

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Конференц-звонок по обсуждению операционных и финансовых результатов по итогам первого полугодия 2026 года



Ботагоз Мулдагалиева АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR:

Добрый день, дамы и господа! Добро пожаловать на конференц-звонок по обзору результатов деятельности АО «НАК «Казатомпром» за первое полугодие 2026 года. Меня зовут Ботагоз, я являюсь директором департамента по работе с инвесторами. Спасибо, что присоединились к нам сегодня. Традиционно, наш конференц-звонок начнется с презентации руководства, которую представит председатель правления, Меиржан Юсупов. На данной линии все участники находятся в режиме прослушивания. Конференц-звонок открыт для всех заинтересованных сторон с возможностью для инвесторов и аналитиков задать вопросы руководству во время сессии Q&A посредством номеров дозвона на английском языке. Участники английской линии также смогут задавать письменные вопросы на странице веб-трансляции, используя кнопку «Задать вопрос». Для русскоязычной линии доступен синхронный перевод.

Если вы подключились через сайт Казатомпрома или через страницу нашей компании на сайте Лондонской фондовой биржи, обратите внимание, что доклад руководства будет сопровождаться демонстрацией презентации. Данная презентация будет доступна для скачивания на английском и русском языках вскоре после завершения звонка. Позвольте отметить, что соответствующий пресс-релиз, анализ финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2026 года, а также финансовая отчетность за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, уже доступны на сайте компании.

Сегодня на звонке участвуют: Меиржан Юсупов, председатель правления; Марат Тулебаев, первый заместитель и главный директор по экономике и финансам; Дастан Кошербаев, главный директор по стратегии и международному развитию.



Обратите внимание, что на сегодняшнем звонке могут быть озвучены заявления относительно будущего. Такого рода заявления включают в себя все обстоятельства, суть которых не представляет

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

собой исторические факты. По своей природе заявления относительно будущего могут содержать риски и неопределенности и не являются гарантией будущих результатов деятельности.

Компания не дает какие-либо заявления, гарантии или прогнозы о том, что результаты, ожидаемые в заявлениях относительно будущего, будут достигнуты. Теперь позвольте передать слово господину Юсупову.

Меиржан Юсупов АО «НАК «Казатомпром» – Председатель Правления:

Спасибо, Ботагоз. Приветствую всех и благодарю за участие в нашем конференц-звонке, посвященном операционным и финансовым результатам деятельности компании за первое полугодие 2026 года. Перед обсуждением наших результатов важно оценить конъюнктуру рынка и масштаб значимости, которую Казатомпром имеет для глобальной энергобезопасности.



Давайте оценим первую половину текущего года. Поддержка атомной энергетики перешла от деклараций к практической реализации. Данный тренд подтверждается существенными изменениями на ключевых рынках. Ярким примером служит расширение атомной энергетики США. Так, Министерство энергетики США выделило рекордные 17,5 миллиардов долларов в виде целевых займов. Они призваны ускорить ввод в эксплуатацию до 10 новых энергоблоков.

Глобальную декларацию об утроении атомных мощностей к 2050 году поддерживают уже 38 государств, включая Казахстан. На их долю приходится более 70% мирового ВВП. Это мощный импульс для всей индустрии. Прямо сейчас по всему миру строится более 70 реакторов, и данный рынок только начинает набирать обороты.



Одновременно фундаментальный рост сопровождается положительной динамикой цен. Долгосрочные индикаторы уверенно удерживаются на максимальных за последние 18 лет значениях, превышая 90 долларов за фунт закиси-оксида урана, создавая тем самым благоприятные условия для реализации нашей стратегии и усиления темпов контрактования.

Значимым фактором укрепления спотовой цены на уран выступает активность финансовых фондов. Данный тренд обеспечил уверенную поддержку спотовых котировок, которые в первом полугодии 2026 года выросли в среднем на четверть по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Прогнозируемый рост спроса подтверждается последними рыночными данными. Мы видим сдвиг в закупочной деятельности энергокомпаний, которые переходят к формированию долгосрочных резервов. Данный тренд очевиден на примере западных операторов АЭС, которые пересматривают свои подходы. Философия «just-in-time» сменяется стратегией «just-in-case», приоритетом которой становится предсказуемость и гарантированная непрерывность поставок урана.

