

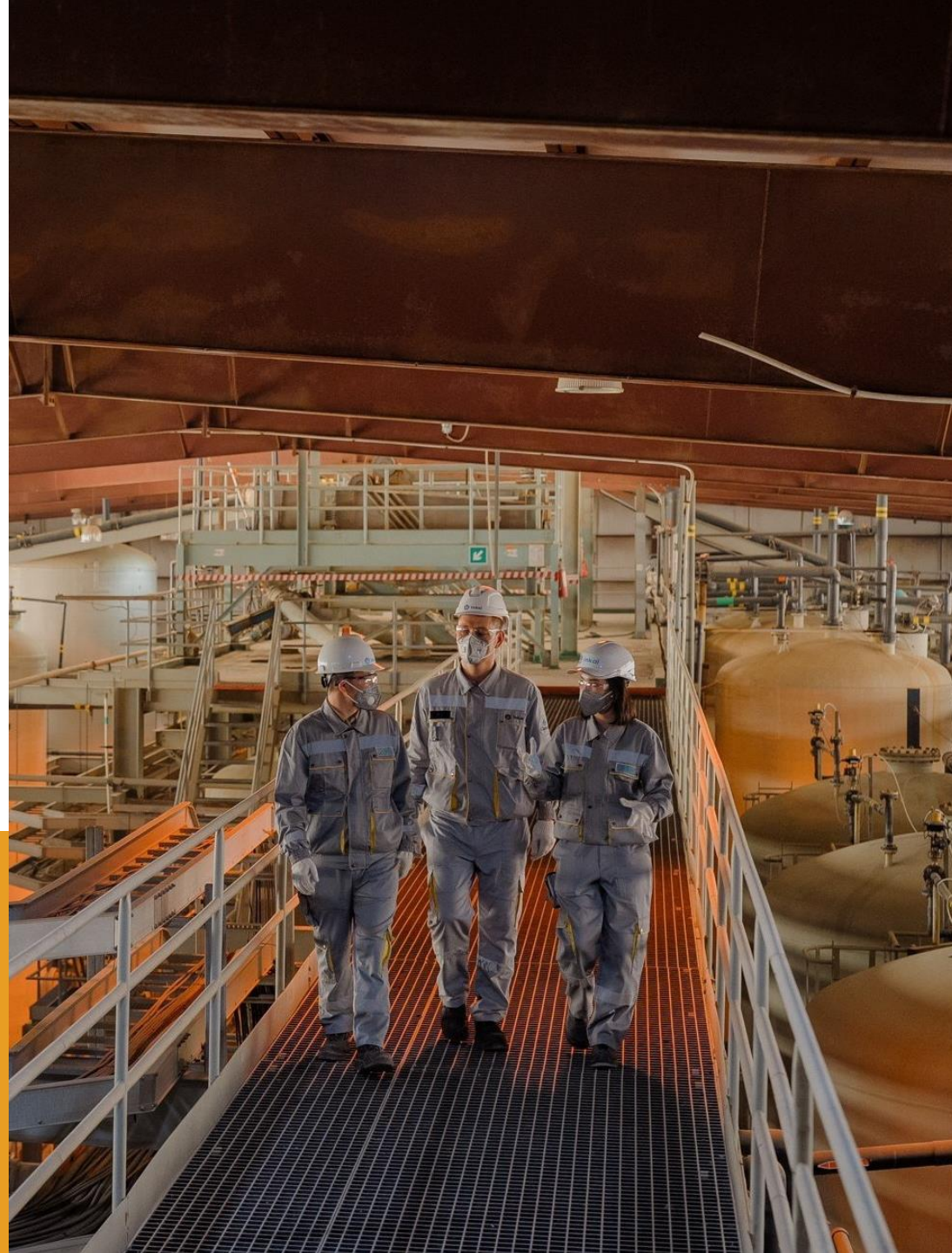
ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

6 месяцев 2026 года



21 АВГУСТА

18:00 AST / 14:00 BST / 09:00 EDT



KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

Дисклеймер

ВАЖНО: Перед тем как продолжить, вы должны прочитать следующее. Это относится к настоящему документу, устному представлению информации в настоящем документе Акционерным обществом «Национальная атомная компания «Казатомпром» (далее «Общество») или лицом, выступающим от имени Общества, и к любым вопросам и ответам, следующим за устным представлением (совместно - «Информация»). Получая доступ к Информации, Вы соглашаетесь соблюдать следующие положения и условия.

Информация не является предложением или настоятельной рекомендацией по подписке или приобретению ценных бумаг в Обществе или любом другом юридическом лице, не составляет часть такого предложения или настоятельной рекомендации и не должна рассматриваться как таковые, а также данная Информация или ее часть, или факт ее распространения не являются основанием для какого-либо договора или инвестиционного решения по таким ценным бумагам, или на данную Информацию или ее часть или факт ее распространения нельзя полагаться в связи с каким-либо договором или инвестиционным решением по таким ценным бумагам, а также никакая часть Информации не является основанием или ни на какую часть Информации нельзя полагаться в связи с договором или обязательством какого бы то ни было рода, а также она не является рекомендацией в отношении таких ценных бумаг. Информация не направлена или не предназначена для распространения или использования физическим или юридическим лицом, являющимся гражданином или резидентом или находящимся в каком-либо месте, штате, стране или другой юрисдикции, где такое распространение или использование будет противоречить закону или нормативным актам или где потребуются регистрация или лицензия в рамках такой юрисдикции.

Информация является предварительной и ориентировочной по своему характеру и не имеет целью содержать в себе все данные, необходимые для оценки Общества, его финансового положения и/или каких-либо инвестиционных решений. Информация не имеет своей целью предоставление консультации или не является основанием для консультации по вопросам бухгалтерского учета, правовым вопросам или вопросам налогообложения, а также не представляет собой рекомендацию по приобретению ценных бумаг в Обществе или любом другом юридическом лице. Соответственно, присутствуя на презентации или встрече, на которых раскрывается Информация, или получая данный документ другими способами, Вы подтверждаете, что можете получать Информацию без нарушения каких-либо юридических или нормативных ограничений, применимых к Вам, и не будете использовать Информацию в отношении инвестиционных решений.

