



KAZATOMPROM

NATIONAL ATOMIC COMPANY

Итоги первого полугодия 2023 года Конференц-звонок

25 августа 2023

Дисклеймер

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

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

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

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

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

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

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

Обзор рынка урана

События на рынке урана

- Текущая геополитическая ситуация меняет картину первичного предложения
- Ускоренное сокращение запасов в связи с нарастающей неопределенностью
- Начало нового цикла долгосрочного контрактования, подкрепленный сокращением коэффициента замещения и увеличением нового спроса
- Более сбалансированный и более тонкий спотовый рынок
- Нарращивание мощностей предложения на фоне интенсивного роста объемов долгосрочных контрактов

Казатомпром в 2023 году

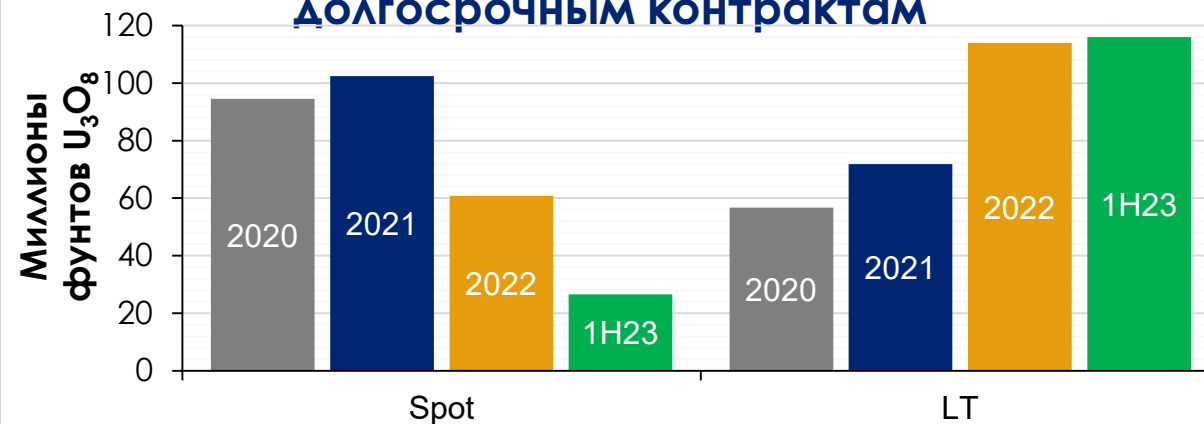
Ожидаемое увеличение объема продаж:

- Дополнительные заказы клиентов в рамках уже заключенных контрактов
- Новые долгосрочные контракты с поставкой в 2023 году
- Исполнение опционов финансовыми игроками