По данным последнего отчета Евратома, энергокомпании Евросоюза активно оптимизируют свои запасы. Сегодня их главный приоритет не просто текущее потребление, а создание стратегических резервов урана. Аналогичные процессы происходят и на американском рынке. Совокупный объем коммерческих запасов США превысил отметку в 170 миллионов фунтов. Данный объем эквивалентен всему мировому спросу за 2025 год.

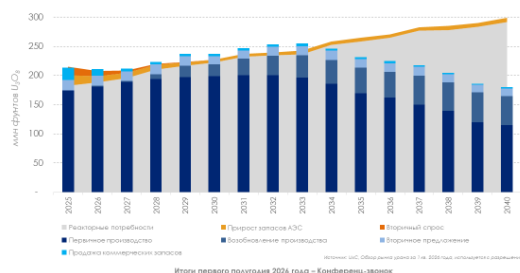
Тем временем, Восток демонстрирует беспрецедентный рост, стимулируя объемы закупки материала. Госсовет КНР утвердил строительство четырех новых АЭС, добавив сразу восемь реакторов в график строительства. Параллельно, Индия форсирует реализацию амбициозного плана по вводу в эксплуатацию пяти новых ядерных реакторов до конца текущего десятилетия.

При этом важно подчеркнуть, что формирование данных резервов ни в коем случае нельзя интерпретировать как переизбыток со стороны предложения. Напротив, участники рынка вынуждены создавать стратегические запасы как инструмент управления рисками.

Как известно, уран проходит долгий путь от рудника до его загрузки в ядерный реактор. Процессы конверсии, обогащения и фабрикации топлива обычно занимают около двух лет. Столь длительные сроки в сочетании с рыночной неопределенностью и операционными рисками оказывают давление на энергокомпании. Именно поэтому наличие готовых к использованию запасов имеет критически важное значение.

Динамика спроса и предложения

Неминуемый структурный дефицит будет усиливаться в дальнейшем



Данную тенденцию подтверждает и наш опыт. Последние несколько лет клиенты неизменно называют надежность поставок и инвестиции в добычу главным приоритетом отрасли. В условиях столь динамичного рынка сильные финансовые и операционные результаты компаний лишь подтверждают эффективность нашей стратегии.

Добыча урана по всему миру продолжает испытывать инфляционное давление, операционные риски и задержки с запуском проектов. Более того, недавние регуляторные изменения на Западе лишь усиливают спрос на независимые от геополитики поставки урана.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Приверженность рыночной дисциплине

Создание долгосрочной ценности через стратегию «Value over Volume»



В таких условиях стратегическая роль Казахстана очевидна. Обеспечивая около 39% мировой добычи урана, наша страна остается ключевым звеном в надежном снабжении глобального рынка.

Мы продолжаем успешно доказывать эффективность Транскаспийского международного транспортного маршрута. Благодаря развитию среднего коридора в западном направлении, а также налаженной логистике на восток, Казатомпром обеспечивает бесперебойную доставку продукции клиентам по всему миру.

Очевидно, что на рынке происходит структурный сдвиг. Ценообразование формируется в пользу производителей, обладающих значительными, подтвержденными запасами урана. Являясь признанным мировым лидером, Казатомпром нацелен на сохранение долгосрочной стоимости своих первоклассных активов.

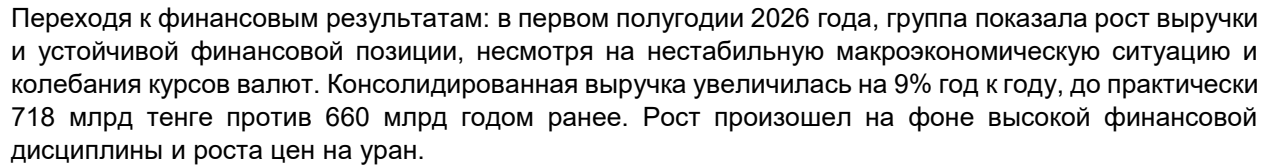
Наш принцип остается неизменным – «value over volume». Если говорить совсем по-простому, то компания будет заключать коммерческие соглашения только на тех рыночных условиях, которые отражают реальную экономику нашей отрасли.



