 100 дней, в то время как на поставки в рамках соглашения о свопах в среднем уходит 25 дней), затраты на перевозки и риски, связанные с перевозкой урановой продукции.



### **Возможные негативные факторы, влияющие на сбыт продукции:**

- Риск быть подвергнутым санкциям со стороны США и стран ЕС;
- Форс мажорные последствия;
- Военные действия;
- Трудности с использованием железных дорог, связывающих Казахстан с соседними странами или другой транспортной инфраструктурой.

### **5.9. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.**

5.9.1. Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.

Видами деятельности Эмитента, в соответствии с Уставом, являются:

- разведка, добыча, переработка урана и его соединений, редких и редкоземельных металлов, производство ядерного топлива для атомных энергетических станций, специального оборудования и технологий, материалов двойного применения на основе руководящих материалов МАГАТЭ;
- экспорт и импорт урана и его соединений, редких и редкоземельных металлов, ядерного топлива для атомных энергетических станций, специального оборудования и технологий, материалов двойного применения непосредственно и/или через свои дочерние организации, зависимые акционерные общества и/или совместно-контролируемые организации в порядке, установленном законодательством, осуществление мониторинга рынка сбыта;
- разведка и добыча подземных вод для водообеспечения процесса добычи урана и его соединений, редких и редкоземельных металлов и иных полезных ископаемых;
- осуществление от своего имени доверительного управления переданным в его владение, пользование и распоряжение имуществом, а также передача имущества Эмитента в доверительное управление;
- реализация продукции, включая, но не ограничиваясь продукцией атомно-энергетического комплекса Республики Казахстан на мировом рынке;
- содержание и обслуживание государственного резерва ядерных материалов;
- содействие мониторингу геологической информации по урановым месторождениям Республики Казахстан;
- представление интересов Республики Казахстан в полном объеме предоставленных Эмитенту полномочий, обеспечение их защиты на внешнем и внутреннем рынках в соответствии с применимым правом;
- участие в проведении государственной политики по предотвращению демпинговых процессов на внешнем и внутреннем рынках продукции атомно-энергетического комплекса Республики Казахстан;
- оказание услуг по экспорту урановой продукции;
- проектирование, строительство и эксплуатация атомных энергетических станций и объектов по использованию возобновляемых источников энергии;
- инвестиционная деятельность, включая реализацию инвестиционных проектов в дочерних организациях и зависимых акционерных обществах;
- обеспечение сохранности коммерческой тайны эмитента, защита государственных секретов;
- аренда и управление собственной недвижимостью;
- Эмитент имеет право в порядке и на условиях, установленных законодательством, осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные законодательством, как на территории Республики Казахстан, так и за ее пределами.

Сезонность деятельности Эмитента:

У Эмитента отсутствуют виды деятельности, которые носят сезонный характер.

5.9.2. Доля импорта в общем объеме сырья (работ, услуг), поставляемых Эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт в общем объеме реализуемой продукции.

Доля местного содержания в закупках товаров, работ и услуг Эмитента согласно данным Карты мониторинга Казахстанского содержания в закупках товаров, работ, услуг холдинга АО «Самрук-Казына» ([www.kmks.kz](http://www.kmks.kz)) на 30 июня 2019 года составляет 31%, в том числе по товарам – 0%, по работам – 11%, по услугам – 56%.

Эмитент экспортирует 100% урановой продукции.

5.9.3. Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями в течение последних трех лет, включая географическое расположение данных рынков.

Мировой рынок урана представлен пятью крупнейшими производителями урановой продукции: АО «НАК «Казатомпром» (лидирующая позиция, 23% мирового производства в 2018 году), Orano (Франция), Cameco (Канада), Uranium One (Канада) и CNNC / CGN (Китай).

Основными клиентами Эмитента являются операторы атомной энергетики, на данный момент крупнейшими рынками ядерной энергии являются США, Франция, Япония, Китай, Россия и Южная Корея. В совокупности эти шесть стран составляют примерно 73% от общей мировой установленной мощности ядерной энергии. В будущем наибольший рост ядерной энергетики будет наблюдаться в Китае, на долю которого приходится около 50% всех новых мощностей, которые будут построены в период между 2018 и 2030 годами. Другими важными странами для строительства новых реакторов являются Россия, Индия, Южная Корея и Объединенные Арабские Эмираты. Однако за тот же период ожидается, что эти выгоды будут частично уменьшены из-за вывода из эксплуатации старых реакторов в нескольких ключевых странах, таких как Германия, Япония и США.

Эмитент реализует уран и урановую продукцию по долгосрочным контрактам, краткосрочным контрактам, а также на спот-рынке через свою торговую дочернюю компанию в Швейцарии. Цена урана представляет собой относительно небольшую долю общих затрат на производство ядерной энергии, и большинство клиентов Эмитента предпочитают выгодной цене надежность поставок, которую Эмитент имеет возможность предоставить благодаря размеру и объемам производства.

Эмитент реализует свою продукцию более чем 22 клиентам в 11 странах. За календарный 2018 год доля доходов Группы от урановой продукции, реализованной первым трем крупнейшим клиентам составила 45% и первым пяти клиентам - 62%, соответственно.

В таблице ниже приведены данные по географическому разделению клиентов на урановую продукцию Эмитента по доходам за 2015-2018 календарные годы:

РЕГИОН	ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ			
	2015	2016	2017	2018
Китай	44%	47%	60%	34%
Европа	19%	16%	18%	9,2%
Индия	—	11%	8%	23,2%
Ю.Корея	3%	6%	4%	—
США	20%	12%	4%	4,5%
Прочие	14%	8%	6%	29,1%
<b>ВСЕГО</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

5.9.4. Договоры и обязательства Эмитента: сведения о сделке (нескольких взаимосвязанных сделках), которая должна быть совершена или исполнена в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

По состоянию на 30 июня 2019 года Эмитент не имеет текущих договорных обязательств на сумму десять и более процентов от балансовой стоимости активов (1 579 млрд тенге), которые должны быть совершены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг.

5.9.5. Будущие обязательства Эмитента, превышающие десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, и влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность Эмитента и его финансовое состояние.

По состоянию на 30 июня 2019 года Эмитент не имеет будущих обязательств на сумму десять и более процентов от балансовой стоимости активов (1 579 млрд тенге), которые могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента и его финансовое состояние

5.9.6. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах: административные санкции, налагавшиеся на Эмитента и его должностных лиц, государственными органами и/или судом в течение последнего года.