Спотовые и долгосрочные цены U_3O_8 на конец месяца

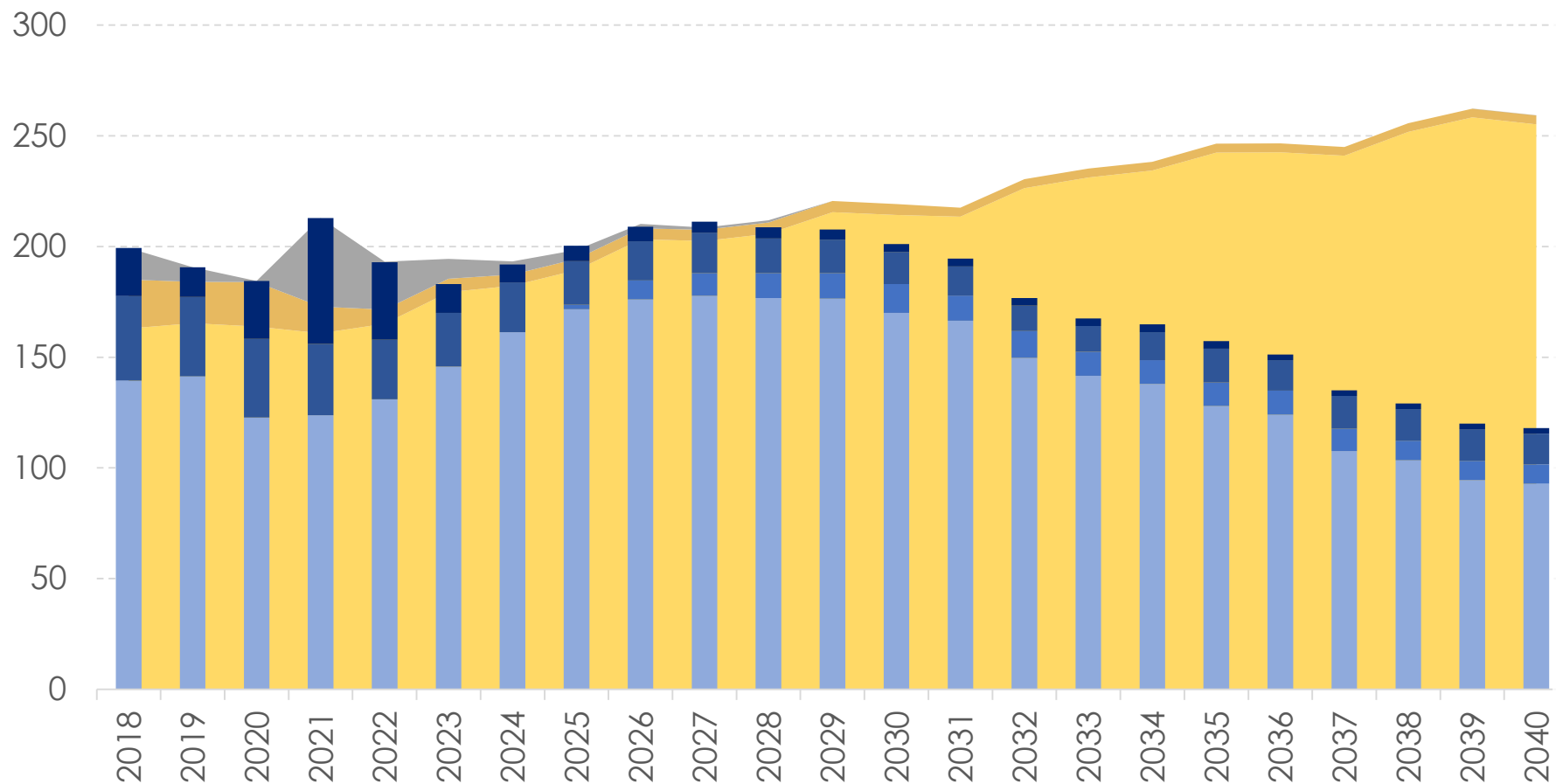


Объем по спотовым и долгосрочным контрактам



Источник: UxC

Динамика спроса и предложения в долгосрочной перспективе



- Увеличение разрыва между спросом и предложением
- Длительные сроки разработки рудников
- Объявлен перезапуск неиспользуемых мощностей
- Нового потенциального производства недостаточно для покрытия спроса после 2030 г.
- Вторичный спрос со стороны финансовых игроков, создающих конкуренцию в среднесрочной перспективе

■ Потребление реакторов
■ Основное производство
■ Коммерческие запасы

■ Прирост запасов АЭС
■ Возобновление производства
■ Вторичное предложение
■ Вторичный спрос