Переходя к операционным показателям за первое полугодие текущего года, отмечу, что объем продаж по группе превысил 7,5 тысяч тонн, что соответствует уровню аналогичного периода прошлого года. Это подтверждает стабильность нашей деятельности, а незначительное снижение продаж на уровне самой компании связано исключительно со сдвигами в графиках поставок.

В первом полугодии 2026 года показатели добычи урана увеличились на 9% по группе и на 10% по компании год к году, в соответствии с требованиями наших контрактов на недропользование. Важно отметить позитивную динамику по средней цене реализации, которая по группе увеличилась на 16%, составив \$67,88 за фунт. Такой рост подтверждает фундаментальную устойчивость и сбалансированность нашего портфеля продаж.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны



Аналогично, скорректированная EBITDA выросла на 2%, до 371 млрд тенге, также отражая стабильность основного бизнеса компании. На фоне неблагоприятных колебаний курсов валют мы видим небольшое снижение по чистой прибыли. За первое полугодие она составила 240 млрд тенге против 263 млрд годом ранее. Важно отметить, что данная динамика обусловлена не операционными факторами, а ростом курсового убытка и финансовых расходов на фоне укрепления тенге.

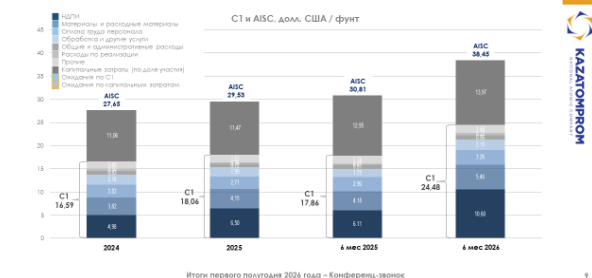
Запасы готовой продукции сохраняются на комфортном уровне, обеспечивая надежную подушку безопасности и конкурентное преимущество на рынке. Мы можем гарантировать как выполнение всех наших обязательств по поставкам, так и гибкость в меняющихся рыночных условиях.

Наши финансовые результаты демонстрируют стабильный рост и устойчивую рентабельность, формируя надежный левередж в условиях меняющейся макроэкономической среды.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Драйверы показателей C1 и AISC

НДПИ влияет на С1, стоимость серной кислоты влияет на С1 и капитальные затраты



Неблагоприятные макроэкономические факторы оказали негативное влияние на себестоимость производства урана в масштабах всей отрасли, включая нас. В первом полугодии 2026 года показатели денежной себестоимости C1 и AISC в долларовом выражении выросли на 37 и 25% соответственно, относительно первого полугодия прошлого года. Ключевыми драйверами роста себестоимости стали введение дифференцированной ставки НДС, удорожание серной кислоты и укрепление тенге к доллару США.

В среднем, серная кислота подорожала на 39% год к году на фоне ценовой волатильности на рынке. Тем не менее, и это очень важно отметить, ее доля себестоимости добычи урана осталась на уровне прошлого года: 15,3% против 15,4% в первом полугодии 2025 года. Поставки кислоты на 2026 год остаются стабильными.

Стоит отметить вынужденную приостановку строительных работ на одной из площадок TQZ, о которой сообщалось сегодня. В настоящее время мы ожидаем, что плановый срок ввода TQZ в эксплуатацию будет перенесен примерно на 6-12 месяцев. Данная задержка отражает операционные риски добывающей отрасли.

На текущем этапе мы не ожидаем, что данный сдвиг окажет существенное влияние на нашу производственную деятельность. Казатомпром наладил надежные каналы поставок серной кислоты как от локальных производителей, так и из соседних стран, на которые мы и планируем полагаться. Другими словами, у нас есть необходимый инструментарий для разрешения данной ситуации.