Ни в каких целях нельзя полагаться на данную Информацию или полноту данной Информации. Информация может быть обновлена, пересмотрена, перепроверена и изменена. У Общества нет обязательств по обновлению или актуализации Информации. Общество или юридические лица, учтенные в финансовый отчетности Общества как совместные предприятия, совместные операции, зависимые предприятия или финансовые инвестиции (далее - «СП и ЗО»), а также их соответствующие аффилированные лица, агенты или консультанты или аффилированные лица, директора, руководители или сотрудники или любое другое лицо вышеперечисленных лиц, не предоставляют никаких заверений или гарантий, явных или подразумеваемых, в отношении объективности, точности, полноты или достоверности Информации или содержащихся в ней заключений, и никакая сторона не несет никакой ответственности за такую информацию или заключения. Хотя Информация предполагается точной, Общество, его акционеры и его консультанты, а также директора и руководители таких сторон отказываются от какой бы то ни было ответственности, будь то в результате деликта или в силу договора или иным образом, за содержание, ошибки или упущения в Информации и за любые убытки, затраты или ущерб, понесенные каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования Информации или иным образом в связи с Информацией. Не предоставляется никаких заверений или гарантий относительно точности или полноты заявлений, оценок и прогнозов в отношении будущих результатов деятельности Общества или СП и ЗО. Ничто в Информации не предназначено и не может быть истолковано как прогноз прибыли. Заинтересованные стороны должны проводить собственное изучение и анализ Общества и данных, содержащихся в Информации.

Некоторая Информация, включая, помимо прочего, рыночные данные, была получена из опубликованных или неопубликованных источников, подготовленных другими сторонами, которые в некоторых случаях не обновлялись до даты настоящего документа. Хотя такая информация считается надежной для целей Информации, ответственности за точность или полноту такой информации не предполагается, и такая информация не была проверена Обществом самостоятельно. Используемые в Информации рыночные данные, не относящиеся к конкретному источнику, представляют собой оценки Общества, которые не были проверены самостоятельно. За исключением случаев, когда в настоящем документе указано иное, Информация основана на факторах, как они существуют на дату настоящего документа, а не на будущую дату, и не будет обновляться или иным образом пересматриваться для отражения информации, которая станет доступной впоследствии, для отражения обстоятельств или изменений, происходящих после даты настоящего документа. Информация, включая помимо прочего прогнозные заявления, применяется только на дату настоящего документа и не имеет целью предоставлять гарантии относительно будущих результатов. Общество безоговорочно отказывается от обязательств по распространению каких-либо обновлений или изменений Информации, включая финансовые данные или прогнозные заявления, и не будет публиковать какие-либо изменения, которые оно может внести в Информацию, которые могут возникнуть в результате изменений в ожиданиях Общества, изменений в событиях, условиях или обстоятельствах, на которых основывались эти прогнозные заявления, или других событий или обстоятельств, возникших после даты настоящего документа.

Все заявления, кроме заявлений исторических фактов, включенные в Информацию, являются прогнозными. Прогнозные заявления отражают текущие ожидания и прогнозы Общества, касающиеся его финансового положения, результатов деятельности, планов, целей, будущих результатов деятельности и самой деятельности. Эти заявления могут включать, без ограничения, заявления, которым предшествуют, после которых следуют или используются такие слова, как «щель», «полагаем», «ожидаем», «намерены», «возможно», «предвидим», «оцениваем», «план», «проект», «будет», «может иметь», «вероятно», «должен», «может» и другие слова и термины аналогичного значения или их отрицательная форма. Такие прогнозные заявления включают известные и неизвестные риски, неопределенности и другие важные факторы, не зависящие от Общества, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или достижения Общества будут существенно отличаться от ожидаемых результатов, показателей или достижений, явно выраженных или подразумеваемых такими прогнозными заявлениями. Такие прогнозные заявления основаны на многочисленных предположениях относительно настоящей и будущей бизнес-стратегии Общества и условий, в которых оно будет функционировать в будущем.

ИНФОРМАЦИЯ В ОТНОШЕНИИ ПРЕДСТАВЛЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ПРОГНОЗОВ ОСНОВЫВАЕТСЯ НА РЯДЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ О БУДУЩИХ СОБЫТИЯХ И ПОДВЕРЖЕНА НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМ В ЭКОНОМИЧЕСКОМ И КОНКУРЕНТНОМ ПЛАНЕ И ДРУГИМ УСЛОВНОСТЯМ, НИ ОДНО ИЗ КОТОРЫХ НЕЛЬЗЯ ПРЕДВИДЕТЬ ТОЧНО И НЕКОТОРЫЕ ИЗ КОТОРЫХ НЕ ЗАВИСЯТ ОТ ОБЩЕСТВА. НЕ МОЖЕТ БЫТЬ НИКАКОЙ УВЕРЕННОСТИ В ТОМ, ЧТО ПРОГНОЗЫ БУДУТ РЕАЛИЗОВАНЫ, А ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ МОГУТ БЫТЬ ВЫШЕ ИЛИ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ. НИ ОБЩЕСТВО, НИ ЕГО АКЦИОНЕРЫ, НИ ЕГО ДИРЕКТОРА, РУКОВОДИТЕЛИ, СОТРУДНИКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ ИЛИ АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА, ИЛИ ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ ВЫШЕ, НЕ НЕСУТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ТОЧНОСТЬ ПРЕДСТАВЛЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ПРОГНОЗОВ.



