

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года
– Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

Конференц-звонок по обсуждению операционных и финансовых результатов за первое полугодие 2023 года

Вступление и приветствие



Disclaimer

Disclaimer: This presentation is for informational purposes only and does not constitute an offer or recommendation to buy or sell securities. It is not intended to be used as a basis for investment decisions. The information contained herein is subject to change without notice. The company does not accept any liability for any loss or damage arising from the use of this information. For more information, please contact your broker or the company's investor relations department.

Ерлан Магзумов:

Добрый день, дамы и господа, добро пожаловать на телефонную конференцию по результатам деятельности Казатомпрома за первое полугодие 2023 года. Меня зовут Ерлан Магзумов, я являюсь Директором Департамента по работе с инвесторами, и мы благодарим Вас за то, что Вы присоединились к нам сегодня.

В данное время все участники находятся в режиме заслушивания. Позже мы проведем сессию вопросов и ответов посредством номеров дозвона на английском языке, по завершении которой последует отдельная сессия вопросов и ответов, к этому моменту мы предоставим вам соответствующие инструкции к подключению. Для русскоязычной линии будет доступен синхронный перевод конференц-звонка, включая сессию вопросов и ответов. Все участники также могут задавать письменные вопросы через страницу веб-трансляции, используя кнопку «Задать вопрос».

Наше обсуждение начнется с речи председателя правления, после чего у инвесторов будет возможность задать свои вопросы. Если вы присоединились к нам через вебсайт Казатомпрома или через страницу нашей компании на сайте Лондонской фондовой биржи, вы сможете увидеть слайды, которые появятся во время выступления – данные слайды также можно загрузить на русском и английском языках в формате PDF под названием “Слайды конференц-звонка по результатам деятельности за первое полугодие 2023 года”.

Соответствующий пресс-релиз, полную версию Анализа финансового состояния и результатов деятельности, а также финансовую отчетность Компании за первое полугодие 2023 года Вы сможете найти на вебсайте Казатомпрома.

Для того, чтобы ответить на ваши вопросы, на конференц-звонке присутствуют: Ержан Муканов, председатель правления, и Дастан Кошербаев, плавный директор по коммерции, Улан Хасанов, пправляющий директор по экономике и планированию.

Данный звонок является открытым для всех заинтересованных лиц, и у представителей инвестиционного сообщества будет возможность задать свои вопросы членам Правления во время сессии Вопросов и ответов.

Пожалуйста, учтите, что данное обсуждение может включать в себя информацию относительно будущего. Такого рода заявления включают в себя вопросы, которые не представляют собой исторические факты. По своей сути, комментарии относительно перспективного видения не могут не содержать рисков и неточности, и не являются гарантией будущих результатов деятельности компании. Компания не представляет каких-либо утверждений, гарантий или прогнозов о том, что результаты, ожидаемые в заявления относительно будущего, будут достигнуты.

А теперь позвольте передать слово Ержану Жанабиловичу. Ержан Жанабилович, прошу.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года – Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

Речь Председателя Правления

Ержан Муқанов:

Спасибо, Ерлан. Рад приветствовать всех участников и хочу поблагодарить, что присоединились к нашему сегодняшнему конференц-звонку.

Успех любой компании находится в руках ее работников и начав с небольших объемов добычи, сегодня наша Компания является крупнейшим мировым производителем и поставщиком урана, играя существенную роль в реализации глобальных усилий по энергопереходу к низкоуглеродным источникам энергии, и 26 лет роста и стратегической трансформации Компании являются значительным достижением для всех нас.

Наряду с обсуждением результатов деятельности Казатомпрома за первое полугодие 2023 года, которые были опубликованы сегодня, данный звонок предоставляет возможность информировать заинтересованные стороны о взгляде Компании на развитие событий на рынке урана, как в долгосрочной перспективе, так и за первое полугодие 2023 года.