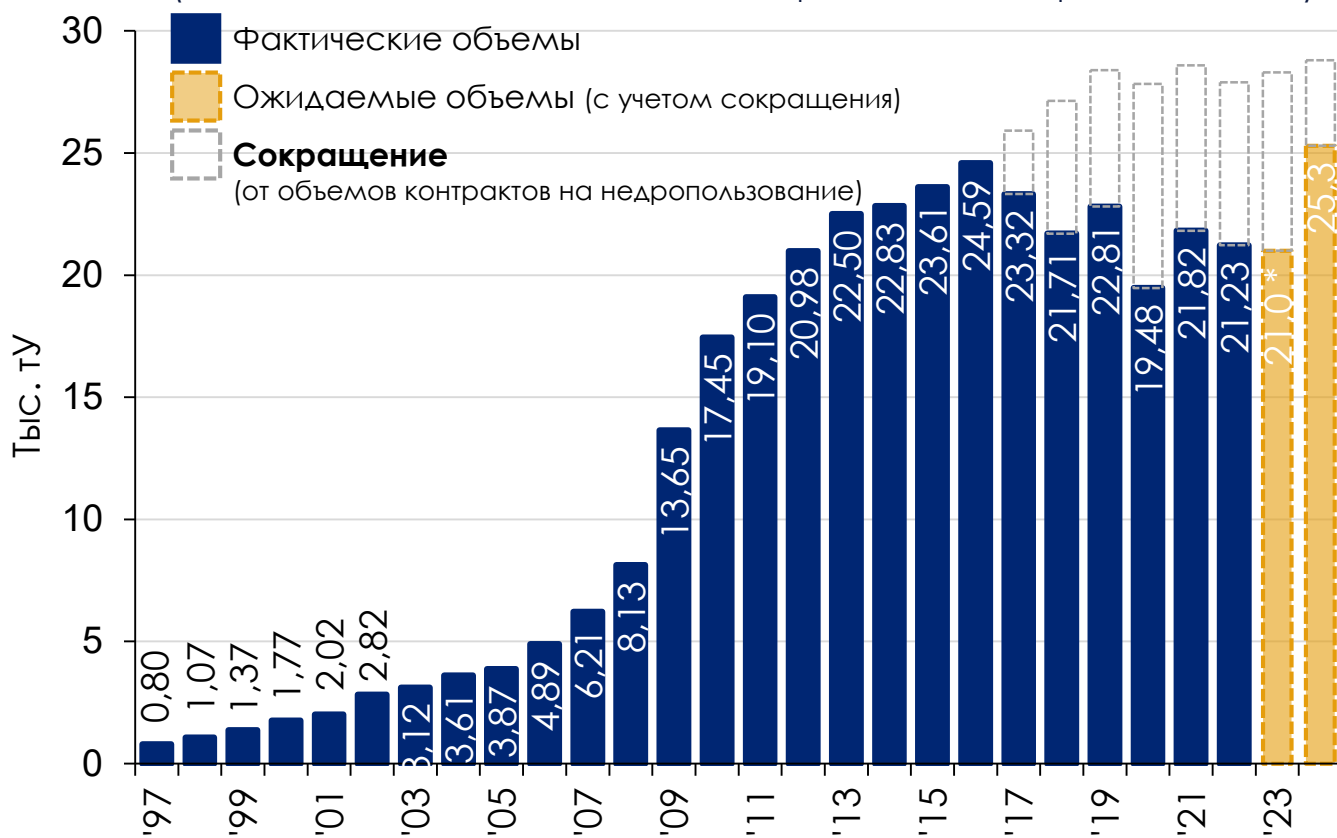
Источник: UxC, Обзор рынка урана за 1 кв. 2023 года, используется с разрешения

Приверженность рыночной дисциплине

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

Объемы производства Казахстана

(на 100% основе, в соответствии с контрактами на недропользование)



Источник: Отчет 'Competent Persons' Report Казатомпрома по состоянию на 31 декабря 2022 года

*ожидаения по 2023 году указаны по середине диапазона ожиданий, раскрытых в Отчете об операционной деятельности за 4 квартал 2022 года, и могут быть изменены

Сокращение объемов производства

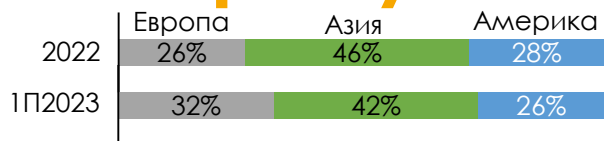
- Приверженность стратегии создания долгосрочной ценности в соответствии с фундаментальными рыночными факторами и портфелем контрактов
- 2017-2022 (факт): сокращено **более 35 тыс. тонн урана**
- 2023-2024 (прогноз): сокращение **более ~10 тыс. тонн урана** в сравнении с контрактами на недропользование

Дисциплинированный подход к продажам

- Фокус на увеличении портфеля долгосрочных контрактов
- Заключение контрактов в соответствии со стратегией создания долгосрочной ценности

Глобальное присутствие, сильная база клиентов

Реализация урана в разрезе по регионам



У Казатомпрома имеется:

- Более чем 20-летний опыт и репутация надежного долгосрочного надежности по отношпотребителей
- Контракты на поставку с большинством крупных операторов АЭС по всему миру
- Сильные партнерства в Казахстане и в международном обществе
- Логистическая близость к основным растущим рынкам, способствующая росту вместе с новыми игроками на рынке ЯТЦ в Азии

Создание Торгового дома КазакАтом (ТНК) позволяет Казатомпрому улучшить условия для клиентов:

