

21 августа 2026 года, г. Астана

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА**

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

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

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

Данный документ подготовлен на основании сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности (неаудированной) Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года («Финансовая отчетность»), в каждом случае без существенной корректировки, если не указано иное. Данный отчет необходимо рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы и примечаниями к ней, в дополнение к Операционным результатам деятельности АО «НАК «Казатомпром» по итогам 2 квартала 2026 года, и прочим отчетам Компании. Все финансовые данные и обсуждения подготовлены на основании Финансовой отчетности Группы, которая подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой отчетности («МСФО»), если не указано иное.

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

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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.0.	КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР	3
2.0	ЭКОЛОГИЯ, СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ESG).....	6
3.0.	ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	8
4.0.	СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ	11
5.0.	АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	16
6.0.	ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ	24
7.0.	ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ	26
8.0.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	30
9.0.	ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ.....	32
10.0.	ОБНОВЛЕННЫЕ ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2026 ГОД	33
11.0.	ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО	35

1.0. КОРПОРАТИВНЫЙ ОБЗОР

Казатомпром является крупнейшим в мире производителем природного урана с приоритетным доступом к одной из крупнейших в мире ресурсных баз. Согласно данным UxC, LLC («UxC»), производство урана Компанией пропорционально доле участия за 2025 год составило 20% от совокупной мировой первичной добычи урана. На долю Холдинга, в который входит вся добыча урана из Казахстана, приходилось около 39% от мирового объема производства урана в 2025 году.

Как национальная атомная компания Республики Казахстан, Казатомпром имеет статус национального оператора по экспорту и импорту урана и его соединений, топлива для атомных электростанций, специального оборудования и технологий. В 2025 году приблизительно 37 800 тонн годового мирового производства урана было добыто с использованием метода подземного скважинного выщелачивания («ПСВ»), из которых около 68% было осуществлено с рудников Холдинга в Казахстане.

Холдинг ведет разработку 27 урановых месторождений/участков («месторождений»), сгруппированных в 14 добывающих активов, расположенных на территории Республики Казахстан, добыча на которых ведется с использованием метода ПСВ, в том числе:

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года относимые на долю Группы, доказанные и вероятные рудные запасы составляли 282,9 тыс. тонн эквивалентного содержания металла урана («UME»). Относимые на долю Группы измеренные и выявленные минеральные ресурсы (включая минеральные ресурсы, характеризующиеся как рудные запасы) составили 474,4 тыс. тонн UME. Каждая категория представлена в соответствии с терминами и определениями Кодекса Объединенного комитета по запасам руды («JORC»). Дополнительные сведения отражены в письме-обновлении по Оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов по состоянию на 31 декабря 2025 года, доступном в разделе «Инвесторы» веб-сайта Компании.

Передача права недропользования месторождения Акдала в пользу ТОО «Казатомпром-SaUran»

Как сообщалось ранее, после истечения срока действия права недропользования по контракту на разведку и добычу урана на месторождении Акдала 28 марта 2026 года, с целью недопущения приостановки и/или нарушения технологического процесса, поддержания социальной стабильности, сохранения высококвалифицированного человеческого капитала и обеспечения непрерывности работы рудника Акдала, между Агентством Республики Казахстан по атомной энергии и Казатомпромом был подписан новый контракт на недропользование на месторождении Акдала, вступивший в силу 29 марта 2026 года. Впоследствии, 17 апреля 2026 года, ТОО «Казатомпром-SaUran» (100% дочернее предприятие Компании) и Агентство Республики Казахстан по атомной энергии подписали дополнение к контракту на добычу урана на месторождении Акдала, предусматривающее переход права пользования на месторождение Акдала в пользу ТОО «Казатомпром-SaUran» с даты подписания.

Запуск перерабатывающего комплекса месторождения Жалпак

В рамках проекта разработки месторождения Жалпак, ТОО «ДП «Орталык» осуществляло строительство наземного перерабатывающего комплекса производственной мощностью 900 тонн в год. 29 июля 2026 года запущен в эксплуатацию цех переработки мощностью до 500 тонн в год. Выход на проектную мощность в 900 тонн планируется в 2027 году.

Реализация программы разведки

В первой половине 2026 года Компания продолжила геологоразведочные работы на шести участках: участок 2 месторождения Инкай, участок Восточный Жалпак, участок Инкай-Мынкудук, участки 5-1, 5-3 и Северное месторождения Буденовское. Усилия Компании направлены на уточнение ресурсов и их перевод в более высокие категории C1 и C2, что позволит эффективно использовать потенциал указанных участков и успешно реализовать долгосрочные стратегические планы Компании.

Лицензии на разведку принадлежат исключительно Казатомпрому, и Компания планирует развивать данные месторождения самостоятельно. Казатомпром также намерен продолжить работу по поиску новых перспективных территорий для разведки урана на территории Республики Казахстан.

На фоне растущего внимания к экологической устойчивости и энергетической безопасности атомная энергетика становится ключевым элементом глобального перехода к чистой энергии. Компания нацелена на содействие такому глобальному переходу через устойчивое развитие и укрепление позиций мирового лидера в атомной отрасли.

Основные направления деятельности Компании

Основная деятельность Казатомпрома – добыча, производство и продажа урановой продукции. Кроме того, Группа представлена и в других этапах «дореакторного» ядерного топливного цикла, в том числе в производстве керамического порошка диоксида урана (UO_2) и топливных таблеток для тепловыделяющих сборок («ТВС»), используемых на атомных электростанциях. Группа также имеет доступ к услугам по обогащению урана в рамках долгосрочного контракта на поставку обогащенного уранового продукта («ОУП») с АО «Центр по обогащению урана», входящим в контур ГК «Росатом».

Компания представлена на рынке ТВС с 2021 года через совместное предприятие с китайскими партнерами ТОО «Ульба-ТВС», которое успешно завершило свою первую поставку ядерного топлива в Китай в декабре 2022 года. После регулярных и успешных поставок в последующий период, уже в 2024 году предприятие вышло на свою проектную мощность в объеме 200 тонн низкообогащенного урана («НОУ») в год в виде ТВС. В 2025 году завод работал на полную проектную мощность, поставив шесть партий ТВС, содержащих чуть более 200 тонн НОУ, на атомные электростанции Китая. В первом полугодии 2026 года были осуществлены поставки трех партий ТВС, которые были приняты клиентом.

Казатомпром также занимается переработкой редких металлов, таких как тантал, ниобий и бериллий, через свою дочернюю компанию – АО «Ульбинский металлургический завод».

Группа также включает дочерние организации, которые, в основном, занимаются оказанием услуг урановому сегменту, в том числе таких как: бурение, транспортировка, информационные технологии и охранные услуги. Более подробная информация представлена в разделе 3.1 Сегменты.

1.1. Стратегия, видение и миссия

Стратегия развития Компании на 2025-2034 годы направлена на устойчивое укрепление лидерских позиций Казатомпрома в отрасли через стратегические возможности, открывающиеся в условиях текущего мирового ядерного «ренессанса».

Миссия Казатомпрома заключается в содействии глобальному переходу к чистой энергии через устойчивое развитие и состоит из трех ключевых элементов:

- **Содействие** – предполагает активное участие Компании в глобальном переходе к чистой энергии, не просто в качестве поставщика сырья, но и как стратегического партнера отрасли.
- **Глобальный переход к чистой энергии** – указывает на масштаб деятельности и ориентацию на атомную энергетику с низким углеродным следом.
- **Приверженность принципам устойчивого развития** – подчеркивает баланс между экономическими, экологическими и социальными аспектами, включая рациональное использование ресурсов, внедрение ESG-принципов и долгосрочную стратегию роста.

В долгосрочной перспективе Казатомпром позиционирует себя как мирового лидера атомной промышленности, играющего значимую роль в урановом и ядерном секторах и вносящего вклад в энергетическую безопасность и экологическую устойчивость.

Стратегия развития на 2025-2034 годы сохраняет приверженность принципу “Value over Volume”, и предусматривает гибкое реагирование к продолжающимся изменениям на рынке ядерного топлива, учитывая растущий спрос на урановую продукцию, редкие и редкоземельные металлы.

Совет директоров Компании определил следующие стратегические цели на 2025-2034 годы:

- Усиление фокуса на добыче урана как на основном виде деятельности – концентрация усилий на восполнении и эффективном использовании ресурсной базы;
- Расширение присутствия в ядерном топливном цикле, на фоне растущих возможностей, подтвержденных экономической целесообразностью;
- Развитие и расширение сегмента редких и редкоземельных металлов в рамках повестки по критически важным минералам;

- Продолжение диверсификации продаж и дальнейшее укрепление трейдинговой функции;
- Совершенствование и укрепление передовых бизнес- и ESG-практик для обеспечения и поддержания высоких стандартов деловой этики и прозрачности бизнеса.

Казатомпром продолжает следовать намеченному курсу на создание устойчивой ценности для укрепления репутации и доверия со стороны инвесторов, клиентов и партнеров. При этом Компания вносит значительный вклад в экономическое и социальное развитие регионов присутствия и способствует росту благосостояния всей страны.

1.2. Информация о геополитических событиях

Компания продолжает осуществлять постоянный мониторинг международных санкционных режимов и ограничений для оценки потенциальных рисков. На сегодняшний день события в Украине и на Ближнем Востоке не оказали влияния на операционную деятельность или финансовое положение Группы. Продолжительность и полный эффект колебаний на рынках капитала, вызванных геополитической ситуацией и/или волатильностью цен на сырьевых рынках, пока невозможно оценить в полной мере. Большая часть выручки и финансирования Группы деноминирована в долларах США, что создает эффект естественного хеджирования валютных рисков. Соответственно, колебания курса национальной валюты не оказывают существенного влияния на финансовые результаты Группы.

Группа продолжает осуществлять экспорт продукции в западном направлении через территорию Российской Федерации, а также по Транскаспийскому международному транспортному маршруту («ТМТМ»), который Компания успешно использует с 2018 года. На дату финансовой отчетности Группы ограничения на деятельность, связанную с поставками продукции конечным потребителям, отсутствуют. На сегодняшний день оба транспортных маршрута полностью функционируют.

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

2.1. ESG в Казатомпроме

В Компании действует Программа в области устойчивого развития на 2024-2030 годы (далее - Программа), утвержденная Советом директоров. Цель документа заключается в обеспечении реализации стратегии развития Компании в соответствии с принципами устойчивого развития. Программа содержит основные цели, задачи и конкретные целевые показатели Компании до 2030 года, сгруппированные по трем составляющим: экология, социальная ответственность и корпоративное управление. Кроме того, на ежегодной основе в Компании разрабатывается Дорожная карта по совершенствованию ESG-практик на основании запросов и требований заинтересованных сторон, включая акционеров, рейтинговые агентства и потребителей.

Казатомпромом на постоянной основе ведется работа по совершенствованию практики управления устойчивым развитием и интеграции принципов ESG в ключевые направления деятельности и бизнес-процессы. В соответствии с Корпоративной политикой по устойчивому развитию усилия Компании сосредоточены на девяти основных направлениях деятельности в области устойчивого развития, определенных на основании анализа ключевых рисков ESG, с которыми сталкивается бизнес. Взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами нацелено на выявление различных экологических, социальных и управленческих вопросов, на которые в наибольшей степени влияет деятельность Компании.

2.2. Охрана труда, промышленная безопасность и пожарная безопасность

Охрана труда, здоровья и окружающей среды, включая ядерную и радиационную безопасность, являются приоритетами для Компании. Компания постоянно совершенствует систему управления отраслевыми программами охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды, стремясь к достижению нулевого травматизма.