По состоянию на 01 августа 2019 года у Эмитента отсутствуют судебные процессы, грозящие прекращению или сужению деятельности эмитента, а также наложение на Эмитента денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 МРП.

Эмитент не принимал участие в международных судебных процессах и арбитражах в течение последнего года.

#### 5.9.7. Факторы риска

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

- крупные аварии в ядерной промышленности могут привести к резкому падению цен на уран;
- ядерная энергия конкурирует с рядом других источников энергии, а устойчивые и более низкие цены на такие другие источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерную энергию 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;
- рентабельность Группы напрямую связана с рыночными ценами на уран. Волатильность цен на уран может оказать существенное негативное влияние на Группу;
- Группа сталкивается с конкуренцией со стороны других поставщиков урана и может потерять конечных потребителей урановой продукции;
- в настоящее время Группа зависит от небольшого числа клиентов, которые покупают значительную часть урана Группы, при этом, любая потеря значимых клиентов может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- некоторые из клиентов и деловых партнеров Группы могут быть подвергнуты санкциям США и ЕС, и, если это произойдет, такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние.
- Соединенные Штаты или другие импортеры урана могут вводить тарифы или квоты на импорт урана;
- Группа может продолжать держать значительные запасы  $U_3O_8$  в течение всего ценового цикла  $U_3O_8$ ;
- деятельность Группы по добыче и транспортировке урана зависит от операционных рисков, опасностей и непредвиденных сбоев, что может вызвать задержку производства и поставки урана и урановой продукции Группы, увеличить стоимость добычи Группы или привести к авариям в местах добычи Группы;
- наличие и стоимость серной кислоты существенно влияет на непрерывность и коммерческую жизнеспособность деятельности Группы, поскольку Группа использует значительные объемы серной кислоты для извлечения урана;
- Группа может столкнуться с трудностями в использовании железнодорожных путей, связывающих Казахстан с соседними странами, или с другой транспортной инфраструктурой;
- Группа может столкнуться с возможными неблагоприятными прогнозами в части поддержания Группой текущих запасов руды или открытия новых запасов руды и подсчеты или классификации запасов урановой руды Группы могут быть ниже оцениваемых данных по причине неизбежных неопределенностей при оценке запасов руды;
- Группа может оказаться неспособной получать на коммерчески приемлемых условиях или может вообще не получить необходимое финансирование для своей деятельности, реализации стратегии, расширения бизнеса и местной инфраструктуры;
- Группа подвержена различным финансовым рискам, связанным с соблюдением определенных финансовых и других ограничительных условий, колебаниями процентных ставок и курсов валют, ограничениями ликвидности или невозможностью получить необходимое финансирование, дефолтами контрагентов;
- Группа может столкнуться с арбитражным или судебным разбирательством, участником которого она не является, правовыми последствиями несоблюдения / неправильного толкования законодательства;
- страховое покрытие Группы может быть недостаточным для покрытия убытков, связанных с потенциальными операционными рисками и непредвиденными перебоями;

- любые сбои ИТ-систем или кибератаки Группы могут негативно повлиять на результаты деятельности;
- невыполнение запланированных объемов производства или выпуска урана ( $U_3O_8$ ), продаж, себестоимости продукции и услуг;
- несоблюдение сроков выполнения плана реструктуризации активов Группы,
- невыполнение показателей улучшения системы корпоративного управления, показателей безопасности труда и окружающей среды;
- невыполнение запланированных показателей по производству тепловыделяющих сборок в Республике Казахстан;
- Группа в значительной степени зависит от макроэкономических, социальных и политических условий, существующих в Казахстане, Группа может подвергаться риску неблагоприятных суверенных действий со стороны местных органов власти или подвергаться обширному государственному регулированию и законодательству;
- на Группу могут повлиять трудовые волнения или рост социальной напряженности в Казахстане, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность Группы и на ее репутацию;
- результаты деятельности Группы подвержены экономическим, политическим и правовым изменениям в Китае, Индии и Юго-Восточной Азии;
- неожиданные катастрофические события, включая акты вандализма и терроризма, могут негативно повлиять на деятельность Группы.

5.9.8. Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент.

Помимо основных операций по урану, группа Эмитента также занимается переработкой и производством продукции из редких металлов, в частности, бериллия, тантала и ниобия. Бериллий. Металлический бериллий используется в космических аппаратах, инерциальных системах наведения и космических оптических системах, потому что он прочен, стабилен в широком диапазоне температур и света по сравнению с альтернативными материалами. Этот материал особенно полезен в атомной промышленности, где он в основном используется в качестве отражателя. Несмотря на широкий спектр применения металлического бериллия, только около 15% потребления бериллия приходится на эту форму из-за его высокой стоимости по сравнению с заменителями. В частности, спрос уязвим к изменениям расходов на оборону. Производство бериллия в рамках группы Эмитента началось в 1951 году на АО «Ульбинский металлургический завод» (УМЗ) - это одно из трех предприятий в мире, имеющее полный производственный цикл бериллия от переработки концентрата до производства сплавов бериллия. По итогам 2018 года УМЗ является вторым крупнейшим в мире производителем продукции из бериллия (1 711,7 тонн в 2018 г.), включая чистый бериллий и бериллиевые сплавы. Рынок бериллия характеризуется высокой концентрацией и закрытостью. На рынке присутствует небольшое количество производителей. Доминирующим игроком на рынке является американская компания Materion, доля которой равна примерно 90%. Цены на бериллий в открытых источниках отсутствуют, металл не котируется на биржах. Самая большая концентрация бериллиевых запасов находится в Бразилии, но значительные запасы также присутствуют в Китае, России и Индии. Производство бериллия в США является крупнейшим из всех стран. Бериллий также извлекается из вторичных источников, и, согласно оценкам, его рециркуляция позволила получить почти 50 т Ве из 322 т Ве общей переработанной продукции. Американские компании доминируют в мировой бериллиевой промышленности. Компании в Европе и Японии по-прежнему зависят от поставок бериллиевых материалов из США для производства готовой продукции, содержащей бериллий. Потребление бериллия на основе первичного продукта делится поровну между США и остальным миром. В 2018 году примерно 70% потребления бериллия приходилось на медно-бериллиевые сплавы. Основными рынками сбыта этой формы бериллия являются электрические соединители, переключатели и пружины, которым нужна теплопроводность, прочность и твердость бериллия. Тантал. Это ковкий материал, который обладает высокой устойчивостью к кислотной коррозии и хорошей проводимостью тепла и электричества. Танталовый порошок, в основном, используется для производства электронных компонентов, таких как танталовые конденсаторы. Танталовые конденсаторы применяются в портативных телефонах, персональных компьютерах и автомобильной электронике. При легировании, тантал можно использовать для изготовления твердосплавных инструментов для металлообрабатывающего оборудования и для производства сверхсплавов для деталей реактивных двигателей. Танталовое производство УМЗ - это единственное на территории СНГ и одно из крупнейших в мире предприятие, имеющее полный производственный цикл от переработки танталовой руды до готовой продукции. Танталовое

производство УМЗ отличает гибкая технология переработки любых видов танталовой руды, в том числе и труднообогатимой, гарантирующая получение танталовой продукции чистотой не менее 99,99% в соответствии с требованиями заказчиков. С объемом производства танталовой продукции в 2018 году 131,6 тонн группа Эмитента являлась четвертым крупнейшим производителем тантала в мире.