- Предоставление структурного контрактирования и новых ценовых механизмов, в т.ч. Для долгосрочных контрактов
- Оптимизация для быстрого реагирования на стандартные спотовые и форвардные сделки
- Усиление диверсификации клиентской базы
- Повышение рыночной ликвидности и прозрачности ценообразования
- Активная торговля на спотовом рынке



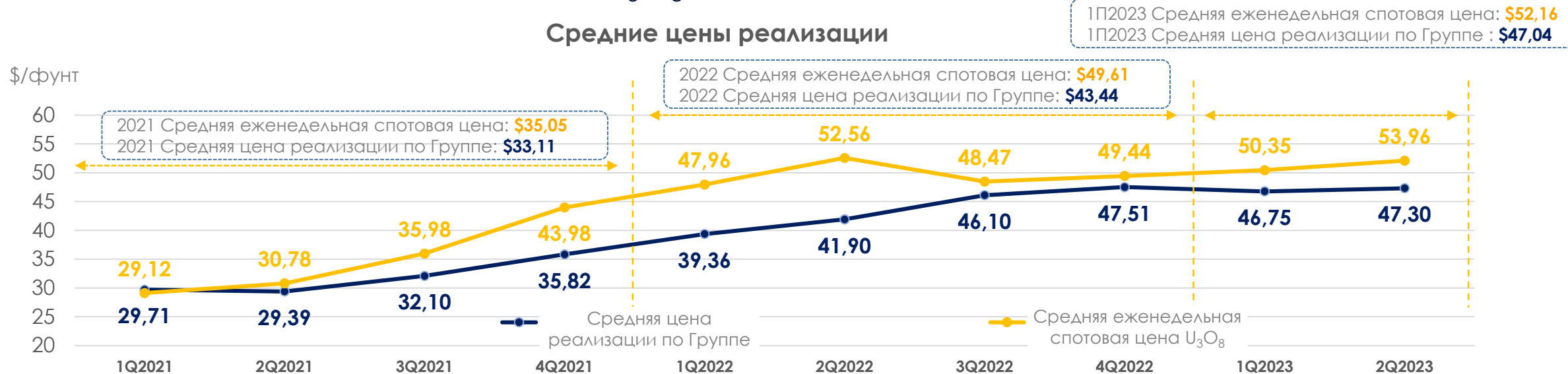
Что это значит для наших Клиентов?

- › С нами удобно связаться (дистанция, часовые пояса)
- › Глубокое понимание региональных рынков

■ Конечные потребители

Чувствительность цены реализации урана

Реакция средней цены реализации U_3O_8 Группы на изменения спотовой цены



Среднегодовая спотовая цена (долл.США)	2023П	2024П	2025П	2026П	2027П
20	40	25	26	24	25
30	42	32	32	32	32
40	45	40	39	39	39
50	48	48	47	48	48
60	51	56	55	57	57
70	54	63	63	66	65

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% на основе исторических значений;

- Анализ проведен по состоянию на 31 декабря 2022 года и подготовлен на 2023–2027 гг. на основе минимального среднего годового объема продаж Группы в течение указанного периода приблизительно 18,0 тыс. тонн урана в форме U_3O_8 , из которых объемы, на которые заключены контракты по состоянию на 31 декабря 2022 года, будут проданы в соответствии с существующими условиями контракта (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 конкретную долю контрактов с фиксированной и рыночной ценой в его портфеле, чтобы оставаться гибкими и адекватно реагировать на рыночные сигналы.

- Предполагается, что для целей в данной таблице, не подтвержденные объемы U_3O_8 будут продаваться по краткосрочным контрактам, заключаемым напрямую с покупателями и основанным на спотовых ценах.