Ни один из планов и задач Компании не мог бы быть достигнут без ее самого важного ресурса, а именно: команды из более чем 22 000 преданных своему делу работников. Казатомпром гарантирует, что каждый работник обладает навыками, доступом к обучению и оборудованию, необходимыми для безопасной работы. Деловая культура Компании построена на основе личной и коллективной ответственности, когда люди имеют право делать безопасный выбор, высказывать любые опасения по поводу безопасности и сообщать как о реальных инцидентах, так и о возможных происшествиях с целью постоянного улучшения условий труда. Приверженность Казатомпрома безопасности и благополучию подтверждается его членством в инициативе Международной ассоциации социального обеспечения Vision Zero, направленной на снижение травматизма на рабочем месте и обеспечение комфортных и безопасных условий труда в соответствии с «Семью золотыми правилами» концепции Vision Zero. Данные правила распространяются на всех работников предприятий Компании и их подрядчиков, основной задачей которых является достижение цели «нулевого травматизма».

Производственная деятельность на предприятиях Компании ведется с соблюдением казахстанских и международных требований по охране труда и промышленной безопасности. Реализуются комплексные меры по предотвращению происшествий и несчастных случаев. Внедрены системы управления охраной труда и промышленной безопасностью, соответствующие международным стандартам (ISO 45001), которые ежегодно подтверждаются внешним аудитом, а также проводится системная работа по совершенствованию культуры безопасности среди работников и руководителей на всех уровнях.

Меры, принятые в первом полугодии 2026 года, способствовали усилению внимания к вопросам безопасности. В результате, в рамках производственной деятельности Компании в отчетном периоде не зафиксировано серьезных инцидентов (неконтролируемые взрывы, утечки опасных веществ и разрушение зданий).

В представленной ниже таблице отражены результаты первого полугодия 2026 и 2025 годов в области охраны труда и промышленной безопасности:

Показатель	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2026	2025	Отклонение
Промышленные аварии ¹	–	–	–
LTIFR (на 1 млн человеко-часов) ²	0,11	0,06	83%
Отчетность по опасным условиям, опасным действиям и near-miss	15 414	16 263	(5%)
Количество несчастных случаев ³	2	1	100%
Смертельные случаи	–	1	(100%)

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

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

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

Группа твердо привержена повышению стандартов охраны труда и техники безопасности на всех своих предприятиях. Однако, несмотря на предпринятый комплекс мероприятий в первом полугодии 2026 года зарегистрировано два несчастных случая. В первом случае работник получил травму руки, а во втором - термические ожоги частей тела. Расследования данных случаев проведены в соответствии с законодательством РК.

По результатам расследований данных происшествий идентифицированы основные причины, разработаны корректирующие/предупредительные меры и пересмотрены процедуры во избежание повторения аналогичных случаев в будущем. Полученные результаты расследования доведены до сведения всех предприятий Группы для учета результатов анализа происшествий и соответствующей корректировки своих процессов. Компания продолжит работу по повышению уровня вовлеченности и осознанности работников в вопросах обеспечения производственной безопасности.

2.3. Охрана окружающей среды, ядерная и радиационная безопасность

Основным преимуществом добычи урана методом ПСВ является его низкое экологическое и радиационное воздействие на окружающую среду. В отличие от добычи подземным и открытым (карьерным) методом, при добыче методом ПСВ не требуются отвалы или значительные хвостохранилища. Все предприятия Группы используют метод ПСВ при добыче урана, что минимизирует влияние ее деятельности на почву, атмосферу и подземные воды. Минимизация и смягчение воздействия деятельности Компании является центральной частью ее бизнес-стратегии, с акцентом на постоянные исследования, разработку и внедрение новых экологически чистых технологий и процессов. Казатомпром работает над определением базового воздействия своей деятельности на местные экосистемы и биоразнообразие, приводя комплексные долгосрочные исследования и специальные учебные курсы по оценке биоразнообразия на урановых месторождениях для сотрудников Компании.

Учитывая высокое значение вопроса рационального и бережливого использования водных ресурсов в 2026 году Компания продолжила работу по реализации стратегии и стандарта по управлению водными ресурсами АО «НАК «Казатомпром», а также по реализации корпоративных программ: комплексные экологические исследования (ESRP), управление отходами (Zero Waste) и защита перелетных птиц.

Компания использует надежные системы мониторинга окружающей среды и радиационной безопасности (соответствующие ISO 14001) на всех своих урановых рудниках и производственных площадках. В первом полугодии 2026 года экологических аварий не допущено.

3.0. ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

3.1. Сегменты

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

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

3.2. Консолидация

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

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

В следующей таблице представлены дочерние предприятия, СП, СО, ассоциированные предприятия и прочие инвестиции Группы по состоянию на 30 июня 2026 года. Доля владения Группы в данных компаниях во всех

случаях равна голосующим правам Группы, за исключением АО «Ульбинский металлургический завод» и АО «Волковгеология», в каждом из которых Группа имеет 100% голосов. В ANU Energy OEIC Ltd (ANU Energy) Группа не имеет своего представительства в совете директоров, не имеет права голоса и не принимает участия в принятии решений по ключевым стратегическим вопросам ANU Energy (см. сноску 4.2 под таблицей).

Подход	Наименование	Доля (%)
Добыча и переработка урана		
Дочерние предприятия	ТОО «Казатомпром-SaUran»	100,00%
	ТОО «РУ-6»	100,00%
	ТОО «Аппак»	65,00%
	ТОО «СП «Инкай»	60,00%
	ТОО «Байкен-У» ⁽¹⁾	52,50%
	ТОО «ДП «Орталык»	51,00%
	ТОО «Turanium» ⁽²⁾	50,00%
	ТОО «СП «Буденовское»	51,00%
Совместные предприятия	ТОО «Семизбай-У»	51,00%
Совместные операции	АО «СП «Акбастау»	50,00%
	ТОО «Каратау»	50,00%
	Energy Asia (BVI) Limited ⁽¹⁾	50,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «СП «КАТКО»	49,00%
	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30,00%
	АО «СП «Заречное»	49,98%
	ТОО «Кызылкум» ^{(1), (2)}	50,00%
	ТОО «Жанакорган-Транзит» ⁽³⁾	60,00%
Ядерный топливный цикл и Металлургия		
Дочерние предприятия	АО «Ульбинский металлургический завод» (АО «УМЗ»)	94,33%
	ULBA-CHINA Co Ltd ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Машзавод» ⁽³⁾	100,00%
	ТОО «Ульба-ТВС» ⁽³⁾	51,00%
Ядерный топливный цикл		
Инвестиции ⁽⁴⁾	АО «Международный Центр по Обогащению Урана»	10,00%
Вспомогательная деятельность		
Дочерние предприятия	ТОО «Институт Высоких Технологий»	100,00%
	«TH Kazakatom AG» или «ТНК»	100,00%
	ТОО «Arvin Tumar Energy» ^{(3), (5)}	100,00%
	ТОО «KAP Technology» ⁽⁶⁾	100,00%
	ТОО «KAP Logistics» ⁽⁷⁾	100,00%
	АО «Волковгеология»	99,78%
	ТОО «Русбурмаш-Казахстан» ⁽³⁾	49,00%
	ТОО «Qorǵan-Security»	100,00%
Совместные предприятия	ТОО «Уранэнерго»	79,23%
	ТОО «СКЗ-У»	49,00%
	ТОО «Taiqonyr Qyshqyl Zauyty» ⁽³⁾	40,00%
Ассоциированные предприятия	ТОО «SSAP»	9,89%

Следующий актив находится в стадии ликвидации, реализации или подлежит реструктуризации:

Подход	Наименование	Доля (%)
Ядерный топливный цикл		
Совместные предприятия	СП ЗАО «УКР ТВС» ⁽⁸⁾	33,33%

¹ Компании принадлежит 50% (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».

² АО «Ураниум Уан Групп», входящее в группу компаний Госкорпорации «Росатом», реализовало 30% долю участия в уставном капитале ТОО «СП «Хорасан-У» и 30% долю участия в уставном капитале ТОО «Кызылкум» в пользу компании China Uranium Development Company Ltd., конечным бенефициаром которой является компания China General Nuclear Power Corporation (CGN, КНР). После завершения сделки 22 января 2025 года ТОО «СП «Хорасан-У» переименовано в ТОО «Turanium». Доля участия Казатомпрома в данных совместных предприятиях не изменилась, сохранившись на уровне 50% в ТОО «Turanium» (ранее - ТОО «СП «Хорасан-У») и 50% (косвенно) в ТОО «Кызылкум».

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

^{4.1} По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует одну акцию АО «Центр по обогащению урана» (ЦОУ) как прочие инвестиции.

^{4.2} В марте 2022 года Группа осуществила инвестиции в ANU Energy в размере 12 368 млн тенге (эквивалентно 24,25 млн долл. США), что составляло 32,7% доли от совместных инвестиций инвесторов ANU Energy. Группа не имеет влияния на управленческую операционную деятельность ANU Energy, в связи с чем Группа признает данную инвестицию по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По состоянию на отчетную дату Группа классифицирует ANU Energy как "прочие инвестиции" в составе прочих финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности. В марте 2026 года ANU Energy реализовала оставшиеся запасы урана. В июле 2026 года акционерами ANU Energy принято решение частично вернуть свои инвестиции и в рамках данного процесса ANU Energy 17 июля 2026 года распределила 51 710 млн долл. США (эквивалентно 24 425 млн тенге) в пользу КАП.

⁵ Дочернее предприятие ТОО «Arvin Tumar Energy» зарегистрировано 17 марта 2026 года в Монголии, единственным участником (100% доли участия) которого является ТН Kazakatom AG. Целью создания ТОО «Arvin Tumar Energy» является осуществление деятельности по разведке урановых месторождений в Монголии.

⁶ 14 августа 2025 года ТОО «KAP Technology» приобрела долю участия в размере 15% за 22 500 тенге в ТОО «Азия Строй Сервис Групп» - компании, являющейся OEM-партнером Siemens. Цель проекта в рамках стратегического соглашения между Казатомпром и Siemens – производство и сбыт высокоточных измерительных приборов (электромагнитных расходомеров). Группа не намеревается принимать участие в управлении ТОО «Азия Строй Сервис Групп» и по состоянию на отчетную дату Группа классифицирует долю участия как "прочие инвестиции". Ввиду несущественности данная сделка не была отдельно раскрыта в разделе 4.2 «Изменения в структуре Группы».

⁷ В июне 2025 года Казатомпром выкупил оставшуюся долю в размере 0,0001% в ТОО «KAP-Logistics» у ТОО «Каратау» путем прямой продажи. По состоянию на отчетную дату Казатомпром владеет 100% долей участия в ТОО «KAP-Logistics». Ввиду несущественности данная сделка не была отдельно раскрыта в разделе 4.2 «Изменения в структуре Группы».

⁸ 22 июня 2022 года Хозяйственным судом города Киева ЗАО «УКР ТВС» было признано банкротом, введена процедура ликвидации банкрота. Хозяйственным судом города Киев продлены сроки процедуры банкротства ЗАО «УКР ТВС».

4.0. СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Значительные факторы, которые повлияли на результаты деятельности Группы в первом полугодии 2026 и 2025 годов и по прогнозам Компании продолжают оказывать влияние на результаты деятельности Группы в будущем, включают в себя:

- цену, полученную за продажу природного урана и изменения цен на урановую продукцию;
- изменение в структуре Группы;
- воздействие изменений валютных курсов;
- налогообложение, включая налоги на добычу полезных ископаемых;
- стоимость и наличие серной кислоты;
- наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с инфляцией;
- влияние изменений в оценке запасов; и
- сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями.