Атомная энергетика снабжает мир

Казахстанский уран поддерживает глобальный переход к чистой энергии

Мощность АЭС в мире к 2040 г., ГВт



417

Работающих реакторов
в 31 странах¹

78

Строящихся
реакторов¹

86-116

тыс. тонн урана
Прогноз спроса на
уран в 2040 г.^{2,3}

Северная Америка



111 реакторов
(110 ГВт)

Прогнозная мощность
115-127 ГВт к 2040 г.²

Европа



163 реактора
(149 ГВт)

Прогнозная мощность
184-223 ГВт к 2040 г.²

Восточная Азия



100 реакторов
(97 ГВт)

Прогнозная мощность
167-258 ГВт к 2040 г.²

Ближний Восток, Цент. и Юж. Азия



34 реактора
(17 ГВт)

Прогнозная мощность
56-86 ГВт к 2040 г.²

Латинская Америка



7 реакторов
(5 ГВт)

Прогнозная мощность
7-12 ГВт к 2040 г.²

Африка



2 реактора
(2 ГВт)

Прогнозная мощность
9-18 ГВт к 2040 г.²

38 стран, включая РК и
КНР, присоединились к
Декларации об
утроении атомных
мощностей к 2050 году



КАЗАТОМПРОМ
NATIONAL ATOMIC COMPANY

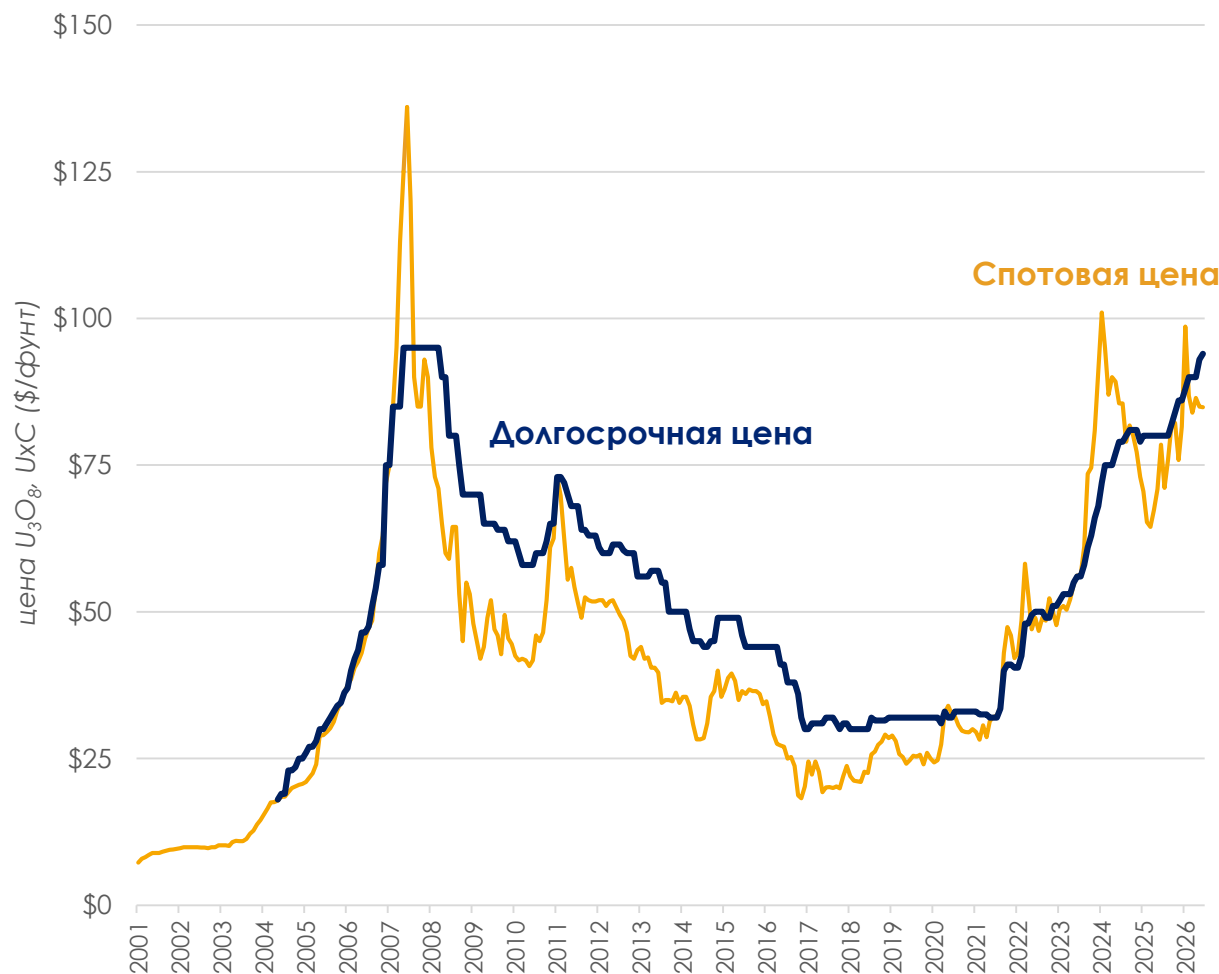
¹ IAEA PRIS, не включает 21 приостановленных реактора

² IAEA Red Book 2024

³ WNA прогнозирует спрос на уровне 150 тыс. тонн урана in 2040

Спрос на долгосрочном рынке

Начало нового цикла контрактования



Устойчивые рыночные факторы

- Энергокомпании активно переходят от философии «Just-in-Time» к стратегии «Just-in-Case»
- Энергокомпании ЕС оптимизируют запасы: в 2025 году фокус на создание стратегических резервов параллельно с текущими операционными нуждами
- Совокупный объем коммерческих запасов в США превысил отметку в 170 миллионов фунтов U_3O_8
- В 2025 году Казахстанский уран обеспечил:
 - 28,4% поставок в США¹;
 - 20,3% поставок в ЕС².