Электронная промышленность составляет основную часть рынка тантала, на долю которого обычно приходится 50-60% общего потребления. Этот сегмент включает конденсаторы (использующие танталовый порошок и проволоку) и мишени ионного распыления (в основном используемые в полупроводниках и струйных принтерах). В сплавах с другими металлами тантал можно использовать для изготовления твердосплавных инструментов для металлообрабатывающего оборудования и для производства суперсплавов. Суперсплавы, используемые в авиационных двигателях и наземных промышленных газотурбинных установках (ПГТУ), составляют следующую по величине часть рынка. Оставшуюся часть составляют твердые сплавы, прокатные изделия – тонколистовые и толстолистовые, сварные трубы и проволочные изделия (в основном для целей химической обработки) и химические вещества (в основном оксиды для электроники и оптики).

Первичные поставки тантала представлены добычей традиционным способом, кустарной добычей, синтетическими концентратами от переработки олова (синконами) и регенерацией. Кустарная добыча в центральной Африке, сосредоточенная в районе Великих Африканских озёр, Нигерии и Сьерра-Леоне, является источником поставок колтана и составляет около половины всего тантала, перерабатываемого в продукты переработки.

Традиционная промышленная добыча тантала сосредоточена в Бразилии и Китае. Хотя в Казахстане имеются месторождения тантала, они в настоящее время не разработаны из-за их экономической нерентабельности.

Ниобий. Сталелитейная промышленность на сегодняшний день является основным потребителем ниобия. В период 2008-2017 гг. потребление ниобия росло лишь незначительно. Большинство (95%) мировой добычи ниобия относится к минеральному пирохлору, который в настоящее время извлекается на крупных месторождениях в Бразилии и Канаде компанией. Остальное - это минералы, такие как танталит-колумбит и колумбит, которые добываются в ряде стран в основном из-за содержания в них тантала, главным образом в Африке и Южной Америке.

УМЗ является крупным производителем металла и сплавов ниобия, объем производства которого в 2018 году составил 25,6 тонн, что делает его одним из 3 ведущих производителей в мире. Основными конкурентными преимуществами УМЗ являются: большая мощность по производству слитков и прокатных изделий; а также возможности производства сплавов.

## 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

### 6.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.

Эмитент ведет бухгалтерский учет в тенге, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО).

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МФСО за 2016, 2017, 2018 годы и Обзорная проверка сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 1-ое полугодие 2019 года проводились ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс».

Для подготовки настоящего Инвестиционного меморандума использовалась Финансовая отчетность Эмитента:

- Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года, 2016 года и 2015 года и аудиторское заключение независимого аудитора;
- Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и аудиторское заключение независимого аудитора;
- Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года (с Обзорной проверкой, выполненной независимым аудитором Эмитента).

Аудиторские заключения по годовым консолидированным финансовым отчетам и Обзорная проверка по промежуточной консолидированной финансовой отчетности, не содержат оговорок и параграфов, привлекающих внимание, в мнении независимого аудитора Эмитента о достоверности финансовой отчетности.

Финансовая отчетность Эмитента (консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет о финансовом положении, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменениях в капитале), представлена в Приложении №1 к настоящему Инвестиционному меморандуму.

## АКТИВЫ

### 6.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ ЭМИТЕНТА

Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Эмитента на 30 июня 2019 года, балансовая стоимость нематериальных активов составила 54,162 млн тенге, права на недропользование – 619,127 млн тенге.

Нематериальные активы включают в себя лицензии и патенты, программное обеспечение, гудвилл и прочее.

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ	ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ		НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС		ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ	
	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019
Нематериальные активы	63,078	64,095	(8,979)	(9,933)	54,099	54,162
Права на недропользование	465,281	647,060	(12,842)	(27,933)	452,439	619,127
<b>Итого</b>	<b>528,359</b>	<b>711,155</b>	<b>(21,821)</b>	<b>(37,866)</b>	<b>506,538</b>	<b>673,289</b>

### 6.3. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ЭМИТЕНТА

Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Эмитента, балансовая стоимость основных средств по состоянию на 30 июня 2019 года составила 172,851 млн тенге.

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА	ПЕРВНОЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ	НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	ПРОЦЕНТ ИЗНОСА
<b>30.06.2019</b>				
Здания и сооружения	129,809	(30,717)	99,092	24%
Машины и оборудование	82,375	(34,589)	47,786	43%
Транспортные средства	18,179	(11,048)	7,131	61%
Земля	401	-	401	-
Прочие	5,557	(2,546)	3,011	46%
Незавершенное строительство	17,213	(1,783)	15,430	
<b>Итого</b>	<b>253,534</b>	<b>(80,683)</b>	<b>172,851</b>	<b>33,39%</b>

Основные средства Эмитента учитываются по амортизируемой стоимости, то есть по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Учет основных средств по справедливой стоимости (переоценка основных средств) не применяется.