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

Спотовые рыночные цены на U_3O_8 , который является основным товарным продуктом Группы, оказывают наиболее существенное влияние на выручку Группы. Большая часть выручки Группы приходится на продажи U_3O_8 по контрактам с ценообразованием, привязанным к спотовым ценам. Средняя цена реализации Группы зависит как от цен на спотовом рынке, так и от доли контрактов с фиксированным ценовым компонентом, в том числе ценовых потолков, в портфеле контрактов за данный период. Соответственно, средняя цена реализации в каждом рассматриваемом периоде может отличаться от спотовой рыночной цены. Более подробная информация о влиянии цен на спотовом рынке на среднюю цену реализации представлена в разделе 10.1. Анализ чувствительности к ценам реализации урана.

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

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2026	2025	Изменение
Средняя недельная спотовая цена (за фунт U_3O_8) ¹	долл.США	85,98	69,11	24%
	тенге	41 814	35 391	18%
Средняя цена реализации Группы (за фунт U_3O_8)	долл.США	67,88	58,54	16%
	тенге	33 014	29 975	10%
Средняя цена реализации Казатомпрома (за фунт U_3O_8)	долл.США	64,51	57,27	13%
	тенге	31 374	29 326	7%

¹ Данные TradeTech и UxC.

Ценообразование контрактного портфеля Компании взаимосвязано с текущими спотовыми ценами на уран (см. раздел 10.1 Анализ чувствительности к ценам реализации урана). При краткосрочных поставках потребителям существует определенный временной лаг между датой фиксации ценообразования по контракту в соответствии с казахстанским законодательством о трансфертном ценообразовании и спотовой рыночной ценой на момент фактической поставки. Влияние рыночной волатильности в периоды таких временных лагов становится более выраженным при резких колебаниях цен, независимо от того, является ли рыночный тренд восходящим или нисходящим. В 2025 и 2026 годах ряд поставок по долгосрочным контрактам осуществлялся с применением механизмов фиксированного ценообразования, включая предельные значения цен (ценовые потолки), установленных в иных рыночных условиях. Более подробная информация представлена в Разделе 5.3.2 Показатели производства и реализации уранового сегмента.

На рынке урана поквартальные результаты и промежуточная динамика результатов деятельности лишь изредка являются репрезентативными в отношении ожиданий по году; для понимания годовых прогнозов смотрите прогнозные ожидания Компании, а также таблицу чувствительности цен, опубликованную в разделе 10.1 Анализ чувствительности по ценам реализации урана.

Дополнительную информацию касательно отдельных рыночных тенденций, оказавших влияние на цены на уран в первой половине 2026 года, можно найти в отчете «Операционные результаты деятельности АО «НАК «Казатомпром за 2 квартал 2026 года», доступном на корпоративном интернет-ресурсе, www.kazatomprom.kz.

4.2. Изменение в структуре Группы

В первой половине 2026 и 2025 годов существенных изменений в структуре Группы не происходило.

Общее количество дочерних предприятий, СП, СО, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций Группы по состоянию на 30 июня 2026 года увеличилось до 37 (с 36 по состоянию на 30 июня 2025 года) за счет регистрации ТОО «Arvin Tumar Energy» в Монголии. Единственным участником ТОО «Arvin Tumar Energy» (100% доли участия) является ТН Kazakatom AG. Целью создания ТОО «Arvin Tumar Energy» является осуществление деятельности по разведке урановых месторождений в Монголии.

4.3. Воздействие изменений валютных курсов

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

- цены на уран выражены в долларах США, поэтому большая часть консолидированной выручки от реализации Группы генерируется в долларах США (93% в первом полугодии 2026 года; без изменений по сравнению с первым полугодием 2025 года);
- Компания закупает уран и урановую продукцию у своих СП и ассоциированных предприятий в соответствии с контрактами, выраженными в тенге, по ценам, определенным исходя из преобладающих цен на спотовом рынке U_3O_8 , которые котируются в долларах США;
- существенная доля займов Группы деноминирована в долларах США (94% по состоянию на 30 июня 2026 года; 81% на 30 июня 2025 года), являющихся валютой основных доходов. Дополнительная информация представлена ниже в разделе 8.0 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.

Значительная часть расходов Группы, включая ее операционные, производственные и капитальные затраты, выражена в тенге. Таким образом, поскольку большая часть доходов Группы выражена в долларах США, а большая часть ее расходов выражена в тенге, Группе, как правило, выгодно укрепление доллара по отношению к тенге, что впоследствии имеет положительное влияние на финансовые результаты Группы. Тем не менее, поскольку Группа имеет кредитные обязательства, выраженные в долларах США, положительное влияние укрепления доллара может быть частично нивелировано. Кроме того, Компания приобретает урановую продукцию у своих совместных и ассоциированных предприятий по контрактам, выраженным в тенге, но привязанным к спотовой рыночной цене на уран, которая, в свою очередь, выражена в долларах США. Таким образом, значительное укрепление доллара США приведет к соответствующему увеличению цены таких контрактов в тенге.

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

В первом полугодии 2026 года обменный курс тенге к доллару США находился в диапазоне от 457,21 до 512,83 тенге (от 488,53 до 530,24 тенге в первом полугодии 2025 года). Воздействие колебания курсов валют оказало негативное влияние на финансовые результаты Группы по итогам первого полугодия 2026 года: убыток по курсовой разнице составил 19 351 млн тенге (в первом полугодии 2025 года получен убыток по курсовой разнице в размере 12 741 млн тенге).

В нижеследующей таблице приведены средние за период и на конец периода обменные курсы тенге/доллар США, согласно данным Национального банка РК по состоянию на 30 июня 2026 и 2025 годов:

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2026	2025	Изменение
Средний обменный курс за период*	тенге / долл. США	486,34	512,08	(5%)
Обменный курс на конец периода	тенге / долл. США	485,82	520,39	(7%)

* Средние курсы рассчитываются как среднее значение ежедневных обменных курсов на каждый календарный день.

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

С 1 января 2026 года введен дифференцированный подход для расчета ставки НДПИ на уран в зависимости от фактических объемов годовой добычи по каждому контракту на недропользование и цен на концентрат природного урана (U_3O_8) из публичных источников. В результате, за первое полугодие 2026 года ставка НДПИ в среднем по Группе составила 12,4% по сравнению с единой ставкой в 9% годом ранее.

НДПИ рассчитывается отдельно по каждому контракту на недропользование, а также возникает и уплачивается на уровне добычных предприятий.

В следующей таблице указаны налоги Группы за указанные периоды:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
(в миллионах тенге)	2026	2025	Изменение
Корпоративный подоходный налог (КПН) ¹	89 161	62 896	42%
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) ²	119 526	59 898	100%
Другие налоги и прочие платежи в бюджет ³	114 587	88 391	30%
Общий начисленный налог	323 274	211 185	53%

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

² Расчет НДПИ в 2026 году: применимая дифференцированная ставка × средняя спотовая цена на конец месяца × объем добытого урана; Расчет НДПИ в 2025 году: 9% × средняя спотовая цена на конец месяца × объем добытого урана.

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

Общая сумма начисленных налогов увеличилась на 53% по итогам первого полугодия 2026 года в сравнении с аналогичным периодом 2025 года за счет:

- увеличения на 42% КПН дочерних добычных предприятий в связи с ростом дохода от реализации U_3O_8 ;
- значительного увеличения НДПИ, обусловленного введением с 1 января 2026 года дифференцированной ставки, которое привело к повышению ставки НДПИ для предприятий с объемами добычи более 2 000 тонн в год.
- увеличения суммы начисленного НДС в результате повышения ставки НДС с 12% до 16% и увеличения объема внутригрупповых продаж.

Для оценки потенциального влияния, ожидаемого от изменения расчета ставки НДПИ, Компания подготовила анализ чувствительности ставки НДПИ при разных сценариях добычи и цен на уран. Расчет ставки НДПИ основан на прогнозах Компании по производству на 2026 год.

Средняя годовая спотовая цена (долл. США / фунт)	Границы прогнозных объемов производства на 2026 год (в тоннах урана)		
	27 500	28 250	29 000
60	11,2%	11,6%	11,8%
70	11,7%	12,1%	12,3%
80	12,2%	12,6%	12,8%
90	12,7%	13,1%	13,3%
100	13,2%	13,6%	13,8%
110	13,7%	14,1%	14,3%

4.5. Стоимость и доступность серной кислоты

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

В первом полугодии 2026 года средневзвешенная цена за серную кислоту, уплаченная Группой, увеличилась на 38,7% до 97 312 тенге за тонну (с 70 179 тенге за тонну в аналогичном периоде 2025 года). Рост обусловлен удорожанием сырья и временным дефицитом серной кислоты на локальном рынке, а также ростом цен на импортируемые объемы серной кислоты. В первом полугодии 2026 года расходы на серную кислоту в среднем составили около 15,3% от производственной себестоимости уранодобывающих предприятий Группы (15,4% в

аналогичном периоде 2025 года).

Ожидается, что в среднесрочной перспективе дефицит серной кислоты на местном рынке снизится ввиду наращивания мощностей отечественными предприятиями в сфере добычи и переработки цветных металлов и плавильных заводов, а также после завершения строительства новых заводов, включая ТОО «Taiqonyr Qyshqyl Zauyty» (TQZ). Однако, график строительства по проекту TQZ задерживается из-за временной приостановки работ ввиду обнаружения возможных палеонтологических образцов в ходе земляных работ на одной из площадок объекта (во исполнение требований законодательства). В связи с этим, плановый срок ввода TQZ в эксплуатацию, первоначально намеченный на первый квартал 2027 года, прогнозируется в период между третьим кварталом 2027 года и первым кварталом 2028 года, предполагая сдвиг графика проекта на 6–12 месяцев.

4.6. Наличие и изменение цен на критически важные производственные материалы и оборудование в связи с инфляцией

Добыча урана методом ПСВ требует импорта определенных ключевых производственных материалов и компонентов. Данные позиции либо импортируются напрямую Группой в Казахстан, либо местными поставщиками, у которых Группа закупает такие материалы.

В некоторых случаях ограничения, связанные с доставкой и доступностью, привели к увеличению затрат на приобретение необходимых производственных материалов, в том числе за счет инфляционного давления, возникшего в результате изменения цен на сырьевые товары, что привело к увеличению производственных затрат.

4.7. Влияние изменений в оценке запасов

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

4.8. Сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями

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

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

- продажа покупного U_3O_8 , приобретенного у СП и ассоциированных предприятий, а также у третьих сторон, и
- продажа собственного U_3O_8 , произведенного Компанией и ее консолидированными дочерними предприятиями и СО.

Себестоимость реализации покупного урана соответствует его покупной цене. Применительно к СП и ассоциированным предприятиям покупная цена является преобладающей спотовой ценой с соответствующими дисконтами. Соответственно, доля результатов СП и ассоциированных предприятий составляет значительную часть прибыли Группы, и ее следует учитывать при оценке финансовых результатов Группы. В первом полугодии 2026 года U_3O_8 приобретался с учетом средневзвешенного дисконта в размере 3,41% от спотовой цены (в первом полугодии 2025 года: 3,65%).

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

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

		За 6 месяцев закончившихся 30 июня		
		2026	2025	Изменение
U ₃ O ₈ , приобретенный у СП и ассоциированных предприятий	тонны	1 367	1 552	(12%)
U ₃ O ₈ , приобретенный у СО и дочерних предприятий	тонны	4 817	4 872	(1%)
Итого	тонны	6 184	6 424	(4%)
Итого	млн фунтов U ₃ O ₈	16,1	16,7	(4%)

* 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).