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

[illegible]

Итоги первого полугодия 2024 года – Конференц-звонок

Структура и условия нашего портфеля продаж остаются конфиденциальными. При этом обновленная таблица чувствительности демонстрирует насколько эффективно портфель продаж реагирует на восходящие рыночные тренды. Корреляция портфеля продаж с рыночными котировками остается нашим сильным конкурентным преимуществом, подтверждая гибкость и устойчивость нашей маркетинговой стратегии. По мере дальнейшего укрепления уранового рынка, уникальные позиции компании позволяют ей извлечь максимальную выгоду из долгосрочного роста цен.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Ожидания на 2026 год

Ключевые показатели	Обновленный прогноз на 2026 год	Прогнозируемый прогноз на 2026 год
Объем производства U_3O_8 -добычных предприятий (на 100% основе) ¹	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	тонн 14 500 – 15 500	14 500 – 15 500
	млн фунтов 37,70 – 40,30	37,70 – 40,30
Объем реализации Группы (консолидированный) ³	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 (вс. объем реализации Группы) ⁴	тонн 13 100 – 14 100	13 100 – 14 100
	млн фунтов 34,06 – 36,44	34,06 – 36,44
Общая выручка Группы (согласно факт. отчетности) ⁵	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, C1)	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 -добычных предприятий (на 100% основе) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах добычи и планах расширения производства. 2. Объем производства U_3O_8 -добычных предприятий (по доле участия) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах добычи и планах расширения производства. 3. Объем реализации Группы (консолидированный) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах реализации и планах расширения производства. 4. Объем реализации Компании (вс. объем реализации Группы) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах реализации и планах расширения производства. 5. Общая выручка Группы (согласно факт. отчетности) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах выручки и планах расширения производства. 6. Выручка от реализации U_3O_8 (по Группе) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах выручки и планах расширения производства. 7. Капитальные затраты/добычных предприятий (на 100% основе) – прогноз на 2026 год, основанный на текущих планах капитальных затрат и планах расширения производства.

Итоги первого полугодия 2026 года – Конференц-звонок



Компания подтверждает прогнозные показатели по объему производства и продаж на 2026 год. Мы продолжаем эффективно реализовывать наши операционные цели в полном объеме, выполняя обязательства перед клиентами и акционерами. Вместе с тем, мы вынуждены скорректировать финансовые прогнозы на текущий год в части показателей выручки C1 и AISC, а также диапазона капитальных затрат.

Здесь важно разъяснить ключевые факторы, послужившие основой для пересмотра данных прогнозов. Обновленные ожидания по выручке отражают текущие макроэкономические факторы, в частности, укрепление курса тенге по отношению к доллару США, которое оказало существенное влияние на финансовые показатели группы в сравнении с первоначальными бюджетными допущениями.

Показатели себестоимости также пересмотрены в сторону увеличения ввиду укрепления тенге и возросшего глобального инфляционного давления на сырье и реагенты. Рост цен на серную кислоту влияет на капитальные затраты, поскольку группа капитализирует затраты на серную кислоту, используемую для первоначального закисления блоков.

Важно отметить, что пересмотренный прогноз по капитальным затратам на 2026 год также отражает выбранный нами проактивный инвестиционный подход. Мы инвестируем капитал уже сейчас, чтобы обеспечить долгосрочный рост ресурсной базы на опережение спроса, сохраняя при этом строгую коммерческую и финансовую дисциплину.

Казахстан – лидер отрасли, с низкой себестоимостью



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

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



Новые реалии указывают на то, что эра «дешевого» урана подходит к концу. Однако, фундаментальная потребность в обеспечении бесперебойной и безуглеродной электроэнергии становится сильнее, чем когда-либо. Энергокомпании также осознают новую реальность, поэтому долгосрочный спрос на уран продолжит демонстрировать устойчивый рост. На каждый произведенный нами килограмм урана будет конкретный и ожидающий покупатель.

В заключение еще раз хочу подчеркнуть, что наша приверженность рыночно-ориентированной стратегии остается неизменной. Именно данный подход служит фундаментальной основой долгосрочного успеха компании.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Казатомпром управляет активами мирового уровня, впечатляющие минеральной сырьевой базой и диверсифицированным портфелем продаж. Вот уже 29 лет мы остаемся надежным стратегическим партнером для глобальных энергокомпаний, стремящихся гарантировать безопасность и диверсификацию своих цепочек поставок.

Благодарю вас за внимание и прошу оператора предоставить возможность участникам задать вопросы.