Обзор рынка урана

События на рынке урана

- Тендентная геополитическая ситуация влияет картину первичного предложения
- Ускоренное сокращение запасов в связи с неопределенностью непродуктивности
- Продолжающийся спрос долгосрочных контрактов, подтвержденный сокращением коэффициента запаса и увеличением нового спроса
- Более сбалансированный и более точный спотовый рынок
- Наращивание активности предложения на фоне умеренного роста объема долгосрочных контрактов

Казатомпром в 2023 году

- Свидетельство увеличения объема продаж
- Дополнительные заказы клиентов в рамках уже заключенных контрактов
- Новые долгосрочные контракты с поставкой в 2023 году
- Улучшение операционных финансовых результатов

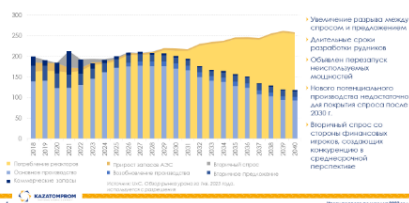


Соответственно, я хотел бы начать наш сегодняшний звонок с краткого обзора рынка урана. Контрактная деятельность, а также спотовые и долгосрочные цены на уран укрепились в течение первой половины текущего года, с учетом того, что участники рынка сместили свой фокус на обеспечение надежности поставок в свете недавних геополитических событий.

Спотовые цены на конец месяца варьировались от 50 до 56 долларов США за отчетный период, что также свидетельствует о том, что спотовый рынок на сегодняшний день является более сбалансированным чем в предыдущие годы. Снижение активности со стороны финансовых игроков продолжает оставаться основным фактором снижения общих спотовых объемов за первое полугодие в сравнение с аналогичным периодом 2022 года. Несмотря на то, что за отчетный период спрос со стороны финансовых участников рынка снизился, спотовые закупки энергокомпаний показали небольшой рост. В целом, фундаментальные показатели рынка природного урана смещаются в сторону сужения, и ожидается, что в течение последующих нескольких лет данный тренд приведет к гораздо более ограниченному уровню предложения, доступном на спотовом рынке.

Более масштабное развитие событий на сегодняшний день наблюдаются на рынке долгосрочных контрактов. Согласно сторонним источникам, объем контрактации на долгосрочном рынке урана только за первое полугодие составил более 116 млн фунтов, таким образом превысив весь годовой объем прошлого года. Данный фактор можно рассматривать как явный признак того, что отрасль вступила в новый цикл долгосрочной контрактации, обусловленный необходимостью пополнения все более исчерпываемых топливных запасов энергокомпаний.

Динамика спроса и предложения в долгосрочной перспективе



Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года – Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

Переходя к долгосрочной картине спроса и предложения, сторонние прогнозы указывают на экспоненциально растущий дефицит предложения, не покрываемый объемами производства, которые будут запущены в обозримом будущем. Ожидается, что данный разрыв продолжит увеличиваться в ближайшие десятилетия. Так, к 2030 году прогнозируется совокупный дефицит предложения в размере 63 миллионов фунтов U_3O_8 , который резко возрастет до 140 миллионов фунтов U_3O_8 уже к 2040 году.

Приверженность рыночной дисциплине

Сокращение производства 2017-2023 годов продлено до 2024 года (-10%)



Мы неоднократно говорили о том, что будем внимательно следить за рыночной конъюнктурой, чтобы определить необходимость увеличения объемов производства до уровня 100% в соответствии с контрактами на недрапользование. Учитывая устойчивое улучшение динамики спроса и предложения, Казатомпром планирует увеличить объемы производства в соответствии с фундаментальными рыночными факторами и расширением портфеля контрактов.

В соответствии с нашей стратегией, а также с учетом ограничений по разработке месторождений и добыче, мы ожидаем, что объемы нашего производства в 2024 году останутся на уровне минус 10% от общего уровня контрактов на недрапользование, что составляет порядка 25 тысяч тонн урана. О наших производственных планах на 2025 год будет сообщено позднее в текущем квартале.