Объем U₃O₈, приобретенный у СП, СО, ассоциированных и дочерних предприятий по состоянию на 30 июня 2026 года составил 6 184 тонн (16,1 млн фунтов), уменьшение на 4% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года (6 424 тонн или 16,7 млн фунтов на 30 июня 2025 года) главным образом обусловлено уменьшением объемов производства на уровне совместных и ассоциированных предприятий в соответствии с их производственными планами и обязательствами в рамках контрактов на недропользование в 2026 году.

Помимо вышеуказанных объемов Компания (включая ее трейдинговую дочернюю компанию ТНК) может приобретать объемы у третьих сторон по различным ценам.

5.0. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

5.1. Консолидированные финансовые показатели

Все сравнения в данном разделе подготовлены на основании шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 и 2025 годов. В приведенной ниже таблице указана финансовая информация, относящаяся к консолидированным результатам Группы в первом полугодии 2026 и 2025 годов:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
(в миллионах тенге)	2026	2025	Изменение
Выручка	717 834	660 167	9%
Себестоимость реализации	(427 519)	(373 666)	14%
Валовая прибыль	290 315	286 501	1%
Расходы по реализации	(14 819)	(12 012)	23%
Общие и административные расходы	(22 942)	(20 824)	10%
Операционная прибыль	252 554	253 665	(0%)
Прочий доход/(убыток)	(16 149)	4 525	(457%)
Доля в результатах Ассоциированных предприятий	50 467	54 208	(7%)
Доля в результатах совместных предприятий (СП)	10 944	10 179	8%
Доход до налогообложения	297 816	322 577	(8%)
Расходы по подоходному налогу	(57 388)	(59 344)	(3%)
Чистая прибыль	240 428	263 233	(9%)
- собственников Компании	156 555	202 068	(23%)
- неконтролирующую долю	83 873	61 165	37%
Чистая прибыль на акцию, относимая на собственников (базовая и разводненная) тенге/акцию ¹	604	779	(22%)
Скорректированная чистая прибыль (без разовых эффектов), относимая на:	240 428	263 233	(9%)
- собственников Компании	156 555	202 068	(23%)
Скорректированный показатель EBITDA²	371 252	363 111	2%
Показатель EBITDA³ (пропорционально доле участия)	264 840	302 408	(12%)

¹ Рассчитывается как: прибыль за период, относимая на собственников Компании поделенная на общее количество выпущенных акций из раздела 9.0 ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ, округленная до ближайшего целого тенге.

² Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект. Расчет: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- чистая (прибыль)/убыток по курсовой разнице + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.

³ В прошлом раскрывался как «Скорректированный показатель EBITDA (пропорционально доле участия)» Рассчитывается как: скорректированный показатель EBITDA за вычетом доли в чистой прибыли СП и ассоциированных предприятиях плюс доля скорректированного показателя EBITDA совместных и ассоциированных предприятий, занятых в урановом сегменте, за 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 нереализованной прибыли Группы.

5.2. Консолидированная выручка и другие финансовые показатели

Консолидированная выручка Группы составила 717 834 млн тенге по итогам первого полугодия 2026 года, увеличившись на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (660 167 млн тенге по итогам первого полугодия 2025 года), в основном, за счет увеличения средней цены реализации за фунт урана в долларах США, связанного с ростом спотовой цены на уран.

В приведенной ниже таблице показана выручка по основным направлениям деятельности за первое полугодие 2026 года по сравнению с аналогичным периодом 2025 года:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2026	2025	Изменение	2026	2025
Уран ¹	651 069	594 198	10%	91%	90%
Бериллиевая продукция	15 352	18 054	(15%)	2%	3%
Танталовая продукция	9 581	6 422	49%	1%	1%
Прочие ²	41 832	41 493	1%	6%	6%
Итого выручка	717 834	660 167	9%	100%	100%

¹ Включает только выручку от реализации U_3O_8 (по Группе).

² Руководство приняло решение улучшить презентацию статей выручки путем отделения дохода от услуг по переработке от дохода от продажи самой продукции.

Операционная прибыль по итогам первого полугодия 2026 года составила 252 554 млн тенге, аналогично уровню первого полугодия 2025 года (253 665 млн тенге).

Прочий убыток в первом полугодии 2026 года составил 16 149 млн тенге в сравнении с прочим доходом 4 525 млн тенге за аналогичный период 2025. Изменение в основном обусловлено:

- курсовым убытком в размере 19 351 млн тенге (в первом полугодии 2025 года: убыток от курсовой разницы в размере 12 741 млн тенге), вызванным укреплением курса тенге к доллару США;
- снижением финансового дохода до уровня 24 323 млн тенге (в первом полугодии 2025 года: 30 914 млн тенге), связанным со снижением объема денежных средств и доходности финансовых инструментов, деноминированных в долларах США;
- ростом финансовых расходов до уровня 14 524 млн тенге (в первом полугодии 2025 года: 9 039 млн тенге).

Чистая прибыль в первом полугодии 2026 года снизилась на 9% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года, составив 240 428 млн тенге (в первом полугодии 2025 года – 263 233 млн тенге), в основном по причине более высокого курсового убытка и ростом финансовых расходов.

Прибыль за период, относимая на неконтролирующую долю, увеличилась в течение первого полугодия 2026 года и составила 83 873 млн тенге в связи с увеличением чистой прибыли добывающих предприятий, имеющих неконтролирующую долю, в результате увеличения средней цены реализации, которая связана с ростом спотовой цены на U_3O_8 .

Скорректированный показатель EBITDA в первом полугодии 2026 года составил 371 252 млн тенге, сопоставимо с аналогичным периодом 2025 года (в первом полугодии 2025 года – 363 111 млн тенге).

Показатель EBITDA пропорционально доле участия по итогам первого полугодия 2026 года составил 264 840 млн тенге. Снижение на 12% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года (302 408 млн тенге) большей частью обусловлено ростом доли EBITDA добывающих предприятий, приходящейся на неконтролирующую долю участия, обусловленным увеличением объемов реализации и, как результат, уменьшением доли EBITDA, приходящейся на собственников Компании.

5.3. Урановый сегмент

5.3.1. Финансовые показатели уранового сегмента

(в миллионах тенге, если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2026	2025	Изменение
Средний обменный курс за период	тенге/долл.США	486,34	512,08 (5%)
Выручка от уранового сегмента ¹	652 096	595 747	9%
в т.ч. выручка от реализации U_3O_8 (по Группе) ²	651 069	594 198	10%
Доля выручки U_3O_8 в общем объеме выручки	%	91%	90% 1%

¹ Рассчитано из примечания «Сегментная информация» Финансовой отчетности как сумма внешней выручки и выручки от других сегментов по урановому сегменту.

² Включает только выручку от реализации U_3O_8 (по Группе).

Консолидированные продажи U_3O_8 составили 651 069 млн тенге в первом полугодии 2026 года, увеличившись на 10% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года (в первом полугодии 2025 года – 594 198 млн тенге), что стало результатом увеличения средней цены реализации за фунт урана в долларах США, обусловленного ростом спотовой цены.

5.3.2. Показатели производства и реализации уранового сегмента

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2026	2025	Изменение
Объем производства U_3O_8 (на 100% основе)	тонны	13 291	12 242	9%
	млн фунтов	34,6	31,8	9%
Объем производства U_3O_8 (пропорционально доле участия) ¹	тонны	7 054	6 431	10%
	млн фунтов	18,3	16,7	10%
Объем реализации U_3O_8 (консолидированный)	тонны	7 586	7 625	(1%)
	млн фунтов	19,7	19,8	(1%)
вкл. объем реализации Компании ²	тонны	6 083	6 987	(13%)
	млн фунтов	15,8	18,2	(13%)
Остатки готовой продукции Группы (U_3O_8)	тонны	8 245	6 677	23%
	млн фунтов	21,4	17,4	23%
вкл. остатки готовой продукции Компании (U_3O_8) ³	тонны	6 200	5 372	15%
	млн фунтов	16,1	14,0	15%
Средняя цена реализации Группы	долл.США/фунт	67,88	58,54	16%
Средняя цена реализации Компании ⁴	долл.США/фунт	64,51	57,27	13%
Средняя еженедельная спотовая цена	долл.США/фунт	85,98	69,11	24%
Средняя спотовая цена на конец месяца ⁵	долл.США/фунт	86,83	69,38	25%

¹ Объем производства U_3O_8 (пропорционально доле участия) не равен объему купленного урана корпоративного центра (КЦ) Компании в разделе 4.8 Сделки с дочерними предприятиями, СП, СО и ассоциированными предприятиями. Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, заключенном между участниками предприятия.

² Объем реализации КЦ Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы реализации внешним покупателям КЦ Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между КЦ Компании и ТНК не учитываются. При этом, некоторая часть объема производства U_3O_8 Группы может идти на производство ОУП, топливных таблеток, а также тепловыделяющих сборок (ТВС) на ТОО «Ульба-ТВС».

³ Объем остатков готовой продукции Компании (учитываемый в Группе): включает общие объемы остатков КЦ Компании и ТНК.

⁴ Средняя цена реализации по сделкам КАП: средневзвешенная цена за фунт уранового концентрата для итоговых внешних продаж КАП и ТНК. Цены по внутригрупповым сделкам между КАП и ТНК не включены.

⁵ Источник: UxC, TradeTech. Цены представляют собой среднее значение котировок спотовых цен на уран на конец месяца, а не среднее значение котировок спотовых цен за каждую неделю, так как условия контрактных цен обычно привязаны к цене на конец месяца.

Производство как на 100% основе, так и пропорционально доле участия в первом полугодии 2026 года было выше по сравнению с аналогичным периодом 2025 года в связи с увеличением плана добычи на 2026 год в соответствии с прогнозными ожиданиями Компании и обязательствами в рамках контрактов на недропользование в 2026 году.

Объемы продаж на уровне Группы в первом полугодии 2026 года соответствовали результатам за аналогичный период прошлого года, что свидетельствует об общей стабильности операционных показателей. Разница в объемах продаж на уровне Компании (-13% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) обусловлена преимущественно сроками поступления запросов клиентов на поставку, а не структурными изменениями в портфеле продаж Компании. Объемы продаж могут существенно варьироваться из квартала в квартал, а квартальные объемы продаж могут меняться из года в год ввиду вышеуказанной специфики уранового сектора.

Консолидированные запасы (остатки) готовой продукции U_3O_8 по Группе по состоянию на 30 июня 2026 года составили 8 245 тонн (21,4 млн фунтов), что на 23% выше по сравнению с аналогичным периодом 2025 года. (6 677 тонн / 17,4 млн фунтов по состоянию на 30 июня 2025 года). На уровне корпоративного центра Компании и ТНК запасы готовой продукции U_3O_8 составили 6 200 тонн (16,1 млн фунтов), что на 15% выше, чем на 30 июня 2025 года (5 372 тонн / 14,0 млн фунтов). Увеличение запасов (остатков) в первой половине 2026 года связано с увеличением объемов производства и снижением объемов продаж в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом 2025 года.

Увеличение спотовой цены на 25% в течение отчетного периода повлияло на рост средних цен реализации

Группы и Компании на 16% и 13%, соответственно, по сравнению с аналогичным периодом 2025 года. Текущий портфель продаж Компании включает долгосрочные контракты, коррелирующие со спотовыми ценами на уран, однако некоторые поставки в рамках долгосрочных контрактов включают элементы фиксированного ценообразования, в том числе верхние предельные цены, которые были сформированы в других ценовых условиях.