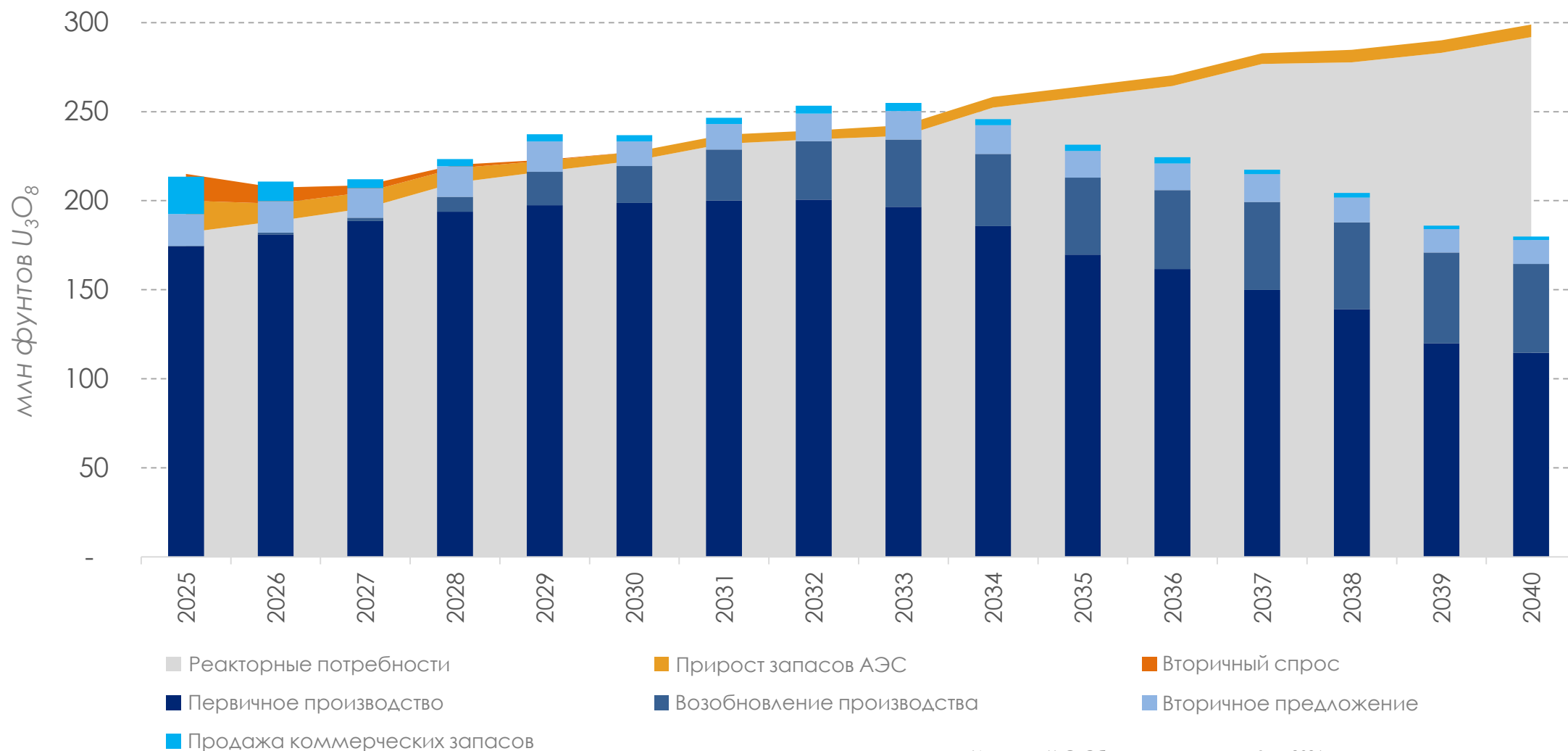
Источник: UxC, используется с разрешения