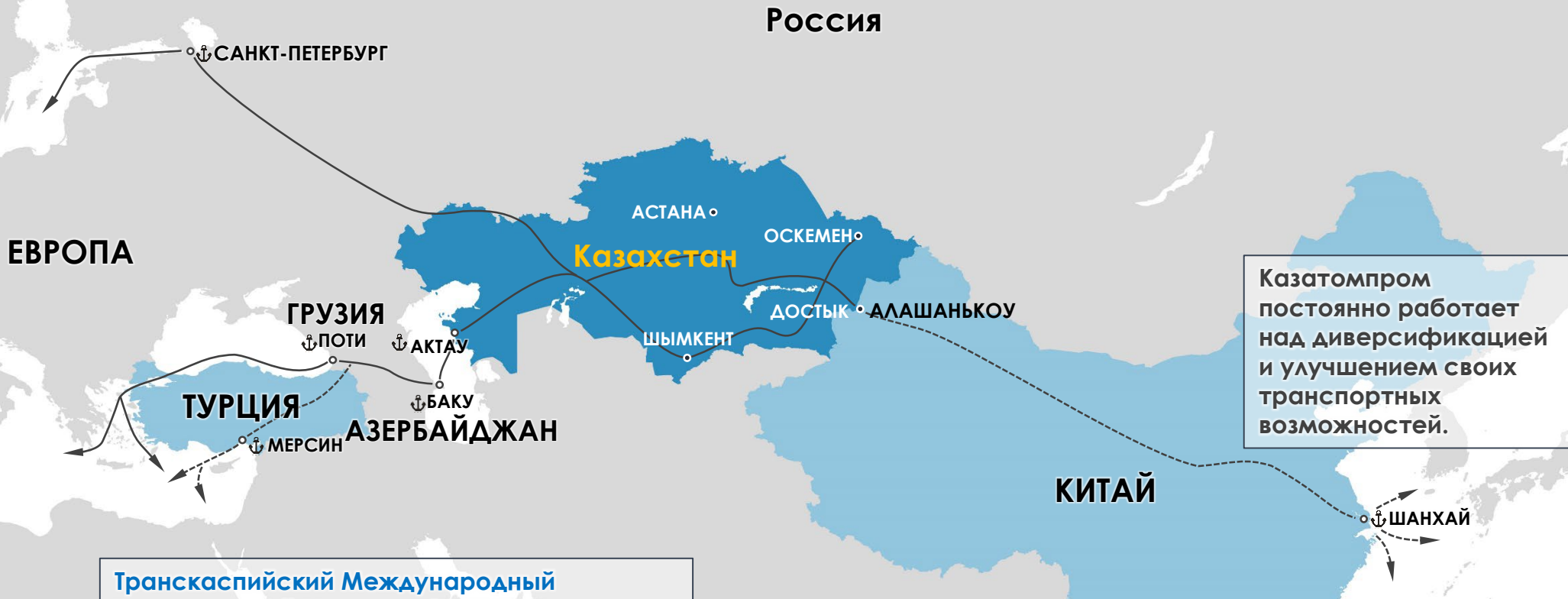
Приверженность выполнению обязательств по поставкам

Некоторая часть продукции Казатомпрома экспортируется по хорошо налаженному основному маршруту через Россию в порт г. Санкт-Петербург.

В настоящее время ограничений в использовании основного маршрута нет.

Казатомпром продолжает следить за растущим списком санкций в отношении России и их потенциальным влиянием на транзит продукции через территорию России.

— СУЩЕСТВУЮЩИЕ МАРШРУТЫ
- - - МАРШРУТЫ В ПРОРАБОТКЕ



Транскаспийский Международный Транспортный Маршрут (ТМТМ) успешно используется с 2018 года.

