

Краткий анализ осуществления сделок по сбыту ТОО «АППАК»

2018 год, г. Шымкент

Общая информация по сбыту



<p>Сбыт продукции</p>	<ul style="list-style-type: none"> Сбыт продукции производится Согласно Соглашению об агенте и консультанту по менеджменту, между АО «НАК»Казатомпром», Корпорацией «Сумитомо Корпорэйшн» и ТОО «АППАК» от 5-го июня 2006 года.
<p>Рынок сбыта продукции</p>	<ul style="list-style-type: none"> Сумитомо Корпорэйшн – имеет право на сбыт продукции только на территории Японии. АО «НАК «Казатомпром» - имеет право на сбыт продукции в любой стране, за исключением Японии.*
<p>Утверждение договоров</p>	<ul style="list-style-type: none"> Любая сделка, касающееся купли/продажи урана, проходит через утверждение Наблюдательным советом ТОО «АППАК».
<p>Экспортная лицензия</p>	<ul style="list-style-type: none"> Лицензию на экспорт готовой продукции выдает МИР РК, совместно с КАЭНК в течении 40 дней.

*незаконтрагованный Сумитомо

Схема принятия решений по реализации



Наблюдательный совет состоит из представителей участников:

4 чел.



1 чел.



2 чел.

***Решение принимается квал. большинством**

Конверсионные предприятия

CONVERDYN (США)	<ul style="list-style-type: none">□ Годовая плата : 20 000\$.□ Плата за хранение: 0,50\$ за 1 фунт U3O8.□ Плата за бук трансфер:<ul style="list-style-type: none">< 100,000 фунтов 12,000\$100,001 фунтов – 250,000 фунтов 17,500\$>250,001 фунтов 25,000\$	 
ORANO (ФРАНЦИЯ)	<ul style="list-style-type: none">□ Годовая плата : 30 000 Евро.□ Плата за хранение: 0,60 Евро за 1 кгU.□ Плата за бук трансфер:<ul style="list-style-type: none">Бук трансфер начиная с 4-ого 10,000 Евро	
СAMECO (КАНАДА)	<ul style="list-style-type: none">□ Годовая плата: отсутствует.□ Плата за хранение: 0,52\$ за 1 кгU.□ Плата за бук трансфер: 5,000\$	

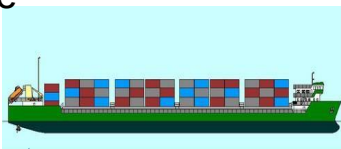
Виды сделок: Морская перевозка

Ст. **Жанатас**
АТТАК
ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ



«Морской порт Санкт-Петербург»

Конверсионное предприятие



Реализация

- Покупатели:
- Японские компании.
 - Казатомпром.
 - Другие.

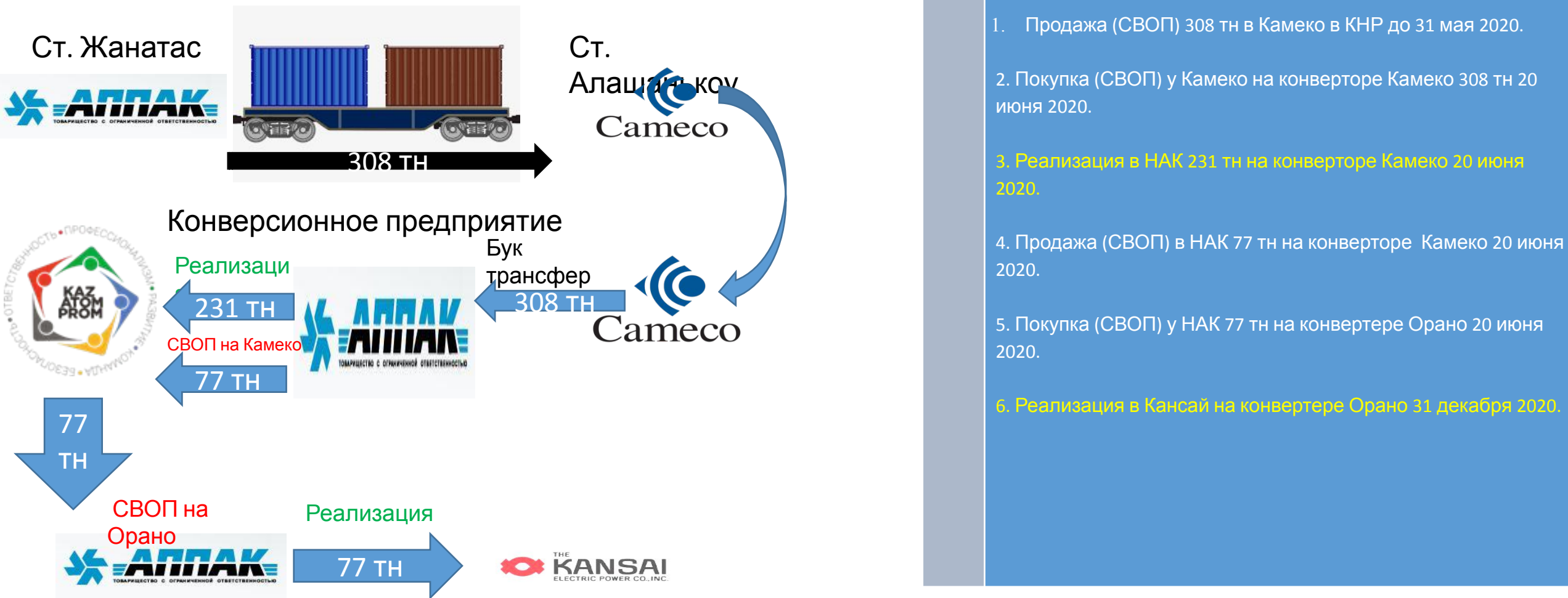
Длительность 3-6 месяцев	Транспортный расход 920 млн.тенге
Риски при транспортировке 	Кассовый разрыв