¹ EIA 2025 Uranium Marketing Annual Report

² Euratom Supply Agency Annual Report 2025

Динамика спроса и предложения

Неминуемый структурный дефицит будет усиливаться в дальнейшем

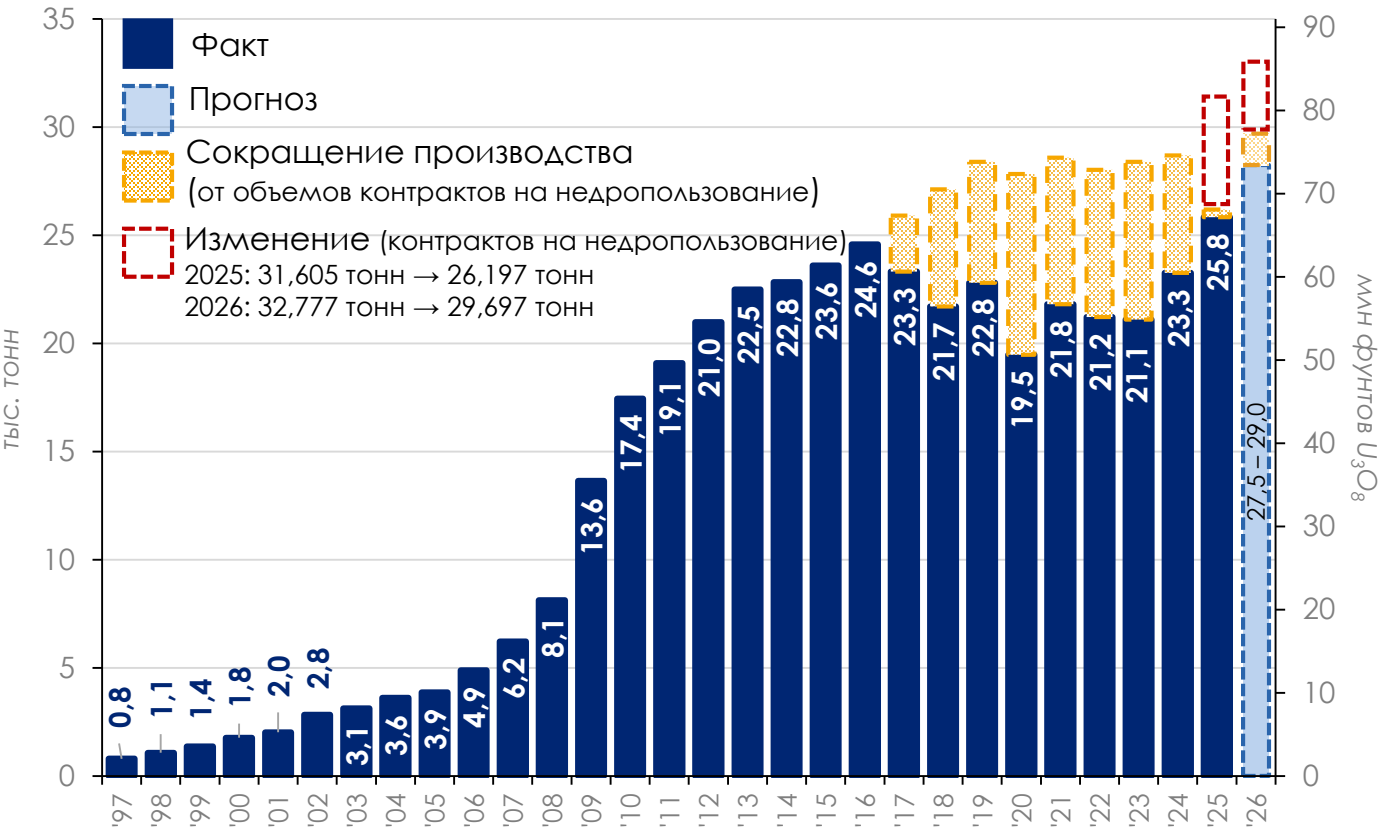


Источник: UxC, Обзор рынка урана за 1 кв. 2026 года, используется с разрешения

Приверженность рыночной дисциплине

Создание долгосрочной ценности через стратегию «Value over Volume»

Профиль добычи Казахстана
на 100% основе, согласно контрактам на недропользование



Источник: отчеты OFR, отчет CPR 2024. Ожидания по производству на 2026 год указаны как середина диапазона согласно ожиданиям Компании. Изменения отражают разницу между номинальными уровнями производства в контрактах на недропользование в отчетах CPR 2021 и 2024

Существенный эффект на предложение:

- Казахстан производит 39% всей первичной мировой добычи
- Казатомпром обеспечивает надежность поставок своей глобальной клиентской базы благодаря:
 - налаженному Среднему коридору для поставок на Запад
 - простой и надежной логистике на Восток
- Ценообразование формируется в пользу производителей со значительными подтвержденными запасами урана, отражая долгосрочную ценность и фундаментальные показатели отрасли



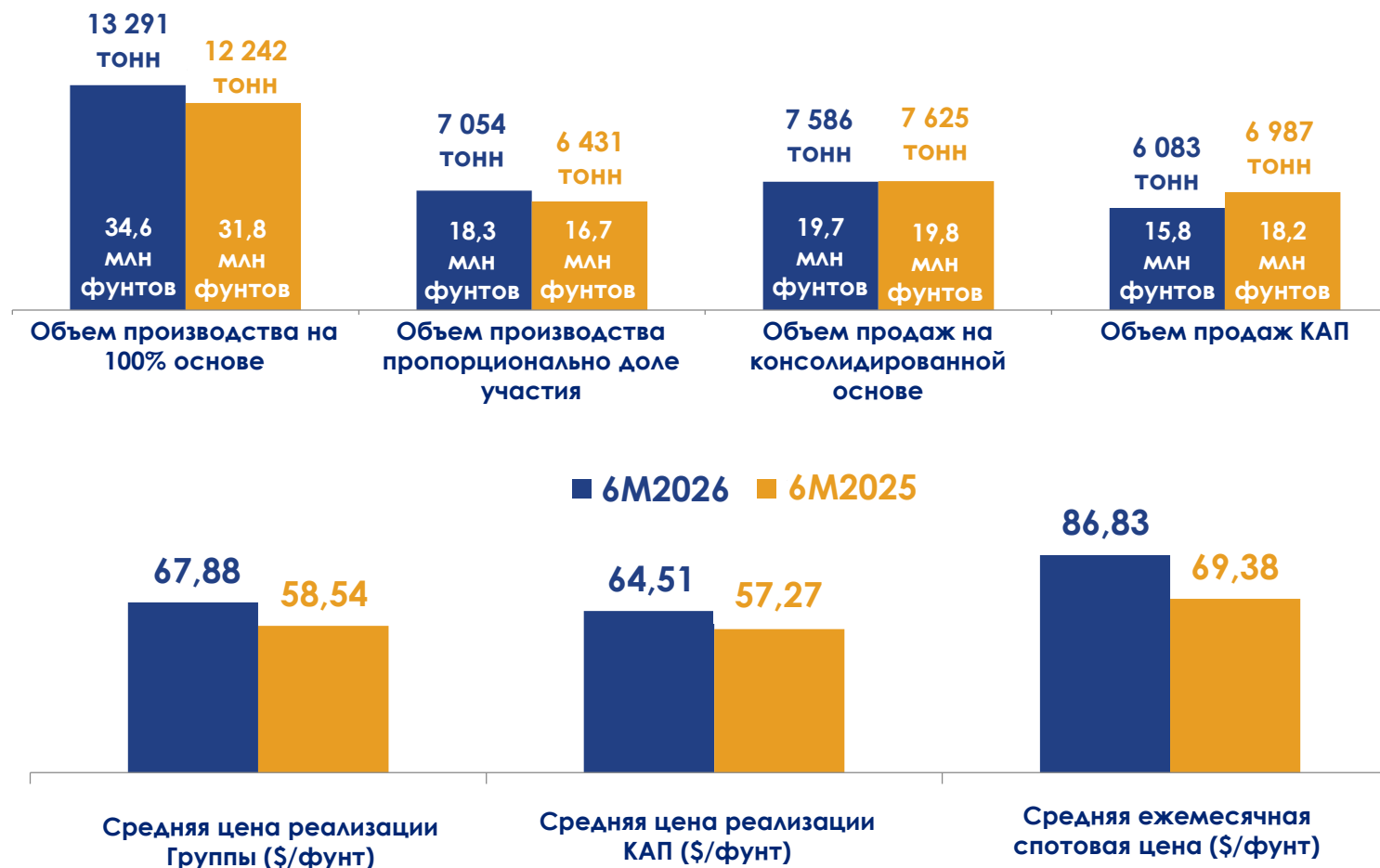
KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