#### ЗАТРАТЫ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРОИЗВОДСТВУ

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА	ПЕРВНОЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ	НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	ПРОЦЕНТ ИЗНОСА
<b>30.06.2019</b>				
Подготовка месторождения	247,641	(131,875)	115,776	Произв-ный метод
Восстановление участка	16,800	(2,910)	13,890	Произв-ный метод
Ионообменная смола	15,330	(4,437)	10,893	Произв-ный метод
<b>Итого</b>	<b>279,771</b>	<b>(139,222)</b>	<b>140,549</b>	
<b>31.12.2018</b>				
Подготовка месторождения	157,339	(61,214)	96,125	Произв-ный метод
Восстановление участка	14,754	(886)	13,868	Произв-ный метод
Ионообменная смола	13,710	(2,627)	11,083	Произв-ный метод
<b>Итого</b>	<b>185,803</b>	<b>(64,727)</b>	<b>121,076</b>	
<b>31.12.2017</b>				
Подготовка месторождения	65,843	(35,487)	30,356	Произв-ный метод
Восстановление участка	11,728	(2,462)	9,266	Произв-ный метод
Ионообменная смола	5,359	(1,451)	3,908	Произв-ный метод
<b>Итого</b>	<b>82,930</b>	<b>(39,400)</b>	<b>43,530</b>	
<b>31.12.2016</b>				
Подготовка месторождения	66,298	(33,178)	33,120	Произв-ный метод
Восстановление участка	7,062	(1,921)	5,141	Произв-ный метод
Ионообменная смола	4,887	(1,466)	3,421	Произв-ный метод
<b>Итого</b>	<b>78,247</b>	<b>(36,565)</b>	<b>41,682</b>	

РАЗВЕДОЧНЫЕ И ОЦЕНОЧНЫЕ АКТИВЫ ЭМИТЕНТА

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ	ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ		НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС		ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ	
	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019
Разведочные и оценочные активы	23,609	24,191	-	-	23,609	24,191
<b>Итого</b>	<b>23,609</b>	<b>24,191</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,609</b>	<b>24,191</b>

6.4. НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

Незавершенное строительство отражается в составе основных средств

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ	ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ		НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС		ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ	
	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019
Незавершенное капитальное строительство	19,497	17,213	(1,787)	(1,783)	17,710	15,430
<b>Итого</b>	<b>19,497</b>	<b>17,213</b>	<b>(1,787)</b>	<b>(1,783)</b>	<b>17,710</b>	<b>15,430</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года незавершенное строительство включает техническое перевооружение производства АО «Ульбинский металлургический завод» в размере 3,966 миллионов тенге, строительство технологической автодороги к месторождению Жалпак в размере 1,295 миллионов тенге, и проекты АО «НАК Казатомпром» по информационным технологиям (IT проекты) в размере 4,408 миллионов тенге.

По состоянию на 31 декабря 2018 года доля незавершенного строительства составляет 10% от размера основных средств Эмитента, на конец первого полугодия 2019 года – 9%, соответственно.

6.5. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ, И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы по состоянию на 30 июня 2019 года составляют 123,003 млн тенге.

млн тенге

ИНВЕСТИЦИИ	30.06.2019
Долгосрочные инвестиции, учитываемые методом долевого участия в совместные и ассоциированные предприятия	122,408
Финансовые активы в разрезе государственных и негосударственных ценных бумаг, в том числе удерживаемые до погашения, предназначенные для продажи и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	595
<b>Итого:</b>	<b>123,003</b>

Группа имеет следующие инвестиции в совместные предприятия по состоянию на 30 июня 2019 года:

НАИМЕНОВАНИЕ	СТРАНА	ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ДОЛЯ УЧАСТИЯ	МЛН ТЕНГЕ
АО «ЦОУ»	Россия	Производство урановой продукции с высокой степенью передела	50.00%	15,355
ТОО «Семизбай-У»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	51.00%	12,667
ТОО «Ульба ТВС»	Казахстан	Строительство завода по производству тепловыделяющих элементов	51.00%	6,763

НАИМЕНОВАНИЕ	СТРАНА	ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ДОЛЯ УЧАСТИЯ	МЛН ТЕНГЕ
ТОО «СП «Буденовское»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	51.00%	5,630
ТОО «Уранэнерго»	Казахстан	Передача и распределение электрической энергии, эксплуатация электрических сетей и подстанций	79.45%	2,770
ТОО «СКЗ-У»	Казахстан	Производство серной кислоты	49.00%	2,423
<b>ИТОГО ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>				<b>45,608</b>

Группа имеет следующие инвестиции в ассоциированные предприятия по состоянию на 30 июня 2019 года:

НАИМЕНОВАНИЕ	СТРАНА	ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ДОЛЯ УЧАСТИЯ	МЛН ТЕНГЕ
ТОО «СП «КАТКО»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	49.00%	55,971
АО «СП «Заречное»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	49.98%	8,673
ТОО «Кызылқум»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	50.00%	5,985
АО «Каустик»	Казахстан	Поставки каустической соды	40.00%	3,769
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	30.00%	1,093
ТОО СП «СКЗ Казатомпром»	Казахстан	Производство серной кислоты	9.89%	703
ТОО «СП Росбурмаш»	Казахстан	Геологическая разведка и изыскания	49.00%	387
ТОО «Жанакорган-Транзит»	Казахстан	Транспортно-экспедиционные услуги	40.00%	219
ТОО «СП «Хорасан-У»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	-	-
<b>ИТОГО ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>				<b>76,800</b>

#### 6.6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2019 года составляет 47,518 млн тенге, в том числе краткосрочная дебиторская задолженность 47,438 млн тенге.

Прочие активы составляют 47,064 млн тенге, включая краткосрочные прочие активы в размере 21,957 млн тенге

млн тенге

Краткосрочная дебиторская задолженность	30.06.2019
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	3,115
Торговая дебиторская задолженность	44,475
Резерв по сомнительной торговой задолженности	(172)
Резерв по сомнительной торговой задолженности связанных сторон	(53)
<b>Итого по краткосрочной торговой дебиторской задолженности за минусом резерва</b>	<b>47,365</b>
Прочая дебиторская задолженность	843
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	4
Резерв по сомнительной прочей задолженности	(774)
<b>Итого по краткосрочной прочей дебиторской задолженности за минусом резерва</b>	<b>73</b>
<b>Итого краткосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>47,438</b>
<b>Долгосрочные прочие активы</b>	<b>30.06.2019</b>

Авансы, выданные за долгосрочные активы	1,443
Денежные средства, ограниченные в использовании	12,183
Долгосрочные запасы	6,861
Задолженность по дивидендам от связанных сторон	-
Займы, выданные работникам	709
НДС к возмещению	2,279
Расходы будущих периодов	1,320
Авансы, выданные связанным сторонам	312
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>25,107</b>
<b>Краткосрочные прочие активы</b>	<b>30.06.2019</b>
Задолженность по дивидендам от связанных сторон	9,298
Авансы, выданные за товары и услуги	6,361
Задолженность работников	429
Авансы, выданные за товары и услуги связанным сторонам	3,934
Расходы будущих периодов	471
Предоплата по налогам, кроме подоходного налога	464
Денежные средства, ограниченные в использовании	110
Предоплата по страхованию	890
Прочие активы связанным сторонам	-
Прочие активы	-
<b>Итого прочие краткосрочные активы</b>	<b>21,957</b>

Порядка 50% (47,365 млн тенге) дебиторской задолженности Эмитента составляет Краткосрочная торговая дебиторская задолженность, которая в основном представлена задолженностью покупателей за урановую продукцию, реализуемой большей частью в долларах США (незначительно в Евро).