Услуга морского перевозчика на Западные конвертора за 1 контейнер составит 6 800 тыс.тенге. При выпуске ГП 800 тонн, потребность в контейнерах составит 76 шт.



СВОП и Реализация

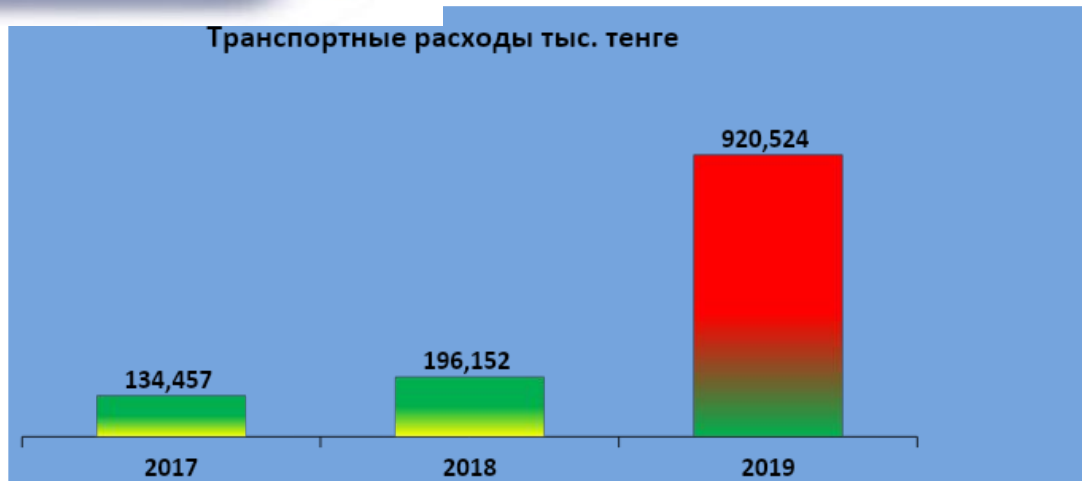
- СВОП**
- СВОП сделка- это сделка, при которой происходит купля/продажа урана;
 - Предусматривает продажу урана в одном месте, против его покупки в другом месте.
 - В дальнейшем купленный уран, продается конечному покупателю.