Глобальное присутствие, сильная база клиентов



Будучи ведущим производителем урана, мы стремимся расширить свое присутствие по всему миру и диверсифицировать нашу клиентскую базу, чтобы удовлетворить растущий мировой спрос на атомную энергетику и помочь миру в достижении глобальных целей по декарбонизации и устойчивого развития.

Соответственно, мы продолжаем вести переговоры о поставках нашей продукции клиентам и партнерам в Европе, Америке и Азии. Наша доля на рынке природного урана, в рамках наших поставок в соответствии как с новыми, так и существующими контрактными обязательствами перед клиентами по всему миру, возросла в отчетный период.

Чувствительность цены реализации урана

Реакция средней цены реализации U_3O_8 группы на изменения спотовой цены



Казатомпром продолжает оптимизировать свои продажи в соответствии с текущими рыночными условиями, уделяя особое внимание контрактам с конечными потребителями по возросшим спотовым и долгосрочным ценам в целях максимизации выгоды от укрепления рынка.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года – Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

При краткосрочных поставках потребителям существует определенный временной лаг между датой установления цены согласно законодательству Казахстана о трансфертном ценообразовании и ценой спотового рынка на момент фактической поставки. Высокая волатильность рынка в эти временные лаги становится более очевидной, поскольку цены колеблются как в периоды роста, так и в периоды падения.



В течение отчетного периода наши стейкхолдеры проявляли большой интерес к нашим транспортным маршрутам. Наш основной маршрут через порт города Санкт-Петербург использовался в штатном режиме, каких-либо существенных ограничений, связанных с поставками готовой продукции по данному маршруту, не наблюдается, и мы не ожидаем затруднений в обозримом будущем. Как неоднократно подтверждалось нашим стейкхолдерам, в случае, если наш основной маршрут станет недоступен по каким-либо причинам, в Компании предприняты меры по нивелированию данного риска. Они включают: Транскаспийский Международный Транспортный Маршрут, альтернативный маршрут, пролегающий вне территории Российской Федерации, который успешно используется Компанией с 2018 года; возможность осуществления своп-операций на западных конверторах со своими партнерами и клиентами; достаточный уровень запасов на западных конверсионных предприятиях, позволяющий Компании исполнять свои обязательства перед своими клиентами, при необходимости.

Наши клиенты могут быть уверены, что Казатомпром выполнит свои контрактные обязательства по поставке урана в оговоренное время и место.

Операционные результаты 1П2023



Переходя к результатам нашей операционной деятельности за первое полугодие 23 года, стоит отметить, что объем производства Компании практически не изменился по сравнению с аналогичным периодом 22 года, и благодаря улучшению графика ввода скважин в эксплуатацию, освоение теперь идет по графику.

По состоянию на 30 июня наши запасы готовой продукции уменьшились по сравнению с уровнем запасов, который мы держали в предыдущем году, из-за увеличения объема продаж. Также часть урана Казатомпрома идет на производство тепловыделяющих сборок на ТОО «Ульба-ТВС». В мае текущего года была осуществлена очередная поставка ТВС для наших китайских партнеров, и до конца года мы ожидаем еще несколько поставок нашей продукции с высокой добавленной стоимостью, изготовленной из казахстанского уранового сырья.

В целях нивелирования рисков и обеспечения необходимого уровня запасов урана на соответствующем конверсионном предприятии в нужное время, мы совершили несколько небольших покупок и свопов на рынке за отчетный период.