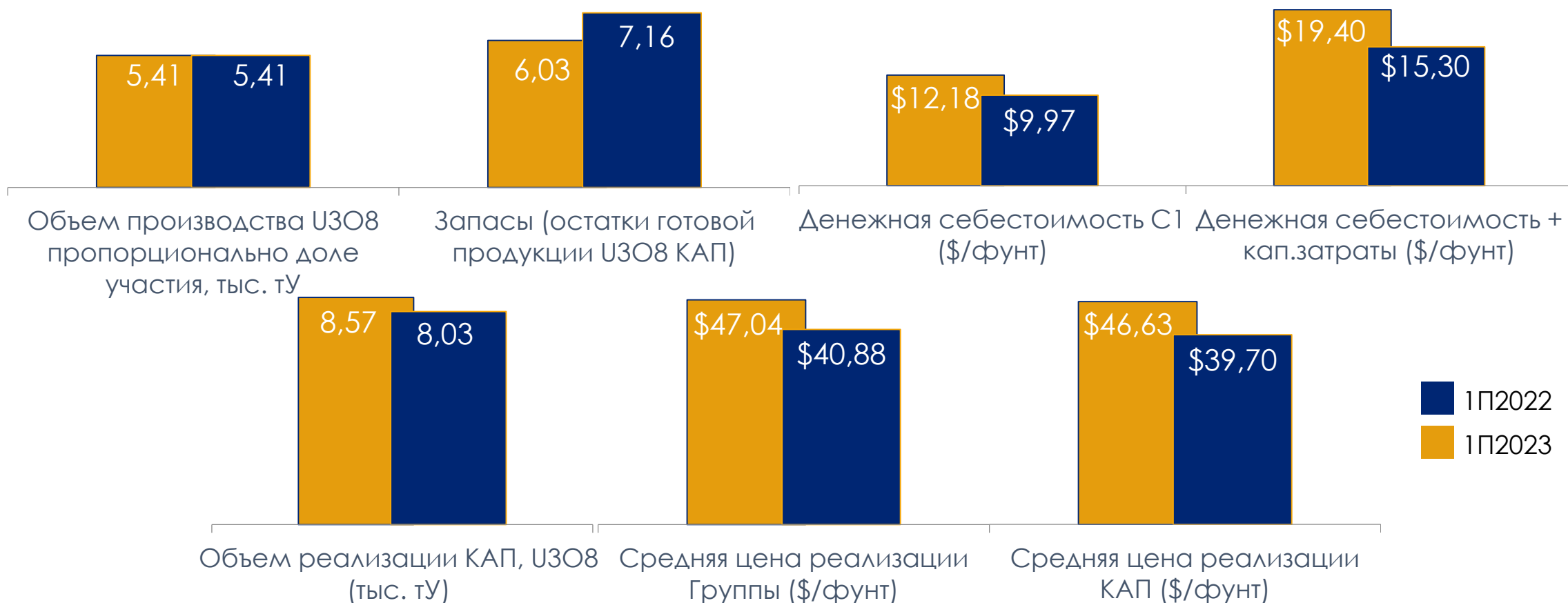
В настоящее время Казатомпром работает над обеспечением дополнительной пропускной способности ТМТМ, как для Казатомпрома, так и для партнеров по СП.

Казатомпром постоянно работает над диверсификацией и улучшением своих транспортных возможностей.

В дополнение к физическим поставкам Казатомпром держит запасы на западных конвертерах и имеет возможность проводить свопы с участниками рынка, в целях нивелирования потенциальных рисков, связанных с поставками западным клиентам.