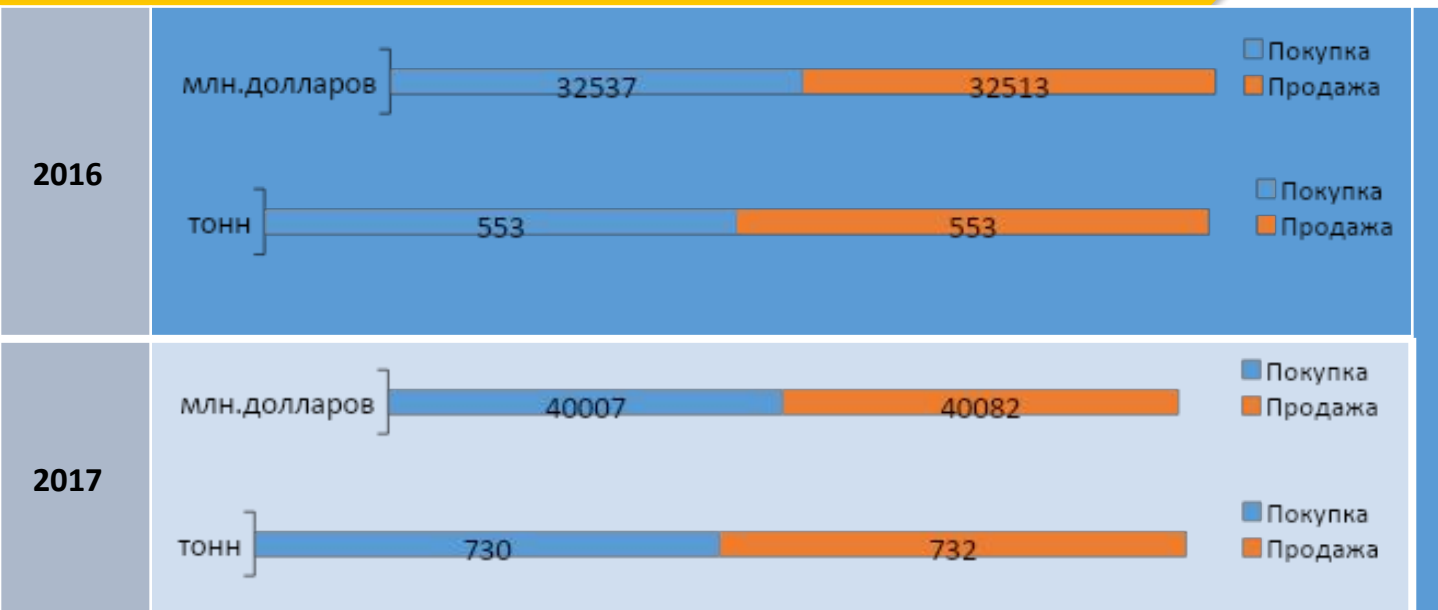
1. Продажа (СВОП) 308 тн в Камеко в КНР до 31 мая 2020.
2. Покупка (СВОП) у Камеко на конверторе Камеко 308 тн 20 июня 2020.
3. Реализация в НАК 231 тн на конверторе Камеко 20 июня 2020.
4. Продажа (СВОП) в НАК 77 тн на конверторе Камеко 20 июня 2020.
5. Покупка (СВОП) у НАК 77 тн на конвертере Орано 20 июня 2020.
6. Реализация в Кансай на конвертере Орано 31 декабря 2020.

Сравнительный анализ СВОП

	2017г.	2018г.	2019г.
Объем реализации	967т	800т	800т
Объемы СВОП контрактов на экспорт	967т	730т	70 т



СВОП 2016 -2017



Последствия отсутствия СВОП контрактов:

При отсутствии СВОП контрактов на экспорт в 1 полугодии 2019 года, возникнет необходимость привлечения заёмных средств во избежание кассового разрыва.

План реализации на 2018 год ТОО АППАК

	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Всего
НАК		83						242		176		79	580
JAPC					77						77		154
Kansai											77		77
Всего	0	83	0	0	77	0	0	242	0	176	154	79	811

По 2018 году ТОО АППАК выполнил полностью план по реализации.

ФОРМУЛА ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ В КАНСАЙ

Цена покупки Концентратов определяется следующим образом:

Цена в долларах США за фунт U3O8, определенная в соответствии со следующей формулой ценообразования:

$$\text{Цена покупки Концентратов} = 0.8 * \text{Цена (рыночная)} + 0.2 * \text{Цена (I)}$$

Где:

Цена (Рыночная) = 0.5 * «Ux» (A) + 0.5 * «TradeTech» (A), где

- «Ux» (A): усредненная за последние 16 недель спотовая цена U3O8, опубликованная Ux Consulting или ее преемником, в издании «Ux Weekly» на конец месяца, предшествующего каждой Поставки Окончательного Количества.;
- «TradeTech» (A): усредненная за последние 16 недель спотовая цена, опубликованная TradeTech или ее преемником, в издании «Nuclear Market Review» на конец месяца, предшествующего каждой Поставки Окончательного Количества.

Цена (I) = Базовая цена * [0.7 * GDP-IPD(D)/GDP-IPD(0) + 0.3], где

- Базовая цена = 0.5 * «Ux» (I) + 0.5 * «TradeTech» (I);
- GDP-IPD(D): Последнее заданное значение GDP-IPD действующее на время каждой Поставки Окончательного Количества.

При этом для поставок в **2018, 2019 и 2020** годах при расчете используется:

- «Ux» (I): усредненная за последние 16 недель спотовая цена U3O8, опубликованная Ux Consulting или ее преемником, в издании «Ux Weekly» на конец декабря 2017 года;
- «TradeTech» (I): усредненная за последние 16 недель спотовая цена, опубликованная TradeTech или ее преемником, в издании «Nuclear Market Review» на конец декабря 2017 года;
- GDP-IPD (0): Последнее заданное значение GDP-IPD на 3-ий квартал 2017 года.