На рынке урана поквартальные результаты и поквартальная динамика деятельности не являются репрезентативными в отношении ожиданий по году; для ожиданий по году смотрите таблицу чувствительности цен, опубликованную в разделе 10.1 Анализ чувствительности к ценам реализации урана.

5.3.3. Объемы производства уранового сегмента

Информация, указанная в таблице ниже, отражает общий объем производства урана по каждому предприятию (на 100% основе). Задержки и/или ограниченный доступ к некоторым ключевым материалам (см. раздел 1.4.5 Стоимость и доступность серной кислоты) могут оказывать разное влияние на добычные предприятия из-за особенностей процесса добычи методом ПСВ, различий в геологической структуре месторождений, в планах горно-подготовительных работ и в стадиях разработки на каждом предприятии.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
Объем производства (тонн в форме U_3O_8)	Доля	2026	2025	Изменение
ТОО «Казатомпром-SaUran»	100%	422	413	2%
ТОО «РУ-6»	100%	313	450	(30%)
ТОО «Аппак»	65%	423	410	3%
ТОО «СП «Инкай» ¹	60%	2 049	1 344	52%
ТОО «Байкен-У»	52,5%	613	571	7%
ТОО «ДП «Орталык»	51%	798	887	(10%)
ТОО «Семизбай-У»	51%	281	403	(30%)
ТОО «СП «Буденовское»	51%	1 398	583	140%
ТОО «Каратау»	50%	1 642	1 848	(11%)
АО «СП «Акбастау»	50%	1 063	1 074	(1%)
ТОО «Turanium»	50%	911	1 006	(9%)
АО «СП «Заречное»	49,98%	200	283	(29%)
ТОО «СП «КАТКО»	49%	1 851	1 589	16%
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30%	1 304	1 381	(6%)
АО «НАК «Казатомпром»	100%	23	-	100%
Всего	тонн	13 291	12 242	9%
Всего	млн фунтов U_3O_8	34,6	31,8	9%

¹ Для ТОО «СП «Инкай» годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, заключенном между участниками предприятия, в соответствии с которым годовой объем производства (пропорционально доле владения Компании) за первое полугодие 2026 года составил 1 229 тонн U_3O_8 (748 тонн U_3O_8 за первое полугодие 2025 года).

² 17 апреля 2026 года права недропользования месторождения Акдала были переданы от Казатомпрома в пользу ТОО «Казатомпром-SaUran». Объемы добычи до указанной даты отнесены к производству Казатомпрома.

Объемы добычи урана на каждом предприятии в первом полугодии 2026 года соответствовали производственным планам и требованиям контрактов на недропользование. В первом полугодии 2026 года три предприятия - ТОО «СП «Инкай», ТОО «СП «Катко» и ТОО «СП «Буденовское» - продолжили наращивать объемы добычи в соответствии с планами развития рудников и графиками недропользования.

5.4. Сегмент УМЗ

5.4.1 Реализация урановой продукции УМЗ

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
UO ₂ порошок и топливные таблетки*		2026	2025	Изменение
Топливные таблетки	Объем продаж и толлинга, тонны	135,2	80,4	68%
Двуокись из скрапов	Объем продаж и толлинга, тонны	13,79	-	100%

* Включают объемы реализации продуктов и материалов, реализованные по услугам толлинга.

Объемы толлинга и продаж топливных таблеток составили 135,2 тонн в первом полугодии 2026 года, увеличение составило 68% в сравнении с аналогичным периодом 2025 года, что обусловлено увеличением потребности в толлинге таблеток ТОО «Ульба-ТВС».

В первом полугодии 2025 года продаж двуокиси из скрапов не осуществлялось.

5.4.2 Реализация редкометальной продукции УМЗ

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
Редкие металлы*		2026	2025	Изменение
Бериллиевая продукция	Объем продаж и толлинга, тонны тенге/кг	321,90	298,05	8%
		47 690	60 574	(21%)
Танталовая продукция	Объем продаж и толлинга, тонны тенге/кг	65,22	38,54	69%
		176 430	196 556	(10%)
Ниобиевая продукция	Объем продаж и толлинга, тонны тенге/кг	2,80	12,21	(77%)
		64 524	26 435	144%

* Включают объемы реализации продуктов и материалов, реализованные по услугам толлинга.

Объем реализации бериллиевой и танталовой продукции в первом полугодии 2025 года увеличился на 8% и 69%, соответственно, в сравнении с аналогичным периодом 2025 года в связи с увеличением потребности со стороны заказчиков. Средняя цена реализации на бериллиевую и танталовую продукцию снизилась на 21% и 10%, соответственно, в связи с изменением номенклатуры реализованной продукции в пользу товаров с более низкой добавленной стоимостью.

Объем продаж ниобиевой продукции снизился на 77% в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом 2025 года вследствие уменьшения спроса со стороны заказчиков, в то время как средняя цена реализации ниобиевой продукции увеличилась в связи с изменением номенклатуры реализованной продукции в пользу товаров с более высокой добавленной стоимостью.

5.5. Себестоимость реализации

В приведенной ниже таблице показана себестоимость Группы за первое полугодие 2026 и 2025 годов по компонентам:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2026	2025	Изменение	2026	2025
Сырье и материалы	204 185	220 522	(7%)	48%	59%
Налоги кроме подоходного налога	85 893	43 447	98%	20%	12%
Износ и амортизация	62 835	48 185	30%	15%	13%
Оплата труда персонала	40 685	33 544	21%	10%	9%
Переработка и прочие услуги	22 356	20 170	11%	5%	5%
Прочее	11 565	7 798	48%	3%	2%
Итого себестоимость реализации	427 519	373 666	14%	100%	100%

Себестоимость реализации составила 427 519 млн тенге в первом полугодии 2026 года, увеличение на

14% в сравнении с аналогичным периодом 2025 года (373 666 млн тенге в первом полугодии 2025 года), что в основном связано с ростом себестоимости производства, а также увеличением объемов реализации урана, произведенного СО и консолидируемыми дочерними предприятиями, имеющими неконтролирующую долю участия.

Стоимость сырья и материалов в первом полугодии 2026 года составила 204 185 млн тенге, снизившись на 7% в сравнении с аналогичным периодом 2025 года (220 522 млн тенге в первом полугодии 2025 года), что главным образом обусловлено снижением объемов реализации покупного урана, приобретенного у совместных и ассоциированных предприятий. При реализации такого урана, себестоимость продаж в основном представлена стоимостью приобретенного материала по преобладающей спотовой цене с соответствующими применимыми дисконтами.

Налоги, кроме подоходного налога, в основном представленные НДС, за первое полугодие 2026 года составили 85 893 млн тенге, что на 98% больше, чем за аналогичный период 2025 года, что обусловлено введением в 2026 году дифференцированного подхода при расчете ставки НДС, повлекшего увеличение ставки в сравнении с 2025 годом (см. раздел 4.4 Налогообложение и Налог на добычу полезных ископаемых («НДС»)).

Износ и амортизация составили 62 835 млн тенге в первом полугодии 2026 года, увеличение на 30% по сравнению с уровнем аналогичного периода 2025 года связано с ростом объемов производства и продаж консолидируемыми дочерними предприятиями, имеющими неконтролирующую долю участия (48 185 млн тенге в первом полугодии 2025 года) (см. раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

Оплата труда персонала в первом полугодии 2026 года составила 40 685 млн тенге, увеличившись на 21% (33 544 млн тенге в первом полугодии 2025 года) в связи с увеличением численности и фонда оплаты труда производственного персонала, обусловленного плановым увеличением объемов производства в 2026 году по сравнению с показателями прошлого периода.

Затраты на переработку и прочие производственные услуги в первом полугодии 2026 года составили 22 356 млн тенге, что на 11% больше по сравнению с аналогичным периодом 2025 года и связано, в основном, с увеличением объемов переработки U_3O_8 в соответствии с прогнозными ожиданиями и обязательствами в рамках контрактов на недропользование Компании на 2026 год.

Прочие статьи расходов, включающие техническое обслуживание, ремонт, транспортировку и другие расходы, составили 11 565 млн тенге в первом полугодии 2026 года (7 798 млн тенге в первом полугодии 2025 года). Увеличение на 48% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года преимущественно обусловлено ростом объемов производства и инфляционного давления на прочие производственные расходы.

5.5.1. С1, AISC денежная себестоимость и капитальные затраты урановой продукции

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
		2026	2025	Изменение
С1 Денежная себестоимость (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	24,48	17,86	37%
Капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	13,97	12,95	8%
AISC Денежная себестоимость+ капитальные затраты (пропорционально доле участия)	долл.США/ фунт	38,45	30,81	25%
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе) *	млн тенге	160 954	160 546	0%

* Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. Обратите внимание, что в разделе 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ в итоговые результаты включаются ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

По итогам первого полугодия 2026 года показатели «Денежная себестоимость (С1) пропорционально доле участия» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты (AISC) пропорционально доле участия» увеличились на 37% и 25%, соответственно, в сравнении с аналогичным периодом 2025 года. Увеличение показателя С1 (в долларах США) произошло в основном в связи с ростом ставки НДС с 9% до 12,4% (см. раздел 4.4 Налогообложение и Налог на добычу полезных ископаемых («НДС»)), ростом стоимости серной кислоты (см. раздел 4.5 Стоимость и доступность серной кислоты), а также укреплением курса тенге по отношению к доллару США.

Повышение показателя AISC в долларовом выражении связано с увеличением показателя денежной себестоимости (С1) пропорционально доле участия и укреплению курса тенге к доллару США. Капитальные затраты добычных предприятий на 100% основе составили 160 954 млн тенге по итогам первого полугодия 2026 года (160 546 млн тенге в первом полугодии 2025 года). Капитальные затраты в основном включают расходы на работы по разработке месторождений и на строительство инфраструктуры, а также на закуп сырья, материалов, оборудования и услуг по бурению (см. раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ).

В нижеследующей таблице представлена общая разбивка денежной себестоимости С1 (информация представлена справочно, так как фактические пропорции варьируются из года в год в зависимости от предприятия, месторождения и региона):

Категории общих относимых денежных затрат (С1), в долл. США/фунт	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2026	2025	Изменение	2026	2025
НДПИ	10,60	6,11	74%	43%	34%
Материалы и расходные материалы	5,46	4,18	31%	22%	23%
Оплата труда персонала	3,26	2,96	10%	13%	17%
Переработка и другие услуги	2,19	1,75	25%	9%	10%
Общие и административные расходы	0,96	0,91	6%	4%	5%
Расходы по реализации	0,33	0,21	57%	2%	1%
Прочие	1,68	1,74	(4%)	7%	10%
Итого	24,48	17,86	37%	100%	100%

5.6. Расходы по реализации

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2026	2025	Изменение	2026	2025
Итого расходы по реализации	14 819	12 012	23%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	49	46	7%	0%	0%

Расходы по реализации в первом полугодии 2026 года составили 14 819 млн тенге (по сравнению с 12 012 млн тенге в первом полугодии 2025 года). Увеличение на 23% в основном связано с изменением пунктов назначения поставок урановой продукции и ростом тарифов на транспортировку.

5.7. Общие и административные расходы (ОАР)

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			Доля в 6 месяцах, закончившихся 30 июня	
	2026	2025	Изменение	2026	2025
Итого общие и административные расходы	22 942	20 824	10%	100%	100%
в т.ч. амортизация и износ	1 034	965	7%	5%	5%

Общие и административные расходы в первом полугодии 2026 года составили 22 942 млн тенге, показав 10%-е увеличение по сравнению с аналогичным периодом 2025 года (в первом полугодии 2025 года – 20 824 млн тенге). Повышение преимущественно обусловлено ростом расходов на оплату труда и консалтинговые услуги.