Наши денежные затраты С1 в первом полугодии выросли, как и ожидалось, на 22%, с чуть менее 10 долларов за фунт в это же время в прошлом году, до чуть более 12 долларов за фунт в этом году. В основном это произошло за счет увеличения расходов по налогу на НДС в связи с изменениями, введенными с начала текущего года, а также в связи с ростом расходов по фонду оплаты труда и инфляционным давлением.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года – Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

Денежная себестоимость + капитальные затраты также выросли на 27%, до чуть более 19 долларов США, из-за увеличения капитальных затрат на 35% в результате переноса некоторых капиталовложений с 2022 года на 2023 год, а также роста закупочных цен на материалы, расходные материалы, оборудование и стоимость бурения.

Финансовые результаты 1П2023



Переходя к финансовым результатам деятельности за первое полугодие 2023 года, можно увидеть, что они были весьма впечатляющими.

Выручка увеличилась по сравнению с первыми шестью месяцами предыдущего года на 25% до почти шести сот двадцати (620) миллиардов тенге, что привело к увеличению операционной прибыли на 46% и увеличению чистой прибыли на 33% до чуть более 222 миллиардов тенге. Разовых эффектов, влияющих на прибыль, в первом полугодии текущего и предыдущего года не было. Эти впечатляющие результаты отражают как улучшение ситуации на рынке урана, так и продолжающийся значительный успех нашей коммерческой команды в обеспечении роста портфеля продаж.

Дивидендная политика



В июле этого года мы выплатили дивиденды нашим акционерам в размере около 201 млрд тенге или примерно ~1,7 долл. США на одну ГДР, равной одной простой акции, по результатам предыдущего года. Наша политика в отношении дивидендов и распределения капитала остается неизменной с предыдущими годами, а коэффициент выплат составляет не менее 75 % от нашего свободного денежного потока.

Ожидания на 2023 год

Ключевые показатели	2023 (целевые показатели (млн USD))	2022 (целевые показатели (млн USD))	2022 (факт)
Объем производства U ₃₀₈ (млн UO ₂ эквивалента)	30 500 – 21 500*	20 500 – 21 500*	21 227
Объем производства U ₃₀₈ (операционная стоимость)	10 400 – 11 200*	10 400 – 11 200*	11 373
Объем реализации продукции	17 500 – 18 000*	15 400 – 15 900*	14 258
Число новых контрактов	14 500 – 15 000*	12 100 – 12 400*	13 252
Объем продаж (млн USD, по цене)	1 270 – 1 310	1 080 – 1 090	1 001
Число новых контрактов (млн USD, по цене)	1 020 – 1 040	800 – 840	851
Денежная себестоимость (млн USD, по цене)	\$13,00 – \$14,30	\$12,00 – \$13,50	\$10,25
Денежная себестоимость + капитальные затраты (млн USD, по цене)	\$31,00 – \$33,50	\$20,00 – \$21,50	\$14,19
Капитальные затраты (млн USD, по цене)	220 – 230	240 – 250	144,5

Казатомпром сохраняет уверенность в достижении своего производственного плана на 2023 год, который остается неизменным, на уровне 20% ниже от запланированного общего объема в рамках контрактов на недропользование. Соответственно, на данный момент Казатомпром оставляет текущий уровень ожиданий годовой добычи на 2023 год неизменным.

Другие показатели были пересмотрены с учетом обновленных оценочных показателей по спотовым ценам, обменным курсам и расширению портфеля продаж. Компания ожидает увеличения объема продаж по сравнению с предыдущими прогнозными показателями ввиду дополнительных запросов от клиентов на изменение годовых объемов поставок в рамках текущих контрактов, некоторых новых долгосрочных контрактов

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года – Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

с поставкой в течение 2023 года. Расширение портфеля контрактов оказало положительный эффект на ожидания по объемам продаж и выручки, в то время, как показатели по затратам также были пересмотрены в основном из-за обновленных показателей прогноза спотовой цены и обменного курса. Спотовая цена напрямую влияет на расходы по НДС в соответствии с внесенными изменениями в налоговое законодательство, вступившими в силу с начала текущего года. Капитальные затраты добычных предприятий на 100% основе были пересмотрены в связи с изменением сроков реализации новых инвестиционных проектов.