Сессия вопросов и ответов

Оператор:

Теперь мы приступаем к сессии вопросов и ответов. (Инструкции оператора)

В: Эми И Ли, UBS AG - Аналитик

Что касается затрат, можете ли вы помочь нам объяснить разницу в 2 доллара за фунт в прогнозе C1 на 2026 финансовый год, обусловленную колебаниями валютного курса, а также инфляцией, связанной с серной кислотой и другими факторами? В частности, можете ли вы помочь нам количественно оценить, какая часть этого увеличения останется неизменной, если валютный курс не изменится по сравнению с первоначальным бюджетным предположением?

О: Марат Тулебаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по экономике и финансам

Извините, но на данный момент сложно точно сказать, какова пропорция влияния обменного курса и увеличения капитальных затрат. Нам нужно проверить, но я думаю, что влияние этих двух факторов примерно одинаково. И эти два фактора, как вы только что упомянули, два наиболее существенных фактора, которые влияют на наш прогноз C1.

В: Эми И Ли, UBS AG - Аналитик

Хорошо, позвольте мне быстро уточнить — я понимаю, что еще рано давать официальные рекомендации, но не могли бы вы рассказать нам о направлении изменения стоимости C1 в следующем году? И, если говорить конкретно о серной кислоте, есть ли у вас уже какая-либо информация о том, существенно ли выше цены на нее, чем в 2026 году, по контрактам на 2027 год?

О: Марат Тулебаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по экономике и финансам

Итак, позвольте мне начать с последнего вопроса — последней части вашего вопроса. Конечно, у нас есть контракты на серу и серную кислоту на следующий год, но у нас нет полного покрытия наших потребностей в серной кислоте на следующий год, и мы работаем над этим.

Обычно мы подписываем все контракты к октябрю, в четвертом квартале года, на следующий год. Что же касается самой цены, на данном этапе мы не ожидаем того, что будет происходить существенное увеличение цены.



Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Давайте начнем с серы. Год назад цена на серу составляла \$250. Сейчас она составляет \$1100. Это означает, что цена на серу выросла в 4 раза.

В Казахстане цена на серную кислоту выросла примерно на 27%, что означает отсутствие прямой корреляции между спотовой ценой на серу и ценой на серную кислоту, поскольку, как Вы знаете, часть наших потребностей в серной кислоте покрывается медеплавильными предприятиями, а остальная часть – серной кислотой, производимой из серы, поставляемой нефтегазовыми компаниями.

Таким образом, я хочу сказать, что в Казахстане, в нашем регионе, мы достаточно диверсифицированы. Мы не зависим исключительно от спотовой цены на серу, но, конечно, спотовая цена на серу оказывает некоторое влияние на цену на серную кислоту, поскольку в некоторых контрактах у нас есть формулы ценообразования, которые в некоторой степени зависят от спотовой цены. Но, как вы видите, как я уже упоминал, прямой корреляции между ростом спотовых цен и ценами на серную кислоту в Казахстане нет.

В: Пол Кирьяновс, Bank of America – Аналитик

Это Пол из Bank of America. У меня два вопроса, если это возможно. Первый касается заключения контрактов. Не могли бы вы немного рассказать о прогрессе в заключении долгосрочных контрактов? Мне кажется, некоторые поставщики рыночных данных предполагают, что первая половина 2026 года была близка к рекордному периоду по заключению новых контрактов. Наблюдаете ли вы это и у себя?

О: Алдияр Картпай, АО «НАК «Казатомпром» – Управляющий директор по продажам

Добрый день, Пол. Спасибо за Ваш вопрос. С точки зрения долгосрочных контрактов и коммерческой перспективы мы хотели бы сказать, что у нас все довольно хорошо. Мы получаем запросы на предложения от различных партнеров со всего мира. Как вы можете видеть из наших предыдущих публикаций, у нас есть диверсификация географических продаж. И с точки зрения долгосрочных контрактов, я бы сказал, все довольно неплохо. Так что мы видим подобные сигналы в течение последних нескольких лет. И я думаю, что в будущем у нас хорошие перспективы. Но в любом случае, мы все еще с нетерпением ждем новых предложений, если они появятся.