Информация по основным покупателям Эмитента изложена в пункте 5.8 «Сведения об основных поставщиках и потребителях эмитента» настоящего Инвестиционного меморандума.

#### *Влияние изменения курса валют*

Спотовые цены на уран, как правило указываются в долларах США, поэтому большинство договоров купли-продажи и большая часть консолидированной выручки группы Эмитента выражены в долларах США. В 1 полугодии 2019 года 78% выручки группы Эмитента было деноминировано в долларах США.

Значительная часть расходов группы Эмитента, в том числе большая часть ее операционных производственных расходов и более двух третей ее капитальных затрат, выражена в тенге. Основные расходы группы Эмитента, которые не выражены в тенге, связаны с приобретением промышленных насосов, используемых в операциях ПСВ, и смолы, используемой при переработке урана. Кроме того, займы группы Эмитента выражены в иностранной валюте (по состоянию на 30 июня 2019 года, 88% займов Группы были деноминированы в долларах США).

Поскольку большая часть выручки группы Эмитента выражена в долларах США, а значительная часть ее расходов выражена в тенге, ослабление тенге по отношению к доллару США в целом оказывает положительное влияние на финансовые результаты группы Эмитента. Однако, поскольку у группы Эмитента имеются значительные обязательства в долларах США, положительное влияние повышения курса доллара США может полностью или частично нивелироваться. Кроме того, хотя Эмитент закупает уран и урановую продукцию у своих Совместных и Ассоциированных компаний по контрактам, выраженным в тенге, цены определяются исходя из преобладающих цен спотового рынка U3O8, которые, в свою очередь, выражены в долларах США. Соответственно, значительное повышение курса доллара США приведет к соответствующему увеличению затрат, деноминированных в тенге, связанных с покупкой урана в таких контрактах.

Эмитент управляет валютным риском, за счет соответствия валюты своих процентных платежей и финансовых обязательств с валютой своих денежных потоков. Благодаря такому соответствию Эмитент может осуществлять «естественное хеджирование» без использования производных финансовых инструментов. В отношении денежных активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от тенге, Эмитент пытается сдерживать возможный риск на приемлемом уровне путем покупки или продажи таких валют по спотовым курсам, когда это необходимо для устранения краткосрочных дисбалансов.

## ПАССИВЫ

### 6.7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ ЭМИТЕНТА

млн тенге

	КОЛИЧЕСТВО ВЫПУЩЕННЫХ АКЦИЙ, РАЗРЕШЕННЫХ К ВЫПУСКУ	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ, ВЫПУЩЕННЫХ И ОПЛАЧЕННЫХ	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ
<b>на 1 января 2016 года</b>	36,784,961	36,692,361	<b>36,692</b>
Выпущенные и размещенные новые акции		92,600	93
<b>на 31 декабря 2016 года</b>	36,784,961	36,784,961	<b>36,785</b>
<b>на 1 января 2017 года</b>	36,784,961	36,784,961	<b>36,785</b>
Выпущенные и размещенные новые акции	265,983	265,983	266
<b>на 31 декабря 2017 года</b>	37,050,944	37,050,944	<b>37,051</b>
<b>на 1 января 2018 года</b>	37,050,944	37,050,944	<b>37,051</b>
Выпущенные и размещенные новые акции			
<b>на 31 декабря 2018 года</b>	259,356,608	259,356,608	<b>37,051</b>
<b>на 1 января 2019 года</b>	259,356,608	259,356,608	<b>37,051</b>
Выпущенные и размещенные новые акции			
<b>на 30 июня 2019 года</b>	259,356,608	259,356,608	<b>37,051</b>

В течение 2016 года Эмитент объявил дивиденды по результатам 2015 года на сумму 12,031 млн тенге. Размер начисленных дивидендов в расчете на одну простую акцию Эмитента – 328 тенге. Размер выплаченных дивидендов – 12,031 млн тенге.

В течение 2017 года Эмитент объявил дивиденды по результатам 2016 года на сумму 65,849 млн тенге. Размер начисленных дивидендов в расчете на одну простую акцию Эмитента – 1,790 тенге. Размер выплаченных дивидендов – 65,849 млн тенге.

В течение 2018 года Эмитент объявил дивиденды по результатам 2017 года на сумму 161,661 млн тенге. Размер начисленных дивидендов в расчете на одну простую акцию Эмитента – 624 тенге с учетом сплита (4,374 тенге без учета сплита). Размер выплаченных дивидендов – 161,661 млн тенге.

В течение 1 полугодия 2019 года Эмитент объявил дивиденды на сумму 80,001 млн тенге. Размер начисленных дивидендов в расчете на одну простую акцию Эмитента – 308 тенге. Размер выплаченных дивидендов – 80,001 млн тенге.

### 6.8. КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ И ДОГОВОРА ЛИЗИНГА

Финансовые обязательства Эмитента складываются из полученных кредитов и гарантий, выданных по займам зависимых предприятий. Долговой портфель, большей частью, сформирован в долларах США - валюте основных доходов (88% в 1 полугодии 2019 года). Таким образом, достигается эффект «естественного» экономического хеджирования валютного риска без использования производных финансовых инструментов.

Финансовые обязательства Эмитента по состоянию на 30 июня 2019 года составили 145,801 млн тенге.

млн тенге

	<b>30 ИЮНЯ 2019 ГОДА</b>
<b>Долгосрочные кредиты и займы, включая</b>	<b>11,729</b>
Банковские кредиты	10,733
Небанковские кредиты	
Обязательства по аренде	996

	30 ИЮНЯ 2019 ГОДА
<b>Текущие кредиты и займы, включая</b>	<b>134,072</b>
Банковские кредиты	24,949
Небанковские кредиты	16,629
Выпущенные облигации	74,486
Обязательство по векселю	17,451
Текущие обязательства по аренде	557
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>145,801</b>

По состоянию на конец первого полугодия Группа имеет долгосрочную задолженность по кредитам и займам в размере 11,729 млн тенге, что составляет порядка 8% от общего долга.

Наибольшую долю в краткосрочном долге составляют облигации, выпущенные в 2018 году, номинальной стоимостью 70,000 млн тенге. До конца 2019 года планируется их рефинансирование путем нового выпуска 5-летних облигаций.