Мы сохраняем нашу стратегию, ориентированную на рынок, оптимизируя объемы производства и продаж с учетом рыночных условий и нашего портфеля контрактов, чтобы обеспечить долгосрочную ценность для наших акционеров.

В соответствии со стратегией мы продолжим руководствоваться нашей приверженностью самым высоким стандартам охраны здоровья, безопасности, охраны окружающей среды и корпоративного управления во всех аспектах нашего бизнеса.

Открытый и постоянный диалог имеет решающее значение в текущий период продолжающейся неопределенности и повышенных геополитических рисков в регионе, и мы по-прежнему привержены обеспечению непрерывности бизнеса.

Наряду с уже доказанной приверженностью нашей стратегии создания долгосрочной ценности для заинтересованных сторон, подход к рыночной дисциплине в вопросах производства и продаж остается неизменным, при этом, мы стремимся укреплять и расширять сотрудничество с новыми и существующими глобальными клиентами для удовлетворения ожидаемого роста спроса и содействия в достижении глобальных целей нетто-нулевых выбросов.

Спасибо за ваш интерес и внимание. Будем рады ответить на вопросы участников сегодняшнего звонка.

Сессия вопросов и ответов с Руководством



Еркин Мухомов
Председатель Правления

Улан Хасенов
Управляющий директор по финансам и операционной деятельности

Дастан Кошербаев
Главный директор по коммерции



Сессия вопросов и ответов на английском языке (перевод с английского)

Оператор:

(Инструкции)

Наш первый вопрос поступил от Александра Пирса из BMO.

Вопрос: Александр Пирс – вице-президент BMO Capital Markets по исследованиям рынков капитала в области металлургии и горнодобывающей промышленности.

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года
– Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны

Здорово. Мой вопрос касается денежных затрат. Вы упомянули, что достигли, я думаю, денежной себестоимости в размере 12,20 долларов США за фунт урана за первое полугодие. Но, недавно вы отметили небольшое повышение прогноза денежных затрат на текущий год. Насколько я помню, это было в диапазоне от 13 до 14,50 долларов США. Мне просто интересно, не могли бы вы рассказать, в какой степени это изменение связано с валютным курсом и в какой степени из-за факторов, связанных с инфляционными издержками, с которыми вы, возможно, сталкиваетесь?

Ответ: Улан Хасанов – управляющий директор по экономике и планированию

Согласно нашим прогнозным ожиданиям, увеличение показателя С1 «денежной себестоимости» и показателя «денежная себестоимость + капитальные затраты» в основном связано с изменениями валютных курсов и изменениями, связанными со спотовой ценой. Как вы знаете, мы ранее проинформировали все заинтересованные стороны о том, что налог на добычу полезных ископаемых в настоящее время рассчитывается с использованием спотовой цены. В связи с чем мы видим влияние роста спотовой цены на денежную себестоимость за фунт урана. Именно поэтому мы решили увеличить наш прогноз на этот год на 1 доллар США за фунт. И можно сказать, что половина данного роста в 1 доллар США приходится на изменения валютных курсов, а другая половина - на изменения спотовых цен с начала этого года.

Вопрос: Николас Филиппидес – розничный инвестор

В настоящее время в эксплуатации находятся 14 месторождений из 56 известных. Остальные 42 еще не разработаны. Не могли бы вы, пожалуйста, подробнее рассказать об этих 42 месторождениях?

Ответ: Ержан Муқанов – Председатель Правления

Что касается разведанных месторождений, которые еще не введены в эксплуатацию, хотел бы сказать, что не все из них подходят для добычи методом ПСВ. Часть из них пригодна для добычи подземным шахтным методом, а часть – методом открытых карьеров. И, как вы знаете, себестоимость добычи как шахтным, так и карьерным методом на порядок выше добычи методом ПСВ. Поэтому, на данный момент, мы не рассматриваем возможность начала разработки этих месторождений в ближайшем будущем.