В: Пол Кирьяновс, Bank of America – Аналитик

И мой второй вопрос касается запасов. Запасы увеличились примерно до 8000 тонн. Какая часть из них уже зарезервирована для контрактов и поставок на вторую половину года, а какая – для стратегических целей? Я знаю, вы говорили о поддержании комфортного уровня запасов. Можете примерно сказать, что для вас означает комфортный уровень?

О: Алдияр Картпай, АО «НАК «Казатомпром» – Управляющий директор по продажам

Да, судя по увеличению запасов, я бы сказал, что в первые шесть месяцев 2026 года это обусловлено меньшим объемом продаж по сравнению с тем же периодом 2025 года. Уровень запасов может меняться из года в год в зависимости от уровня производства и объема продаж.

Компания всегда придерживается принципа сбалансированного поддержания уровня запасов, чтобы выполнять свои обязательства перед клиентами в последующие годы. Кроме того, в соответствии с прогнозом, объемы продаж в 2026 году будут выше, чем в 2025 году, поэтому компания ожидает выполнить прогноз продаж в пределах указанных в отчете диапазонов.

Оператор

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

На этом сессия вопросов и ответов по аудиолинии завершена. Теперь я передаю слово г-же Мулдагалиевой, которая ответит на письменные вопросы участников веб-трансляции. Пожалуйста, начинайте.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, оператор. У нас есть несколько вопросов, заданных через нашу веб-трансляцию. Первый вопрос от Бенджамина Файнголда из Ocean Wall.

В: Созываемое внеочередное общее собрание акционеров связано с новой сделкой, о которой компания ранее не сообщала? Или это сделка, о которой уже было объявлено, касающаяся более половины балансовой стоимости Казатомпрома?

На этот вопрос ответит г-н Картпай, наш управляющий директор по продажам.

О: Алдияр Картпай, АО «НАК «Казатомпром» – Управляющий директор по продажам

Бенджамин, спасибо за ваш вопрос. Хочу отметить, что эта сделка ранее не разглашалась компанией. Это новые сделки, о которых мы объявили сегодня на внеочередном общем собрании акционеров. Они не связаны с ранее объявленной сделкой. Речь шла о изменении предыдущего контракта, который мы подписали. Так что, вкратце, это новые контракты.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, Алдияр. Следующий вопрос задаст Макс Христов, частный инвестор.

В: Какова необходимая цена на уран для достижения равновесия? Что препятствует достижению равновесия в долгосрочной перспективе?

На этот вопрос ответит г-н Кошербаев, наш главный директор по стратегии и международному развитию.

О: Дастан Кошербаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по стратегии и международному развитию

Да. Здравствуйтесь, все. Спасибо, что присоединились к нам сегодня. Господин Христов, спасибо за ваш вопрос. Он интересный. Я думаю, справедливо сказать, что это вопрос перспективы, зависящий от вашей позиции и того, где вы находитесь.

По сути, если вы посмотрите на определенные части мира и сначала посмотрите на их стимулирующую цену с точки зрения производства, вы увидите, что это своего рода — это превращается в неуловимое стремление к росту с точки зрения — если вы посмотрите на 10 лет назад, они говорили, что 50 долларов были стимулирующей ценой для начала производства.

Если вы посмотрите на производство с точки зрения спотовой и долгосрочной цены, я думаю, в декабре они совпали на короткий период времени. Сейчас они довольно близки друг к другу. Но я уже довольно давно говорю, что исключительные фундаментальные показатели уранового рынка заслоняются временной геополитической неопределенностью, и я думаю, что это так, и это все еще сохраняется.

В целом, я думаю, цены пока далеки от тех уровней, которые мы увидим в ближайшие годы. Если посмотреть на историческую картину, скажем, на 2008 год, цены составляли примерно 130 долларов, что с учетом инфляции составляет 220 долларов сегодня.

Так что, как я уже сказал, мы еще далеки от достижения желаемого уровня цен. Для некоторых юрисдикций это становится вопросом энергетической безопасности: одни обеспокоены своей надежностью поставок, в то время как другие просто делают ставку на ввод в эксплуатацию новых

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

мощностей. И это очень интересная ситуация, которая будет развиваться в ближайшие годы. И я думаю, нам всем просто следует подождать, посмотреть и понаблюдать за тем, что происходит.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, господин Кошербаев. Следующий вопрос задаст Грейс Саймс из Energy Intelligence.