Пример расчета по формуле ценообразования в Кансай (29.11.2018)

Ux	Spot	2017	11-Sep	18-Sep	25-Sep	2-Oct	9-Oct	16-Oct	23-Oct	30-Oct	6-Nov	13-Nov	20-Nov	27-Nov	4-Dec	11-Dec	18-Dec	25-Dec
			\$20,70	\$20,60	\$20,25	\$20,25	\$20,30	\$20,35	\$20,15	\$19,95	\$20,25	\$23,00	\$25,50	\$22,00	\$26,50	\$24,90	\$24,15	\$23,75
Trade Tech	Spot	2017	15-Sep	22-Sep	29-Sep	6-Oct	13-Oct	20-Oct	27-Oct	3-Nov	10-Nov	17-Nov	24-Nov	1-Dec	8-Dec	15-Dec	22-Dec	29-Dec
			\$20,75	\$19,85	\$20,40	\$20,70	\$20,65	\$20,20	\$19,90	\$20,25	\$23,15	\$24,75	\$23,60	\$23,25	\$25,00	\$24,60	\$23,75	\$23,75
Ux	Spot	2018	16-Jul	23-Jul	30-Jul	6-Aug	13-Aug	20-Aug	27-Aug	3-Sep	10-Sep	17-Sep	24-Sep	1-Oct	8-Oct	15-Oct	22-Oct	29-Oct
			\$23,35	\$23,80	\$25,70	\$26,00	\$26,10	\$26,10	\$26,20	\$26,50	\$27,00	\$27,40	\$27,35	\$27,40	\$27,40	\$27,40	\$27,40	\$27,60
Trade Tech	Spot	2018	13-Jul	20-Jul	27-Jul	3-Aug	10-Aug	17-Aug	24-Aug	31-Aug	7-Sep	14-Sep	21-Sep	28-Sep	5-Oct	12-Oct	19-Oct	26-Oct
			\$23,25	\$23,75	\$25,85	\$25,95	\$26,10	\$26,00	\$26,50	\$26,40	\$26,70	\$27,20	\$27,65	\$27,30	\$27,65	\$27,55	\$27,70	\$28,00

Ux	16 weeks AVG	
	2017	2018
	22,04	26,45

Trade Tech	16 weeks AVG	
	2017	2018
	22,16	26,47

GDP-IPD (0)	108,097
GDP-IPD (D)	110,651

Price = 0.8 × Price (Market) + 0.2 × Price(I)	25,66
------------------------------------------------------	--------------

Price (Market) = 0.5 × Ux(A) + 0.5 × TradeTech(A) 26,46

Price(I) = Base Price × [0.7 × GDP-IPD(D)/GDP-IPD(0) + 0.3] 22,46

Base Price = [0.5 × Ux(I) + 0.5 × TradeTech(I)] 22,10

Спасибо за внимание!

Купля/продажа Самесо

Продажа	Компания	дата	Объем,кг	Объем, фунт	Цена USD/lb U3O8	Общая стоимость	курс	Цена, тенге
		Самесо Еуропа Лтд	09/08/2018	241 988.613	629 117.16	22.65	14 249 503.58	348,59

Купля	Компания	дата	Объем,кг	Объем, фунт	Цена USD/lb U3O8	Общая стоимость	курс	Цена, тенге
		Самесо Еуропа Лтд	30/08/2018	241 988.613	629 117.16	22.65	14 249 503.58	363,43

Реализация	Компания	дата	Объем,кг	Объем, фунт	Цена USD/lb U3O8	Общая стоимость	курс	Доход, в тенге
		АО НАК Казатомпром	31.08.2018	241 988,613	629 117.16	24,985	15 718 492.24	363,43

Нет риска курсовой разницы при СВОП-е, так как при поступлении средств от Самесо в долларах США, средства не сворачиваются в тенге, а остаются в долларах США, до отправления обратно средств в Самесо.

Купля/продажа URANGESELLSCHAFT

Сентябрь	Компания	дата	Объем,кг	Объем, фунт	Цена USD/lb U3O8	Общая стоимость	курс	Цена, тенге
	UG покупает	30/09/2018	100 020.554	260031.44	26.26	6 828 425.51	363,07	2 479 196 449,92
UG продает	30/09/2018	100 000.000	259 978	26.30	6 837 421.40	363,07	2 482 462 588	
Ноябрь	Компания	дата	Объем,кг	Объем, фунт	Цена USD/lb U3O8	Общая стоимость	курс	Цена, тенге
	UG покупает	29/11/2018	55 134.369	143 337.23	27.91	4 000 542.09	365	1 460 197 862.60
UG продает	29/11/2018	53 859.173	140 022	27.95	3 913 614.90	365	1 428 469 438.50	
Реализация Ноябрь	Компания	дата	Объем,кг	Объем, фунт	Цена USD/lb U3O8	Общая стоимость	курс	Доход, в тенге
	KANSAI	29.11.2018	76 929.586	200 000	25,65	5 130 000	365	1 872 450 000
JAPC	30.08.2018	76 929.586	200 000	27,95	5 590 000	365	2 040 350 000	