Вопрос: Бен Файнголд – Ocean Wall

Каков текущий статус переговоров по обеспечению альтернативного маршрута через порт города Шанхай в западные страны?

Ответ: Дастан Кошербаев – главный директор по коммерции

Да, действительно, нами предпринимаются меры в данном направлении. В настоящее время переговоры продолжаются, и, если будут какие-либо результаты, мы соответствующим образом проинформируем все заинтересованные стороны. Но на данный момент мы не раскрываем никаких коммерческих условий или статуса текущих переговоров между сторонами.

Вопрос: Карим Хаджи - Dunross

Не могли бы вы, предоставить более подробную информацию о стоимости транспортировки по альтернативному маршруту? В недавнем эпизоде подкаста Macro voices упоминалось, что альтернативный маршрут по Транскаспийскому международному транспортному маршруту (ТМТМ) обходится Казатомпрому в 20 раз дороже, чем маршрут через порт города Санкт-Петербург?

Ответ: Ержан Муқанов – Председатель Правления

Это хороший вопрос. Да, определенно, есть некоторые различия между стоимостью маршрутов. Но, следует отметить, что при транспортировке через Транскаспийский маршрут, мы используем зафрахтованные суда вместо регулярных рейсов, которые используются на Санкт-Петербургском маршруте. Есть определенные

Мероприятие: Конференц-звонок по итогам деятельности за первое полугодие 2023 года
– Астана

Дата/Время: Пятница, 25 августа 2023, 17:00 по времени Астаны
ценовые расхождения, связанные с логистикой, но они незначительны. В целом, этот маршрут функционирует хорошо, и мы используем его по мере необходимости. Мы не видим здесь никаких затруднений.

Вопрос: Рената Абдурахманова - CHANGE Global Investment

Поздравляем с отличными результатами! Какой процент продаж приходится на Россию и Китай? Каковы возможные последствия для вас в случае введения санкций в отношении российского ядерно-топливного экспорта? Сможет ли Транскаспийский маршрут осилить 100% объем экспорта, приходящийся на маршрут через порт города Санкт-Петербург?

Ответ: Дастан Кошербаев – главный директор по коммерции

Если это произойдет, да, мы считаем, что Транскаспийский маршрут сможет транспортировать 100% нашего экспорта на запад, поскольку он был создан и функционирует в рамках инициативы "Один пояс - один путь", пропускная способность которой позволяет перевезти большие объемы транзита из Китая. Мы не можем раскрывать данные о продажах в разбивке по нашим клиентам, поскольку такая информация является коммерческой тайной. Но я могу дать вам разбивку по регионам. Как видно из нашей финансовой отчетности, около 44% наших продаж приходится на Азию в первой половине 2023 года.

Вопрос: Анна Антонова – JPMorgan

Мы видим, что Нидерланды в этом году стали крупным покупателем урана с 8% долей от общей выручки – не могли бы вы прокомментировать данный факт? Является ли это временным событием, т.е. ожидаете ли вы поставки в Нидерланды в будущем?

Ответ: Дастан Кошербаев – главный директор по коммерции

Нет, я не думаю, что сделка такого рода является единовременной. Одна из компаний нашей Группы помогла нам структурировать данную сделку - это может произойти и в следующем году. Это может произойти и через год – для нас это является регулярным бизнесом.

Оператор:

На данный момент, вопросов по линии телефонной конференции больше нет. Тем не менее, мы повторим инструкцию дозвона и подачи заявок для того, чтобы предоставить участникам дополнительную возможность задать свои вопросы.

(Инструкции по дозвону и подаче заявок на сессию вопросов и ответов)

Ответ: Ержан Муқанов – Председатель Правления

Уважаемые участники, благодарим вас за проявленный интерес к нашей компании. С нетерпением жду встречи с вами на следующем конференц-звонке. Хорошего дня. До свидания.