Операционные результаты 1П2023

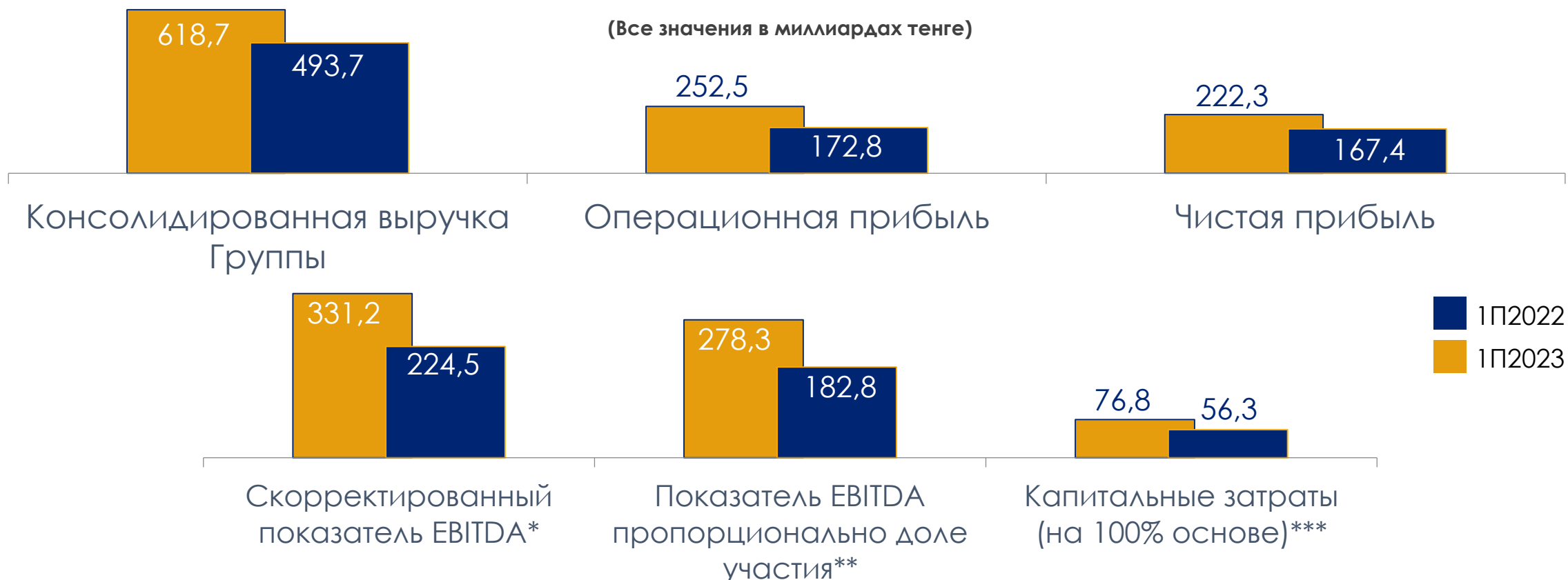
Показатели производства и реализации



* Пожалуйста, обратите внимание, что коэффициент пересчета кг урана в фунты U₃O₈ составляет 2,5998.

Финансовые результаты 1П2023

Ключевые финансовые показатели



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







** 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 исключением EBITDA ТОО СП «Буденовское» из-за незначительного эффекта, который он имеет в течение каждого отчетного периода), за вычетом неконтрольной доли в скорректированном показателе EBITDA ТОО «Аппак», ТОО «СП «Инкай», ТОО «Байкен-У», ТОО «ДП «Орталык» и ТОО «СП «Хорасан-У» и за вычетом любых изменений в нереализованной прибыли Группы.

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

Дивидендная политика

Свободный денежный поток (FCF) является основой для стабильного распределения дивидендов и привлекательной дивидендной доходности.

Денежный поток от операционной деятельности

-  Приобретение основных средств (в т.ч. авансов), Приобретение нематериальных активов
-  Приобретение активов по разработке месторождений, Приобретение активов по разведке/оценке
-  Дивиденды от СП/ассоциированных компаний (заявленные до годового общего собрания акционеров)
-  Дивиденды от СП/ассоциированных компаний (объявленные после годового общего собрания и не учитывающиеся за предыдущий период)
-  Поступления от продажи акций дочерних и зависимых обществ (за вычетом оттока денежных средств от покупки акций)**
-  Покупка инвестиций в СП/ассоциированные компании и другие инвестиции за наличные



Свободный денежный поток

Последняя выплата дивидендов составила 200,97 млрд тенге (\$1,7 на акцию) по результатам 2022 года, выплата была совершена в июле 2023 года
 Общий прирост стоимости акций Казатомпрома с момента IPO: **143%**.
 Общая доходность акционеров с учетом дивидендов за прошлые года и к уплате в 2023 году составит **~200%** с момента IPO.

Чистый долг / Скоррект. EBITDA ***

≤ 1,0x

< 1,5x

≥ 1,5x

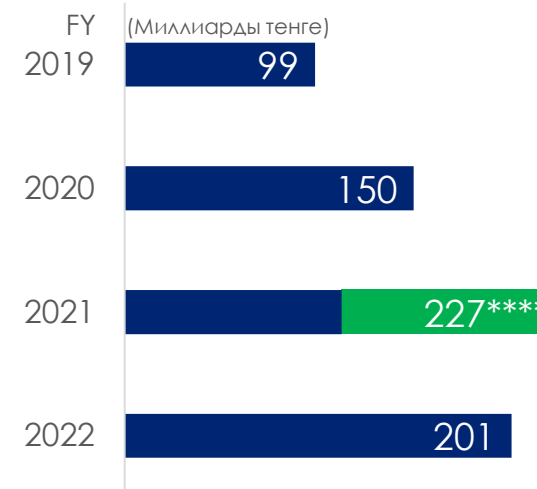
Коэффициент выплат FCF

мин. 75%

мин. 50%

На усмотрение акционеров

Дивиденды*



+100% поступления от реализации активов в рамках Комплексного плана приватизации на 2016-2020 годы

* Итого выплаченные дивиденды

** На конец 31 декабря предыдущего календарного года

*** Без учета активов в рамках Комплексного плана приватизации на 2016-2020 годы, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2015 года № 1141, подлежащих распределению для выплаты дивидендов в 100% размере