В: Производство Казатомпрома на многих его предприятиях демонстрирует значительные колебания по сравнению с прошлым годом, в частности, снижение на 30% на РУ-6 и Семизбае. Не могли бы вы предоставить дополнительную информацию о причинах этих колебаний на этих двух конкретных проектах?

И на этот вопрос ответит наш главный директор по экономике и финансам, г-н Тулебаев.

О: Марат Тулебаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по экономике и финансам

Да. Спасибо. Что касается РУ-6, снижение составляет 30% — но в абсолютных цифрах это чуть больше 100 тонн с чем-то, но это только результаты за полугодие. Согласно нашему плану, годовое производство РУ-6 останется таким же, как и в 2025 году. Что касается Семизбая, я бы сказал, они практически одинаковы, но объем производства на Семизбае в 2025 и 2026 годах будет примерно таким же.

Что касается Заречного, то там также снижение на 29%. И это потому, что, как вы знаете, согласно контракту о недропользовании для Заречного, согласно плану этого соглашения, производство снижается к 2028 году, а после этого этот добычной актив будет закрыт.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, господин Тулебаев. Следующий вопрос также задаст Грейс.

В: Расходы на сбыт выросли на 23% в годовом исчислении из-за изменений в пунктах доставки и повышения транспортных тарифов. Можете ли вы предоставить более подробную информацию о том, в чем заключались эти изменения? И связано ли повышение транспортных тарифов с последствиями ближневосточного кризиса или с чем-то еще?

Грейс, на этот вопрос ответит господин Картпай, наш управляющий директор по продажам.

О: Алдияр Картпай, АО «НАК «Казатомпром» – Управляющий директор по продажам

Отлично. Спасибо за ваш вопрос. Я хотел бы кратко ответить на него, поскольку увеличение в основном отражает изменение пунктов назначения и структуры транспортных перевозок, включая более широкое использование TMTM, нашего транскаспийского маршрута.

Это не связано с ближневосточным кризисом, поскольку наши основные транспортные дороги не проходят через Персидский залив. И транскаспийский маршрут, и традиционный северный маршрут продолжают надежно функционировать.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, Алдияр. Следующий вопрос задаст Кирилл Таченников, частный инвестор.

В: В чем причина снижения прогноза выручки на этот год, и следует ли ожидать дальнейшего повышения фактической цены акций во второй половине 2026 года?

И на этот вопрос ответит наш главный директор по экономике и финансам, г-н Тулебаев.

О: Марат Тулебаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по экономике и финансам

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Спасибо. Итак, главная причина, или, вернее, единственная причина, по которой мы изменили наш прогноз на оставшуюся часть года, — это укрепление казахстанского тенге, поскольку нашей функциональной валютой является тенге, поэтому мы снизили прогноз по выручке.

И мне сложно сказать, что произойдет с фактическим повышением цен во второй половине года. Это зависит — в значительной степени зависит от спотовой цены, — но мы в любом случае не ожидаем снижения.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Следующий вопрос задаст Бенджамин Файнголд.

В: В продолжение моих вопросов относительно внеочередного общего собрания акционеров, эта новая сделка с китайским контрагентом превышает половину балансовой стоимости Казатомпрома. Когда вы планируете объявить подробности этого контракта?

Вопрос будет задан г-ну Картпаю, нашему управляющему директору по продажам.

О: Алдияр Картпай, АО «НАК «Казатомпром» – Управляющий директор по продажам

Спасибо, Бенджамин, за ваш второй вопрос. Хочу сказать, что эта новая сделка с китайским контрагентом не составляет половину суммы. Она составляет более четверти. Согласно нашему законодательству об акционерных обществах, сделки, заключенные с компанией, являющейся партнером в совместных предприятиях, в которых мы имеем долю, должны быть одобрены внеочередным общим собранием акционеров. Поэтому мы обращаемся за одобрением внеочередного общего собрания акционеров, в зависимости от их решения.

Что касается объявленных деталей, к сожалению, из-за конфиденциальности сделок мы не можем раскрыть никаких подробностей. Мы делали то же самое и раньше, поэтому это наш краткий ответ.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Следующий вопрос задаст Кирилл Таченников.