Операционные показатели

6 месяцев 2026 года



КАЗАТОМПРОМ
NATIONAL ATOMIC COMPANY

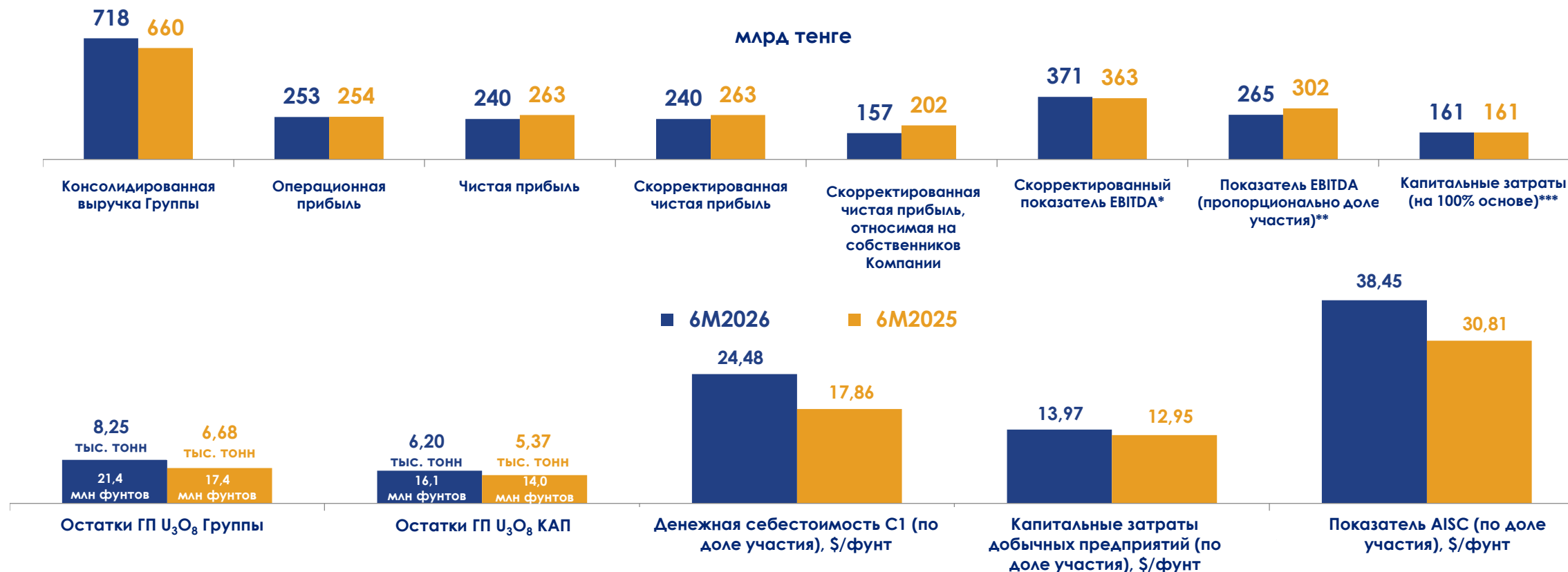


Финансовые показатели

6 месяцев 2026 года



КАЗАТОМПРОМ
NATIONAL ATOMIC COMPANY



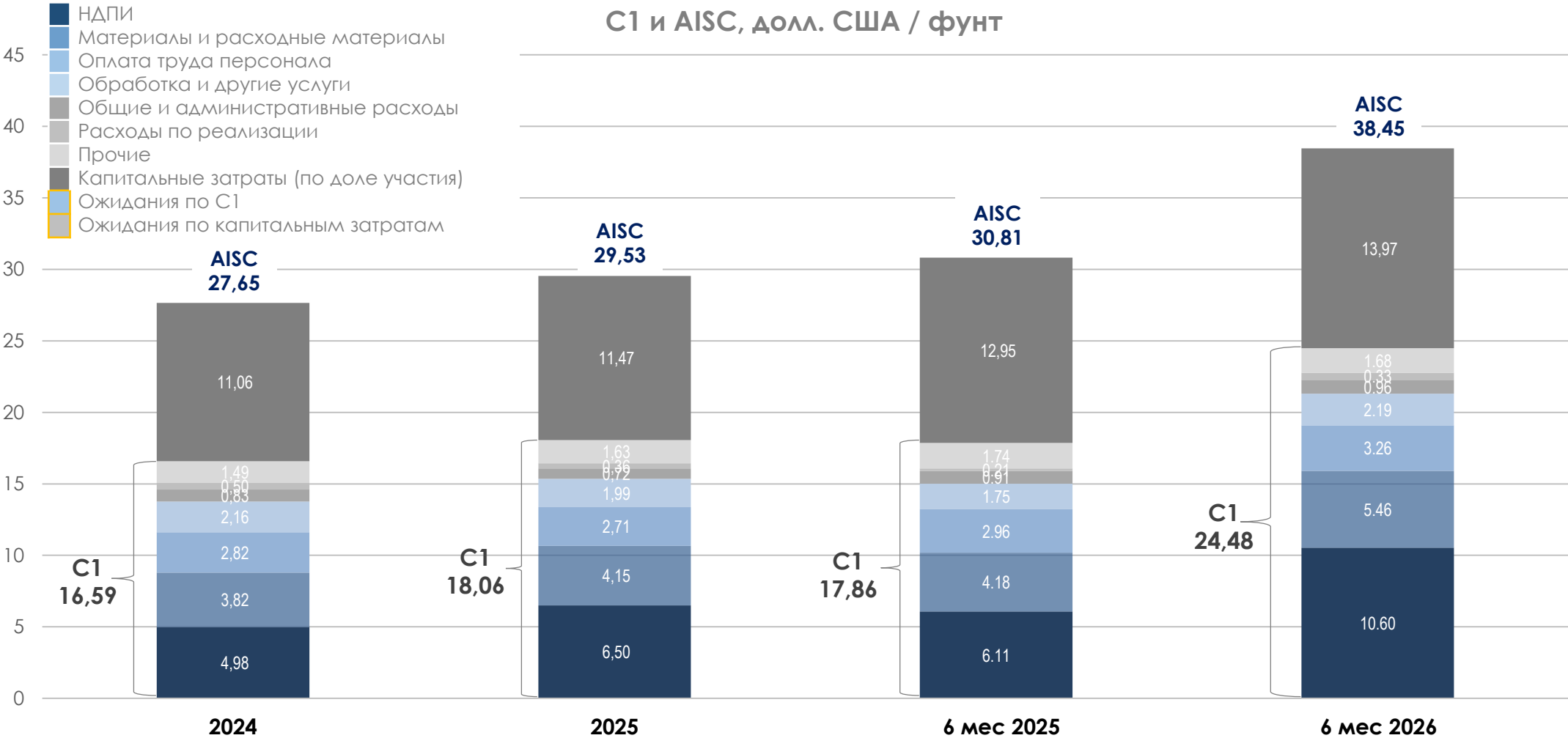
* Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект. Расчёт: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- чистая (прибыль)/убыток по курсовой разнице + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.