**** Дивиденды по результатам 2021 года включают разовый эффект от прибыли в результате продажи доли 49% в ТОО ДП «Орталык»

Ожидания на 2023 год

Ключевые показатели		2023 обновленные ожидания (2кв.23 г.) USD:KZT 460	2023 изначально объявленные ожидания (4кв.22 г.) USD:KZT 470	2022 факт*
Объем производства U ₃ O ₈ (на 100% основе) ^{1,2}	т.урана	20 500 – 21 500²	20 500 – 21 500 ²	21 227
Объем производства U ₃ O ₈ (пропорционально доле участия) ³	т.урана	10 600 – 11 200²	10 600 – 11 200 ²	11 373
Объем реализации Группы ⁴	т.урана	17 500 – 18 000⁵	15 400 – 15 900 ⁵	16 358
в т.ч. объем реализации КАП ⁵	т.урана	14 500 – 15 000⁵	12 100 – 12 600 ⁵	13 572
Общая выручка группы (согласно фин.отчетности) ⁶	млрд. тг	1 270 – 1 310	1 080 – 1 090	1 001
в т.ч. Выручка от реализации U ₃ O ₈ (по Группе) ⁶	млрд. тг	1 020 – 1 060	820 – 840	851
Денежная себестоимость (по доле участия, С1)**	\$/фунт	\$13,00 – \$14,50	\$12,00 – \$13,50	\$10,25
Денежная себестоимость + капитальные затраты добычных предприятий (по доле участия, АISC)**	\$/фунт	\$21,00 – \$22,50	\$20,00 – \$21,50	\$16,19
Капитальные затраты (на 100% основе) ⁷	млрд. тг	220 – 230	240 – 250	146,5

1 Объем производства U3O8 добычных предприятий (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.

2 Продолжительность и полное влияние российско-украинского конфликта пока не известны. В связи с этим годовые объемы производства могут отличаться от внутренних ожиданий.

3 Объем производства U3O8 добычных предприятий (пропорционально доле участия): 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 СП «Инкай», где годовой объем производства (пропорционально доле владения) определяется в соответствии с Соглашением о Реализации, раскрытым ранее в Проспекте IPO Компании. Фактические точные объемы производства подлежат корректировке по результатам данных конвертера.

4 Объем продаж по Группе: включает продажи U3O8 Казатомпрома и его консолидируемых дочерних и зависимых предприятий. Объемы продаж U3O8 Группы не включают реализацию других форм урана (включая, но не ограничиваясь, реализацией топливных таблеток). При этом, некоторая часть объема производства U3O8 Группы идет на производство ОУП, топливных таблеток, а также тепловыделяющих сборок (ТВС) на Ульба-ТВС.

5 Объем реализации Компании (включенный в объем продаж по Группе): включает только итоговые внешние продажи U3O8 Компании и ТНК. Внутригрупповые сделки между Компанией и ТНК не включены.

6 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 2023 год может быть в значительной степени подвержена влиянию расхождения фактических цен и обменных курсов тенге к доллару США от прогноза сторонних источников.

7 Капитальные затраты (на 100% основе): включают только капитальные затраты добычных предприятий, включая значительные капитальные затраты на инвестиционные проекты. Не включает ликвидационные фонды и ликвидационные затраты. За 2023 год включает наращивание затрат на строительство скважин и обустройству рудников по ТОО «СП «Буденовское» и ТОО «СП «Катко» (Юж. Торткудук) совокупно в размере около 50 млрд тенге.

* Средний обменный курс за 2022 460.85 KZT/USD.

** Обратите внимание, что коэффициент пересчета кг урана в фунты U3O8 составляет 2,5998.



НАША СТРАТЕГИЯ: НЕИЗМЕННА

➤ Фокусироваться на основном виде деятельности



➤ Оптимизировать объёмы добычи, переработки и продаж на основе рыночных условий



➤ Создавать ценность путём усиления функции маркетинга и расширения каналов продаж



➤ Развивать корпоративную культуру, соответствующую лидеру отрасли



➤ Применять передовые практики в бизнес-деятельности



Сессия вопросов и ответов с Руководством



Ержан Муканов
Председатель Правления



Улан Хасанов
Управляющий директор по
экономике и планированию



Дастан Кошербаев
Главный директор по
коммерции