Векселя выпущены ТОО «СП «Хорасан-У» в декабре 2014 года с целью погашения задолженности за активы по подготовке к производству. Согласно условиям, векселя подлежат уплате по требованию с процентной ставкой 0,1% годовых. На 30 июня 2019 года право требования по данным векселям принадлежит ТОО «Кызылқум».

Небанковские кредиты, в основном, связаны с кредитом, полученным от Netherland International Uranium B.V. (NIU) ТОО «СП Инкай». Погашение займа планируется до конца 2019 года.

Банковские займы по состоянию на 30 июня 2019 года составили 35,681 млн тенге, включая:

№ П/П	ЗАЕМЩИК	КРЕДИТОР И ЕГО МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ	СУММА КРЕДИТА	ВАЛЮТА КРЕДИТ	СРОК ДЕЙСТВИЯ	ОБЕСПЕЧЕНИЕ КРЕДИТА	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО КРЕДИТУ НА 30.06.2019 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)	ЦЕЛЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ
1	АО «НАК «Казатомпром»	Mizuho Bank, Ltd., Токио, Япония	100 млн долл.США	долл.США	28.09.2018-28.09.2020	без обеспечения	27 048 134	общие корпоративные цели
2	ТН Kazakatom AG	Societe Generale, Париж, Франция	10 млн долл.США	долл.США	28.02.2019 – 28.08.2019	без обеспечения	3 864 282	общие корпоративные цели
3	ТОО «Каратау»	АО ДБ Сбербанк, Шымкент, Казахстан	12,5 млн долл.США	долл.США	24.10.2017-18.10.2020	без обеспечения	4 768 711	пополнение оборотных средств
<b>Итого в долларах США</b>			<b>122,5</b>			<b>Итого в тенге</b>	<b>35 681 127</b>	

Эмитент имеет условные обязательства по гарантиям, выданным по займам зависимых предприятий, которые на 30 июня 2019 года составили 12,268 млн тенге.

Средневзвешенная процентная ставка Эмитента по банковским кредитам за 1 полугодие 2019 года

(%)	30 ИЮНЯ 2019 ГОДА
Фиксированные процентные ставки	4.15%
Плавающие процентные ставки	4.08%

## 6.9. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2019 года составляет 77,491 млн тенге, в том числе краткосрочная кредиторская задолженность 76,835 млн тенге.

Прочие обязательства составляют 34,714 млн тенге, включая краткосрочные прочие обязательства в размере 25,124 млн тенге

млн тенге

Краткосрочная кредиторская задолженность	30.06.2019
Торговая кредиторская задолженность	46,410
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	18,596
Остатки по СВОП сделкам	10,883
Прочая кредиторская задолженность	945

<b>Краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>30.06.2019</b>
Прочая кредиторская задолженность связанных сторон	1
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>76,835</b>
<b>Прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>30.06.2019</b>
Авансы полученные от связанных сторон	14
Авансы полученные	3,637
Обязательства перед держателями привилегированных акций	265
Прочие долгосрочные обязательства	15
Гарантийные обязательства	77
Доходы будущих периодов	876
Резерв по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	-
Обязательства по историческим затратам	1,650
Прочие резервы	3,056
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>9,590</b>
<b>Прочие краткосрочные обязательства</b>	<b>30.06.2019</b>
Авансы полученные	1,735
Обязательства по совместной деятельности	11,489
Авансы полученные от связанных сторон	645
Задолженность по заработной плате	1,943
Социальные взносы	528
Доходы будущих периодов	101
Дивиденды к выплате прочим участникам	4,816
Резерв по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	2,811
Гарантийные обязательства	228
Обязательства по историческим затратам	690
Прочие оценочные и финансовые обязательства	138
<b>Итого прочие краткосрочные обязательства</b>	<b>25,124</b>

Краткосрочная торговая кредиторская задолженность составляет 46,410 млн тенге (более 40% от общей суммы кредиторской задолженности) и большей частью представлена текущей задолженностью Эмитента за приобретенную урановую продукцию для последующей продажи по своим контрактам.

Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают предприятия под контролем АО «Самрук-Казына». Операции с прочими государственными предприятиями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям 1) когда они не являются индивидуально значительными; 2) если услуги Группы предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или 3) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2019 года включают в себя:

<b>В МИЛЛИОНАХ КАЗАХСТАНСКИХ ТЕНГЕ</b>	<b>ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ АКТИВЫ</b>	<b>ДИВИДЕНДЫ К ПОЛУЧЕНИЮ</b>	<b>ЗАЙМЫ ВЫДАВАННЫЕ</b>	<b>КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ</b>
Ассоциированные предприятия	2,315	9,298	15,256	8,967	17,451
Совместные предприятия	4,901	-	2,310	5,468	-
Предприятия под общим контролем	153	-	-	693	-
Ассоциированные предприятия материнской компании	23	-	-	4,128	-
<b>Итого</b>	<b>7,392</b>	<b>9,298</b>	<b>17,566</b>	<b>19,256</b>	<b>17,451</b>

Статьи доходов и расходов и прочие операции со связанными сторонами за период, закончившийся 30 июня 2019 года:

В МИЛЛИОНАХ КАЗАХСТАНСКИХ ТЕНГЕ	ПРОДАЖА ТОВАРОВ И УСЛУГ	ДИВИДЕН- ДЫ ПОЛУЧЕН- НЫЕ	ПРИБРЕ- ТЕНИЕ ТОВАРОВ И УСЛУГ	ПРОЦЕНТ- НЫЙ ДОХОД	ПРОЧЕЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ	ДИВИДЕН- ДЫ АКЦИОНЕРУ
<b>Ассоциированные предприятия</b>	16,850	8,884	10,260	671	14	-
Совместные предприятия	5,080	739	5,665	-	-	-
Предприятия под общим контролем	-	-	-	-	-	-
Ассоциированные предприятия материнской компании	50	-	3,724	-	-	-
Материнская компания	-	-	-	-	-	68,065
<b>Итого</b>	<b>21,980</b>	<b>9,623</b>	<b>19,649</b>	<b>671</b>	<b>14</b>	<b>68,065</b>

## 7. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

### 7.1. ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

По состоянию на 30 июня 2019 года выручка (доход от продаж) составляет 176,555 млн тенге. Основную долю в доходах составляют продажи урановой продукции (в среднем от 70% до 80%)