5.8. Доля в доходах от СП и ассоциированных предприятий

Доля в результатах СП и ассоциированных предприятий в первом полугодии 2026 года составила 61 411 млн тенге, что на 5% ниже по сравнению с аналогичным периодом 2025 года (64 387 млн тенге в первом полугодии 2025 года). Снижение было связано с уменьшением объемов производства и реализации урана СП и ассоциированных предприятий, а также укреплению курса тенге к доллару США в первом полугодии 2026 года.

5.9. Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		
	2026	2025	Изменение
Прибыль до налогов	297 816	322 577	(8%)
Корпоративных подоходный налог	57 388	59 344	(3%)

Прибыль Группы до налогообложения в первом полугодии 2026 года составила 297 816 млн тенге по сравнению с 322 577 млн тенге за аналогичный период 2025 года. Разница связана с более высоким курсовым убытком, более низким финансовыми доходами и более высокими финансовыми расходами, как описано выше в разделе 5.1. Консолидированные финансовые показатели.

Расходы по корпоративному подоходному налогу в первом полугодии 2026 года составили 57 388 млн тенге, что лишь на 3% ниже по сравнению с аналогичным периодом 2025 года (59 344 млн тенге в первом полугодии 2025 года).

Расходы по подоходному налогу признаются на основе оценки руководства средневзвешенной эффективной годовой ставки по подоходному налогу. Ожидаемая средняя годовая налоговая ставка, использованная за период, закончившийся 30 июня 2026 года, составила 20%.

6.0. ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

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

- затраты на строительство уранодобывающих скважин: основными компонентами данных расходов являются расходы на сооружение, обвязку и закисление скважин на действующих и новых месторождениях;
- затраты на расширение, куда, как правило, входит расширение производственных мощностей, в том числе на новых и действующих месторождениях, на новых участках, как дополнения к действующим контрактам на недропользование, расширение спектра услуг и транспортных маршрутов в новые пункты назначения, внедрение новых производственных систем и процессов;
- капитальные расходы на поддержание производства, отражающие расходы на инфраструктуру на действующих и новых месторождениях, расходы на содержание зданий и замену оборудования, которые, обычно, прекращаются за три года до остановки добычи; и
- взносы в ликвидационный фонд и затраты на закрытие рудника (не включены в расчет AISC).

В нижеследующей таблице указаны капитальные затраты дочерних организаций, СО, СП и ассоциированных предприятий Группы, осуществляющих добычу урана за указанные периоды на 100% основе. Суммы капитальных затрат были получены из независимой управленческой информации отдельных компаний Группы на основе отдельных неаудированных бухгалтерских данных предприятий и, следовательно, не сопоставимы или не соответствуют суммам приобретения основных производственных средств и оборудования, отраженных в консолидированной Финансовой отчетности Группы:

(в миллионах тенге)	Доля	30 июня 2026				30 июня 2025			
		WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого	WC ¹	S&E ²	LF/C ³	Итого
ТОО «Казатомпром-SaUran» ⁴	100%	8 685	3 022	13 312	25 019	6 180	507	148	6 835
ТОО «РУ-6»	100%	3 565	468	110	4 143	3 882	245	46	4 173
ТОО «Аппак»	65%	6 281	907	1 090	8 278	4 934	559	(60)	5 433
ТОО «СП «Инкай»	60%	10 944	1 268	(15)	12 197	9 572	1 297	(3)	10 866
ТОО «Байкен-У»	52,5%	8 006	602	(71)	8 537	4 952	382	(25)	5 309
ТОО «ДП «Орталык»	51%	9 687	417	(199)	9 905	10 661	1 398	(43)	12 016
ТОО «Семизбай-У»	51%	5 036	1 102	(310)	5 828	4 921	341	(46)	5 216
ТОО «СП «Буденовское»	51%	18 081	19 296	714	38 091	17 435	7 358	197	24 990
ТОО «Каратау»	50%	6 428	398	1 387	8 213	7 285	2 824	1 650	11 759
АО «СП «Акбастау»	50%	11 129	698	1 372	13 199	12 333	583	1 611	14 527
ТОО «Turanium»	50%	5 870	468	(246)	6 092	8 254	647	17	8 918
АО «СП «Заречное»	49,98%	3 404	187	1 944	5 535	4 464	153	16	4 633
ТОО «СП «Катко»	49%	24 440	2 819	1 469	28 728	25 939	12 584	(336)	38 187
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	30%	7 081	665	(2 942)	4 804	8 694	2 149	5 359	16 202
Итого добычные активы		128 637	32 317	17 615	178 569	129 506	31 027	8 531	169 064

¹ Строительство скважин.

² Поддержание производства, в том числе расходы на расширение.

³ Ликвидационный фонд / закрытие.

⁴ Увеличение ликвидационного фонда ТОО «Казатомпром-Sauran» связано с передачей ликвидационного фонда месторождения Акдала на сумму 13 619 миллионов тенге в пользу ТОО «Казатомпром-Sauran».

Капитальные затраты 14-ти уранодобывающих предприятий в первой половине 2026 года, за исключением ликвидационного фонда, сохранились на уровне первого полугодия 2025 года. Капитальные вложения, не включая расходы на ликвидационный фонд/закрытие, состоят из затрат на:

- строительство необходимой инфраструктуры и сооружение скважин ТОО «СП «Буденовское», ТОО «ДП «Орталык» (Жалпак) и ТОО «Казатомпром-SaUran» (Инкай-3). Общая сумма по вводимым новым объектам в первом полугодии 2026 года составила 44,6 млрд тенге;
- расширение производственных мощностей на действующих месторождениях в целях достижения запланированных уровней производства урана;

- сооружение скважин для выполнения контрактных обязательств по добыче и восстановления коэффициента готовых к выемке запасов;
- закуп услуг, работ и материалов для сооружения и обвязки скважин.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
(в миллионах тенге)	2026	2025	Изменение
Строительство скважин	128 637	129 506	(1%)
Поддержание производства ¹	28 699	18 699	53%
Итого расходы на строительство и поддержание	157 336	148 205	6%
Расширение	3 618	12 331	(71%)
Капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе)²	160 954	160 536	0%

¹ Исключает общие расходы на расширение.

² Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты.

Затраты на строительство скважин и поддержание производства 14-ти уранодобывающих предприятий в первом полугодии 2026 года составили 157 337 млн тенге, что на 6% выше уровня первого полугодия 2025 года (148 205 млн тенге). Данное увеличение в основном связано с ростом капитальных затрат на наращивание объемов производства ТОО «СП «Буденовское». В дополнение, рост капитальных расходов на строительство и поддержание обусловлен прогрессом выполнения производственного плана 2026 года, строительством новых объектов, а также инфляционным давлением, вызванным ростом закупочных цен на сырье, материалы, оборудование и услуги по бурению. Снижение капитальных затрат на расширение в первом полугодии 2026 года связано с завершением строительства и вводом в эксплуатацию в 2025 году завода по переработке урана месторождения «Южный Торткудук» ТОО «СП «Катко».

Информация, представленная в таблице ниже, отражает погашение горно-подготовительных работ (известных как ГПР, без учета незавершенного строительства в составе ГПР), основные средства и амортизацию для каждого добычного предприятия в первом полугодии 2026 года.

(млн. тенге если не указано иное)	Объем готовых запасов (тонн)	Остаток ГПР на конец периода	Остаток ГПР на конец периода	Первоначальная (историческая) стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Балансовая стоимость ОС на конец периода (кроме ГПР)	Амортизация за период (кроме ГПР)
ТОО «ДП «Орталык»	4 212	46 533	994	38 242	24 806	823
ТОО «Казатомпром-SaUran» ¹	3 676	39 119	15 407	33 435	18 464	1 008
ТОО «РУ-6»	2 902	19 738	-	12 520	6 260	616
ТОО «Аппак»	1 052	18 930	1 411	14 619	7 782	512
ТОО «СП «Инкай»	5 891	32 503	14 281	112 045	60 282	1 650
ТОО «Байкен-У»	2 896	24 694	3 719	25 208	10 308	635
ТОО «Семизбай-У»	1 802	21 746	35	22 503	9 151	682
ТОО «СП «Буденовское»	2 864	96 561	12 125	62 503	61 288	564
ТОО «Каратау»	3 818	26 167	1 630	40 960	22 116	862
АО «СП «Акбастау»	4 399	50 817	4 606	20 984	13 498	638
ТОО «Turanium» ²	4 534	27 849	9 162	23 653	12 513	741
ТОО «СП «Катко»	8 981	87 085	32 727	137 678	83 817	5 410
АО «СП «Заречное»	1 124	14 157	1 066	12 546	2 573	471
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	3 615	26 915	4 981	32 815	20 283	1 023

¹ Включает стоимость переданных активов и ГПР месторождения «Ақдала».

² Включает основные средства ТОО «Кызылкум».

7.0. ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

Руководство Казатомпрома нацелено на сохранение финансовой стабильности в постоянно меняющейся рыночной среде. Политика Группы в области финансового менеджмента направлена на поддержание соответствующего уровня денежных резервов для поддержания существующей деятельности и развития бизнеса.

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

7.1 Денежные средства и доступные источники финансирования

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

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025	Изменение за 6 месяцев 2026
Денежные средства и их эквиваленты	360 669	347 398	583 885	4%
Срочные депозиты	28	28	28	0%
Всего денежные средства	360 697	347 426	583 913	4%
Неиспользованная сумма по займам	74 762	77 296	116 551	(3%)

На 30 июня 2026 года денежные средства и их эквиваленты, включая краткосрочные депозиты, составили 360 697 млн тенге, увеличившись на 4% по сравнению с 347 426 млн тенге на 31 декабря 2025 года. Уменьшение на 38% в сравнении с 583 913 млн тенге по состоянию на 30 июня 2025 года произошло в основном из-за снижения операционного денежного потока, а также погашения долгосрочных купонных облигаций на сумму 100 млн долл. США в июне 2026 года. Более детальные пояснения указаны в разделе 7.4. Движение денежных средств.

Группе доступны неиспользованные кредитные линии (подлежащие к погашению в течение 12 месяцев) в качестве дополнительного буфера ликвидности. Данные средства доступны для покрытия краткосрочных кассовых разрывов, связанных с неравномерным поступлением торговой дебиторской задолженности. На 30 июня 2026 года неиспользованная сумма по займам составляет 74 762 млн тенге (156 млн долл. США) и состоит из:

- корпоративных кредитных линий на общую сумму 73 493 млн тенге (153 млн долл. США), и
- доступной к освоению части кредита ТОО «СП «Буденовское» на сумму 1 269 млн тенге (2,6 млн долл. США), полученного от Евразийского банка развития (ЕАБР).

7.2 Дивиденды, полученные и выплаченные

Компания является материнской для предприятий Группы и помимо дохода от своих бизнес-операций получает дивиденды от СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. В первом полугодии 2026 и 2025 годов Группа получила дивиденды в размере 19 708 млн тенге и 20 530 млн тенге, соответственно, от своих СП, ассоциированных предприятий и прочих инвестиций. Компания балансирует максимизацию дивидендных потоков и устойчивое развитие дочерних организаций, СП и ассоциированных предприятий. Дивиденды, полученные Компанией от объектов инвестиций, находящихся в Республике Казахстан, не облагаются налогом на дивиденды.