В: В чем причина практически нулевого свободного денежного потока во втором квартале 2026 года? На фоне увеличения объемов продаж и цен?

На этот вопрос ответит наш финансовый контролер, г-н Хасанов.

О: Улан Хасанов, АО «НАК «Казатомпром» – Финансовый контролер

Одна из главных причин снижения нашего свободного денежного потока, как вы видите, заключается в том, что наши продажи ниже, чем в предыдущем периоде.

Именно поэтому основная причина, и это основная причина, связана с изменением наших продаж от периода к периоду. Поэтому мы ожидаем, что во втором полугодии мы получим нормальные показатели.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, Улан. Следующий вопрос задаст Крис Цзян из Morgan Stanley.

В: Не могли бы вы рассказать о стратегии по потенциальному продвижению в сферы конверсии и обогащения урана?

На этот вопрос ответит г-н Кошербаев, наш главный директор по стратегии и международному развитию.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

О: Дастан Кошербаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по стратегии и международному развитию

Да, спасибо, Крис. Это отличный вопрос. Как уже говорилось ранее, мы рассматриваем различные варианты. У нас есть несколько предложений. И, как вы понимаете, это очень деликатный процесс, требующий тщательного и всестороннего анализа.

И на данный момент мы ждем рассмотрения всех доступных нам вариантов и, по сути, изучаем все пути, которые принесут наибольшую выгоду и будут отвечать наилучшим интересам нашей компании. Поэтому пока нет никаких обновлений, которые можно было бы обнародовать, но, пожалуйста, продолжайте следить за новостями, поскольку мы сделаем соответствующее объявление, как только будем к этому готовы.

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, г-н Кошербаев. Следующий вопрос от Грейс из Energy Intelligence.

В: Превышает ли контракт с Uranium One также 25% балансовой стоимости Казатомпрома?

О: Алдияр Картпай, АО «НАК «Казатомпром» – Управляющий директор по продажам

Спасибо, Грейс, за ваш вопрос. Да. Обе эти сделки требуют одобрения внеочередного общего собрания акционеров. Так что, если коротко, то да.

О: Марат Тулебаев, АО «НАК «Казатомпром» – Главный директор по экономике и финансам

Но позвольте мне добавить к этому ответу информацию, которую вы, вероятно, знаете: когда мы указываем здесь балансовую стоимость, это не консолидированная сумма. Это отдельная отчетность Казатомпрома. Так что это не 4 триллиона тенге с чем-то. Это сумма, существенно меньшая, чем эта. Пожалуйста, имейте это в виду.

О: Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Да, спасибо, господа. Также, как только что упомянул г-н Тулебаев, следует рассматривать отдельную финансовую отчетность. Кроме того, законодательство, на которое ссылался г-н Картпай, по сути, не обязательно подразумевает одну единственную сделку. Это может быть совокупность нескольких контрактов, которые вместе могут достигать или превышать стоимость, указанную в законодательстве.

На данный момент у нас нет дополнительных вопросов, заданных через веб-трансляцию. Не могли бы вы уточнить у оператора, есть ли какие-либо дополнительные вопросы, которые могут возникнуть по конференц-связи?

Оператор:

(Инструкции оператора) Похоже, у нас больше нет вопросов по конференц-связи. Теперь я передаю слово руководству для заключительных слов

Ботагоз Мулдагалиева, АО «НАК «Казатомпром» – Директор департамента IR

Спасибо, оператор. Спасибо, Джон. И спасибо всем. Поскольку у нас нет дополнительных вопросов по обеим линиям, я думаю, мы завершим этот разговор.

Как всегда, если у вас возникнут дополнительные вопросы, пожалуйста, свяжитесь с нами по адресу ir@kazatomprom.com или по электронной почте или телефону. Команда IR Казатомпрома ответит в ближайшее время.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам первого полугодия 2026 г.

Дата/время: 21 августа 2026 г., 18:00 по времени Астаны

Спасибо всем, кто присоединился к нам сегодня, и хорошего вам остатка дня.

Меиржан Юсупов, АО «НАК «Казатомпром» – Председатель Правления

Спасибо.