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ	2016	ДОЛЯ	2017	ДОЛЯ	2018	ДОЛЯ	6 МЕС 2019	ДОЛЯ
<b>Выручка</b>								
Доходы от продажи урановой продукции	268,101	68,0	207,788	75,0	368,325	84,4	145,710	82,5
Доходы от продажи энергоресурсов	57,555	14,6	-	-	-	-	-	-
Доход от продажи бериллиевой продукции	13,359	3,4	13,224	4,8	17,364	4,0	8,306	4,7
Доход от продажи приобретенных товаров и прочей продукции	16,982	4,3	20,171	7,3	17,889	4,1	9,720	5,5
Доход от продажи танталовой продукции	11,749	3,0	12,871	4,6	14,333	3,3	3,844	2,2
Доход от бурения скважин	10,532	2,7	9,950	3,6	6,803	1,6	3,782	2,1
Доход от услуг по транспортировке	5,148	1,3	3,895	1,4	2,887	0,7	1,440	0,8
Доход от продажи прочих товаров и услуг	10,889	2,8	9,147	3,3	9,031	2,1	3,753	2,1
<b>Итого выручка</b>	<b>394,315</b>	<b>100,0</b>	<b>277,046</b>	<b>100,0</b>	<b>436,632</b>	<b>100,0</b>	<b>176,555</b>	<b>100,0</b>

Распределение объемов реализации, от которых напрямую зависит доходность Эмитента, может существенно колебаться между финансовыми периодами, что обусловлено изменчивыми запросами покупателей и физическими сроками доставки. Кроме того, на размер выручки оказывает влияние изменение рыночной спотовой цены на урановую продукцию, так и волатильность курса тенге по отношению к доллару США.

### 7.2. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

На конец первого полугодия 2019 года себестоимость реализованной продукции составляет 129,596 млн тенге. Наибольшую долю составляют расходы на сырье и материалы, которые составляют 71,801 млн тенге или 55%. Оплата труда персонала составляет 10,407 млн тенге (8%).

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ	2016	ДОЛЯ	2017	ДОЛЯ	2018	ДОЛЯ	6 МЕС 2019	ДОЛЯ
Сырье и материалы	204,881	72	143,771	68	202,817	64,6	71,801	55,4
Износ и амортизация	15,113	5	13,623	6	39,866	12,7	26,113	20,1
Оплата труда персонала	30,620	11	22,830	11	24,024	7,7	10,407	8,0
Налоги кроме подоходного налога	9,511	3	10,552	5	22,033	7,0	8,845	6,8
Переработка и прочие услуги	15,845	6	5,052	2	10,354	3,3	7,226	5,6
Расходы по транспортировке	2,558	1	2,570	1	3,490	1,1	1,215	0,9
Техническое обслуживание и ремонт	2,358	1	2,144	1	3,021	1,0	1,077	0,8
Коммунальные услуги	1,541	1	1,432	1	1,581	0,5	647	0,5
Прочее	1,455	1	7,960	4	6,631	2,1	2,265	1,7
<b>Итого себестоимость</b>	<b>283,882</b>	<b>100</b>	<b>209,934</b>	<b>100</b>	<b>313,817</b>	<b>100,0</b>	<b>129,596</b>	<b>100,0</b>

Основное влияние на себестоимость реализованной продукции оказали факторы, связанные с изменением в структуре Группы в 2018 году и вследствие чего, произошло увеличение расходов по статье сырье и материалы, а также признание приобретенных активов по справедливой стоимости, что привело к росту износа и амортизации основных средств.

Рост затрат на переработку и прочие производственные услуги произошел, главным образом, в результате увеличения затрат по производственным услугам, в связи с увеличением объема работ по сервисным предприятиям.

### 7.3. СТРУКТУРА ДОХОДОВ ЭМИТЕНТА ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Прочие доходы по итогам 1 полугодия 2019 года составили 92,436 млн тенге, в том числе прочие доходы 23,784 млн тенге

	млн тенге			
НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
<b>Прочие доходы кроме выручки:</b>				
Доля в результатах ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий	74,797	44,114	18,043	14,003
Чистая прибыль от приобретения бизнеса	-	-	313,517	54,649
Прочие доходы	1,065	114,907	1,242	23,784
<b>Итого доходы кроме выручки</b>	<b>75,862</b>	<b>159,021</b>	<b>332,802</b>	<b>92,436</b>

Финансовые доходы по состоянию на 30 июня 2019 года составляют 2,795 млн тенге, из них процентные доходы составляют 1,969 тенге (70%).

	млн тенге			
НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
Процентные доходы	5,290	5,662	3,348	1,969
Прочие	10,535	153	601	826
<b>Итого финансовый доход</b>	<b>15,825</b>	<b>5,815</b>	<b>3,949</b>	<b>2,795</b>

### 7.4. СТРУКТУРА РАСХОДОВ ЭМИТЕНТА ПО НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общие и административные расходы Эмитента по состоянию на 30 июня 2019 года составляют 15,757 млн тенге.

	млн тенге			
НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
Оплата труда персонала	16,718	16,556	17,809	7,001
Консультационные и информационные услуги	4,147	3,150	4,488	1,898
Социальные взносы (Туркестанская обл.)	-	-	2,000	-
Обесценение задолженности	474	3,009	1,743	29
Налоги, кроме подоходного налога	877	723	1,526	381
Аренда	1,083	1,086	1,166	101
Износ и амортизация	827	696	808	788
Прочие	6,751	4,974	5,265	5,559
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>30,877</b>	<b>30,194</b>	<b>34,805</b>	<b>15,757</b>

Финансовые затраты Эмитента по итогам 1 полугодия 2019 года составили 6,220 млн тенге, из них процентные расходы в сумме 3,576 млн тенге (57%).

	млн тенге			
НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
Процентные расходы	6,278	5,491	8,558	3,576
Списание дисконта по резервам	1,100	1,267	2,385	1,249
Расходы от переоценки финансовых активов	2,673	1,223	30	882
Прочие	966	952	1,699	513
<b>Итого финансовые затраты</b>	<b>11,017</b>	<b>8,933</b>	<b>12,672</b>	<b>6,220</b>

Чистый доход / (убыток) по курсовой разнице на 30 июня 2019 года составляет (467) млн тенге

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
Курсовая разница	3,614	(805)	7,250	(467)

Доходы от восстановления обесценения / (убыток от обесценения активов) на 30 июня 2019 года составляет (1,298) млн тенге

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
Восстановление обесценения активов	184	526	15,128	837
Обесценение активов	(22,007)	(27,938)	(9,618)	(2,135)
<b>Итого обесценения / восстановления</b>	<b>(21,823)</b>	<b>(27,412)</b>	<b>5,510</b>	<b>(1,298)</b>

Иные расходы по итогам 1 полугодия 2019 года составили 5,994 млн тенге, в том числе расходы по реализации 4,108 млн тенге (69%)