В первом полугодии 2026 года Компания объявила о выплате дивидендов своим акционерам по итогам деятельности за 2025 год в размере 335 159 млн тенге, которые были выплачены в июле 2026 года (в июле 2025 года Компания выплатила дивиденды по итогам деятельности за 2024 год в размере 327 858 млн тенге).

7.3 Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице указана разбивка оборотного капитала Группы:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025	Изменение за 6 месяцев 2026
Товарно-материальные запасы	534 411	415 319	470 155	29%
Дебиторская задолженность	351 970	339 944	267 025	4%
НДС к возмещению	347 707	274 180	219 049	27%
Прочие финансовые активы ¹	246 210	133 103	188 934	85%
Прочие нефинансовые активы	32 831	19 443	41 412	69%
Предоплаченный налог на прибыль	62 297	49 153	90 660	27%
Кредиторская задолженность	(382 760)	(191 429)	(299 100)	100%
Вознаграждения работникам	(487)	(653)	(310)	(25%)
Обязательства по налогу на прибыль	(9 710)	(1 213)	(2 514)	>200%
Прочие налоговые и обязательные платежные обязательства	(89 395)	(54 464)	(52 994)	64%
Прочие текущие обязательства	(41 926)	(46 026)	(44 413)	(9%)
Дивиденды к выплате	(335 167)	(50)	(341 961)	>200%
Чистый оборотный капитал	715 981	937 307	535 943	(24%)

¹ Исключает срочные депозиты на сумму 28 млн. тенге на конец 30 июня 2026 года (на конец 2025 года: 28 млн. тенге), так как они приравнены к денежным средствам (см. раздел 7.1 Денежные средства и доступные источники финансирования).

Увеличение дебиторской задолженности произошло в основном за счет увеличения средней цены реализации, связанного с ростом спотовой цены, по продажам урана, осуществленным во втором квартале 2026 года.

По состоянию на 30 июня 2026 года прочие финансовые активы на сумму 183 963 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 года: 128 205 млн тенге) включали инвестиции в ноты, выпущенные Национальным Банком Республики Казахстан и международными финансовыми институтами, краткосрочные долговые ценные бумаги Министерства финансов США, а также дивиденды к получению от совместных и ассоциированных предприятий на сумму 61 652 млн тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 года: 4 343 млн тенге).

Прочие нефинансовые активы по состоянию на 30 июня 2026 года увеличились в основном из-за роста сумм предоплаты за будущие поставки серной кислоты.

Кредиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2026 года выросла в сравнении с 31 декабря 2025 года в основном в связи с ростом задолженности ассоциированным предприятиям, что обусловлено смещением графика закупа U_3O_8 в первом полугодии 2026 года.

Прочие текущие обязательства на 30 июня 2026 года уменьшились, в основном, по причине выплаты обязательства по соглашениям о финансировании, которые Группа заключила до окончания 2025 года.

Дивиденды к выплате акционерам Казатомпрома в размере 335 159 млн тенге выплачены в июле 2026 года.

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

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

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025	Изменение за 6 месяцев 2026
Готовые товары и товары для перепродажи	413 309	329 224	378 815	26%
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>404 584</i>	<i>324 625</i>	<i>370 797</i>	<i>25%</i>
Незавершенное производство	71 929	52 440	44 421	37%
Сырье и материалы	47 532	32 199	42 918	48%
Запасные части	1 149	1 432	1541	(20%)
Топливо	1 059	968	918	9%
Другие материалы	4 120	4 126	4 219	0%
Сумма для вывода из обращения и списания до чистой стоимости возможной реализации	(4 687)	(5 070)	(2 677)	(8%)
Итого запасы	534 411	415 319	470 155	29%

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

Основными запасами Группы являются готовые товары и товары для перепродажи, которые в основном включают в себя U_3O_8 и другую урановую продукцию.

Увеличение баланса запасов по состоянию на 30 июня 2026 года в сравнении с 31 декабря 2025 года в основном связано с увеличением остатков готовой продукции U_3O_8 (см. раздел 5.3.2 Объемы производства уранового сегмента). Незавершенное производство и сырье, и материалы увеличились в основном по причине роста объемов производства U_3O_8 . В соответствии со стратегией создания долгосрочной стоимости Компании, уровни запасов Казатомпрома варьируются в зависимости от годовых объемов добычи и продаж, сроков исполнения требований заказчиков и возникающих в результате этого различий в графиках поставок.

7.4 Движение денежных средств

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

В следующей таблице представлены консолидированные денежные потоки Группы:

(в миллионах тенге)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Денежные средства от операционной деятельности*	239 590	532 870
Денежные средства от инвестиционной деятельности	(135 363)	(189 895)
Денежные средства от финансовой деятельности	(82 315)	(50 538)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	21 912	292 437

* Включает подоходный налог и уплаченные вознаграждения.

7.4.1 Денежные средства от операционной деятельности

Операционные денежные потоки в первом полугодии 2026 года составили 239 590 млн тенге, значительно снизившись в сравнении с аналогичным показателем 2025 года (532 870 млн тенге) в основном за счет:

- уменьшения денежных поступлений от покупателей на сумму 338 677 млн тенге в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом 2025 года. Данное снижение обусловлено меньшим объемом погашения дебиторской задолженности за уран, проданный в декабре 2025 года, перешедшей в денежные поступления в 2026 году по сравнению аналогичным показателем прошлого периода (задолженность, перешедшая в денежные поступления в 2025 году, за уран, реализованный в декабре 2024 года); и
- увеличения прочих уплаченных налогов на 49 329 млн тенге за счет роста НДС, уплаченного за 4 квартал 2025 года и 1 квартал 2026 года в связи с более высокими объемами производства и более высокой ставкой НДС (см. разделы 4.4 Налогообложение и Налог на добычу полезных ископаемых).

(«НДПИ»));

Частично нивелировалось за счет:

- снижения платежей поставщикам на 52 915 млн тенге в связи с уменьшением объемов закупок урана у СП и ассоциированных предприятий;
- уменьшения на 43 967 млн тенге подоходного налога добычных предприятий, уплаченного на основе фактических результатов 2025 года.

7.4.2 Денежные средства от инвестиционной деятельности

Чистые денежные оттоки от инвестиционной деятельности в первом полугодии 2026 года составили 135 363 млн тенге в сравнении с оттоками в размере 189 895 млн тенге в первом полугодии 2025 года. Данная разница обусловлена главным образом:

- нетто размещением инвестиций в краткосрочные долговые ценные бумаги, включая казначейские ценные бумаги США и ноты Национального Банка Республики Казахстан на сумму 26 828 млн тенге;
- нетто размещением инвестиций в долгосрочные долговые ценные бумаги, включая корпоративные облигации, в размере 25 269 млн тенге;
- инвестицией ТОО «Казатомпром-SaUran» в размере 10 977 млн тенге в уставный капитал ТОО «Таіqонyг Qyshqyl Zauyty» (TQZ) в первом полугодии 2025 года;
- нивелирована увеличением приобретений основных средств, нематериальных активов, активов по разработке месторождений, разведочных и оценочных активов на общую сумму 6 028 млн тенге (см. раздел 6.0 ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ);

7.4.3 Денежные средства от финансовой деятельности

Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности в первом полугодии 2026 и 2025 года составили 82 315 млн тенге и 50 538 млн тенге, соответственно.

Основными факторами, влияющими на сопоставимые денежные потоки, используемые в финансовых операциях, были:

- уменьшение на 34 965 млн тенге чистого притока денежных средств от получения и погашения кредитов и займов;
- уменьшение на 15 372 млн тенге выплаты дивидендов дочерними предприятиями другим участникам;
- выплата в размере 12 260 млн тенге, произведенная по соглашению об обратном выкупе с третьими сторонами, учтенное как соглашение о финансировании.

8.0. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Финансовые обязательства Группы по состоянию на 30 июня 2026 года составили 223 038 млн тенге (на конец 2025 года: 230 128 млн тенге; на 30 июня 2025 года: 217 389 млн тенге), в том числе:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025	Изменение за 6 месяцев 2026
Банковские займы	138 695	90 417	46 393	53%
Небанковские займы	64 426	117 080	145 504	(45%)
Гарантии	19 462	22 474	25 155	(13%)
Обязательства по аренде	455	157	337	190%
Финансовые обязательства	223 038	230 128	217 389	(3%)

В следующей таблице представлена структура задолженности Группы, исключая гарантии:

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025	Изменение за 6 месяцев 2026
Долгосрочные	48 876	51 587	53 228	(5%)
Банковские кредиты	804	1 034	1 264	
Небанковские займы, включая:	48 072	50 553	51 964	
<i>Облигации выпущенные</i>	48 072	50 553	51 964	
Текущие	154 245	155 910	138 669	(1%)
Банковские кредиты	137 891	89 383	45 129	
Небанковские займы, включая:	16 354	66 527	93 540	
<i>Облигации выпущенные</i>	2 042	52 909	54 713	
<i>Займ второго участника</i>	14 312	13 618	38 827	
Итого кредиты и займы	203 121	207 497	191 897	(2%)

Задолженность Группы по банковским займам по состоянию на 30 июня 2026 года составила 138 695 млн тенге и включает в себя:

- банковские кредиты ТОО «СП «Буденовское» на сумму порядка 277 млн долларов США, полученные от Евразийского банка развития (ЕАБР) на финансирование капитальных расходов и инфраструктуры;
- долгосрочный банковский кредит ТОО «KAP Logistics» с остатком основного долга на сумму порядка 1 264 млн тенге, полученный от АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» на приобретение вагонов цистерн, локомотивов и автотранспортных средств;
- краткосрочные банковские кредиты АО «Ульбинский металлургический завод» на общую сумму 4,8 млн долларов США, полученные от АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» на финансирование оборотного капитала.

Задолженность по небанковским займам по состоянию на 30 июня 2026 года составила 64 426 млн тенге и включает в себя:

- долгосрочные купонные облигации Компании с непогашенной номинальной стоимостью 100 млн долларов США и со сроком погашения в декабре 2027 года, выпущенные по правилам биржи Astana International Exchange (AIX). Размещение произведено путем совершения адресной сделки купли-продажи облигаций между Казатомпромом в качестве «Продавца» и АО «Самрук-Қазына» в качестве «Покупателя» с купонной ставкой SOFR+1%. Целью данного выпуска является пополнение оборотного капитала;
- акционерный заем ТОО «СП «Буденовское», полученный от второго партнера-участника ТОО «Степногорский горно-химический комбинат» для поддержания производственной и текущей операционной деятельности, включая строительство производственных объектов и наземной инфраструктуры.

Задолженность по внебалансовым гарантиям Группы по состоянию на 30 июня 2026 года составила 19 462 млн тенге и представляет собой:

- гарантии, предоставленные в обеспечение обязательств ТОО «ТQZ», на общую сумму 16 733 млн тенге в рамках реализации проекта по строительству сернокислотного завода; и
- гарантийные обязательства АО «УМЗ» на сумму 2 729 млн тенге, предоставленные в обеспечение займа ТОО «Ульба-ТВС» в АО «Народный банк Казахстана».

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

(%)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025
Средневзвешенная процентная ставка, в том числе:	6,24	7,14	7,45
Фиксированные процентные ставки	7,32	10,22	11,61
Плавающие процентные ставки	4,82	5,17	5,47

По состоянию на 30 июня 2026 года средневзвешенная процентная ставка по кредитам и займам Группы снизилась и составила 6,24% (по состоянию на 31 декабря 2025 – 7,14%). Основное влияние на уменьшение средневзвешенной процентной ставки Группы оказало изменение структуры портфеля займов по валютам и по ставкам. На снижение ставки также оказало влияние существенное снижение стоимости фиксированных займов в сочетании с ростом доли таких займов в 2026 году по сравнению с 2025 годом.