** Рассчитывается как: скорректированный показатель EBITDA за вычетом доли в чистой прибыли СП и ассоциированных предприятий плюс доля скорректированного показателя EBITDA совместных и ассоциированных предприятий, занятых в урановом сегменте, за вычетом неконтрольной доли в скорректированном показателе EBITDA ТОО «Аппак», ТОО «СП «Инкай», ТОО «Байкен-У», ТОО «ДП «Орталык», ТОО «Turanium» и ТОО «СП «Буденовское» и за вычетом любых изменений в нерезализованной прибыли Группы.

*** Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, в том числе значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты. Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

Драйверы показателей C1 и AISC

НДПИ влияет на C1, стоимость серной кислоты влияет на C1 и капитальные затраты



Чувствительность цены реализации урана

Лидер отрасли по средней цене реализации и ее корреляции со спотовыми ценами

Среднегодовая спотовая цена (USD)	2026П	2027П	2028П	2029П	2030П
40	55	40	40	40	40
60	65	57	58	58	58
80	74	72	75	75	76
100	80	85	90	91	93
120	86	97	105	106	109
140	93	109	119	122	125
160	99	121	134	137	141

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

- Для целей настоящего анализа используется допущение, что годовая инфляция в США составляет 2%.
- Анализ осуществлен по состоянию на 30 июня 2026 года и подготовлен на 2026–2030 годы на основе законтрактованности по портфелю продаж Группы. Объем продаж, по заключенным контрактам по состоянию на 30 июня 2026 года, будет реализован в соответствии с существующими условиями контрактов (т.е. контракты с комбинированными механизмами ценообразования с компонентом фиксированной цены (рассчитанным в соответствии с согласованной формулой цены) и / или комбинацией отдельных спотовых, среднесрочных и долгосрочных цен). Маркетинговая стратегия Казатомпрома не нацелена на достижение конкретного соотношения доли контрактов с фиксированной и рыночной ценой внутри своего портфеля, что позволяет Компании сохранять необходимую гибкость и своевременно реагировать на рыночные сигналы.
- В 2026 году ожидается разница между ценой реализации и спотовыми ценами в связи с тем, что поставки по некоторым долгосрочным контрактам в 2026 году включают определенную долю фиксированных цен, которые были установлены в условиях более низких цен;
- На формирование итоговой средней цены реализации оказывает влияние не только среднегодовой уровень спотовых цен, но и периоды осуществления поставок. В связи с волатильностью спотовой цены в течение года при реализации значительных объемов продукции, привязанных к спотовым ценам на момент продажи, итоговая цена реализации может отклоняться как в сторону превышения, так и в сторону снижения относительно значений, указанных в таблице чувствительности.
- По мере заключения новых контрактов итоговое значение средней цены реализации может отличаться относительно значений, указанных в таблице чувствительности.

Ожидания на 2026 год

Ключевые показатели		Обновленный прогноз на 2026 год	Предыдущий прогноз на 2026 год
		USD:KZT 490	USD:KZT 540
Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (на 100% основе) ^{1,2}	тонн	27 500 – 29 000	27 500 – 29 000
	млн фунтов	71,49 – 75,39	71,49 – 75,39
Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (по доле участия) ^{2,3}	тонн	14 500 – 15 500	14 500 – 15 500
	млн фунтов	37,70 – 40,30	37,70 – 40,30
Объем реализации Группы (консолидированный) ⁴	тонн	19 500 – 20 500	19 500 – 20 500
	млн фунтов	50,70 – 53,30	50,70 – 53,30
в т.ч. Объем реализации Компании (вкл. объем реализации Группы) ⁵	Тонн	13 100 – 14 100	13 100 – 14 100
	млн фунтов	34,06 – 36,66	34,06 – 36,66
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) ⁶	млрд тенге	2 100 – 2 200	2 200 – 2 300
в т.ч. Выручка от реализации U_3O_8 (по Группе) ⁶	млрд тенге	1 900 – 2 000	2 075 – 2 175
Денежная себестоимость (по доле участия, С1)	долл. США / фунт	\$25,50 – \$27,00	\$23,50 – \$25,00
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия)	долл. США / фунт	\$39,00 – \$40,50	\$35,00 – \$36,50
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) ⁷	млрд тенге	435 – 450	385 – 415

¹ Объем производства U_3O_8 (на 100% основе): представляет собой совокупный объем производства предприятий, в которых Компания имеет долю участия, и не учитывает, что некоторая часть данных объемов производства может принадлежать партнерам по совместным предприятиям Группы или третьим участникам. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера и данных по материалам в процессе обработки.

² Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (пропорционально доле владения), тонн: представляет собой объемы производства предприятий, в которых Компания имеет долю, пропорционально доле владения, и не включает оставшуюся часть, относящуюся к партнерам по совместным предприятиям или третьим участникам, за исключением ТОО «СП «Инкай», где годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, заключенном между участниками предприятия. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера и данных по материалам в процессе обработки. По СП «Буденовское», 100% объем производства в период с 2025 по 2026 годы полностью зарезервирован на рыночных условиях в рамках оффтейк-контракта.

³ Объем реализации Группы, тонн: включает продажи U_3O_8 Казатомпрома и его консолидируемых дочерних предприятий (согласно определению Группы на первой странице настоящего отчета). Объемы продаж U_3O_8 Группы не включают реализацию других форм урана (включая, но не ограничиваясь, реализацией топливных таблеток и обогащенного уранового продукта).

⁴ Объем реализации Компании (включенный в объем продаж по Группе), тонн: включает только итоговые внешние продажи Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не включены.

⁵ Ожидаемая выручка основана на ценах на уран и обменных курсах тенге к доллару США, взятых в определенный момент времени из сторонних источников. Используемые цены и обменные курсы тенге к доллару США не отражают внутренних прогнозов Казатомпрома, и выручка за 2026 год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменных курсов тенге к доллару США от прогноза сторонних источников.

⁶ Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, в том числе значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты. Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. На 2026 год включены затраты на развитие инфраструктуры рудников по ТОО «СП «Буденовское», ТОО «ДП «Орталык» (Жалпак), и «Казатомпром-SaUran» (Инкай-3) совокупно в размере около 119 млрд тенге (предыдущий прогноз на 2026 год – 121 млрд тенге).

* По некоторым СП в случаях, когда партнер отказывается от покупки своей доли производства, у Компании есть право на покупку такого дополнительного объема (сверх объема производства пропорционального доле участия Компании).

** Пожалуйста, обратите внимание, что коэффициент пересчета кг урана в фунты U_3O_8 составляет 2,5998.

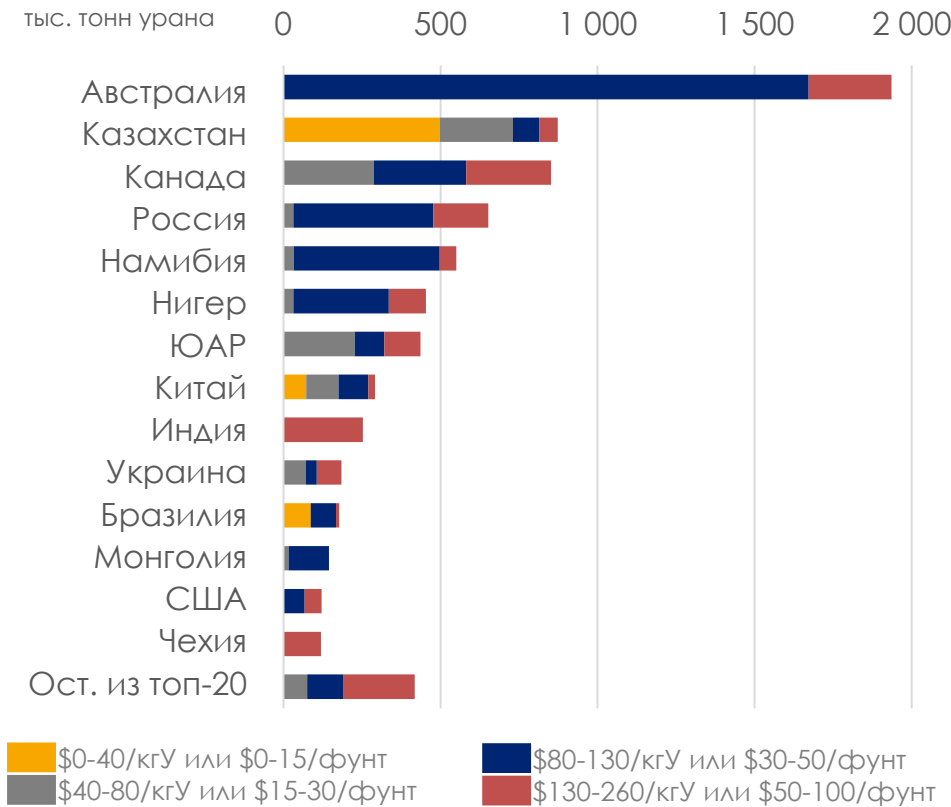
Казахстан – лидер отрасли, с низкой себестоимостью



КАЗАТОМПРОМ
NATIONAL ATOMIC COMPANY

Распределение выявленных извлекаемых ресурсов

* в ценовых категориях <\$130/кгУ или <\$50/фунт



Новая реальность рынка – эра «дешевого» урана подходит к концу:

- Себестоимость производства урана по всему миру растет на фоне неблагоприятных макроэкономических факторов
- В дополнение, необходимы опережающие инвестиции для поддержания будущей добычи на фоне растущего спроса на уран
- При этом, усиливается фундаментальная потребность в обеспечении гарантированной, бесперебойной и безопасной электроэнергии

Источник: IAEA Red Book 2024, таблица 1.2a

Сессия вопросов и ответов



**Меиржан
Юсупов**

Председатель
Правления



**Марат
Тулєбаев**

Первый заместитель –
Главный директор по
экономике и
финансам



**Дастан
Кошербаев**

Главный
директор по стратегии
и международному
развитию

Задайте ваш вопрос на странице вебкаста

После завершения звонка, вы можете направить вопросы на e-mail:

ir@kazatomprom.kz

Спасибо!



КАЗАТОМПРОМ
NATIONAL ATOMIC COMPANY