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2017	2018	6 МЕС. 2019
Расходы по реализации	6,314	4,316	10,530	4,108
Убытки от выбытия дочернего предприятия	-	-	511	-
Прочие расходы	6,160	6,278	5,849	1,886
<b>Итого расходы кроме себестоимости</b>	<b>12,474</b>	<b>10,594</b>	<b>16,890</b>	<b>5,994</b>

## 7.5. КОЭФФИЦИЕНТЫ

### ЧИСТЫЙ ДОЛГ И КОЭФФИЦИЕНТЫ ДОЛГОВОГО ЛЕВЕРЕДЖА

Основные коэффициенты, используемые руководством Эмитента для измерения финансовой устойчивости представлены в таблице:

млн тенге

НАИМЕНОВАНИЕ	30 ИЮНЯ 2019 ГОДА
Финансовые обязательства	145,801
Деньги	60,067
<b>Чистый долг</b>	<b>85,734</b>
Скорректированный показатель EBITDA <sup>1</sup>	165,492
<b>Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>0.5</b>

<sup>1</sup> Скорректированный показатель EBITDA за 6 месяцев 2019 года был посчитан как за 12 месяцев (1 полугодие отчетного периода и 2 полугодие предыдущего периода).

Эмитент определяет EBITDA или прибыль до уплаты процентов, налогов, обесценения и амортизации, как прибыль до налогообложения за вычетом финансовых доходов плюс финансовые расходы плюс обесценение и амортизация плюс или минус чистый убыток или прибыль от пересчета в иностранную валюту, если это возможно.

Эмитент определяет скорректированный показатель EBITDA как показатель EBITDA за вычетом прибыли от разового эффекта (в 1 полугодии 2019 года, результат приобретения бизнеса и доход от списания обязательства по совместной операции), плюс убытки от обесценения за вычетом сторнирования убытков от обесценения активов.

Чистый долг включает все обязательства по кредитам и займам и обязательствам по аренде Эмитента.

Вышеуказанные показатели свидетельствуют об устойчивом финансовом положении Эмитента. Они отражают платежеспособность Эмитента, достигнутую путем генерирования необходимого объема денежных средств и капитала, а также умеренного объема долга.

## 8. РАЗДЕЛ 8. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

### 8.1. КРАТКИЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА

Финансирование деятельности Эмитента осуществляется главным образом за счет денежных потоков от операционной деятельности, и, в меньшей степени, от внешних источников финансирования — для финансирования оборотных средств и необходимого долгосрочного финансирования

млн тенге

	2016	2017	2018	6 МЕС. 2018	6 МЕС. 2019
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	66,876	23,355	58,327	(45,001)	111,351
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	12,655	215,575	(40,279)	(13,158)	(16,039)
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	(56,196)	(74,881)	(139,272)	(82,880)	(161,487)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	23,335	164,049	(121,224)	(141,039)	(66,175)

Денежные потоки от операционной деятельности увеличились до 111,351 млн тенге за 1 полугодие 2019 года, с (45,001) млн тенге за 1 полугодие 2018 года. Данное изменение произошло в основном за счет:

- увеличения денежных поступлений от покупателей на 69,213 млн тенге в 1 полугодии 2019 года, что было в основном обусловлено поступлением денежных средств за продукцию, реализованную в конце 2018 года (снижением дебиторской задолженности).
- снижения платежей поставщикам в 1 полугодии 2019 года на 80,235 млн тенге, что обусловлено ростом кредиторской задолженности в 1 полугодии 2019 года (большая часть оплат будет произведена во 2 полугодии 2019 года).

Чистые денежные оттоки, по итогам инвестиционной деятельности, составили 16,039 млн тенге в 1 полугодии 2019 года в сравнении с 13,158 млн тенге за 1 полугодие 2018 года.

Изменения в 1 полугодии 2019 года обусловлены главным образом:

- увеличением на 1,913 млн тенге полученных дивидендов от совместных предприятий, Ассоциированных компаний и других инвестиций в результате усилий Эмитента максимизировать дивидендные потоки от СП и Ассоциированных компаний.
- ростом на 9,790 млн тенге затрат на разведочные и оценочные работы и затрат по подготовке к производству в связи с изменением структуры Группы.

Чистые денежные оттоки, по результатам финансовой деятельности, составили 161,487 млн тенге в 1 полугодии 2019 года и 82,880 млн тенге в 1 полугодии 2018 года. Данное изменение произошло в основном за счет:

- увеличения выплаченных дивидендов в адрес акционеров в 1 полугодии 2019 года на 34,982 млн тенге по сравнению с дивидендами, выплаченными в 1 полугодии 2018 года.
- увеличения объема денежных средств, использованных для погашения кредитов и займов в 1 полугодии 2019 года, на 12,749 млн тенге.

#### ЛИКВИДНОСТЬ

Подход к управлению ликвидностью Группы заключается в обеспечении постоянного наличия ликвидных средств, достаточных для своевременного исполнения финансовых обязательств за счет краткосрочных и долгосрочных корпоративных кредитных линий без залога.

(В МИЛЛИОНАХ ТЕНГЕ)	1 ПОЛУГОДИЕ		ОТКЛОНЕНИЕ
	2018 ГОДА	2019 ГОДА	
Денежные средства и их эквиваленты	100,542	60,012	(40)%
Краткосрочные депозиты	7,618	55	(99)%
<b>Всего денежные средства</b>	<b>108,160</b>	<b>60,067</b>	<b>(44)%</b>

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 30 июня 2019 года составили 60,012 млн

тенге и 100,542 млн тенге на 30 июня 2018 года. Снижение в основном обусловлено выплатой дивидендов акционерам в 1 полугодии 2019 года и запланированным погашением задолженности.

Дополнительным источником ликвидности для Эмитента являются корпоративные кредитные линии. По состоянию на 30 июня 2019 года Эмитент и некоторые его дочерние организации имели доступ к возобновляемым кредитным линиям на сумму 275 млн долл. США, из которых около 265 млн долл. (96%) не были использованы.

## 9. ДРУГАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дополнительный анализ финансового состояния и результатов деятельности Эмитента, а также информацию касательно специфичных рыночных тенденций, влияющих на цену на уран, можно найти, ознакомившись с Годовыми отчетами, отчетами о Финансовых результатах, а также иными отчетами и презентациями, размещенными на доступном корпоративном сайте: [www.kazatomprom.kz](http://www.kazatomprom.kz)

Финансовый контролер



Д.А. Кожа-Ахмет