По состоянию на 30 июня 2026 года 74% кредитов и займов Группы были представлены фиксированной процентной ставкой (на 31 декабря 2025 года – 49%).

Компании присвоены кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств:

- Moody's Investors Service: **Baa1**, прогноз «Стабильный» (подтвержден 10 сентября 2025 года);
- Fitch Ratings: **BBB**, прогноз «Стабильный» (подтвержден 15 января 2025 года).

8.1 Чистый долг/ Скорректированный показатель EBITDA

В следующей таблице приведены основные коэффициенты, используемые руководством Компании для измерения финансовой устойчивости. Целевое значение руководства Компании по скорректированному показателю EBITDA – ниже 1,0.

(в миллионах тенге)	На 30 июня 2026	На 31 декабря 2025	На 30 июня 2025	Изменение за 6 месяцев 2026
Всего долг (исключая гарантии)	203 576	207 653	192 234	(2%)
Всего баланс денежных средств (см. Раздел 7.1)	(360 697)	(347 426)	(583 913)	4%
Чистый долг	(157 121)	(139 773)	(391 679)	12%
Скорректированный показатель EBITDA*	1 039 802	1 133 489	1 082 809	(8%)
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (коэффициент)	(0,15)	(0,12)	(0,36)	25%

* Для целей расчета коэффициента Чистый долг/Скорректированный показатель EBITDA скорректированный показатель EBITDA за 6 месяцев 2026 и 2025 года был рассчитан на основании 12 месяцев (первое полугодие отчетного периода и второе полугодие предыдущего периода). Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA всех статей, не связанных с основной деятельностью и имеющих разовый эффект. Расчет: прибыль до налогов – фин. доходы + фин. расходы +/- чистая (прибыль)/убыток по курсовой разнице + износ и амортизация + обесценения - восстановление обесценения +/- разовые и единичные события.

9.0. ВЫПУЩЕННЫЕ АКЦИИ

По состоянию на 30 июня 2026 года количество выпущенных простых акций Компании составляет 259 356 608 штук (без изменений в сравнении с 31 декабря 2025 года), из которых 62,99336549% принадлежат АО «Самрук-Қазына», 12,00663451% – Министерству финансов Республики Казахстан, и 25% акций и глобальных депозитарных расписок (одна акция равна одной ГДР) находятся в свободном обращении с листингом на бирже Astana International Exchange (AIX) и Лондонской фондовой бирже (LSE).

Акции, находящиеся во владении у Министерства финансов Республики Казахстан, переданы в доверительное управление АО «Самрук-Қазына».

(по состоянию на 30 июня 2026 года)	Акции и ГДР	%
АО «Самрук-Қазына»	163 377 456	62,99336549
Министерство финансов Республики Казахстан	31 140 000	12,00663451
В свободном обращении	64 839 152	25
Общее количество выпущенных акций	259 356 608	100

10.0. ОБНОВЛЕННЫЕ ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2026 ГОД

		Обновленный прогноз на 2026	Предыдущий прогноз на 2026
		490 KZT / USD	540 KZT / USD
Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (на 100% основе) ^{1, 2}	тонны урана млн фунтов U_3O_8	27 500 – 29 000 71,49 – 75,39	27 500 – 29 000 71,49 – 75,39
Объем производства U_3O_8 добычных предприятий (пропорционально доле участия) ²	тонны урана млн фунтов U_3O_8	14 500 – 15 500 37,70 – 40,30	14 500 – 15 500 37,70 – 40,30
Объем реализации Группы ³ (консолидированный)	тонны урана млн фунтов U_3O_8	19 500 – 20 500 50,70 – 53,30	19 500 – 20 500 50,70 – 53,30
в т.ч. Объем реализации Компании (включены в объем продаж Группы) ⁴	тонны урана млн фунтов U_3O_8	13 100 – 14 100 34,06 – 36,66	13 100 – 14 100 34,06 – 36,66
Общая выручка Группы (согласно фин. отчетности) ⁵	млрд тенге	2 100 – 2 200	2 200 – 2 300
в т.ч. Выручка от реализации U_3O_8 (по Группе) ⁵	млрд тенге	1 900 – 2 000	2 075 – 2 175
С1 Денежная себестоимость (по доле участия)*	долл. США / фунт	25,50 – 27,00	23,50 – 25,00
AISC Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия)*	долл. США / фунт	39,00 – 40,50	35,00 – 36,50
Капитальные затраты (на 100% основе) ⁶	млрд тенге	435 – 450	415 – 430

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. 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.

В настоящее время Казатомпром сохраняет прогнозные показатели по объемам производства и продаж на 2026 год без изменений.

Укрепление курса тенге к доллару США по сравнению с прогнозными показателями оказало влияние на финансовые результаты Компании за первое полугодие 2026 года, а также на годовые прогнозные показатели. В этой связи, Компания пересматривает свой прогноз на 2026 год по всем финансовым показателям. Казатомпром незначительно снижает свои прогнозные показатели в части Выручки по Группе, включая Выручку от реализации U_3O_8 , в основном из-за укрепления курса тенге к доллару США по сравнению с первоначально примененным прогнозным курсом.

По аналогичной причине Компания пересматривает показатели «Денежная себестоимость (по доле участия), С1» и «Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия), AISC» в долларовом выражении, на которые также оказал влияние значительный рост цен на сырье и материалы, преимущественно на серную кислоту. Увеличение цены на серную кислоту влияет на капитальные затраты добычных предприятий (на 100% основе), поскольку Группа капитализирует затраты на серную кислоту, используемую для первоначального закисления блоков. На прогноз капитальных затрат на 2026 год также повлияли больший объем и стоимость работ по подготовке технологических блоков, включая масштабное бурение и сооружение скважин в 2026 году для обеспечения объемов производства будущих периодов, затраты на которые заметно выросли по сравнению с первоначальными прогнозами.

Ожидания по выручке, а также по показателям «Денежная себестоимость (по доле участия), С1» и «Денежная

себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия), AISC» могут отличаться от приведенных выше ожиданий Компании в той степени, в какой обменный курс тенге к доллару США и спотовые цены на уран будут отличаться от допущений Компании.

10.1 Анализ чувствительности к ценам реализации урана

В приведенной ниже таблице показано, как среднегодовая цена реализации Группы U_3O_8 может реагировать на изменения спотовых цен (указаны в левом столбце) за соответствующий год (указаны в верхнем ряду). В настоящее время в таблице четко видно, что средние годовые цены реализации U_3O_8 по Группе коррелируют с рыночной спотовой ценой на уран. Обратите внимание, что на среднюю цену реализации, сообщаемую в промежуточные периоды в течение отчетного года, может существенно повлиять волатильность цен из-за характера и сроков краткосрочных и среднесрочных продаж и запросов клиентов на поставку.

Данный анализ чувствительности следует использовать только в качестве справочной информации, и по факту спотовые цены на рынке урана могут привести к тому, что среднегодовые цены реализации U_3O_8 будут отличаться от тех, которые указаны в данной таблице. Таблица основана на нескольких ключевых допущениях, включая оценки будущих возможностей для бизнеса, которые могут измениться и подвержены рискам и неопределенностям, находящимся вне контроля Группы. Пожалуйста, обратите внимание на сноски под данной таблицей и обратитесь к разделу 11.1 Заявления относительно будущего для получения дополнительной информации.

Средняя годовая спотовая цена (долл. США)	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
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 зафиксированности 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.

11.0. ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНОГО БУДУЩЕГО

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

- сложные и не поддающиеся количественной оценке риски, связанные с санкциями в отношении России, включая, но не ограничиваясь в отношении Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» и ее дочерних организаций, а также риски в связи с текущей ситуацией в Украине, которые могут привести к ухудшению финансовой устойчивости Группы и росту социальной напряженности, связанные, но не ограничиваясь ограничениями по взаиморасчетам в долларах США и иных валютах, приостановка перевозки товаров через территорию Российской Федерации, физическая безопасность товаров;
- рентабельность Группы напрямую связана с рыночными ценами на уран. Волатильность цен на уран может оказать существенное влияние на Группу;
- крупные аварии в ядерной промышленности могут привести к резкому снижению цен на уран;
- ядерная энергия конкурирует с рядом других источников энергии, а устойчивые и более низкие цены на альтернативные источники энергии могут привести к снижению спроса на ядерное сырье и топливо, сокращение программ развития ядерной энергетики и строительства АЭС и, как следствие, к сокращению спроса на уран и его рыночной цены;
- ядерная энергетика подвержена рискам, связанным с общественным мнением, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на спрос на ядерную энергию и привести к усилению регулирования ядерной энергетики;
- Группа сталкивается с конкуренцией со стороны других поставщиков урана и может потерять конечных потребителей урановой продукции;
- в настоящее время Группа зависит от небольшого числа клиентов, которые покупают значительную часть урана Группы, при этом, любая потеря значимых клиентов может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- некоторые из клиентов и деловых партнеров Группы могут быть подвергнуты международным санкциям, и, если это произойдет, такое событие может оказать существенное неблагоприятное влияние;
- Группа является крупным налогоплательщиком и подвержена налоговым рискам, наиболее существенными являются изменения ставки налога на добычу полезных ископаемых на уран, трансфертного ценообразования в пределах срока исковой давности;
- Соединенные Штаты или другие импортеры урана могут вводить тарифы или квоты на импорт урана;
- деятельность Группы по добыче и транспортировке урана зависит от операционных рисков, опасностей и непредвиденных сбоев, что может вызвать задержку производства и поставки урана и урановой продукции Группы, увеличить стоимость добычи Группы или привести к авариям в местах добычи Группы;
- наличие, возможность приобретения и стоимость серной кислоты существенно влияет на непрерывность и коммерческую жизнеспособность деятельности Группы, поскольку Группа использует значительные объемы серной кислоты для извлечения урана;
- Группа может столкнуться с трудностями в использовании железнодорожных путей, связывающих Казахстан с соседними странами, или с другой транспортной инфраструктурой;
- Группа может столкнуться с возможными неблагоприятными прогнозами в части поддержания Группой текущих запасов руды или открытия новых запасов руды и подсчеты или классификации запасов урановой руды Группы могут быть ниже оцениваемых данных по причине неизбежных неопределенностей при оценке запасов руды;
- Группа 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;
- Группа может столкнуться с листинговыми и регуляторными рисками (нарушение листинговых требований, нарушение требований биржевых регуляторов по раскрытию информации, штрафы/претензии по несоблюдению применимого законодательства со стороны государственных органов, со стороны регуляторов фондовых рынков, судебные иски со стороны миноритарных акционеров и инвесторов);
- сбои ИТ-систем, ИИ-моделей или кибератаки в отношении Группы могут негативно повлиять на результаты деятельности;
- невыполнение запланированных объемов производства или выпуска урана (U_3O_8), продаж, себестоимости продукции и услуг;
- 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 гражданские или 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, Юго-Восточной Азии, России и других странах с повышенным риском прямых и вторичных санкций;
- неожиданные катастрофические события, включая акты вандализма и терроризма, могут негативно повлиять на деятельность Группы;
- климатические риски могут негативно повлиять на производственные процессы, увеличение стоимости сырья, здоровье и безопасность работников Группы;
- ухудшение эпидемиологической ситуации на территории Казахстана и в других странах, может повлечь за собой ухудшение финансовой устойчивости Группы, рост социальной напряженности и невозможность закупить основные операционные материалы.

11.1. Заявления относительно будущего

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

и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты.