

17 августа 2011 г.

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

Объявление итогов за первое полугодие 2011 года

Финансовые результаты за первое полугодие 2011 года

- Сильный рост по сравнению с первым полугодием 2010 года. Восстановление на наших традиционных рынках, остающаяся сильной экономика Китая и значительно более высокие цены на сырьевые товары. Доходы выросли на 32% до 4 011 млн долларов США.
- Общие расходы повысились на 30% до 2 344 млн долларов США вследствие роста удельной себестоимости реализованной продукции, увеличения объемов и затрат на развитие операционной деятельности в Африке и Бразилии.
- Базовая EBITDA выросла на 33% до 1 927 млн долларов США, а маржа базовой EBITDA осталась практически без изменений на уровне 48% (первое полугодие 2010 года: 47%).
- Доход на акцию вырос на 30% до 91 центов США.
- Дивиденды на акцию составили 16 центов США; коэффициент выплаты дивидендов составил 18%.
- Сильный бухгалтерский баланс: валовые свободные денежные средства в размере 1 600 млн долларов США; чистый долг - 2 млн долларов США.
- Значительное увеличение движения денежных средств от операционной деятельности до 1 184 млн долларов США.

Основные показатели деловой активности за первое полугодие 2011 года

- Производство оставалось на полной мощности на всех предприятиях Группы с постепенным увеличением объемов алюминия и продолжением планового расширения мощностей по производству меди и кобальта.
- Подразделение железной руды заняло самую большую долю в общей базовой EBITDA Группы в размере 43%.
- Африканские предприятия по производству меди и кобальта продолжали развиваться в соответствии с запланированными темпами роста.
- Группа сохранила свое преимущество производителя с относительной низкой себестоимостью, несмотря на общеотраслевой рост расходов.
- Капитальные затраты составили 0,7 млрд долларов США: строительство нового завода ферросплавов в Актобе велось в соответствии с графиком; расширение мощностей по производству глинозема до 1,7 млн тонн в год завершено; энергоблок №2 в «ЕЭК» построен и введен в эксплуатацию.

Прогноз на полный 2011 год

- Ожидается, что объемы производства и продаж товарной продукции останутся на уровне эффективной полной мощности.
- В ближайшее время существует риск волатильности как цен, так и траекторий роста объемов продаж наших основных сырьевых товаров.
- Ожидается замедление темпов роста доходов во втором полугодии 2011 года. Улучшение ситуации на рынках сырьевых товаров ожидается в конце 2011 года/начале 2012 года.
- Ожидается, что продолжающийся сильный рост экономики Китая и развивающихся стран будет поддерживать рост в 2011-2012 гг.
- Давление со стороны растущих затрат остается, рост удельной себестоимости реализованной продукции около 20% в соответствии с ожиданиями. Сохранение высокого уровня затрат на развитие в Африке и Бразилии и влияния увеличения социальных инвестиций.

- Капитальные затраты в 2011 году оцениваются в размере 2,2 млрд долларов США; общая стоимость проектов 11,0 млрд долларов США.
- Утверждение перевода проектов капитальных затрат Подразделения железной руды в Казахстане в стадию «Реализация».

“В первом полугодии 2011 года ENRC продолжала демонстрировать сильные финансовые и производственные результаты. Опираясь на надежные основы, заложенные в Казахстане, мы занимаем стратегически выгодное положение для того, чтобы воспользоваться продолжающимся экономическим ростом в Китае. Несмотря на ожидаемую нами в ближайшем будущем повышенную волатильность на рынках сырьевых товаров, мы сосредоточили свое внимание на увеличении производительности и контроле издержек на всех предприятиях Группы для поддержания нашего выгодного положения производителя с низкой себестоимостью. Мы развиваем наши активы в Африке и Бразилии, которые обещают обеспечить нам существенные рост и стоимость в будущем. Мы также продолжаем инвестировать в деятельность в Казахстане. Я могу сообщить, что в настоящее время ведется анализ корпоративного управления Совета Директоров, о чем было объявлено на ежегодном общем собрании. Мы уверены, что результатом данного анализа станет создание надлежащего Совета Директоров, который встанет во главе Группы на следующем этапе роста”.

Феликс Вулис
Главный Исполнительный Директор

Сводная финансовая информация по Группе (неаудированная):

Первое полугодие 2010 г.
в сравнении с первым
полугодием 2009 г.

В млн долларов США (если не указано иное)	Первое полугодие 2011 г.	Первое полугодие 2010 г.	+/-	%
Доходы	4 011	3 045	966	31,7%
Себестоимость реализованной продукции	(1 690)	(1 322)	(368)	27,8%
Валовая прибыль	2 321	1 723	598	34,7%
Операционная прибыль	1 667	1 238	429	34,7%
Прибыль до налогообложения	1 631	1 228	403	32,8%
Расходы по подоходному налогу	(449)	(330)	(119)	36,1%
<i>Эффективная налоговая ставка, %</i>	<i>27,5%</i>	<i>26,9%</i>		
Прибыль за период	1 182	898	284	31,6%
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании	1 166	902	264	29,3%
Доход на акцию – базовый и разводненный (центов США)	91	70	21	30,0%
Промежуточный дивиденд на акцию (центов США)	16,0	12,5	3,5	28,0%
Итого износ, амортизация и обесценение	(260)	(197)	(63)	32,0%
Итого расходов¹	(2 344)	(1 807)	(537)	29,7%
Базовая EBITDA²	1 927	1 445	482	33,4%
<i>Маржа базовой EBITDA, %³</i>	<i>48,0%</i>	<i>47,5%</i>		
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 184	929	255	27,4%
Капитальные затраты	697	483	214	44,3%
Валовые свободные денежные средства ⁴	1 600	868	732	84,3%
Чистый (долг)/денежные средства ⁵	(2)	70	(72)	(102,9)%

¹ Итого расходов: себестоимость реализованной продукции; расходы по реализации; общие и административные расходы; и прочие операционные расходы, компенсированные прочими операционными доходами.

² Базовая EBITDA: прибыль до финансовых доходов, финансовых расходов, расходов по подоходному налогу, износа, амортизации и обесценения, чистых прибылей и убытков по производным финансовым инструментам, не учитываемым как хеджирование, доли в прибыли или убытке совместных организаций и ассоциированных компаний, а также расходов, связанных с приобретениями, которые теперь включаются в расходы в отчете о прибылях и убытках согласно МСФО 3 (измененный).

³ Маржа базовой EBITDA: базовая EBITDA как процент от дохода.

⁴ Валовые свободные денежные средства: денежные средства и денежные эквиваленты плюс срочные депозиты и прочие финансовые активы за вычетом инвестиций во внебиржевые опционы, долгосрочных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также прочих ограниченных к использованию финансовых активов.

⁵ Чистый (долг)/денежные средства: денежные средства и денежные эквиваленты за исключением долгосрочных и краткосрочных займов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (неаудированные)

В следующей таблице представлена выборочная финансовая информация по операционной деятельности Группы за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года:

В млн долларов США (если не указано иное)	Ферросплавы	Железная руда	Глинозем и алюминий	Прочие цветные металлы ¹	Энергетика	Логистика ¹	Корпоративная информация	Исключение операций между сегментами Группы	Итого
Доходы сегмента									
2011	1 644	1 296	577	298	313	190	6	(313)	4 011
2010	1 398	864	443	193	276	129	6	(264)	3 045
Операционная прибыль / (убыток) сегмента									
2011	595	786	141	7	159	23	(44)	-	1 667
2010	582	450	78	13	140	15	(40)	-	1 238
Маржа операционной прибыли сегмента									
2011	36,2%	60,6%	24,4%	2,3%	50,8%	12,1%	н/п	-	41,6%
2010	41,6%	52,1%	17,6%	6,7%	50,7%	11,6%	н/п	-	40,7%
Базовая EBITDA²									
2011	655	835	188	66	188	37	(42)	-	1 927
2010	636	493	122	32	162	26	(26)	-	1 445
Маржа базовой EBITDA³									
2011	39,8%	64,4%	32,6%	22,1%	60,1%	19,5%	н/п	-	48,0%
2010	45,5%	57,1%	27,5%	16,6%	58,7%	20,2%	н/п	-	47,5%
% дохода Группы, за исключением межсегментных доходов									
2011	40,8%	32,3%	14,0%	7,4%	3,2%	2,1%	0,2%	-	100,0%
2010	45,8%	28,4%	14,2%	6,4%	3,3%	1,8%	0,1%	-	100,0%
% базовой EBITDA Группы									
2011	34,0%	43,3%	9,8%	3,4%	9,8%	1,9%	(2,2)%	-	100,0%
2010	44,0%	34,1%	8,5%	2,2%	11,2%	1,8%	(1,8)%	-	100,0%

¹ Результаты за 2010 год были пересчитаны для отражения перевода компании SABOT из Подразделения прочих цветных металлов в Подразделение логистики, которое было осуществлено в четвертом квартале 2010 года, как подробно описано в примечании 4 к консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

² Базовая EBITDA: прибыль до финансовых доходов, финансовых расходов, расходов по подоходному налогу, износа, амортизации и обесценения, чистых прибылей и убытков по производным финансовым инструментам, не учитываемым как хеджирование, и доли в прибыли или убытке совместных организаций и ассоциированных компаний, а также расходов, связанных с приобретениями, которые в настоящее время учитываются как теперь включаются в расходы в отчете о прибылях и убытках согласно МСФО 3 (пересмотренный/измененный). ³ Маржа базовой EBITDA: базовая EBITDA как процент от дохода.

За дополнительной информацией обращайтесь:

ENRC: Отдел отношений с инвесторами	Мунисса Шодиева	+44 (0) 20 7389 1879
	Джеймс С. Джонсон	+44 (0) 20 7389 1862
	Чарльз Пембертон	+44 (0) 20 7104 4015
	Марианна Адамс	+44 (0) 20 7389 1886

ENRC: Отдел корпоративных коммуникаций	Юлия Кальчева	+44 (0) 20 7389 1861
--	---------------	----------------------

M: Communications (Консультанты ENRC по вопросам связей с общественностью)

Хью Моррисон	+44 (0) 20 7920 2334
Шарлотта Киркхэм	+44 (0) 20 7920 2331
Эндрю Бенбоу	+44 (0) 20 7920 2344

Информация, представленная в данном объявлении, относится к шести месяцам, завершившимся 30 июня 2011 года, и, если не указано иное, сравнивается с аналогичным периодом 2010 года – шестью месяцами, завершившимися 30 июня 2010 года. Заявление Главного Исполнительного Директора о прогнозах включает обновленную информацию в отношении периода после 30 июня 2011 года. Там, где это применимо, в данном документе все обозначения «т» означают метрические тонны, «тыс. т» - тысячу метрических тонн, а «млн т.» - миллион метрических тонн, если не указано иное. Заявления, касающиеся рыночной информации, содержащиеся в настоящем объявлении, если не указано иное, основаны на данных, полученных из внешних источников, например, исследовательских институтов и отраслевых органов, в том числе: Reuters, Factiva, Bloomberg, CRU, Datastream, Fairfax IS, Heinz H Pariser, МБФ, CISA, Metals Bulletin, Tex Report, NBS, Beijing Axis Analysis и других, и получены из фактических и/или расчетных данных, относящихся к 2010 и 2011 годам, и подготовлены в первом полугодии 2011 года или в начале второго полугодия 2011 года.

Eurasian Natural Resources Corporation PLC (ENRC) сделает объявление о своих Итогах за первое полугодие 2011 года в среду, 17 августа 2011 года. Для инвесторов и аналитиков будет проведена презентация, которая начнется в 09:00 (по лондонскому времени) в конференц-зале банка Deutsche Bank по адресу: Deutsche Bank, 75 London Wall, London EC2N 2DB, United Kingdom (Великобритания). Одновременно она будет транслироваться через Интернет в режиме потокового видео и аудио на сайте ENRC (www.enrc.com).

Заявление о прогнозах

Данное объявление содержит заявления, которые являются или могут считаться «заявлениями о прогнозах». Данные заявления о прогнозах могут определяться посредством использования прогнозной терминологии, включая термины «полагает», «оценивает», «планирует», «предполагает возможность», «допускает», «ожидает», «намеревается», «может», «будет» или «должен», или, в каждом случае, их отрицательных или иных форм, или сравнимой терминологии, или посредством обсуждения стратегии, планов, задач, целей, будущих событий или намерений. Данные заявления о прогнозах включают вопросы, не являющиеся историческими фактами или являющиеся заявлениями по поводу намерений, мнений или текущих ожиданий Группы, касающихся, помимо прочего, результатов деятельности Группы, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и сфер производства, в которых работает Группа. В основе данных заявлений о прогнозах лежат текущие планы, расчеты и прогнозы, поэтому не следует полагаться на них с большой степенью уверенности. Такие заявления подвержены рискам и неопределенности, большинство из которых трудно предугадать, и которые, как правило, Группа не может контролировать. По своей природе заявления о прогнозах несут в себе риски и неопределенность, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам. Группа предупреждает, что заявления о прогнозах не являются гарантией получения определенных результатов деятельности в будущем, и что в случае материализации рисков и неопределенностей, или в случае, если предположения, лежащие в основе любого из этих заявлений, окажутся неверными, фактические результаты деятельности Группы, а также такие факторы, как ее финансовое состояние, ликвидность, а также развитие отрасли производства, в которой работает Группа, могут значительно отличаться от тех, что предполагаются или предусматриваются заявлениями о прогнозах, содержащимися в данном объявлении. Кроме того, даже если результаты деятельности Группы, ее финансовое состояние, ликвидность и развитие отрасли производства, в которой работает Группа, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в данном объявлении, эти результаты или события не являются показателями результатов или развития событий в будущих периодах. Ряд факторов может оказать влияние на результаты и достижения, вследствие чего они могут существенно отличаться от представленных или подразумеваемых в заявлениях о прогнозах, включая, без ограничений, общие экономические и деловые условия, тенденции в отрасли, конкуренцию, цены на товары, изменения в законодательстве, колебания валютных курсов, изменения в стратегии компании, политическую и экономическую неопределенность. В соответствии с Правилами проспекта эмиссии, Правилами раскрытия и прозрачности информации и Правилами листинга, или с любыми действующими законами или нормативными актами Группа явным образом отказывается от любого обязательства или обязанности публично рассматривать или подтверждать ожидания или оценки аналитиков, или публиковать

любые обновления или редакции любых заявлений о прогнозах, содержащихся в настоящем документе, с целью отражения любых изменений в ожиданиях Группы касательно данных заявлений или любых изменений событий, условий или обстоятельств, лежащих в основе такого заявления. Ничто в данном объявлении не должно толковаться как прогноз в отношении прибыли. Заявления о прогнозах, содержащиеся в данном документе, актуальны только на дату данного документа.

Правила раскрытия и прозрачности информации

Настоящее Объявление итогов за первое полугодие 2011 года было подготовлено в соответствии с требованиями Правил раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании с целью предоставления дополнительной информации акционерам, и оно не предназначено для любой иной цели или для любых иных лиц.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА	9
ОТЧЕТ ГЛАВНОГО ФИНАНСОВОГО ДИРЕКТОРА	16
ОБЗОР ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ	21
ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ	24
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАННЫЙ)	58
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ (НЕАУДИРОВАННЫЙ)	59
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАННЫЙ)	60
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАННЫЙ)	62
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАННЫЙ)	64
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАННОЙ)	65
ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ	92

ЭТА СТРАНИЦА СПЕЦИАЛЬНО ОСТАВЛЕНА ПУСТОЙ

ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

В первом полугодии 2011 года Группа достигла высоких операционных показателей и финансовых результатов, а Подразделение железной руды заняло самую большую долю в базовой EBITDA Группы. Объемы производства поддерживались на уровне эффективной полной мощности, с некоторым постепенным ростом на основных предприятиях в Казахстане, и расширением производства меди и кобальта в Африке в соответствии с нашей стратегией. Стабильно высокие темпы роста экономики Китая и преимущество Группы, как производителя с низкой себестоимостью, оставались ключевыми факторами, обеспечивающими высокие показатели Группы. Однако в первом полугодии 2011 года глобальная экономическая неопределенность возросла, в результате чего волатильность рынка в отношении цен на сырьевые товары и спроса повысилась. Мы довольны тем, что мы смогли добиться успеха в этих сложных рыночных условиях.

Группа продолжала реализацию своей стратегии роста. В Казахстане капитальные затраты были сосредоточены на усилении существующей базы активов и увеличении мощностей. Во втором квартале 2011 года мы завершили полный ввод в эксплуатацию нового энергоблока №2 в Аксу мощностью 325 МВт и вывели из эксплуатации энергоблок №6 для проведения плановой реконструкции. В первом полугодии 2011 года мы продолжили расширение нового завода ферросплавов в Актобе, провели подготовительные работы на площадке, разместили заказы на поставку оборудования и выполнение строительных работ, в то же время по анодному заводу, запуск которого ожидается в 2012 году, мы подписали договоры на поставку и установку оборудования. В июле 2011 года Подразделение глинозема и алюминия завершило плановое расширение производства глинозема, которое теперь составляет 1,7 млн тонн в год. В Подразделении прочих цветных металлов мы продолжили инвестировать в проекты по расширению, в то время как Подразделение логистики осуществило покупку вагонов, контейнеров и платформ в рамках программ закупок за 2010 и 2011 годы.

Потенциал развития предприятий Группы в Африке является весьма существенным. Программа геологической разведки, проводимая в Демократической Республике Конго (ДРК), направлена на подтверждение уровня ресурсов и перевода их в запасы. В настоящее время проводится анализ возможности развития лицензий Samtose в рамках роста наших планов в ДРК сверх наших текущих целей на уровне 130 тыс. тонн меди в металле и концентрате и 12 тыс. тонн кобальта в металле и концентрате в год. В Мозамбике нами начата подготовка технико-экономического обоснования в отношении угольных активов, которая должна завершиться в первом полугодии 2012 года; это также является существенной возможностью долгосрочного роста.

Наши приобретения в Бразилии позволят нам стать ведущим игроком на рынке железной руды, с объемом продаж 45 млн тонн в год с доставкой по морю. Как было объявлено ранее, мы согласовали перенос порта. Мы готовы приступить к строительству карьеров, как только будут предоставлены необходимые разрешения, связанные с портом. Строительство правительством Бразилии железной дороги с востока на запад идет по плану, ее ввод в эксплуатацию ожидается в 2014 году.

Как уже было объявлено ранее, мы запланировали рост наших социальных инвестиций в 2011 финансовом году, с переводом 100 млн долларов США в Назарбаев Фонд в Казахстане на поддержку развития высшего образования в этой стране. Из этой суммы 64 млн долларов США были выплачены в первом полугодии 2011 года через наш благотворительный фонд «Комек». Мы считаем это нашим важным обязательством и одним из способов внести свой вклад в развитие социальной инфраструктуры в тех странах, в которых мы ведем свою деятельность.

Наша команда руководителей была недавно усилена благодаря назначению Главного Исполнительного Директора по нашему бизнесу в Бразилии – господина Жозе Франсиско Мартинса де Вивейрос. Руководство Группы выражает признательность всем нашим работникам за их самоотверженный труд в первом полугодии 2011 года и за их неизменную верность и преданность компании.

ПРОИЗВОДСТВО

В первом полугодии 2011 года производство на основных предприятиях Группы в Казахстане велось на уровне эффективной располагаемой мощности в течение всего отчетного периода с некоторым увеличением объемов, а рост производства меди и кобальта в Африке продолжался в соответствии с поставленными целями. Успех Группы был построен на использовании ее преимуществ производителя с низкой себестоимостью, стратегического расположения Группы и лояльного персонала, а также на восстановлении объемов продаж, особенно по ферросплавам, на традиционных рынках, а также в Китае.

- Подразделение ферросплавов: объем добычи хромовой руды оставался в целом стабильным, на полной мощности; за отчетный период было добыто 2 416 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 2 418 тыс. тонн). Объем производства товарного феррохрома – 647 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 625 тыс. тонн), а всего ферросплавов - 792 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 785 тыс. тонн) – был немного выше, чем в сравнимом периоде 2010 года, при этом заметно увеличился объем производства низкоуглеродистого и среднеуглеродистого феррохрома.
- Подразделение железной руды: объем добычи железной руды немного снизился по сравнению с первым полугодием 2010 года, а производство первичного концентрата осталось в основном на том же уровне. Структура производства продукции улучшилась за счет роста объемов производства окатышей до 4 326 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 4 205 тыс. тонн), то есть до 54,0% (первое полугодие 2010 года: 50,0%) от общего объема продукции, хотя в целом объем товарной продукции снизился до 8 006 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 8 505 тыс. тонн).
- Подразделение глинозема и алюминия: объем добычи бокситов немного увеличился, а объем производства глинозема остался на том же уровне 813 тыс. тонн. Объем производства алюминия вырос до 124 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 103 тыс. тонн) в результате того, что электролизный завод работал на полную мощность с мая 2010 года.
- Подразделение прочих цветных металлов: объемы добычи меди и кобальта были выше, однако, особенно важным было значительное увеличение объемов производства меди и кобальта. Объем производства меди в металле и концентрате составил 13 933 тонн (первое полугодие 2010 года: 9 327 тонн), что соответствует росту на 49,4%; объем производства кобальта в металле и концентрате составил 5 471 тонн (первое полугодие 2010 года: 4 057 тонн) – рост на 34,9%.
- Подразделение энергетики: объемы добычи угля и производства электроэнергии, которые составили 10 165 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 10 119 тыс. тонн) и 6 900 ГВт (первое полугодие 2010 года: 6 766 ГВт) соответственно, были немного выше по сравнению с сопоставимым периодом.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

В первом полугодии 2011 года Группа достигла высоких финансовых показателей, явившихся результатом ведения производства на полной эффективной мощности, значительно более высоких цен на сырьевые товары и преимуществ низкокзатратного производства Группы. Доходы выросли на 32%; базовая EBITDA выросла на 33%; доход на акцию увеличился на 30%. Значительным событием в первом полугодии 2011 года стало то, что Подразделение железной руды оказалось структурной единицей, внесшей самый большой вклад в базовую EBITDA в размере 43,3% (первое полугодие 2010 года: 34,1%), чему способствовали высокие цены. Отличный рост также был достигнут в Подразделении глинозема и алюминия, чему способствовал гораздо более высокий объем продаж алюминия, а также в Подразделении энергетики в результате роста цен. Рост в Подразделении ферросплавов был стабильным и сопровождался ростом доходов, на который повлияли более высокие затраты. Более подробно финансовые показатели представлены в отчете Главного Финансового Директора.

ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ, ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ, И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Охрана труда и техника безопасности остаются ключевыми приоритетами Группы. В первом полугодии 2011 года мы предприняли ряд крупных инициатив, направленных на активизацию участия в обеспечении соответствия стандартам по охране труда и технике безопасности. Это стало нашим ответом на стоящие перед нами сложные задачи по внедрению системы

управления безопасностью, отвечающей передовой практике, а также по повышению эффективности во всей Группе. Мы продолжили внедрение более эффективных методов расследования происшествий, предусматривающих улучшение отчетности и развертывание нашего проекта по повышению культуры безопасности труда на наших предприятиях в Казахстане и России. Было организовано внеплановое посещение предприятий в Африке в мае 2011 года, после которого Группа разработала план внедрения системы управления безопасностью. Корпоративные групповые стандарты безопасности и процедуры по отчетности внедряются на всех предприятиях в Африке.

В первом полугодии 2011 года всего на предприятиях Группы произошло четыре (первое полугодие 2010 года: шесть) несчастных случаев со смертельным исходом, а на пяти из восьми основных предприятий в Казахстане и в России, а также в Подразделении прочих цветных металлов в Африке в первом полугодии 2011 года и в 2010 финансовом году вообще не было несчастных случаев со смертельным исходом. Мы будем продолжать прикладывать все усилия для того, чтобы избежать любых таких смертей; мы сожалеем о каждом смертельном случае и выражаем наши соболезнования семьям погибших. Впервые Группа включила в нашу внешнюю отчетность данные о несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших с нашими подрядчиками. В таблице ниже приведена разбивка несчастных случаев на несчастные случаи, которые произошли с постоянными работниками и работниками по контракту, в первом полугодии 2011 года, а также за полугодия 2010 года.

	Первое полугодие 2011 г.	Первое полугодие 2010 г.	Второе полугодие 2010 г.	2010 финансовый год
Несчастные случаи со смертельным исходом (постоянные работники)	4	5	2	7
Несчастные случаи со смертельным исходом (работники по контракту)	-	1	-	1
Итого несчастных случаев со смертельным исходом	4	6	2	8

Количество производственных травм (без учета Подразделения прочих цветных металлов) в первом полугодии 2011 года составило 26 (первое полугодие 2010 года: 26). Частота несчастных случаев на производстве с потерей трудоспособности (LTIFR), исключая Подразделение прочих цветных металлов, составила 0,48 (первое полугодие 2010 года: 0,48) на один миллион рабочих часов. Отчетность о показателях LTI и LTIFR ведется в Подразделении прочих цветных металлов в сравнении с остальными предприятиями Группы с декабря 2010 года. В первом полугодии 2011 показатель LTI составил 8, а LTIFR для этого Подразделения составил 0,92. Группа продолжала уделять огромное внимание улучшению соблюдения требований к охране труда и технике безопасности, исходя из стремления достичь нулевого уровня травматизма.

В первом полугодии 2011 года был размещен заказ на проведение независимого анализа нефинансовых данных в качестве первого этапа подготовки внешних подтверждений достоверности данных. Этот анализ будет проводиться в соответствии с международными стандартами обеспечения достоверности данных. Реализация программы анализа данных займет значительное время, и она будет проводиться одновременно с внедрением нашей программы стандартов охраны здоровья и техники безопасности на всех предприятиях Группы. На первом этапе работы внимание будет уделяться данным по смертельным случаям и травмам с потерей трудоспособности.

Также в первом полугодии 2011 года Группа начала реализацию программы рационального использования энергии, которая включает в себя процесс планирования энергосбережения существующих производственных мощностей на определенном уровне, а также еще один процесс, который позволяет принимать во внимание вопросы энергосбережения и парниковых

газов (ПГ) при реализации новых проектов и внедрении новых технологий. Группа также начала работу над первым отчетом по устойчивому развитию в соответствии с требованиями Глобальной инициативы по отчетности и Дополнением для горнодобывающего и металлургического сектора; публикация отчета запланирована на 2012 год.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

В первом полугодии 2011 года капитальные затраты составили 697 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 483 млн долларов США), рост на 44,3%. Доля капитальных затрат во втором полугодии 2011 года резко возрастет, поскольку был размещен ряд крупных заказов на поставку оборудования, в частности, в Подразделениях ферросплавов, железной руды и прочих цветных металлов.

Основными проектами в первом полугодии 2011 года являлись:

- Подразделение ферросплавов: продолжались работы на новом заводе ферросплавов в Актобе, проводились подготовительные работы на площадке, размещались заказы на поставку оборудования и выполнение строительных работ. Значительные заказы на поставку оборудования будут размещены во втором полугодии 2011 года.
- Подразделение железной руды: Подразделение пересмотрело свои плановые проекты расширения рудной базы, завода по производству высококачественного концентрата и окатышей, и завода по производству горяче-брикетированного железа (ГБЖ). В августе 2011 года Совет Директоров одобрил эти проекты, с переводом их в стадию «Реализации».
- Подразделение глинозема и алюминия: продолжались работы по расширению производства глинозема; в середине июля 2011 года была достигнута проектная мощность 1,7 млн тонн в год. Реализация проекта по строительству анодного завода, нацеленного на достижение значительной экономии затрат, продолжилась с подписанием контрактов на поставку и установку оборудования.
- Подразделение прочих цветных металлов: введена в эксплуатацию первая очередь завода по производству кобальта методом извлечения растворителями и электролизом (SX/EW), достигнут прогресс в поэтапном расширении мощностей по производству оксида меди с использованием цехов электролиза и соответствующих площадок для кучного выщелачивания.
- Подразделение энергетики: новый энергоблок №2 в Аксу мощностью 325 МВт был полностью введен в эксплуатацию в первом полугодии 2011 года, а энергоблок №6 был выведен из эксплуатации для проведения реконструкции; и
- Подразделение логистики: приобретены вагоны, контейнеры и платформы, заказанные в рамках инвестиционных программ за 2010 и 2011 годы.

В середине 2011 года руководство произвело переоценку своей программы капитальных затрат, добавив дополнительные инвестиции в размере 430 млн долларов США. Это увеличение было связано с переоценкой проектов по расширению в Подразделении железной руды и их перевод в стадию «Реализации». В первом полугодии 2011 года Группа освоила капитальные затраты на сумму 697 млн долларов США. В результате этого на данный момент общая сумма проектов капитальных затрат на стадиях «Реализации», «Планирования и проектирования» и «Предварительного ТЭО» составляет 11,0 млрд долларов США (ранее – 11,1 млрд долларов США).

В настоящий момент ожидается, что капитальные затраты за полный 2011 год составят около 2,2 млрд долларов США, в том числе 0,6 млрд долларов США составят проекты капитальных затрат «на поддержание»; при этом мы продолжаем реализацию ключевых инициатив Группы, направленных на рост, в частности, строительства нового завода ферросплавов в Актобе, а также программ капитальных затрат в Подразделениях железной руды, прочих цветных металлов и логистики. Это незначительное снижение по сравнению с предыдущей оценкой (2,5 млрд долларов США) отражает перенос сроков инвестиций в Подразделении ферросплавов на 2012 год. Начало капитальных затрат на реализацию проекта BMSA в Бразилии продолжает ожидать получения лицензии на порт после того как в первом полугодии 2011 года было достигнуто соглашение о его переносе, что потребовало повторной подачи документов.

ПРИОБРЕТЕНИЯ

В январе 2011 года Группа объявила о продлении опциона на покупку, первоначально предоставленного в феврале 2009 года, в связи с приобретением 25% доли в «Шубарколе» - одном из крупнейших производителей энергетического угля в Казахстане. Этот опцион на покупку дает ENRC право приобрести оставшиеся 75% обыкновенных акций «Шубарколя» приблизительно за 600 млн долларов США. С продлением этого опциона на покупку, предоставленным бесплатно, конечный срок исполнения опциона был перенесен на 31 января 2012 года. Вопрос приобретения требует получения рекомендации Совета Директоров и одобрения акционеров.

Группа приобрела 100% обыкновенных акций компании Dezita Investments Limited (Dezita) за 195 млн долларов США. Первоначальный платеж в размере 100 млн долларов США был осуществлен в апреле 2011 года, а последующая сумма в 95 млн долларов США была выплачена в июне 2011 года. Компании Dezita принадлежит разрешение на разработку месторождения № PE 1284 в Демократической Республике Конго, которое предположительно содержит значительные запасы меди и кобальта. Это месторождение меди и кобальта прилегает и граничит с лицензионными участками, находящимися в собственности совместной организации Группы Camrose, и его приобретение соответствует стратегии Группы по консолидации ресурсов на участках, находящихся в непосредственной близости от предприятий Группы в данном регионе.

ОБЗОР ОТРАСЛИ

Объем производства нержавеющей стали в первом полугодии 2011 года оценивается в 17,6 млн тонн (первое полугодие 2010 года: 16,7 млн тонн), что на 5,4% и на 12,1% больше по сравнению с 15,7 млн тонн во втором полугодии 2010 года. В 2010 году уже наблюдалось мощное восстановление объемов производства по сравнению с предыдущим годом. Первое полугодие 2011 года было неоднородным – показатели первого квартала были очень высокими, объемы производства нержавеющей стали достигли рекордного уровня 8,9 млн тонн, что соответствует росту примерно на 8,4%, а второй квартал был относительно более слабым (8,2 млн тонн). Китай оставался самым крупным и наиболее стремительно растущим производителем нержавеющей стали с объемом производства в первом полугодии 2011 года около 7,0 млн тонн.

К концу 2010 года в отрасли производства нержавеющей стали наступил этап сокращения запасов, и наблюдался избыток предложения феррохрома, в результате чего европейская базовая цена на высокоуглеродистый феррохром снизилась в первом квартале 2011 года на 5 центов США до 1,25 доллара США за фунт. В течение первого квартала 2011 года фундаментальные факторы улучшились, принимая во внимания этап восстановления запасов и уверенность в перспективах в новом году в целом; это привело к восстановлению объемов производства нержавеющей стали. Этому также способствовало продолжение стремительного развития китайской экономики, а также улучшение прогнозов в отношении мировой экономики. Эти факторы способствовали повышению спроса на рынке феррохрома, и базовая цена поднялась на 10 центов США (до 1,35 доллара США) во втором квартале 2011 года. Во втором квартале 2011 года экономическая уверенность по ряду причин опять пошла на спад; этому способствовали последствия землетрясения в Японии и их влияние на цепочку поставок; вновь возникшие опасения по поводу ослабления экономического роста в результате ужесточения фискальной политики в Китае и прекращения смягчения денежно-кредитной политики (QE2) в США; а также проблемы суверенного долга в Европе. Очередной удар по уверенности нанесло снижение цен на никель, что привело к снижению уровня размещения заказов на сталелитейных предприятиях, производящих нержавеющую сталь, продолжение Китаем импорта хромовой руды и производства феррохрома; а также то, что производители передельного хрома из ЮАР поддерживали уровень производства феррохрома. В результате всех этих факторов возник избыток феррохрома, который совпал с сокращением объемов производства нержавеющей стали; это повлияло на базовую цену, которая упала на 15 центов США до 1,20 доллара США на третий квартал 2011 года. Базовая цена в целом изменялась аналогично спотовой цене на феррохром в Китае, которую мы все с большей уверенностью считаем лучшим «отраслевым барометром» цены реализации. Перспективы

низкоуглеродистого и среднеуглеродистого феррохрома продолжали улучшаться в этом периоде по мере роста спроса со стороны сегментов производства конструкционной, легированной и специальных видов стали. В секторе производства феррохрома в первом полугодии 2011 года производственные мощности использовались приблизительно на 86%.

В четвертом квартале 2011 года повышение цен будет в большой степени зависеть от восстановления спроса со стороны Китая и перспектив восстановления запасов в Японии (особенно запасов низкоуглеродистого и среднеуглеродистого феррохрома) по мере восстановления цепочки поставок промышленного производства после землетрясения в Японии, наряду с потенциальными преимуществами, получаемыми в результате сокращения объемов производства, о которых объявили южноафриканские производители. Существует риск того, что в перспективе рост цен может сдерживаться наличием незадействованных мощностей по производству феррохрома, особенно в Южной Африке, а также способностью Китая увеличить объемы собственного производства для покрытия внутреннего спроса и факторами, которые угрожают экономическому росту в Европе и Соединенных Штатах Америки. В более долгосрочной перспективе повышение затрат, особенно в Южной Африке, должно поддерживать более высокие цены, в то время как в случае сохранения ограниченного предложения, цены могут вырасти еще больше.

Что касается железной руды, то в течение большей части первого полугодия 2011 года продолжавшееся стабильное повышение спроса со стороны российских производителей стали и улучшение ситуации на экспортном рынке данной отрасли позволили нам повысить объемы продаж нашему основному потребителю - Магнитогорскому металлургическому комбинату (ММК), а также согласовать формулу ценообразования на основе котировок Platts, которая будет действовать до конца 2012 года. Объемы продаж все еще сдерживались избытком железной руды, который наблюдался в России. Во втором квартале 2011 года, наблюдалось определенное ослабление в российской сталелитейной отрасли, выразившееся в замедлении темпов производства и сворачивании мощностей. В первом полугодии 2011 года объем продаж для ММК составил 5,5 млн тонн (первое полугодие 2010 года: 5,2 млн тонн). Объем продаж в Китай, в частности, производителям стали из северо-западного региона, составил 2,2 млн тонн в первом полугодии 2011 года (первое полугодие 2010 года: 2,9 млн тонн), компенсируя любое снижение объемов сбыта в Россию. Региональный спрос в Китае остается высоким со стороны отрасли развития инфраструктуры и автомобилестроения. Оставшийся объем был реализован в Казахстане. Самые большие возможности роста Группы предоставляются нам благодаря непрерывному промышленному росту на наших традиционных рынках в северо-западной части Китая, наряду с дополнительным доступом, который мы получим благодаря вводу в эксплуатацию железной дороги «Ворота в Китай», который запланирован на конец 2012 года.

Цены на железную руду оставались очень высокими на протяжении всего первого полугодия 2011 года, отражая устойчивый спрос со стороны Китая, а также ограниченное предложение. Мы ожидаем, что в течение второго полугодия 2011 года и в начале 2012 года Китай будет продолжать наращивать объемы производства стали и сохранит высокий спрос на железную руду, а восстановление объема запасов и строительство будут в среднесрочной перспективе поддерживать высокий спрос на рынке и цены.

ПРОГНОЗ

Мы ожидаем, что финансовые показатели Группы будут продолжать улучшаться в течение всего второго полугодия 2011 года, хотя и более медленными темпами, чем в первом полугодии. Ожидается, что производство Группы будет оставаться на полной мощности; стабильность нашего ферросплавного бизнеса обеспечивают наши более специализированные продукты, база клиентов и положение производителя с низкой себестоимостью. Наблюдавшийся на рынке в начале года общий оптимизм в отношении наших основных сырьевых товаров, подкрепляемый краткосрочными факторами, в том числе ограниченным предложением, поддерживал высокие цены в этом периоде, однако в течение последних месяцев настроения стали более сдержанными. Это совпало с традиционным сезонным замедлением темпов роста экономики, мерами Китая по контролю инфляции и экономического роста, которые имели очевидное, но контролируемое воздействие, наряду с возросшей неопределенностью в

отношении замедления темпов глобального экономического роста, более высокой инфляцией и финансовой нестабильностью, как в США, так и в Европе.

Этот более осторожный краткосрочный рыночный прогноз, особенно в отношении феррохрома, подпитываемый избыточным предложением, которое все еще остается, скорее всего, будет актуальным и в отношении второго полугодия 2011 года, принимая во внимания вероятность волатильности как цен, так и траекторий роста по нашим продуктам в ближайшем будущем. Тем не менее, мы ожидаем повышения спроса и возобновления накопления запасов в Китае в конце 2011 года или в начале 2012 года., а рост ВВП будет оставаться на уровне наших более долгосрочных ожиданий около 7%-9%. Стабильный прогноз в отношении ключевых сырьевых товаров Группы и ее основных рынков в Китае, прочих странах с развивающейся экономикой и в России остается позитивным, поскольку эти страны, интенсивно потребляющие сырьевые товары и находящиеся на этапе урбанизации, продолжают расти быстрее стран-членов Организации экономического сотрудничества и развития.

Руководство Группы продолжает уделять пристальное внимание контролю расходов, которые постоянно растут как на предприятиях ENRC, так и в отрасли в целом. В 2011 году ожидается рост себестоимости единицы продукции по Группе в целом примерно на 20% в дополнение к определенному ограниченному росту объемов. Мы будем продолжать уделять основное внимание росту производительности и повышению эффективности. Ожидаются дополнительные затраты, связанные с постоянным развитием наших предприятий в Африке и Бразилии, находящихся на ранних этапах своего роста, а также дополнительными социальными инвестициями, главным образом в Казахстане, в отношении которых мы взяли на себя соответствующие обязательства.

Стратегия Группы по-прежнему сосредоточена на производственных активах с длительным сроком службы, потенциалом роста и низкой себестоимостью, обеспечивающих прирост стоимости для акционеров. Мы стремимся максимизировать потенциал нашего сильного бухгалтерского баланса и движения денежных средств, расширяющейся базы активов, преимуществ низкой себестоимости производства нашего операционного бизнеса и стратегическому месторасположению, для увеличения акционерной стоимости в более долгосрочной перспективе. Внимание, которое руководство уделяет подтверждению новых активов, утверждению планов развития и реализации программы капитальных затрат, идет на усиление стратегии работы в Африке. Мы будем продолжать рассматривать потенциал дальнейших приобретений как важный путь роста в будущем; особенно это касается активов, которые смогут дополнить наш портфель в соответствии с нашей стратегией.

АНАЛИЗ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет Директоров ENRC уже некоторое время рассматривал вопросы, касающиеся его эффективности, и перед проведением Ежегодного общего собрания акционеров (ЕОС) в июне 2011 Советом Директоров был согласован план анализа корпоративного управления в отношении управления Советом Директоров, его состава, эффективности и подотчетности. Анализ корпоративного управления ведется в настоящее время.

Феликс Вулис
Главный Исполнительный Директор

ОТЧЕТ ГЛАВНОГО ФИНАНСОВОГО ДИРЕКТОРА

В первом полугодии 2011 года Группа достигла сильных финансовых результатов. Рост доходов и базовой EBITDA по сравнению с первым полугодием 2010 года был обусловлен более высокими ценами на продукты всех наших основных предприятий, а также дополнительными объемами продаж. Однако значительный рост затрат продолжал оказывать негативное влияние на рост базовой EBITDA. Управление ростом затрат оставалось ключевой областью внимания Группы. Базовый и разводненный доход на акцию Группы увеличился до 91 цента США на акцию (первое полугодие 2010 года: 70 центов США на акцию).

Группа также достигла успеха в развитии возможностей роста, одновременно поддерживая производство на полной мощности. Группа продолжала диверсификацию источников капитала для своей программы капитальных затрат, основой для которой служат постоянные поступления денежных средств от основной деятельности и сильный бухгалтерский баланс. В первом полугодии 2011 года Группа получила приоритетную необеспеченную возобновляемую кредитную линию на сумму 500 млн долларов США. Она еще не была использована, но дает Группе дополнительную уверенность в располагаемом запасе финансовых средств и нашей позиции по ликвидности.

СВОДНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		Первое полугодие 2011 к первому полугодию 2010
	2011	2010	
Доход	4 011	3 045	31,7%
Себестоимость реализованной продукции	(1 690)	(1 322)	27,8%
Валовая прибыль	2 321	1 723	34,7%
<i>Валовая маржа, %</i>	57,9%	56,6%	
Расходы по реализации	(251)	(241)	4,1%
Общие и административные расходы	(383)	(224)	71,0%
Прочие чистые операционные расходы	(20)	(20)	-
Операционная прибыль	1 667	1 238	34,7%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	41,6%	40,7%	
Чистые финансовые расходы	(41)	(2)	1 950%
Доля прибыли/(убытков) в совместных и ассоциированных организациях	5	(8)	162,5%
Прибыль до налогообложения	1 631	1 228	32,8%
Расходы по подоходному налогу	(449)	(330)	36,1%
Прибыль за период	1 182	898	31,6%
Износ, амортизация и обесценение	(260)	(197)	32,0%
Базовая EBITDA	1 927	1 445	33,4%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	48,0%	47,5%	
Доход на акцию – базовый и разводненный (центов США)	91	70	30,0%

Доходы

Доходы увеличились на 31,7% до 4 011 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 3 045 млн долларов США), отражая более высокие цены на сырьевые товары и улучшение спроса на рынке. Из этого роста дохода 751 млн долларов США (77,7%) был обеспечен более высокими ценами, а 197 млн долларов США (20,4%) – более высокими объемами продаж.

Этот рост в основном был обусловлен:

- Ценами на железную руду, которые в феврале 2011 года находились на своей высокой отметке около 160 долларов США за тонну и в первом полугодии 2011 года в целом намного превышали средние значения за аналогичный период 2010 года; и
- Более высокими объемами продаж, особенно высокоуглеродистого феррохрома и железорудных окатышей, по сравнению с первым полугодием 2010 года.

На Подразделение ферросплавов пришлось 40,8% доходов Группы, на Подразделение железной руды – 32,3%, на Подразделение глинозема и алюминия – 14,0%, на Подразделение прочих цветных металлов – 7,4%, на Подразделение энергетики – 3,2%, а на Подразделение логистики – 2,1%.

Маржа валовой прибыли

Маржа валовой прибыли повысилась до 57,9% (первое полугодие 2010 года: 56,6%). Это было связано со значительным ростом цен реализации, достигнутых по нашей продукции, которые частично компенсировались более высокими расходами на сырье и электроэнергию, ростом налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), а также износа и амортизации. Общая сумма НДПИ за отчетный период составила 161 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 130 млн долларов США).

Группе удалось компенсировать рост затрат при помощи реализации ряда инициатив, направленных на сокращение затрат, включая повышение эффективности производства посредством снижения норм потребления ряда материалов, повышения энергосбережения и производительности труда.

В течение 2011 года Группа ожидает незначительное повышение курса казахстанского тенге (KZT) по отношению к доллару США, что окажет лишь небольшое отрицательное влияние на расходы. Проекты капитальных затрат также направлены на повышение эффективности посредством снижения норм потребления ряда материалов и применения современных высокоэффективных технологий.

Расходы по реализации

Увеличение расходов по реализации на 4,1% было в первую очередь связано с увеличением на 7 млн долларов США транспортных расходов. Оно стало результатом более высоких объемов продажи ферросплавов и железной руды, а также повышения тарифов на перевозки государственными железными дорогами Казахстана.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы возросли, в основном по причине дополнительных социальных инвестиций в Назарбаев Фонд в размере 64 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: ноль долларов США), осуществленных через наш благотворительный фонд «Комек». Кроме того, на 29 млн долларов США увеличились расходы на персонал, расходы на проведение разведывательных работ возросли на 22 млн долларов США в результате дополнительной деятельности, проводимой в Подразделении прочих цветных металлов, а расходы на оплату профессиональных и прочих услуг выросли на 18 млн долларов США.

Чистые финансовые расходы

Чистые финансовые расходы увеличились до 41 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 2 млн долларов США) в результате использования кредитных линий для финансирования стратегического развития Группы.

Доля в прибыли/(убытках) совместных и ассоциированных организаций

Чистая доля в прибыли совместных и ассоциированных организаций за период включала в себя прибыль в размере 7 млн долларов США, полученную от 25% доли Группы в компании «Шубарколь», которая компенсировалась убытком в размере 1 млн долларов США от доли Группы в капитале компании Camrose Resources Limited и убытком в размере 1 млн долларов США от компании Taurus Gold Limited.

Налогообложение

Расходы по подоходному налогу Группы составили 449 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 330 млн долларов США), а эффективная налоговая ставка (ЭНС) была на уровне 27,5% (первое полугодие 2010 года: 26,9%).

Курсы валют

В первом полугодии 2011 года средний обменный курс казахстанского тенге (KZT) к доллару США (US\$) составил 146,01 (первое полугодие 2010 года: 147,26).

ПЕРЕСЧЕТ ДАННЫХ ЗА ПРЕДЫДУЩИЕ ПЕРИОДЫ

Группа произвела пересчет ряда показателей в соответствии с МСФО в отношении корректировок периода измерения приобретений предыдущего периода. Это привело к внесению ряда изменений в ранее опубликованные консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2010 года. Однако это никак не повлияло на консолидированный отчет о прибылях и убытках за эти периоды. Более подробную информацию об этих отчетах можно найти в примечании 6 к этой краткой консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Кроме того, результаты деятельности компании SABOT за период, завершившийся 30 июня 2010 года, были перенесены из Подразделения прочих цветных металлов в Подразделение логистики в соответствии с раскрытием информации, принятой Группой в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Приведенная ниже таблица содержит сводный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года:

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 184	929
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(952)	(1 178)
Чистые денежные средства, (использованные на финансовую деятельность) / от финансовой деятельности	(273)	145
Чистые изменения денежных средств и денежных эквивалентов	(41)	(104)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода	1 595	830
Доходы по курсовой разнице от переоценки денежных средств и денежных эквивалентов	11	1
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	1 565	727

Чистые денежные средства от операционной деятельности

В первом полугодии 2011 года Группа получила денежные средства от операционной деятельности в сумме 1 184 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 929 млн долларов США). Повышение цен на сырьевые товары и восстановление спроса стали основными факторами повышения притока денежных средств от операционной деятельности в первом полугодии 2011 года по сравнению с первым полугодием 2010 года. Изменения оборотного капитала были отрицательными и в первом полугодии 2011 года составили 308 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 300 млн долларов США).

Чистые денежные средства на инвестиционную деятельность

В первом полугодии 2011 года Группа использовала 952 млн долларов США для инвестиционной деятельности (первое полугодие 2010 года: 1 178 млн долларов США). Инвестиционная деятельность в основном заключалась в следующем: приобретение основных средств на сумму 721 млн долларов США и первоначальный взнос в размере 100 млн долларов США в счет оплаты за приобретение компании Dezita Investments Limited (Dezita) (за общую сумму в 195 млн долларов США). Первоначальный платеж в размере 100 млн долларов США был осуществлен в апреле 2011 года, а последующая сумма в размере 95 млн долларов США была уплачена в июле 2011 года. Компании Dezita принадлежит разрешение на разработку месторождения № PE 1284 в Демократической Республике Конго, которое предположительно содержит значительные запасы меди и кобальта. Это месторождение меди и кобальта прилегает и граничит с лицензионными участками, находящимися в собственности совместной организации Группы Camrose, и его приобретение соответствует стратегии Группы по консолидации ресурсов на участках, находящихся в непосредственной близости от предприятий Группы в данном регионе. Кроме того, Группа приобрела за 25 млн долларов США 25% акций компании Project Mining and Development SA, которая была создана для развития потенциальных возможностей в Южной Африке. Группа предоставила этому ассоциированному предприятию заем в сумме 50 млн долларов США для того, чтобы позволить ей более полно использовать и развивать некоторые из этих возможностей.

Чистые денежные средства (использованные на финансовую деятельность) / от финансовой деятельности

В результате выплаты акционерам дивидендов на сумму 232 млн долларов США и погашения банковских займов был получен отток чистых денежных средств на финансовую деятельность.

ФИНАНСИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ

18 марта 2011 года Группа подписала договор о получении приоритетной необеспеченной возобновляемой кредитной линии на сумму 500 млн долларов США, что позволило значительно увеличить запас финансовых средств Группы и повысило ликвидность операционной деятельности Группы. По состоянию на 30 июня 2011 года средства данного кредита не были использованы. На 30 июня 2011 года в рамках программы выпуска Среднесрочных евроног (EMTN) на сумму 3 миллиарда долларов США эмиссий не было.

Средний срок погашения полученных кредитов на данный момент составляет более пяти лет.

ОБЗОР ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ

Подразделение ферросплавов

Подразделение ферросплавов в основном производит и продает феррохром, а также другие ферросплавы для использования в качестве легирующих материалов при производстве стали, в то время как марганцевая и хромовая руда реализуется сторонним производителям ферросплавов, а также предприятиям химической отрасли. ENRC является крупнейшим производителем феррохрома в мире по содержанию хрома, а также производителем высокоуглеродистого феррохрома с самой низкой себестоимостью. Подразделение Ферросплавов является вертикально интегрированным, имеет свои рудники по добыче хромовой и марганцевой руды, снабжающие его предприятия по производству ферросплавов в Казахстане, России и Китае. Помимо собственной руды Подразделение также получает электроэнергию, поставляемую Подразделением энергетики по конкурентной цене, а также владеет газозаправочной станцией на заводе в г.Актобе.

Подразделение железной руды

В состав Подразделения железной руды входит Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение (ССГПО) в Республике Казахстан, а также Bahia Mineração SA (BMSA) (ранее - Bahia Mineração Limitada (BML) или Проект BML (BML)), Mineração Minas Bahia SA (MIBA) и Mineração Peixe Bravo SA (MPB) в Бразилии. ССГПО производит и реализует железорудный концентрат и окатыши непосредственно производителям стали. На основании данных за полный 2010 год ССГПО считается крупным экспортером железной руды и находится в нижней части кривой затрат. Среди производственных объектов Подразделения железной руды в Казахстане – месторождения железной руды, заводы по дроблению, обогащению руды и производству окатышей, а также тепловая электростанция. Деятельность BMSA сосредоточена на разработке месторождения высококачественной железной руды в районе Каэтиты в штате Баия, а MIBA и MPB представляют собой разведывательные проекты ранней стадии, расположенные в штате Минас Жерайс.

Подразделение глинозема и алюминия

Подразделение глинозема и алюминия производит и реализует глинозем производителям алюминия, а также производит и реализует собственный алюминий Группы. Исходя из данных за полный 2010 год, ENRC считает, что Подразделение глинозема и алюминия является девятым по величине поставщиком товарного глинозема по объему в мире, и находится в нижней части глобальной отраслевой кривой затрат по глинозему и алюминию. Вертикально интегрированные производственные предприятия Подразделения глинозема и алюминия включают в себя: месторождения бокситов; известняковый карьер; глиноземный завод; электролизный завод; и электростанцию. Электролизный завод позволяет Подразделению перерабатывать свой глинозем в алюминий; в мае 2010 была введена в строй вторая очередь электролизного завода общей мощностью 250 тыс. тонн в год.

Подразделение энергетики

Подразделение энергетики является одним из крупнейших поставщиков электроэнергии в Республике Казахстан, в 2010 году на его долю приходилось около 16,6% зарегистрированного в стране производства электроэнергии (2009 год: 17,2%). Принимая во внимание все энергогенерирующие мощности ENRC, включая ССГПО, глиноземный завод (АО «Алюминий Казахстана» (АК)) и Актюбинский завод ферросплавов («Казхром»), доля Группы в выработке электроэнергии в Казахстане в 2010 году составила 22,6% (2009 год: 23,5%). Подразделение энергетики обеспечивает поставку недорогой электроэнергии основным производственным подразделениям Группы в Казахстане, с внутренним потреблением 73,9% (2009 год: 60,8%) от произведенной электроэнергии в 2010 году; и реализацией остатка электроэнергии третьим сторонам в Казахстане.

Подразделение прочих цветных металлов

Подразделение прочих цветных металлов в основном ведет свою деятельность в Демократической Республике Конго (ДРК), где добывает медь и кобальт, а также перерабатывает руду на предприятии Boss Mining Sprl, дочерней компании ENRC, вместе с

государственной компанией Générale des Carrières et des Mines (Gécamines), которая выступает в качестве миноритарного партнера с 30% акций. ENRC также принадлежит 50,5% компании Camrose Resources Limited, чьи основные активы, владение которыми осуществляется через ее дочерние компании, включают в себя доли в пяти лицензиях на разработку месторождений меди и кобальта, расположенных в ДРК. Завод Chambishi, приобретенный в апреле 2010 года и находящийся в Замбии, занимается переработкой сырья, добытого в ДРК. Предприятия Подразделения прочих цветных металлов по производству меди и кобальта включают открытые горные карьеры, заводы по дроблению, обогащению и концентрации, а также цех электролиза в ДРК и завод по производству меди и кобальта Chambishi в Замбии. Кроме того, Подразделение прочих цветных металлов включает в себя ряд проектов по разработке месторождений угля в Мозамбике, бокситов в Мали, платины в Зимбабве и плавикового шпата в Южной Африке.

Подразделение логистики

Подразделение логистики предоставляет услуги по транспортировке и логистике основным производственным Подразделениям Группы в Казахстане и Африке, а также третьим сторонам. Деятельность Подразделения включает перевозку грузов, услуги по ремонту вагонов, строительству и ремонту железнодорожного полотна, а также услуги по перевозке грузов автомобильным транспортом. Наличие данных услуг внутри Группы снижает многие риски, связанные с поставкой сырья и доставкой продукции потребителям. Кроме того, Подразделение управляет железнодорожным перевалочным пунктом на границе Казахстана и Китая, что способствует доступу Группы на китайский рынок. Входящая в состав Группы африканская транспортная компания SABOT работает в Центральной и Южной Африке, и была приобретена в рамках присоединения CAMEC.

ЭТА СТРАНИЦА СПЕЦИАЛЬНО ОСТАВЛЕНА ПУСТОЙ

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Подразделение ферросплавов

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

Основные показатели		2011	2010	% изменений
Объемы продаж третьим сторонам				
Высокоуглеродистый феррохром	тыс. тонн	578	550	5,1%
Среднеуглеродистый феррохром	тыс. тонн	24	22	9,1%
Низкоуглеродистый феррохром	тыс. тонн	44	40	10,0%
Ферросиликохром	тыс. тонн	36	32	12,5%
Ферросиликомарганец	тыс. тонн	87	89	(2,2)%
Ферросилиций	тыс. тонн	26	23	13,0%
Итого ферросплавов	тыс. тонн	795	756	5,2%
Хромовая руда	тыс. тонн	300	326	(8,0)%
Марганцевый концентрат	тыс. тонн	309	286	8,0%
Железомарганцевый концентрат	тыс. тонн	42	32	31,3%
Объемы производства				
Хромовая руда	тыс. тонн	1 884	1 700	10,8%
Концентрат марганцевой руды	тыс. тонн	453	455	(0,4)%
Всего ферросплавов (валовой объем)	тыс. тонн	905	888	(1,9)%
Всего ферросплавов (чистый объем)	тыс. тонн	792	785	0,9%
Высокоуглеродистый феррохром (валовой объем) ¹	тыс. тонн	631	616	2,4%
Высокоуглеродистый феррохром (чистый объем) ¹	тыс. тонн	575	561	2,5%
Цены				
Ферросплавы	долларов США/тонну	1 836	1 619	13,4%
Хромовая руда	долларов США/тонну	352	300	17,3%
Марганцевый концентрат	долларов США/тонну	180	195	(7,7)%
Железомарганцевый концентрат	долларов США/тонну	48	48	-
Себестоимость единицы продукции²				
Ферросплавы	долларов США/тонну	942	775	21,5%
Хромовая руда	долларов США/тонну	55	41	34,1%
Марганцевый концентрат	долларов США/тонну	115	107	7,5%
Железомарганцевый концентрат	долларов США/тонну	8	19	(57,9)%

¹ Валовой объем производства: чистый объем производства после внутреннего потребления ферросплавов.

² Себестоимость единицы продукции: себестоимость реализованной продукции, деленная на объем продаж.

Производство

В первом полугодии 2011 года Подразделение ферросплавов произвело: 1 884 тыс. тонн товарной хромовой руды (первое полугодие 2010 года: 1 700 тыс. тонн); 453 тыс. тонн товарного концентрата марганцевой руды (первое полугодие 2010 года: 455 тыс. тонн) и 792 тыс. тонн товарных ферросплавов (первое полугодие 2010 года: 785 тыс. тонн), включая 575 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 561 тыс. тонн) его основного продукта - высокоуглеродистого феррохрома. За период, завершившийся 30 июня 2011 года, Подразделение ферросплавов получило доходы от продаж третьим сторонам в размере 1 637 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 1 394 млн долларов США), что составило 40,8% (2010 год: 45,8%) от консолидированных доходов Группы.

В конце июня 2011 года пожар на заводе ферросплавов в Актобе временно нарушил энергоснабжение; однако к началу июля все печи возобновили свою работу в полном объеме. Произошло некоторое снижение объема производства, которое является несущественным для результатов Подразделения за полный год.

Продажи и ценообразование

Рынок высокоуглеродистого феррохрома в конце четвертого квартала 2010 года характеризовался низкой активностью, в большой степени это было связано с избытком запасов, в основном поступивших из Южной Африки. Это привело к снижению европейской базовой цены на феррохром в первом квартале 2011 года на 5 центов США до 1,25 доллара США за фунт хрома. Тем не менее, в первом квартале 2011 года наблюдалось постепенное улучшение ситуации на рынке в результате более высокого спроса, связанного с рекордным уровнем мирового объема производства нержавеющей стали, который достиг рекордной отметки 8,9 млн тонн, что примерно на 8,4% больше, чем в аналогичном периоде 2010 года. Объем производства нержавеющей стали во втором квартале 2011 года сократился на 8,7 миллионов тонн по сравнению с первым кварталом. Повышение затрат в Южной Африке в результате значительного повышения стоимости производственных ресурсов также способствовало повышению базовой цены на 10 центов США до 1,35 долларов США за фунт хрома во втором квартале 2011 года.

Подъем на рынке феррохрома был недолгим вследствие кризиса суверенного долга в Европе, дальнейшего ужесточения фискальной политики в Китае, корректировки запасов продукции после землетрясений в Японии и падения цен на никель, что в совокупности подорвало спрос и настроения на рынке. Ставшее результатом всего этого падение китайской спотовой цены на высокоуглеродистый феррохром с 1,05 до 0,90 доллара США за фунт хрома привело к падению базовой цены на 15 центов до 1,20 доллара США за фунт хрома в третьем квартале 2011 года.

Спрос на среднеуглеродистый и низкоуглеродистый феррохром постепенно рос на протяжении первого полугодия 2011 года, так как продолжал улучшаться прогноз по секторам производства конструкционной, легированной и специальных видов стали, а цены повысились на 30-40 центов США по сравнению с началом периода. Спрос на хромовую руду также повысился, поскольку импорт поддерживал более высокий уровень внутреннего производства в Китае. Цена на хромовую руду в первом квартале 2011 года резко возросла, достигнув пика в марте-апреле, после чего темпы ее роста замедлились, поскольку ужесточение фискальной политики и потребность в денежных средствах вынудили отечественных китайских производителей ликвидировать свои большие запасы хромовой руды.

Цены на марганцевые сплавы снизились, поскольку на настроения покупателей в Китае – крупнейшем мировом потребителе – влиял избыток запасов. Это снижение цен на руду систематически приводило к снижению цен на марганцевые сплавы. В результате запасы увеличились, и китайские и индийские производители стали распродавать часть материалов, поскольку ограничения потоков денежных средств отрицательно сказывались на их бухгалтерских балансах.

Объемы продаж всех видов ферросплавов отражали работу производственных предприятий Группы на эффективной максимальной мощности. В первом полугодии 2011 года

географическое распределение продаж продемонстрировало явное снижение объемов реализации в Китай и Южную Корею/Дальний Восток по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это компенсировалось значительным увеличением доли продаж в Японию, а также умеренным ростом доли продаж в Западную Европу. Продажи на прочих рынках остались в целом на том же уровне.

Подразделение ферросплавов

Сводный отчет о доходах и расходах

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		% изменений
	2011	2010	
Доходы	1 644	1 398	17,6%
Третьи стороны	1 637	1 394	17,4%
Межсегментные	7	4	75,0%
Себестоимость реализованной продукции	(763)	(605)	26,1%
Валовая прибыль	881	793	11,1%
<i>Маржа валовой прибыли, %</i>	53,6%	56,7%	
Расходы по реализации	(154)	(134)	14,9%
Общие и административные расходы	(119)	(71)	67,6%
Чистые прочие операционные расходы	(13)	(6)	116,7%
Операционная прибыль	595	582	2,2%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	36,2%	41,6%	
Износ, амортизация и обесценение	(60)	(54)	11,1%
Базовая EBITDA	655	636	3,0%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	39,8%	45,5%	

Итоги за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г.

Доля Подразделения в базовую EBITDA Группы в первом полугодии 2011 года составила 655 млн долларов США или 34,0% (первое полугодие 2010 года: 636 млн долларов США; 44,0%), что явилось ростом на 19 млн долларов США.

Показатели Подразделения за первое полугодие 2011 года выиграли в результате более высоких цен, однако негативное влияние на них оказали значительно более высокие операционные расходы. Рост объемов продаж ферросплавов на 5,2% был главным образом компенсирован снижением на 8,0% объемов продаж хромовой руды.

Доходы Подразделения ферросплавов выросли на 246 млн долларов США или на 17,6%; увеличение на 182 млн долларов США сложилось за счет более высоких цен на сырьевые товары, а рост на 67 млн долларов США за счет более высоких объемов реализации. Продажи высокоуглеродистого феррохрома принесли 167 млн долларов США (121 млн долларов США за счет роста цен и 46 млн долларов США - за счет роста объемов продаж) или 67,9% от увеличения доходов Подразделения.

Увеличение себестоимости реализованной продукции на 107 млн долларов США сложилось за счет роста денежной себестоимости единицы продукции, а увеличение на 44 млн долларов США за счет роста объемов продаж; более высокие расходы на износ и амортизацию привели к увеличению себестоимости реализованной продукции на 4 млн долларов США. Себестоимость единицы реализованной продукции ферросплавов увеличилась в первом полугодии 2010 года на 21,5% в основном вследствие более высоких цен на определенные материалы и электроэнергию, а также более высокого НДС, что стало результатом роста цен на хромовую руду. Всего НДС составил 95 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 81 млн долларов США).

Рост расходов по реализации на 20 млн долларов США в основном был вызван увеличением объемов продаж и повышением тарифов на железнодорожные перевозки.

Общие и административные расходы возросли на 48 млн долларов США в основном в результате дополнительных социальных инвестиций.

Подразделение железной руды

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

Основные показатели		2011	2010	% изменений
Объемы продаж третьим сторонам				
Железорудный концентрат	тыс. тонн	3 936	4 162	(5,4)%
Железорудные окатыши	тыс. тонн	4 350	4 133	5,3%
Объемы производства				
Добыча железной руды	тыс. тонн	21 332	21 847	(2,4)%
Производство первичного железорудного концентрата	тыс. тонн	8 783	8 836	(0,6)%
Цены				
Железорудный концентрат	долларов США/тонну	136	90	51,1%
Железорудные окатыши	долларов США/тонну	171	115	48,7%
Себестоимость единицы продукции¹				
Железорудный концентрат	долларов США/тонну	32	27	18,5%
Железорудные окатыши	долларов США/тонну	44	37	18,9%

¹ Себестоимость единицы продукции: себестоимость реализованной продукции, деленная на объем продаж.

Производство

В первом полугодии 2011 года Подразделением железной руды было добыто 21 332 тыс. тонн железной руды (первое полугодие 2010 года: 21 847 тыс. тонн). Этот объем был переработан в 8 783 тыс. тонн первичного железорудного концентрата (первое полугодие 2010 года: 8 836 тыс. тонн) с объемом производства товарного концентрата 3 680 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 4 300 тыс. тонн), при этом оставшаяся часть была использована для производства 4 326 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 4 205 тыс. тонн) окатышей. За период, завершившийся 30 июня 2011 года, доходы от продаж третьим сторонам Подразделения железной руды составили 1 295 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 864 млн долларов США), что представляет собой 32,3% (первое полугодие 2010 года: 28,4%) от консолидированных доходов Группы.

Продажи и ценообразование

Ситуация в глобальной сталелитейной отрасли продолжала улучшаться в первом полугодии 2011 года, мировые объемы производства нерафинированной стали за период с января по июнь 2011 года выросли на 8% по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года. В течение первого полугодия 2011 года производственные мощности в отрасли использовались более чем на 82% (первое полугодие 2010 года: 80%), при этом Китай произвел около 46% всего объема продукции. С введением в действие многими правительствами во втором квартале 2011 года финансовых регулирующих мер темпы восстановления объемов мирового промышленного производства начали замедляться, особенно в сфере строительства и автомобилестроении. Во втором квартале 2011 началось падение глобального спроса на сталелитейную продукцию, что привело к ослаблению цен.

Землетрясение в Японии в начале марта 2011 года отрицательно повлияло на мировой рынок железной руды, и спотовая цена на железную руду упала примерно на 20 долларов США за тонну, начав постепенно восстанавливаться во втором квартале. Любой спад в области производства стали обычно ведет к дополнительным последствиям в виде сокращения спроса на окатыши по сравнению со спросом на концентрат, так как приоритетом становится стремление получить дешевое сырье, а не производительность. Объемы производства стали немного снизились во втором квартале 2011 года в России и СНГ, несмотря на более благоприятную ценовую среду, объем ежемесячного производства был ниже докризисного уровня. Также наблюдались заметные перемены в успехах российской сталелитейной отрасли при высоких темпах производства в первом полугодии 2011 года.

ENRC продолжала поставки своей железорудной продукции в основном ММК и сталелитейным предприятиям, расположенным на северо-западе Китая. Контрактные цены для наших основных потребителей так же оставались на ежеквартальной основе. Как было объявлено в Предварительных итогах за 2010 год, ENRC достигла соглашения с ММК, которое вступило в силу со второго квартала 2011 года, об установлении цен на продукцию с использованием метода последующих квартальных цен, которая применяется многими производителями и основана на индексе Platts. В первом полугодии 2011 года 67% (первое полугодие 2010 года: 63%) от объема составляли продажи ММК, 27% (первое полугодие 2010 года: 35%) – продажи в Китай; и оставшиеся 6% были проданы на территории Казахстана (первое полугодие 2011 года: 2%); из 8 млн тонн реализованной продукции 53% (первое полугодие 2010 года: 50%) составляли окатыши.

Подразделение железной руды

Сводный отчет о доходах и расходах

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		% изменений
	2011	2010	
Доходы	1 296	864	50,0%
Третьи стороны	1 295	864	49,9%
Межсегментные	1	-	н/п
Себестоимость реализованной продукции	(334)	(300)	11,3%
Валовая прибыль	962	564	70,6%
<i>Маржа валовой прибыли, %</i>	74,2%	65,3%	
Расходы по реализации	(82)	(81)	1,2%
Общие и административные расходы	(89)	(30)	196,7%
Чистые прочие операционные расходы	(5)	(3)	66,7%
Операционная прибыль	786	450	74,7%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	60,6%	52,1%	
Износ, амортизация и обесценение	(49)	(43)	14,0%
Базовая EBITDA	835	493	69,4%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	64,4%	57,1%	

Результаты за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 года

В первом полугодии 2011 года Подразделение железной руды сместило Подразделение ферросплавов и стало подразделением с самой большой долей в базовой EBITDA Группы. Вклад Подразделения в базовую EBITDA Группы составил 835 млн долларов США или 43,3% (первое полугодие 2010 года: 493 млн долларов США; 34,1%). В первом полугодии 2011 года Подразделение также имело самую высокую маржу базовой EBITDA на уровне 64,4%, улучшив результат первого полугодия 2010 года 57,1%.

В первом полугодии 2011 года Подразделением железной руды были достигнуты рекордные показатели продаж. Объемы продаж были на уровне первого полугодия 2010 года, а цены реализации выросли на 51,0% по сравнению с этим периодом. Кроме того, железорудные окатыши, цены на которые выше, составили 52,5% в структуре реализации, что является улучшением против аналогичного периода прошлого года (первое полугодие 2010 года: 49,8%).

Доходы выросли на 432 млн долларов США или 50,0%, из которых 419 млн долларов США были обусловлены увеличением цен реализации, 10 млн долларов США - ростом объемов продаж, а оставшиеся 3 млн долларов США – прочими продажами. Более дорогие окатыши добавили 271 млн долларов США к росту доходов Группы (237 млн долларов США за счет роста цен, а 34 млн долларов США за счет роста объемов продаж). Повышение цен на концентрат привело к увеличению доходов Подразделения на 181 млн долларов США и было компенсировано уменьшением на 23 млн долларов США в связи со снижением объемов продаж.

Увеличение себестоимости реализованной продукции на 30 млн долларов США стало результатом роста денежной себестоимости единицы продукции; износ и амортизация повысили себестоимость реализованной продукции на 5 млн долларов США. Себестоимость единицы реализованной продукции по железной руде увеличилась против первого полугодия 2010 года на 18,8% за счет более высокого НДС, в результате роста цен, а также более высокой стоимости материалов и повышения уровня заработной платы. НДС в размере 58 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 43 млн долларов США) привел к увеличению себестоимости реализованной продукции на 15 млн долларов США.

Общие и административные расходы увеличились на 59 млн долларов США в основном в результате дополнительных социальных инвестиций в размере 37 млн долларов США, повышения расходов на персонал на 8 млн долларов США и увеличения расходов на оплату профессиональных услуг на 7 млн долларов США.

Подразделение глинозема и алюминия

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

Основные показатели		2011	2010	% изменений
Объемы продаж третьим сторонам				
Глинозем	тыс. тонн	575	608	(5,4)%
Алюминий	тыс. тонн	127	98	29,6%
Объемы производства				
Добыча бокситов	тыс. тонн	2 689	2 645	1,7%
Производство глинозема	тыс. тонн	813	813	0,0%
Производство алюминия	тыс. тонн	124	103	20,4%
Цены				
Глинозем	долларов США/тонну	380	328	15,9%
Алюминий	долларов США/тонну	2 564	2 180	17,6%
Себестоимость единицы продукции¹				
Глинозем	долларов США/тонну	274	230	19,1%
Алюминий	долларов США/тонну	1 661	1 731	(4,0)%

¹ Себестоимость единицы продукции: себестоимость реализованной продукции, деленная на объем продаж.

Производство

В первом полугодии 2011 года Подразделением глинозема и алюминия было добыто 2 689 тыс. тонн бокситов (первое полугодие 2010 года: 2 645 тыс. тонн) и произведено 813 тыс. тонн глинозема (первое полугодие 2010 года: 813 тыс. тонн) и 124 тыс. тонн алюминия (первое полугодие 2010 года: 103 тыс. тонн). За период, завершившийся 30 июня 2011 года, Подразделение глинозема и алюминия получило доходы от продаж третьим сторонам в размере 563 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 433 млн долларов США), что представляет собой 14,0% (первое полугодие 2010 года: 14,2%) от консолидированных доходов Группы.

В середине июля 2011 года Подразделение глинозема и алюминия объявило о завершении расширения производства глинозема в Казахстане (АО «Алюминий Казахстана» (АК)), с достижением планируемой мощности 1,7 млн тонн в год.

Продажи и ценообразование

Цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (ЛБМ) в первом полугодии 2011 года отличались волатильностью: в начале января цена за тонну составляла 2 360 долларов США, а в конце апреля она достигла пиковой отметки в 2 772 доллара США за тонну. Первичный алюминий используется для производства полуфабрикатов из алюминия, таких как тонколистовой и листовой алюминий, штампованные, прессованные и литые изделия. В первом полугодии 2011 наблюдался высокий спрос на подобную продукцию для всех ключевых применений –транспортировка, упаковочные материалы, в строительстве – и на всех географических рынках. Мировой объем выпуска оставался высоким благодаря тому, что Китай поддерживал объемы производства, несмотря на сообщения о более высоких ценах на электроэнергию, а Индия вместе со странами Ближнего Востока выводили на рынок новые мощности. В первом полугодии 2011 года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года премии на алюминий (показатель физического наличия алюминия) продолжали расти несмотря на уже высокие уровни, достигнутые в Европе и США. Премии к ценам в Азии оставались без изменений. Это было в первую очередь вызвано тем, что большой объем алюминия был недоступен для немедленного потребления так как выступал обеспечением по финансовым сделкам.

В первом полугодии 2011 года Группа отгрузила 567 тыс. тонн глинозема (первое полугодие 2010 года: 602 тыс. тонн) Объединенной компании «РУСАЛ» (РУСАЛ) по долгосрочному договору о поставках как минимум 1,2 млн тонн в год. Цена по данному договору привязана в виде процента к цене первичного алюминия на ЛБМ. В первом полугодии 2011 года доля ОК «РУСАЛ», крупнейшего потребителя продукции Подразделения, в доходах Подразделения составила 38,3% (первое полугодие 2010 года: 45,6%). Остаток произведенного глинозема потребляется внутри Группы на собственном электролизном заводе (АО «Казахстанский электролизный завод», «КЭЗ»).

Подразделение глинозема и алюминия

Сводный отчет о доходах и расходах

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		% изменений
	2011	2010	
Доходы	577	443	30,2%
Третьи стороны	563	433	30,0%
Межсегментные	14	10	40,0%
Себестоимость реализованной продукции	(378)	(311)	21,5%
Валовая прибыль	199	132	50,8%
<i>Маржа валовой прибыли, %</i>	34,5%	29,8%	
Расходы по реализации	(27)	(25)	8,0%
Общие и административные расходы	(30)	(19)	57,9%
Чистые прочие операционные расходы	(1)	(10)	(90,0)%
Операционная прибыль	141	78	80,8%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	24,4%	17,6%	
Износ, амортизация и обесценение	(47)	(44)	6,8%
Базовая EBITDA	188	122	54,1%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	32,6%	27,5%	

Результаты за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 года

Подразделение глинозема и алюминия продолжало демонстрировать хорошие результаты в первом полугодии 2011 года. Доходы Подразделения от продаж третьим сторонам составили 563 млн долларов США, что на 30,0% больше, чем в первом полугодии 2010 года. Вклад Подразделения в базовую EBITDA Группы составил 188 млн. долларов США или 9,8% (первое полугодие 2010 года: 122 млн долларов США; 8,5%).

Доходы от продаж третьим сторонам увеличились на 130 млн долларов США в результате значительного роста цен на алюминий на ЛБМ, а также более высоких объемов продаж алюминия. Рост цен увеличил доходы на 80 млн долларов США, а рост объемов продаж алюминия обеспечил дополнительно 64 млн долларов США. Это привело к сокращению объемов продаж глинозема третьим сторонам и, соответственно, к снижению доходов на 11 млн долларов США. В результате увеличения объемов производства алюминия при работе электролизного завода на полную мощность с мая 2010 года объемы продаж алюминия в первом полугодии 2011 года были на 29,6% выше, чем в первом полугодии 2010 года.

Более высокая денежная себестоимость единицы продукции увеличила себестоимость реализованной продукции на 34 млн долларов США, в то время как износ и амортизация повысились на 3 млн долларов США. Рост объемов продаж увеличил себестоимость реализованной продукции на 30 млн долларов США. Себестоимость реализации единицы продукции по глинозему выросла на 19,1% до 274 долларов США за тонну (первое полугодие 2010 года: 230 долларов США за тонну) в основном за счет более высоких цен на определенные материалы, в то время как удельная себестоимость алюминия снизилась на 4,0% до 1 661 доллар США за тонну (первое полугодие 2010 года: 1 731 доллар США за тонну) в результате эффекта масштаба.

Расходы по реализации выросли на 2 млн долларов США, или на 8,0%, до 27 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 25 млн долларов), в основном за счет более высоких объемов продаж алюминия и, соответственно, увеличившихся расходов на транспортировку.

Общие и административные расходы выросли на 11 млн долларов США, или на 57,9%, до 30 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 19 млн долларов США) в основном за счет роста затрат на персонал, актуарных расходов и затрат на профессиональные и прочие услуги.

Подразделение прочих цветных металлов

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

Основные показатели		2011	2010	% изменений
Объемы продаж третьим сторонам				
Товарная медь в металле и концентрате	тыс. тонн	13,4	9,8	36,7%
<i>Медь как побочная продукция</i>	<i>тыс. тонн</i>	1,1	0,8	37,5%
Товарный кобальт в металле и концентрате	тыс. тонн	4,9	4,0	22,5%
<i>Кобальт как побочная продукция</i>	<i>тыс. тонн</i>	2,5	3,2	(21,9%)
Объемы производства¹				
Товарная медь в металле и концентрате	тыс. тонн	13,9	9,3	49,5%
Товарный кобальт в металле и концентрате	тыс. тонн	5,5	4,1	34,1%
Цены²				
Товарная медь	долларов США/тонну	9 072	5 617	61,5%
Товарный кобальт	долларов США/тонну	37 485	38 760	(3,3)%
Себестоимость единицы продукции³				
Медь вкл. доход от реализации кобальта как побочной продукции	долларов США/тонну	3 173	(836)	479,5%
Кобальт вкл. доход от реализации меди как побочной продукции	долларов США/тонну	33 067	43 012	(23,1)%

¹ Объемы производства товарной меди и кобальта выражены в тоннах содержащегося металла. Содержащийся металл представлен в виде самого металла, а также металла в концентрате и шламе, без учета объема внутреннего потребления.

² В цены не включена побочная продукция в целях обеспечения сопоставимости с себестоимостью единицы продукции, рассчитанной в соответствии с обновленной методикой.

³ Методика расчета себестоимости единицы меди и кобальта была пересмотрена в целях стандартизации отчетности для различных производственных предприятий Подразделения прочих цветных металлов, а также для обеспечения соответствия общепринятой рыночной практике и сравнимости с аналогичными показателями других компаний отрасли. Себестоимость единицы продукции – медь: себестоимость реализованной меди с учетом дохода от реализации концентрата кобальта, полученного в качестве побочной продукции на заводе в Луите, и деленная на объемы продаж меди. Себестоимость единицы продукции – кобальт: себестоимость реализованного кобальта с учетом дохода от реализации меди, полученной в качестве побочной продукции на заводе в Chambishi, и деленная на объемы продаж кобальта.

Обзор

В первые шесть месяцев 2011 года производственная деятельность Подразделения прочих цветных металлов была сфокусирована на разведке и оконтуривании запасов, а также на продолжении реализации программы капитальных затрат, направленных на расширение. Отчет о запасах был обновлен, и подсчитанные, определенные и оцененные запасы меди в металле и концентрате с бортовым содержанием 0,5% меди были увеличены на 916 тыс. тонн.

Было завершено проектирование нового завода по производству медного концентрата мощностью 100 тыс. тонн в год (на основании исходного содержания металла в руде на уровне 3,5%) в Каканде, в ДРК, и было заказано основное оборудование с длительным сроком поставки (дробилка и мельницы). Расширение производства меди из оксидной руды в Луите идет по плану. Ввод в эксплуатацию в апреле 2011 года цеха электролиза №4 и соответствующих площадок кучного выщелачивания создало дополнительные мощности для производства 4,8 тыс. тонн в год меди, эквивалентной сорту А. Ввод в эксплуатацию цеха электролиза №5 успешно состоялся в третьем квартале 2011 года, что обеспечит дополнительные мощности в размере 6,5 тыс. тонн в год. Строительство завода по производству меди на Chambishi ведется по плану и должно завершиться в первом полугодии 2012 года.

Был начат проект покрывающий планирование карьеров, анализ и моделирование запасов, ведение горных работ и контроль качества руды, а также переработку и производство продукции. Ключевым результатом данного проекта станет оптимизация производственной деятельности и расширение запасов путем улучшения контроля качества управления запасами руды.

Компания Chambishi Metals (Chambishi), расположенная в Замбии, была приобретена в апреле 2010 года, таким образом, сопоставимые результаты за первое полугодие 2010 года включали в себя результаты Chambishi только за три месяца. Приобретение оставшихся 50% акций компании Société Minière Kabolela et de Kipese Sprl (SMKK) было осуществлено в июне 2010 года; приобретение Congo Cobalt Corporation Sprl (CCC), подрядчика по горным работам в ДРК, вступило в силу с июля 2010 года; в то время как формирование совместной организации Camrose посредством приобретения 50,5% акций Camrose Resources Limited было завершено в августе 2010 года. Недавно приобретенная компания Dezita Investments Limited (Dezita) была включена в состав Подразделения.

Разведка - ДРК

В течение отчетного периода бурение было сосредоточено на Северном, Южном и Восточном месторождениях Каканды, что привело к расширению предварительно оцененных, определенных и исчисленных запасов по сравнению с ранее объявленными в конце 2010 года историческими запасами. Самые последние внутренние оценки подсчитанных и исчисленных запасов всех внутрипластовых месторождений в крепкой породе составляли 72 млн тонн со средним общим содержанием меди 2,08% и общим содержанием кобальта 0,25% с использованием бортового содержания меди на уровне 0,5%.

Бурение также было сосредоточено на участке Menda, в отношении которого было получено разрешение на разведку, а также направлено на оконтуривание околоповерхностной минерализации оксида меди. К 30 июня 2011 года компания осуществила 70 100 метров поисково-разведочного бурения в ДРК, в то время как по плану в течение всего 2011 года необходимо пробурить 105 750 метров.

На месторождениях Mashitu и Safwe компании Comide запасы полностью оконтурены в рамках подготовки к быстрому началу добычных работ при условии завершения ТЭО объектов. Обновленная оценка данных о запасах будет завершена в третьем квартале 2011 года после результатов химического анализа пород. Бурение теперь сосредоточено на завершении бурения на безрудность и геотехнических отверстий для проводящихся в настоящее время ТЭО. Также начато бурение месторождения Kalukundi компании Africo.

Добыча

В течение отчетного периода на месторождениях Mukondo и Kaboleta в ДРК было добыто в общей сложности 1,3 млн тонн руды. Среднее содержание меди в первом полугодии 2011 года было на уровне 3,17% (первое полугодие 2010 года: 2,19%) в основном вследствие переноса мероприятий по добыче с месторождения Disele на месторождение Kaboleta. Ожидается, что среднее содержание меди будет снижаться в течение второго полугодия 2011 года и составит около 2,7% за полный год (2010 финансовый год: 2,3%). В первом полугодии 2011 года было достигнуто среднее содержание кобальта на уровне 1,37% (первое полугодие 2010 года: 1,25%).

Производство: медь

За отчетный период было произведено 13 933 тонны меди (первое полугодие 2010 года: 9 327 тонн), что на 49,4% больше, чем за аналогичный период 2010 года. Это повышение объемов производства связано с более высоким качеством добываемой руды и вводом в эксплуатацию цеха электролиза №4 в апреле 2011 года, благодаря чему производственные мощности возросли на 4,8 тыс. тонн в год.

На новом заводе по производству кобальта методом извлечения растворителями и электролиза (SW/EX) компании Boss Mining было произведено в общей сложности 2 400 тонн меди, эквивалентной сорту А. Ввод в эксплуатацию второй и более сложной очереди продолжался.

Во второй половине первого полугодия 2011 года работа компании Boss Mining часто прерывалась в результате перебоев с энергоснабжением. Эти перебои с энергоснабжением оказали незначительное влияние на производство благодаря использованию альтернативных временных источников питания, имеющихся на предприятии. Изучается возможность увеличения постоянных мощностей по выработке электроэнергии самой компанией.

Производство: кобальт

В первом полугодии 2011 года было произведено в общей сложности 5 471 тонн кобальта (первое полугодие 2010 года: 4 057 тонн). Это увеличение производства было связано с улучшением качества руды с месторождения Mukondo, увеличением объемов закупок кобальтового концентрата у третьих сторон, а также включением объемов производства Chambishi за полное первое полугодие 2011 года, в то время как в сопоставимом периоде 2010 года результаты Chambishi учитывались только за второй квартал 2010 года.

Продажи и ценообразование: медь

Цены на медь, которая котируется на Лондонской бирже металлов (ЛБМ), достигли рекордно высокого уровня в 10 148 долларов США за тонну 14 февраля 2011 года. В мае цены снизились на 16% со своего максимального значения до низкого уровня в 8 505 долларов США за тонну на фоне признаков снижения спроса и принятия мер по ужесточению кредитной политики в Китае. Средняя цена за первые шесть месяцев года составила 9 397 долларов США за тонну (первое полугодие 2010 года: 7 130 долларов США за тонну). Однако, учитывая фундаментальные факторы, которые продолжали оставаться позитивными, незначительный избыток на рынке и сильный спрос со стороны инвесторов, в отчетном периоде медь торговалась в основном в ценовом диапазоне от 9 000 до 10 000 долларов США за тонну, что значительно выше, чем уровень первого полугодия 2010 года.

Признаками ослабления спроса со стороны Китая, на долю которого приходится 38% мирового потребления, стали увеличение товарно-материальных запасов (о которых было и не было сообщено), данные о слабом росте объемов производства и тот факт что на Шанхайской фьючерсной бирже (SHFE) цена на медь была ниже эквивалента на ЛБМ. Это был явный признак того, что Китай не был вынужден или не хотел платить за импортируемый металл рекордные цены, которые формировались на ЛБМ.

Мнение о том, что китайские запасы меди были низкими и нуждались в пополнении, в сочетании с широко прогнозируемым дефицитом предложения стало ключевым фактором, под воздействием которого цена на медь на ЛБМ пересекла отметку в 10 000 долларов США за тонну вскоре после окончания празднования китайского Нового Года. Однако спрос

удовлетворялся за счет растущих запасов, которые торговались на бирже, а также запасов на таможенных складах в китайских портах. По мере снижения цен на медь в апреле, мае и начале июня, эти запасы, особенно в Китае, значительно сократились, и тогда цена SHFE приблизилась к цене на ЛБМ для привлечения импорта.

За первое полугодие 2011 года Группа продала 13 418 тонн меди (первое полугодие 2010 года: 9 839 тонн), в основном произведенной на металлургическом заводе в Луите, Демократическая Республика Конго. В этот объем вошла и первая медь, эквивалентная марке А на ЛБМ, произведенная на недавно введенном в эксплуатацию заводе по производству меди методом извлечения растворителями и электролиза (SX), качество которой было подтверждено внешними специалистами. Все продажи меди основывались на цене ЛБМ с учетом различных скидок и надбавок в зависимости от качества меди и условий продажи.

Продажи и ценообразование: кобальт

В течение первого полугодия 2011 года цена на кобальт низкого качества согласно котировкам Metal Bulletin колебалась в пределах от ее максимального значения в 18,30 долларов США за фунт в начале марта 2011 до минимального уровня в 15,65 долларов США за фунт в конце июня после того, как спрос снизился в начале лета вследствие замедления темпов производства, что отрицательно сказалось на ценах.

Большая часть кобальтового концентрата ENRC реализуется в Китае, а цены на кобальтовую продукцию в основном базируются на котировках London Metal Bulletin. Китай является одним из самых крупных рынков потребителей кобальтового сырья, поскольку в 2010 году он произвел почти 43% (2009 год: 40%) мирового объема чистого кобальта, имея при этом очень ограниченное собственное предложение соответствующего сырья.

Объем продаж металла в отрасли в первом полугодии 2011 года отразил рост спроса со стороны Азии (без учета Китая). Продажи в Китае также были на высоком уровне, наряду с восстановлением спроса в США и Европе.

Разведка – уголь в Мозамбике

Работы по разведке запасов угля на лицензионных участках Группы 870L, 869L и 844L после завершения сезона дождей продолжились на северном берегу Cahora Bassa. В течение 2011 года компания намерена осуществить ударное и алмазное бурение около 47 000 метров для определения извлекаемых запасов и оценки качества массивов угля. По состоянию на март 2011 года по внутренним прогнозам компании оцененные запасы (не подтвержденные JORC) на северном берегу составляли 1,35 млрд тонн.

На лицензионном участке 871 была начата подготовка ТЭО (Проект Estima). На этом лицензионном участке имеются запасы в объеме 1,03 млрд тонн, подтвержденные JORC. ТЭО планируется завершить в первом полугодии 2012 года.

Подразделение прочих цветных металлов

Сводный отчет о доходах и расходах

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		% изменений
	2011	2010 пересчитанные	
Доходы	298	193	54,4%
Третьи стороны	298	193	54,4%
Межсегментные	-	-	н/п
Себестоимость реализованной продукции	(211)	(134)	57,5%
Валовая прибыль	87	59	47,5%
<i>Маржа валовой прибыли, %</i>	29,2%	30,6%	
Расходы по реализации	(22)	(17)	29,4%
Общие и административные расходы	(63)	(30)	110,0%
Чистые прочие операционные доходы	5	1	400,0%
Операционная прибыль	7	13	(46,2)%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	2,3%	6,7%	
Износ, амортизация и обесценение	(59)	(19)	210,5%
Базовая EBITDA	66	32	106,3%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	22,1%	16,6%	

Результаты за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 года

Вклад Подразделения прочих цветных металлов в базовую EBITDA Группы составил 66 млн долларов США или 3,4% (первое полугодие 2010 года: 32 млн долларов США; 2,2%).

Рост объемов продаж меди и кобальта обусловил увеличение доходов Подразделения на 23 млн долларов США и 40 млн долларов США, соответственно. Также благоприятное влияние на результаты оказали более высокие цены как на медь, так и на кобальт, что принесло дополнительные доходы в размере 41 млн долларов США и 9 млн долларов США, соответственно.

На себестоимость реализованной продукции оказали влияние расходы по амортизации приобретенных прав на разработку минеральных ресурсов в размере 25 млн долларов США, а также увеличение объемов продаж.

Себестоимость единицы продукции по меди увеличилась до 3 173 долларов США с отрицательной себестоимости 836 долларов США в первом полугодии 2010 года. Это произошло, главным образом, по причине роста неденежных амортизационных отчислений и более низких доходов, полученных от продаж кобальта как сопутствующего продукта, что частично было компенсировано снижением денежной себестоимости приблизительно на 1 005 долларов США за тонну.

Себестоимость единицы продукции по кобальту снизилась до 33 067 долларов США по сравнению с 43 012 доллара США в первом полугодии 2010 года. Это произошло, главным образом, по причине снижения денежной себестоимости на 7 403 долларов США за тонну.

Денежная себестоимость единицы продукции снижается за счет роста объемов производства и синергии затрат, достигаемой через интеграции приобретенных компаний, а также за счет повышения эффективности производства. Ожидается, что данная тенденция сохранится по мере увеличения объемов производства в соответствии с планами.

Расходы по реализации увеличились до 22 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 17 млн долларов США), являясь результатом роста объемов продаж.

Расходы Подразделения на проведение разведывательных работ, которые являются частью общих и административных расходов, в первом полугодии 2011 года составили 26 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 4 млн долларов США). В рамках программы разведывательных работ основное внимание уделялось новым месторождениям Подразделения по добыче меди и кобальта, а также месторождениям угля.

Подразделение энергетики

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

Основные показатели		2011	2010	% изменений
Объемы продаж третьим сторонам				
Уголь третьим сторонам	тыс. тонн	3 314	3 524	(6,0)%
Электроэнергия третьим сторонам	ГВтч	1 351	1 278	5,7%
Потребление				
Потребление угля для производства электроэнергии	тыс. тонн	4 250	4 290	(0,9)%
Производство и потребление электроэнергии для собственных нужд	ГВтч	525	502	4,6%
Объемы пПроизводства				
Уголь	тыс. тонн	10 165	10 119	0,5%
Электроэнергия	ГВтч	6 900	6 766	2,0%
Цены				
Уголь	долларов США/тонну	23	17	35,3%
Электроэнергия	долларов США/МВтч	38	32	18,8%
Себестоимость единицы продукции¹				
Уголь	долларов США/тонну	5,1	3,9	30,8%
Электроэнергия	долларов США/МВтч	11,8	9,9	19,2%

¹ Себестоимость единицы продукции: себестоимость реализованной продукции, деленная на объем продаж.

Производство

В первом полугодии 2011 года Подразделением энергетики было произведено 6 900 ГВтч (первое полугодие 2010 года: 6 766 ГВтч) электроэнергии, из которых 80,1% (первое полугодие 2010 года: 81,2%) было потреблено предприятиями Группы. Производство угля осталось примерно на том же уровне 10 165 тыс. тонн (первое полугодие 2010 года: 10 119 тыс. тонн). Помимо реализации излишков электроэнергии Подразделение энергетики также продало 3 314 тыс. тонн угля третьим сторонам (первое полугодие 2010 года: 3 524 тыс. тонн), что представляет собой 32,6% общего объема добычи угля (первое полугодие 2010 года: 34,8%).

Продажи и ценообразование - уголь

Высокий спрос со стороны промышленности и энергетики повлиял на объемы добычи угля в Казахстане, которые в первом полугодии 2011 года возросли на 7,6%. Тем не менее, в первом полугодии 2011 года общий объем продаж угля Подразделениям энергетики третьим сторонам снизился на 6,0% вследствие роста внутреннего потребления предприятиями Группы. В Казахстане ENRC продала 1,0 млн тонн угля третьим сторонам (первое полугодие 2010 года: 1,6 млн тонн) по средней цене 1 152 тенге (7,90 долларов США) за тонну (первое полугодие 2010 года: 937 тенге (6,36 долларов США) за тонну), рост составил 22,9% в местной валюте. Сокращение объема продажи угля на 0,6 млн тонн стало результатом принятого решения о смещении сбыта в сторону российских потребителей, обеспечивающих более высокую маржу. Российские коммунальные предприятия увеличили импорт энергетического угля из Казахстана, в связи с повышением производства электроэнергии в России, в ответ на улучшение экономической ситуации и повышения спроса со стороны промышленности. Подразделение энергетики продало в Россию 2,3 млн тонн угля (первое полугодие 2010 года: 1,9 млн тонн) по средней цене 29,0 долларов США за тонну (первое полугодие 2010 года: 25,4 долларов США за тонну).

Продажи и ценообразование - электроэнергия

Улучшение экономических условий и спроса со стороны промышленности обусловили восстановление спроса на электроэнергию в первом полугодии 2011 года. Общее производство электроэнергии в Казахстане возросло на 5,5% до 43,3 млрд кВтч. Объем продаж электроэнергии Подразделением энергетики третьим сторонам в первом полугодии 2011 года увеличился на 5,7% вследствие увеличения объемов производства электроэнергии. Средняя цена продажи третьим сторонам в местной валюте возросла на 19,9% до 5,6 тенге (3,83 центов США) за кВтч (первое полугодие 2010 года: 4,67 тенге (3,17 центов США) за кВтч). Этот рост соответствовал повышению регулируемых государством максимальных тарифов на электроэнергию в Казахстане.

Подразделение энергетики

Сводный отчет о доходах и расходах

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		% изменений
	2011	2010	
Доходы	313	276	13,4%
Третьи стороны	127	100	27,0%
Межсегментные	186	176	5,7%
Себестоимость реализованной продукции	(106)	(88)	20,5%
Валовая прибыль	207	188	10,1%
<i>Маржа валовой прибыли, %</i>	66,1%	68,1%	
Расходы по реализации	(38)	(28)	35,7%
Общие и административные расходы	(12)	(20)	(40,0)%
Чистые прочие операционные доходы	2	-	н/п
Операционная прибыль	159	140	13,6%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	50,8%	50,7%	
Износ, амортизация и обесценение	(29)	(22)	31,8%
Базовая EBITDA	188	162	16,0%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	60,1%	58,7%	

Результаты за шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 года

Существенное влияние на результаты Подразделения энергетики оказал рост цен реализации угля и электроэнергии, которые выросли в связи с повышением регулируемого государством максимального тарифа на электроэнергию в Казахстане. Доля Подразделения в базовой EBITDA Группы составила 188 млн долларов США или 9,8% (первое полугодие 2010 года: 162 млн долларов США; 11,2%).

Доходы Подразделения энергетики от продаж третьим сторонам выросли на 27 млн долларов США, или на 27,0%, до 127 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 100 млн долларов США). Более высокие цены реализации и объемы продаж обусловили повышение дохода от продаж третьим сторонам на 19 млн долларов США и 9 млн долларов США, соответственно. Продажи Подразделения другим предприятиям Группы выросли на 10 млн долларов США, или на 5,7%, до 186 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 176 млн долларов США).

Себестоимость реализованной продукции увеличилась на 18 млн долларов США, или на 20,5%, до 106 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 88 млн долларов США) в основном в результате роста расходов на износ и амортизацию, а также оплату труда и материалы.

Расходы по реализации выросли на 10 млн долларов США, или на 35,7%, до 38 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 28 млн долларов США) из-за роста транспортных расходов.

Общие и административные расходы снизились на 8 млн долларов США, или на 40,0%, до 12 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 20 млн долларов США) в основном в результате сокращения расходов Подразделения на социальные инвестиции.

Подразделение логистики

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

Основные показатели		2011	2010	% изменений
Транспортные услуги¹				
Общий тоннаж грузов, перевезенный по железной дороге	тыс. тонн	31 261	29 772	5,0%
Объемы продаж				
Транспортировка грузов третьих сторон ²	тыс. тонн	3 947	2 546	55,0%
Ремонт железнодорожных путей	км	88	132	(33,3)%
Цены				
Транспортировка грузов третьих сторон ²	долларов США/тонну	0,7	0,8	(12,5)%
Ремонт железнодорожного полотна	тыс. долларов США/км	213	186	14,5%
Себестоимость единицы продукции³				
Транспортировка грузов третьих сторон ²	долларов. США/тонну	1,0	0,3	233,3%
Ремонт железнодорожного полотна	тыс. долларов США/км	214	174	23,0%

¹ Данные включают в себя внутренние перевозки и перевозки грузов третьих сторон.

² Данные относятся только к компании «Транссистема», на чью долю приходится практически весь объем тоннажа, перевозимого в Казахстане. В данные не включена компания SABOT, оперирующая в Африке.

³ Себестоимость единицы продукции: себестоимость реализованной продукции, деленная на объем продаж.

Продажи и ценообразование

За шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 года, Подразделением логистики было перевезено 31 261 тыс. тонн грузов (первое полугодие 2010 года: 29 772 тыс. тонн), из которых 87,3% (первое полугодие 2010 года: 91,4%) составили перевозки внутри Группы.

Подразделение логистики

Сводный отчет о доходах и расходах

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня		% изменений
	201	2010 пересчитанные	
Доходы	190	129	47,3%
Третьи стороны	85	55	54,5%
Межсегментные	105	74	41,9%
Себестоимость реализованной продукции	(141)	(98)	43,9%
Валовая прибыль	49	31	58,1%
<i>Маржа валовой прибыли, %</i>	<i>25,8%</i>	<i>24,0%</i>	
Общие и административные расходы	(25)	(16)	56,3%
Чистые прочие операционные расходы	(1)	-	н/п
Операционная прибыль	23	15	53,3%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	<i>12,1%</i>	<i>11,6%</i>	
Износ, амортизация и обесценение	(14)	(11)	27,3%
Базовая EBITDA	37	26	42,3%
<i>Маржа базовой EBITDA, %</i>	<i>19,5%</i>	<i>20,2%</i>	

Результаты за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г.

Результаты деятельности Подразделения логистики отражают более высокие объемы транспортировки грузов и более низкие объемы ремонтов железнодорожного полотна по сравнению с аналогичным периодом. Доля Подразделения в базовой EBITDA Группы составила 37 млн долларов США или 1,9% (первое полугодие 2010 года: 26 млн долларов США, 1,8%), из которых SABOT внес (1) млн долларов США (первое полугодие 2010: 4 млн долларов США).

Доходы Подразделения от продаж третьим сторонам выросли на 30 млн долларов США, или на 54,5%, до 85 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 55 млн долларов США). В основном это было связано с дополнительным доходом в размере 31 млн долларов США, полученным от участия в качестве подрядчика в реализуемом правительством Республики Казахстан проекте «Ворота в Китай», ремонтами железнодорожного полотна, а также с увеличением доходов от продаж третьим сторонам компании SABOT на 5 млн долларов США.

Продажи другим Подразделениям Группы выросли на 31 млн долларов США, или на 41,9%, до 105 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 74 млн долларов США).

Себестоимость реализованной продукции выросла на 43 млн долларов США, или на 43,9%, до 141 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 98 млн долларов США) вследствие реализации проекта «Ворота в Китай», ремонтов железнодорожных путей и повышения затрат в компании SABOT.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

В течение первого полугодия 2011 года капитальные затраты Группы достигли 697 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: 483 млн долларов США), что представляет собой рост на 44,3%.

Капитальные затраты Группы делятся на затраты «на расширение» и «на поддержание».

«Капитальные затраты на расширение» подразумевают инвестиции, направленные на стимулирование будущего роста посредством увеличения производственных мощностей и могут включать строительство или приобретение основных средств или усовершенствование или расширение имеющихся мощностей.

«Капитальные затраты на поддержание» подразумевают инвестиции, предназначенные для поддержания работы действующих производств на текущем уровне и могут включать периодические работы по проведению капитального ремонта или замене имеющихся основных средств.

В таблице ниже представлены капитальные затраты Группы в первом полугодии 2011 года:

Капитальные затраты

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
На расширение	504	280
На поддержание	193	203
Итого	697	483

Основные проекты капитальных затрат Группы представлены в таблицах на следующей странице.

Группа классифицирует свои проекты по четырем категориям:

1. Реализация: полное утверждение Советом Директоров, заказ оборудования и проведение строительства;
2. Планирование и проектирование: предварительное утверждение Советом Директоров для подготовки ТЭО;
3. Предварительное ТЭО: проекты на в стадии до проведения ТЭО, которые еще не были одобрены Советом Директоров; или
4. Отложенные: запланированные проекты, реализация которых была отложена.

Проекты капитальных затрат

В млн долларов США	Текущая сметная стоимость	Подразделение	Плановая дата завершения ¹
Стадия Реализации			
Новый завод ферросплавов в Актобе ²	750	Ферросплавов	2013
Расширение рудной базы ³	825	Железной руды	2014-16
Расширение обогатительной фабрики - 7 млн тонн в год высококачественного концентрата ³	455	Железной руды	2014
Завод по производству окатышей - 5 млн тонн в год ³	555	Железной руды	2014
Завод по производству горячебрикетированного железа (ГБЖ) - 1,8 млн тонн в год ³	675	Железной руды	2014
Анодный завод	240	Глинозема и алюминия	2012
Расширение производства меди из оксидной руды ⁴	280	Прочих цветных металлов	2013
Завод по производству кобальта из оксидной руды методом извлечения растворителями и электролизом (SW/EX)	30	Прочих цветных металлов	2011
Завод по производству меди Chambishi (марка А по классификации ЛБМ)	80	Прочих цветных металлов	2012
Разведка	50	Прочих цветных металлов	2011
Реконструкция энергоблока №6 - 325 МВт	265	Энергетики	2013
Приобретение полувагонов	140	Логистики	2011
Приобретение железнодорожных контейнеров и платформ	90	Логистики	2011
Стадия Планирования и проектирования			
Pedra de Ferro (BMSA) ³	2 100	Железной руды	2014
Расширение производства меди из сульфидной руды	370	Прочих цветных металлов	2013
Стадия Предварительного ТЭО			
Строительство 2 энергоблоков по 600 МВт	1 260	Энергетики	Требуется уточнения
Расширение добычи угля - 5 млн тонн в год	230	Энергетики	Требуется уточнения
Mineração Minas Bahia SA (MIBA)	2 600	Железной руды	Требуется уточнения
Mineração Peixe Bravo SA (MPB)	Требуется уточнения	Железной руды	Требуется уточнения
Отложенные проекты			
Расширение плавильных мощностей завода ферросплавов (Аксу) - 460 тыс. тонн в год	540	Ферросплавов	Требуется уточнения

¹ Завершение строительства.

² Ранее известный как расширение/замена плавильных мощностей завода ферросплавов (Актобе).

³ Стратегия для Подразделения железной руды была обновлена.

⁴ Ранее этот проект и следующий отражались как один проект с оценочной стоимостью 190 млн долларов США.

Завершенные проекты

Был завершен проект по расширению производства глинозема. Производственная мощность в 1,7 млн тонн глинозема в год была достигнута в июле 2011 года. Новый энергоблок №2 в Аксу мощностью 325 МВт был введен в эксплуатацию в июне 2011 года.

Программа капитальных затрат

Программа капитальных затрат Группы составляет 11,0 млрд долларов США. Уменьшение на 0,1 млрд долларов США по сравнению с предыдущей оценкой отражает завершение двух проектов на сумму 555 млн долларов США, которое частично компенсируется увеличением стоимости проекта в Подразделении железной руды на 430 млн долларов США. Программа капитальных затрат состоит из проектов, направленных на расширение и находящихся на стадиях «Реализации», «Планирования и проектирования» и «Предварительного ТЭО», которые распределены по Подразделениям следующим образом:

Подразделение ферросплавов

Инвестиционная программа Подразделения ферросплавов включает в себя строительство четырех печей прямого тока на новом заводе ферросплавов в Актобе мощностью 440 тыс. тонн в год. Общая стоимость проекта составляет около 750 млн долларов США, его завершение планируется на 2013 год. Были завершены следующие этапы проекта:

- ТЭО;
- Подписание договоров на поставку капитального оборудования и механизмов, а также договоров на проектирование, материально-техническое обеспечение и строительство; и
- Подготовительные работы и строительство на площадке.

Подразделение железной руды

Подразделение проанализировало и обновило свои проекты по расширению в Казахстане, в результате чего были обновлены сметная стоимость и сроки. Совет Директоров утвердил перевод данных проектов в стадию «Реализация». Стратегия включает в себя увеличение объема добычи руды и увеличение запасов, а также производство трех новых видов товарной продукции: высококачественного концентрата, высококачественных окатышей и ГБЖ.

Расширение рудной базы:

- Сметная стоимость увеличена до 825 млн долларов США (ранее она составляла 720 млн долларов США);
- На площадках «Качарская» и «Рудненская» ведутся вскрышные работы; и
- Ведется проектирование первого этапа конвейера на Качарском карьере.

Расширение обогатительной фабрики:

- Новая сметная стоимость составляет 455 млн долларов США (ранее 440 млн долларов США); и
- Ведутся работы по монтажу металлоконструкций каркаса и строительству тоннеля для подачи руды.

Завод по производству окатышей:

- Проектная мощность была увеличена до 5 млн тонн в год (ранее - 3 млн тонн в год), с общей стоимостью 555 млн долларов США (ранее 270 млн долларов США), что отражает рыночный спрос и более оптимальные экономические показатели расширенного проекта; и
- Завершен тендер на разработку ТЭО и проектных работ по строительству.

Завод по производству горяче-брикетированного железа (ГБЖ):

- Новая сметная стоимость составляет 675 млн долларов США (ранее 650 млн долларов США); и
- Ведутся подготовительные работы, включая строительство дороги и железнодорожной ветки, подготовка площадки и прокладка водопровода.

По проекту BMSA (ранее называвшегося «Проект BML») в Бразилии строительные работы были

отложены в результате соглашения о переносе порта на альтернативную площадку недалеко от его первоначального местоположения. Все инженерные работы, связанные с новым месторасположением площадки, в ходе реализации. Мы ожидаем получения предварительной лицензии на портовый терминал и лицензии на установление в течение четвертого квартала 2011 года и первого квартала 2012 года соответственно. Основные строительные работы начнутся после получения всех необходимых лицензий – в настоящий момент их начало запланировано на второй квартал 2012 года. Ожидается, что производство начнется в конце 2014 года.

Подразделение прочих цветных металлов

Проект по расширению производства меди из оксидной руды продолжался с поэтапным увеличением мощностей по извлечению растворителями и электролизу (EW), установленных на заводе в Луите в ДРК до 70 тыс тонн меди в год. Ввод в эксплуатацию в апреле 2011 года цеха электролиза №4 и соответствующих площадок кучного выщелачивания дало дополнительные мощности по производству меди, эквивалентной марке А, в размере 4,8 тыс. тонн меди в год. В августе был успешно запущен цех электролиза №5, что обеспечило дополнительные мощности в размере 6,5 тыс. тонн в год. В четвертом квартале 2011 года будет завершено строительство цеха электролиза №6, что даст дополнительные мощности в объеме 8,5 тыс. тонн. Плановой датой запуска третьей очереди остается 2013, что совпадет по времени с вводом в эксплуатацию обогатительной фабрики в рамках проекта по расширению производства меди из сульфидной руды. Общая текущая сметная стоимость проекта остается 280 млн долларов США.

Первая очередь завода по производству кобальта из оксидной руды методом извлечения растворителями и электролизом была завершена и введена в эксплуатацию в течение первого полугодия 2011 года; в настоящее время она работает на своей проектной мощности по производству меди в объеме 4,4 тыс тонн меди марки А в год. Ввод завода в эксплуатацию продолжается. Производство кобальта было отложено в связи с трудностями, возникшими в ходе ввода в эксплуатацию сложной второй очереди.

По проекту расширения производства меди из сульфидной руды в первом полугодии 2011 года началось строительство, в рамках которого была завершена расчистка площадки для перерабатывающего завода, дробильной установки, временного строительного городка и прокладки воздушных линий электропередач. Было заказано оборудование с длительным сроком поставки, включая дробилки и мельницы для обогатительной фабрики. Текущий план предусматривает большой объем переработки оксидной руды в Луите и меньший, чем планировалось, объем сульфидной руды на Chambishi.

График строительства завода по производству меди Chambishi был пересмотрен, начало ввода в эксплуатацию ожидается в конце первого полугодия 2012 года. Как и ранее, планируется увеличение мощности до 55 тыс тонн меди марки А в год.

Подразделение энергетики

С 1 апреля 2011 года энергоблок №6 был выведен из эксплуатации на реконструкцию. Была проведена промывка и демонтаж оборудования. Разобраны турбина, генератор и котел. Вспомогательное оборудование было полностью разобрано. Были подписаны контракты на поставку оборудования.

Подразделение логистики

В рамках программы капитальных затрат на 2011 год были заказаны 800 полувагонов, 1 000 контейнеров и 600 платформ, из которых 38 полувагонов, 800 контейнеров и 215 платформ были доставлены в первом полугодии 2011 года. Кроме того, в первом полугодии 2011 года были поставлены 362 полувагона, 209 контейнеров и 20 платформ, относящиеся к инвестиционной программе прошлого года.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Ответственность за системы управления рисками и внутреннего контроля Группы, а также за анализ эффективности работы несет Совет Директоров.

Подробное описание основных факторов риска Группы было представлено в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, на стр. 53 - 57.

С момента публикации Годового отчета и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, некоторые риски, раскрытые в Годовом Отчете и финансовой отчетности, недавно вызвали внимание и комментарии со стороны средств массовой информации. В рамках регулярного анализа рисков руководство и Совет Директоров пересмотрели ключевые риски Группы и полагают, что существенных изменений не произошло, и они по-прежнему являются актуальными.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Директора подтверждают, что настоящие краткие консолидированные промежуточные финансовые сведения подготовлены в соответствии с положением МСБУ 34, принятым Европейским Союзом, и что отчет руководства о промежуточных итогах включает в себя достоверный анализ информации в соответствии с требованиями Правил раскрытия и прозрачности информации DTR 4.2.7R и DTR 4.2.8R, а именно:

- указание важных событий, которые произошли в течение первых шести месяцев 2011 года, и их влияния на консолидированную промежуточную финансовую отчетность, а также описание основных рисков и неопределенностей в отношении оставшихся шести месяцев 2011 года; и
- существенные сделки со связанными сторонами в течение первых шести месяцев 2011 года, а также любые существенные изменения в сделках со связанными сторонами, описанных в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Директора Eurasian Natural Resources Corporation PLC (Компания) указаны в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, кроме того, актуальный список Директоров представлен на веб-сайте Группы по адресу: www.enrc.com.

По поручению Совета Директоров

Феликс Вулис
Главный Исполнительный Директор
17 августа 2011 г.

Отчет о независимой обзорной проверке для Eurasian Natural Resources Corporation PLC

Введение

Мы были привлечены Eurasian Natural Resources Corporation PLC («Компания») для проведения обзора краткой консолидированной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, включенной в Объявление итогов за первое полугодие 2011 года, в которую входят консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках, консолидированный промежуточный отчет о совокупной прибыли, консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс, консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств, консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале и соответствующие примечания. Мы ознакомились с прочей информацией, содержащейся в Объявлении итогов за первое полугодие 2011 года и проверили ее на наличие любых явных ошибок или существенных расхождений с информацией, изложенной в краткой консолидированной промежуточной финансовой информации.

Ответственность Директоров

Директора несут ответственность за и утверждают Объявление итогов за первое полугодие 2011 года. Директора несут ответственность за подготовку Объявления итогов за первое полугодие 2011 года в соответствии с Правилами раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании.

Как описано в примечании 1, годовая финансовая отчетность Группы подготавливается в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом. Краткая консолидированная промежуточная финансовая информация, содержащаяся в данном Объявлении итогов за первое полугодие 2011 года, была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом.

Наша ответственность

Наша ответственность заключается в выражении Компанией заключения о краткой консолидированной промежуточной финансовой информации в Объявлении итогов за первое полугодие 2011 года на основании нашего обзора. Настоящий отчет, в том числе и заключение, был подготовлен исключительно для Компании для целей Правил раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании и ни для какой иной цели. Предоставляя настоящий отчет, мы не принимаем и не берем на себя ответственность за использование его для других целей или другим лицом, которому настоящий отчет показывается или к которому он может попасть, за исключением случаев, когда мы даем предварительное письменное согласие.

Масштаб обзора

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным Стандартом Проведения Обзорных Проверок (Великобритании и Ирландии) 2410, «Обзор промежуточной финансовой отчетности, проводимый независимым аудитором организации», выпущенным Советом по аудиторской практике для использования в Великобритании. Обзор промежуточной финансовой информации в основном включает проведение опросов главным образом лиц, отвечающих за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и прочие обзорные процедуры. Объем процедур, выполняемых в рамках обзора, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными Стандартами Аудита (Великобритании и Ирландии), вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское заключение.

Заключение

В ходе нашего обзора мы не обнаружили фактов, которые позволяли бы нам полагать, что краткая консолидированная финансовая информация в Объявлении итогов за первое полугодие 2011 года за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, не была подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, принятым Европейским Союзом, и Правилами раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании.

PricewaterhouseCoopers LLP
Присяжные бухгалтеры
Лондон
17 августа 2011г.

Примечания:

- (a) Поддержание работы и содержание веб-сайта Компании является ответственностью Директоров; работа, выполняемая аудиторами, не подразумевает рассмотрение этих вопросов, и, соответствующим образом, аудиторы не несут ответственности за любые изменения, которые могут возникнуть в Объявлении итогов за первое полугодие 2011 года, после того, как оно изначально было представлено на веб-сайте.
- (b) Законодательство в Великобритании, регулирующее подготовку и распространение финансовой информации, может отличаться от законодательств других юрисдикций.

ЭТА СТРАНИЦА СПЕЦИАЛЬНО ОСТАВЛЕНА ПУСТОЙ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
(неаудированный)**

В млн долларов США (если не указано иное)	Примечание	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
		2011	2010
Доходы		4 011	3 045
Себестоимость реализованной продукции	7	(1 690)	(1 322)
Валовая прибыль		2 321	1 723
Расходы по реализации	8	(251)	(241)
Общие и административные расходы	9	(383)	(224)
Чистые прочие операционные расходы		(20)	(20)
Операционная прибыль		1 667	1 238
Финансовые доходы	10	46	37
Финансовые расходы	11	(87)	(39)
Доля в прибыли/(убытке) совместных и ассоциированных организаций		5	(8)
Прибыль до налогообложения		1 631	1 228
Расходы по подоходному налогу	12	(449)	(330)
Прибыль за период		1 182	898
Прибыль/(убыток), причитающийся:			
Акционерам Компании		1 166	902
Неконтролирующей доле		16	(4)
Доход на акцию – базовый и разводненный			
(центов США)	13	91	70

Примечания на страницах 65 - 91 являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ (неаудированный)

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Прибыль за период	1 182	898
Прочий совокупный доход/(расход):		
Убытки от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов	(39)	(44)
Курсовая разница	239	(3)
Итого совокупная прибыль за период	1 382	851
Итого совокупная прибыль/(расход), причитающаяся:		
Акционерам Компании	1 365	855
Неконтролирующей доле	17	(4)
	1 382	851

Примечания на страницах 65 - 91 являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (неаудированный)

По состоянию на

В млн долларов США	Приме- чание	30 июня 2011	31 декабря 2010 пересчитанный	30 июня 2010 пересчитанный
Активы				
Долгосрочные активы				
Основные средства	14	8 950	8 146	6 026
Гудвилл и нематериальные активы		1 490	1 371	818
Инвестиции в совместные и ассоциированные организации		429	393	560
Прочие финансовые активы		336	390	293
Предоставленные займы		213	108	177
Отсроченные налоговые активы		12	41	33
Прочие долгосрочные активы		354	275	282
Итого долгосрочные активы		11 784	10 724	8 189
Краткосрочные активы				
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи		94	101	64
Товарно-материальные запасы		1 000	862	759
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность		1 195	968	1 157
Прочие финансовые активы		14	23	10
Предоставленные займы		4	8	25
Денежные средства и денежные эквиваленты		1 565	1 595	727
Итого краткосрочные активы		3 872	3 557	2 742
Итого активы		15 656	14 281	10 931
Капитал				
Акционерный капитал и премия по акциям		3 257	3 257	3 257
Резервы		7 630	6 492	5 234
Причитающийся акционерам Компании		10 887	9 749	8 491
Неконтролирующей доле		261	260	253
Итого капитал		11 148	10 009	8 744
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Займы	15	1 284	1 404	459
Отсроченные налоговые обязательства		1 274	1 156	562
Обязательства по выбытию активов		96	92	154
Обязательства по выплате вознаграждения работникам		44	41	48
Прочие долгосрочные обязательства		28	25	16
Итого долгосрочные обязательства		2 726	2 718	1 239
Краткосрочные обязательства				
Обязательства, классифицируемые как предназначенные для продажи		46	46	14
Займы	15	283	226	198
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность		1 098	963	464
Обязательства по подоходному налогу		173	210	151
Обязательства по прочим налоговым платежам		182	109	121

Итого краткосрочные обязательства	1 782	1 554	948
Итого обязательства	4 508	4 272	2 187
Итого капитал и обязательства	15 656	14 281	10 931

Примечания на страницах 65 - 91 являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (неаудированный)

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня

В млн долларов США	Примечание	2011	2010
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до уплаты подоходного налога		1 631	1 228
Поправки на:			
Износ, амортизацию и обесценение		260	197
Убытки от выбытия основных средств		1	5
Доля в (прибыли)/убытках совместных и ассоциированных организаций		(5)	8
Выплаты, основанные на акциях		5	2
Чистые финансовые расходы		43	18
Чистые убытки/(прибыль) от курсовой разницы		14	(17)
		1 949	1 441
Изменения в товарно-материальных запасах		(129)	(131)
Изменения в дебиторской задолженности покупателей и прочей дебиторской задолженности		(243)	(230)
Изменения в кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженности		15	17
Изменения в обязательствах по выбытию активов		-	23
Изменения в обязательствах по выплате вознаграждений работникам		3	(8)
Изменения в обязательствах по прочим налоговым платежам		46	29
Денежные средства от операционной деятельности		1 641	1 141
Уплаченные проценты		(33)	(13)
Полученные проценты		14	16
Уплаченный подоходный налог		(438)	(215)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 184	929
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(721)	(538)
Поступления от реализации основных средств		11	5
Поступления от реализации финансовых активов, удерживаемых до погашения		-	50
Приобретение нематериальных активов		(16)	-
Приобретение дочерних организаций за вычетом приобретенных денежных средств	6	(100)	(346)
Приобретение совместных и ассоциированной организаций		(80)	-
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	(311)
Поступления от денежных средств, депонированных в качестве гарантии		11	-
Займы и депозиты, предоставленные связанным сторонам		(99)	(31)
Предоставленные займы и депозиты		(15)	(36)
Поступления от погашения займов и депозитов связанным сторонам		8	9
Поступления от погашения займов и депозитов		45	20
Полученные дивиденды		4	-
Чистые денежные средства полученные от инвестиционной деятельности		(952)	(1 178)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от заемных средств		16	24

Возврат заемных средств	(49)	(185)
Поступления от заемных средств связанным сторонам	-	392
Возврат заемных средств связанным сторонам	(1)	-
Приобретение долей неконтролирующих участников	-	(9)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	(232)	(77)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим участникам	(7)	-
Чистые денежные средства, (использованные на)/ полученные от финансовой деятельности	(273)	145
Чистые изменения денежных средств и денежных эквивалентов	(41)	(104)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода	1 595	830
Доходы по курсовой разнице в связи с переоценкой денежных средств и денежных эквивалентов	11	1
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	1 565	727

Примечания на страницах 65 - 91 являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
(неаудированный)**

	Причитающиеся акционерам Компании							Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Нераспределенная прибыль	Резерв по курсовой разнице	Резерв на переоценку финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Итого	Неконтролирующие доли	
В млн долларов США								
Баланс на 1 января 2010 г. (в предыдущей отчетности)	258	2 999	5 320	(862)	(2)	7 713	291	8 004
Пересчет (примечание 6)	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)
Баланс на 1 января 2010 г. (пересчитанный)	258	2 999	5 320	(862)	(2)	7 713	266	7 979
Прибыль/(убыток) за период	-	-	902	-	-	902	(4)	898
Прочий совокупный расход	-	-	-	(3)	(44)	(47)	-	(47)
Итого совокупная прибыль/(расход)	-	-	902	(3)	(44)	855	(4)	851
Дивиденды	-	-	(77)	-	-	(77)	-	(77)
Выплаты, основанные на акциях	-	-	2	-	-	2	-	2
Прочие изменения в неконтролирующей доле	-	-	-	-	-	-	2	2
Пересчет (примечание 6)	-	-	-	(2)	-	(2)	(11)	(13)
Баланс на 30 июня 2010 г. (пересчитанный)	258	2 999	6 147	(867)	(46)	8 491	253	8 744
Прибыль за период	-	-	1 283	-	-	1 283	16	1 299
Прочий совокупный доход	-	-	-	100	53	153	-	153
Итого совокупная прибыль	-	-	1 283	100	53	1 436	16	1 452
Дивиденды	-	-	(161)	-	-	(161)	(9)	(170)
Выплаты, основанные на акциях	-	-	6	-	-	6	-	6
Прочие изменения в неконтролирующей доле	-	-	-	-	-	-	1	1
Пересчет (примечание 6)	-	-	-	(23)	-	(23)	(1)	(24)
Баланс на 1 января 2011 г. (пересчитанный)	258	2 999	7 275	(790)	7	9 749	260	10 009
Прибыль за период	-	-	1 166	-	-	1 166	16	1 182
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	238	(39)	199	1	200
Итого совокупная прибыль/(расход)	-	-	1 166	238	(39)	1 365	17	1 382
Дивиденды	-	-	(232)	-	-	(232)	(16)	(248)
Выплаты, основанные на акциях	-	-	5	-	-	5	-	5
Баланс на 30 июня 2011 г.	258	2 999	8 214	(552)	(32)	10 887	261	11 148

Примечания на страницах 65 - 91 являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАННОЙ)

1. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Eurasian Natural Resources Corporation PLC («Компания») создана и зарегистрирована в соответствии с законодательством Англии и Уэльса 8 декабря 2006 г. Юридический адрес Компании, по которому она зарегистрирована: 16 St. James's Street, London, SW1A 1ER, United Kingdom (Великобритания). Краткая консолидированная промежуточная финансовая информация по состоянию на конец периода и за период в шесть месяцев, завершившегося 30 июня 2011 года, охватывает саму Компанию и ее дочерние компании («Группа»), а также участия Группы в совместных и ассоциированных организациях.

Краткая консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, которые завершились 30 июня 2011 года, была одобрена для публикации 17 августа 2011 года.

Краткая консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, которые завершились 30 июня 2011 года, не имеет статуса официальной финансовой отчетности в значении, определенном разделом 434 Закона о компаниях 2006 года. Официальная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена Советом Директоров 18 апреля 2011 года и представлена в Бюро регистрации компаний. Отчет аудиторов в отношении указанной официальной финансовой отчетности не содержал оговорок, поясняющих параграфов, а также не содержал какого-либо заявления в соответствии с разделом 498 Закона о компаниях 2006 года.

Краткая консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 года, была подвержена обзорной проверке, но ее аудит не проводился.

Краткая консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, которые завершились 30 июня 2011 года, была подготовлена в соответствии с Правилами раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FSA) и Международным стандартом бухгалтерского учета (МСБУ) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» в редакции, принятой Европейским Союзом (ЕС).

Краткая консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, которые завершились 30 июня 2011 года, должна читаться вместе с Годовым отчетом и финансовой отчетностью Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, которая была подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), утвержденным Европейским Союзом (ЕС), Правилами листинга Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FSA), Закону о компаниях 2006 года, применимому к компаниям, которые ведут и предоставляют отчетность согласно МСФО и статье 4 Постановления МСБУ ЕС.

В случае, когда Группа изменяла формат представления этой краткой консолидированной промежуточной финансовой отчетности с целью дальнейшего улучшения сопоставимости ее результатов, сравнительные цифры изменялись соответственно. Это было сделано в отношении отчетности по сегментам, как подробно описано в примечании 4, и основных средств, как подробно описано в примечании 14. Как указано в примечании 6, Группа также проанализировала и/или завершила период оценки в отношении ряда приобретений, что привело к пересчету данных следующих отчетов: консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2010 года; консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс на 30 июня 2010 года; консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2010 года, и консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Предположение о непрерывности деятельности

Коммерческая деятельность Группы, вместе с факторами, которые могут повлиять на результаты деятельности в будущем, изложены в Анализе коммерческой деятельности (состоящем из Заявления Главного Исполнительного Директора, Отчета Главного Финансового Директора, анализа производственной и финансовой деятельности, анализа капитальных затрат и основных рисков, а также существенных факторов, влияющих на результаты деятельности Группы). При оценке статуса предположения непрерывности деятельности Группы, Директора приняли во внимание финансовое положение Группы и, в частности, ее значительные остатки денежных средств, денежных эквивалентов и ликвидных инвестиций, полученные займы и сроки их погашения, среднесрочные прогнозы движения денежных средств и ликвидности, текущие цены на сырьевые товары и ожидания рынка в среднесрочной перспективе, профиль ожидаемых операционных расходов Группы, а также планы капитальных расходов и финансирования. После наведения справок, Директора имеют все основания ожидать, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. По этой причине они продолжают исходить из предположения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности.

2. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

За исключением описанного ниже, применяемая учетная политика соответствует политике, описанной в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Расходы по подоходному налогу учитываются в каждом промежуточном периоде, исходя из лучшего предположения в отношении средней годовой ставки подоходного налога, ожидаемой за полный финансовый год, с поправкой на единовременные статьи, возникающие в течение промежуточного отчетного периода. Налог у источника выплаты в отношении дивидендов считается единовременной статьей и начисляется полностью в периоде, в котором обязательство по выплате дивидендов становится безусловным.

Группа приняла следующие новые стандарты, поправки к стандартам или интерпретации, которые являются обязательными и имеют отношение к Группе впервые в отношении финансового года, который начался 1 января 2011 года:

- МСБУ 24 (с изменениями) «Раскрытие информации о связанных сторонах», вступивший в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2011 года. Эта поправка отменяет требование о раскрытии связанными с государством лицами подробности всех сделок с государственными и прочими связанными с государством лицами, а также уточняет и упрощает определение связанной стороны. Влияние данной поправки описано в примечании 5.
- МСБУ 32 (с изменениями) «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации», вступивший в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с или после 1 февраля 2010 года. Данная поправка вносит изменения в определение финансового обязательства в МСБУ 32, позволяя организациям классифицировать права эмиссии и определенные опционы и варранты как долевыми инструментами. Данная поправка применима, если права предоставляются пропорционально всем существующим владельцам непроизводных долевого инструмента организации того же класса для приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента лица за фиксированную сумму в любой валюте. Данная поправка не оказала никакого влияния на финансовое положение или финансовые результаты Группы.
- КИМСФО 19, «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», действует в отношении годового периода, начавшегося с или после 1 июля 2010 года. Эта интерпретация касается бухгалтерского учета организации, когда условия финансового обязательства можно пересмотреть, и в результате такого пересмотра организация выпускает долевого инструмента кредитор организации для погашения этого финансового обязательства полностью или частично. Данная интерпретация не имеет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Кроме того, Группа также приняла различные Уточнения к МСФО (изданные в мае 2010 года); изменения к МСФО 3 «Объединение бизнеса»; МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»; МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»; и МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Эти поправки не оказали какого-либо влияния на финансовую отчетность Группы.

Группа не принимала заранее никаких других стандартов, интерпретаций или поправок, которые были изданы, но еще не вступили в силу.

3. ОЦЕНКИ

Подготовка данной краткой консолидированной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев, которые завершились 30 июня 2011 года, требует от руководства применения суждений, оценок и предположений, которые влияют на применение учетных политик и на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от данных оценочных результатов.

При подготовке этой краткой консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, которые завершились 30 июня 2011 года, существенные суждения руководства при применении учетных политик Группы и ключевые источники неопределенности оценки оставались такими же, как и те, которые применялись при подготовке Годового отчета и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 г.

4. Информация по сегментам

Выявленные операционные и отчетные сегменты Группы – те же самые, как и те, которые применялись при подготовке Годового отчета и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 г.

В 2010 году управление логистической компанией SABOT, приобретенной вместе с CAMEC, было передано Подразделению логистики от Подразделения прочих цветных металлов. В результате этого изменения изменилась также и сегментная классификация компании SABOT, что привело к пересчету данных за период в шесть месяцев, который завершился 30 июня 2010 г.

Приобретенная компания Dezita Investments Limited (примечание 6) была включена в Подразделение прочих цветных металлов.

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 Информация по сегментам	Подразделение ферросплавов	Подразделение железной руды	Подразделение глинозема и алюминия	Подразделение прочих цветных металлов	Подразделение энергетики	Подразделение логистики	Корпоративная информация	Исключение операций между сегментами Группы	Итого
В млн долларов США									
Доходы	1 637	1 295	563	298	127	85	6	-	4 011
Межсегментные доходы	7	1	14	-	186	105	-	(313)	-
Доходы сегмента	1 644	1 296	577	298	313	190	6	(313)	4 011
Операционная прибыль / (убыток) сегмента	595	786	141	7	159	23	(44)	-	1 667
Финансовые доходы									46
Финансовые расходы									(87)
Доля прибыли в совместных и ассоциированных организациях									5
Прибыль до налогообложения									1 631
Расходы по подоходному налогу									(449)
Прибыль за период									1 182
Износ, амортизация и обесценение	(60)	(49)	(47)	(59)	(29)	(14)	(2)	-	(260)
Базовая EBITDA (прим. 16)	655	835	188	66	188	37	(42)	-	1 927
Капитальные затраты	129	199	99	100	99	54	17	-	697

Активы сегмента	3 091	4 469	2 126	2 493	1 023	412	1 063	(91)	14 586
Нераспределенные активы									1 070
Итого активы									15 656
<hr/>									
Среднее число работников	24 886	18 002	14 360	6 459	6 723	4 238	382	-	75 050
<hr/>									

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2010 Информация по сегментам	Подраз- деление ферро- сплавов	Подраз- деление железной руды	Подраз- деление глинозема и алюминия	Подразде- ление про- чих цветных металлов	Подраз- деление энерге- тики	Подраз- деление логистики	Корпора- тивная информ- ация	Исключение операций между сегментами Группы	Итого
В млн. долларов США Пересчет									
Доходы	1 394	864	433	193	100	55	6	-	3 045
Межсегментные доходы	4	-	10	-	176	74	-	(264)	-
Доходы сегмента	1 398	864	443	193	276	129	6	(264)	3 045
Операционная прибыль / (убыток) сегмента	582	450	78	13	140	15	(40)	-	1 238
Финансовые доходы									37
Финансовые расходы									(39)
Доля прибыли совместных и ассоциированных организаций									(8)
Прибыль до налогообложения									1 228
Расходы по подоходному налогу									(330)
Прибыль за период									898
Износ, амортизация и обесценение	(54)	(43)	(44)	(19)	(22)	(11)	(4)	-	(197)
Базовая EBITDA (прим. 16)	636	493	122	32	162	26	(36)	-	1 435
Капитальные затраты	96	119	120	21	100	3	24	-	483
Активы сегмента	2 621	1 639	1 918	1 951	833	316	487	(73)	9 692
Нераспределенные активы									1 239
Итого активы									10 931
Среднее число работников	24 560	17 540	14 200	4 004	6 650	3 806	330	-	71 090

5. ОСТАТКИ ПО СЧЕТАМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Как подробно описано на странице 67, Группа применила МСБУ 24 (с изменениями). Этот стандарт изменяет требование о раскрытии всех сделок с государством и связанными с государством структурами. Следовательно, любая ранее раскрытая информация в этом отношении была удалена из таблиц ниже и заменена комментарием на странице 73.

В течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г. и 30 июня 2010 г., Группа заключила следующие сделки со связанными сторонами в рамках своей обычной деятельности:

В млн долларов США	Акционеры- учредители ¹		Совместные организации		Ассоциированные организации		Прочие		Итого	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Доход от реализации продукции	4	24	-	-	-	-	-	-	4	24
Доход от предоставления услуг	1	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Приобретение товаров	(12)	(28)	-	-	(24)	(10)	-	-	(36)	(38)
Приобретение услуг	(43)	(41)	-	-	-	-	(5)	-	(48)	(41)
Финансовые доходы	7	6	5	2	-	-	-	-	12	8
Финансовые расходы	(4)	(1)	(1)	(11)	-	-	-	-	(5)	(12)
Приобретение основных средств	(23)	(2)	-	-	-	-	-	-	(23)	(2)

¹ Включает все организации под контролем Акционеров-учредителей.

5. ОСТАТКИ ПО СЧЕТАМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года:

В млн долларов США	Акционеры-учредители ¹				Совместные организации		Ассоциированные организации		Прочие		Итого	
	АО «Евразийский банк»		Прочие		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Долгосрочные активы												
Предоставленные займы												
Предоставленные займы	-	-	-	-	144	89	50	4	3	3	197	96
Прочие финансовые активы²												
Прочие долгосрочные активы ³	12	11	-	-	-	-	-	-	-	-	12	11
Прочие долгосрочные активы ³	18	15	-	24	-	-	-	-	-	-	18	39
Краткосрочные активы												
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность⁴												
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность ⁴	23	26	36	18	3	-	-	-	10	10	72	54
Денежные средства и денежные эквиваленты												
Денежные средства и денежные эквиваленты	225	208	-	-	-	-	-	-	-	-	225	208
Предоставленные займы												
Предоставленные займы	-	-	2	3	-	-	-	3	-	-	2	6
Прочие финансовые активы												
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные обязательства												
Займы												
Займы	-	-	-	-	-	-	-	-	26	73	26	73
Краткосрочные обязательства												
Займы												
Займы	-	-	-	5	-	-	-	-	54	50	54	55
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность												
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	-	-	7	10	-	-	2	-	6	2	15	12

¹ Включает все организации под контролем Акционеров-учредителей.

² Прочие финансовые активы в АО «Евразийский банк» включают в себя срочные депозиты на сумму 12 млн долларов США (2010 год: 11 млн долларов США), предназначенные для формирования специальных резервов по обязательствам по выбытию активов в соответствии с требованиями контрактов на недропользование.

³ Прочие долгосрочные активы в отношении Акционеров-учредителей, в сумме 0 долларов США, имеют отношение к платежам за основные средства (2010 год: 24 млн долларов США).

⁴ Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность в отношении АО «Евразийский банк» включает аккредитивы на сумму 4 млн долларов США (2010 год: 8 млн долларов США) и срочные депозиты на сумму 19 млн долларов США (2010 год: 18 млн долларов США).

5. ОСТАТКИ ПО СЧЕТАМ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Продление опциона на покупку акций «Шубарколя»

31 января 2011 года Группа объявила о продлении срока действия опциона на покупку («Опцион на покупку»), изначально предоставленного в связи с приобретением 25% акций в АО «Шубаркуль Комир» («Шубаркуль») в феврале 2009 года («Продление опциона на покупку»). Опцион на покупку дает Группе право приобрести невыкупленные 75% обыкновенных акций «Шубаркуля» за сумму приблизительно 600 миллионов долларов США. Продление опциона на покупку, которое было осуществлено бесплатно, продлевает срок действия Опциона на покупку до 12 месяцев до 31 января 2012 года. Все прочие условия Опциона на покупку остаются неизменными. Контрольный пакет акций компании «Шубаркуль», одного из крупнейших в Казахстане производителей энергетического угля, принадлежит компании АО «Евразийская финансово-промышленная компания» («ЕФПК»), частной компании, контролируемой акционерами-учредителями Группы.

Связанные с государством организации

Группа применила МСБУ 24 (с изменениями), что устраняет требование о раскрытии организациями, связанными с государством, подробной информации о всех операциях с государством и прочими связанными с государством организациями.

Правительство Республики Казахстан и связанные с ним структуры являются связанными сторонами Группы в результате владения правительством пакета акций Группы. Группа провела ряд операций с Правительством Республики Казахстан и связанными лицами. Эти операции обычно имеют следующий характер:

- Социальные инвестиции и пожертвования (включая пожертвования за период, завершившийся 30 июня 2011 года, на сумму 64 млн долларов США (первое полугодие 2010 года: ноль долларов США) в Фонд Назарбаева)
- Налоги и аналогичные платежи (включая роялти и НДС)
- Перевозки железнодорожным транспортом и услуги по ремонту
- Расходы на коммунальные услуги и телекоммуникационные услуги, раскрытые в составе операционных расходов

Кроме того, в 2010 года Группа заключила кредитные соглашения с Банком Развития Казахстана и АО Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» - юридическими лицами, которые контролируются Республикой Казахстан, следующим образом:

Кредит Банка Развития Казахстана

15 апреля 2010 года Группа объявила о заключении кредитного договора на сумму 400 млн долларов США с Банком Развития Казахстана. Этот кредит предоставляется Банком Развития Казахстана с использованием финансирования, полученного от государственного Экспортно-импортного банка Китая. Этот кредит предоставляется на 15 лет под 4%, и по состоянию на 30 июня 2011 года все средства в рамках данного кредита получены в полном объеме. Этот кредит обеспечивается корпоративной гарантией, выданной ENRC PLC, и залогом на 51% акций АО «Казахстанский электролизный завод» (КЭЗ).

АО Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

30 ноября 2010 года Группа заключила соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 500 млн долларов США с АО Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына». Этот кредит предоставляется под 7,5% годовых и должен быть погашен через 10 лет одной суммой. Данный договор не предусматривает залогового обеспечения, и на 30 июня 2011 года были получены все средства в рамках данного кредита.

Группа не проводила никаких операций на льготных условиях с лицами, контролируруемыми Правительством Республики Казахстан.

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

Приобретение Dezita Investments Limited

Группа приобрела 100% обыкновенных акций компании Dezita Investments Limited. Данное приобретение было оплачено следующим образом:

- Первоначальный платеж в сумме 100 млн долларов США, который был осуществлен в апреле 2011 года; и
- Последующий платеж в сумме 95 млн долларов США, который был осуществлен в июле 2011 года.

Компании Dezita Investments Limited принадлежит разрешение на разработку месторождения № PE 1284 в Демократической Республике Конго. Этот лицензионный участок прилегает к и граничит с лицензионными участками, находящимися в собственности совместной организации Группы Camrose.

Предварительная справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств компании Dezita Investments Limited на дату приобретения указана ниже:

В млн долларов США	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения
Основные средства (права на добычу полезных ископаемых)	195
Итого активов	195
Отсроченные налоговые обязательства	(59)
Итого обязательств	(59)
Чистые активы	136
Гудвилл	59
Чистые причитающиеся активы	195
Стоимость приобретения:	
Стоимость приобретения, уплаченная денежными средствами	100
Отсроченная стоимость приобретения	95
Итого стоимость приобретения	195

Гудвилл возникает вследствие признания отсроченных налоговых обязательств по приобретенным правам на добычу полезных ископаемых. Не ожидается, что признанный гудвилл будет вычитаться для целей подоходного налога. Приобретения не оказали влияния на доходы и прибыли Группы.

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретения предыдущих периодов – пересчет консолидированных бухгалтерских балансов

Как показано ниже, различные поправки были внесены в отношении поправок в периоде измерения по приобретениям, осуществленным в предыдущие периоды. В результате консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2010 года были пересчитаны. Более подробная информация о пересчете отдельных позиций приведена далее в данном примечании.

Пересчет консолидированного промежуточного бухгалтерского баланса по состоянию на 30 июня 2010 года

В млн долларов США	Как сообщалось ранее в отчете на 30 июня 2010	Корректировки в период измерения			Пересчет на 30 июня 2010
		CAMEC	Elyu и Comit	SMKK	
Основные средства	6 133	3	(108)	(2)	6 026
Гудвилл и нематериальные активы	756	(35)	98	(1)	818
Предоставленные займы	182	20	-	-	202
Товарно-материальные запасы	769	(2)	(10)	2	759
Прочие активы	3 126	-	-	-	3 126
Итого активы	10 966	(14)	(20)	(1)	10 931
Акционерный капитал и премия по акциям	3 257	-	-	-	3 257
Резервы	5 236	(2)	-	-	5 234
Причитающийся акционерам Компании	8 493	(2)	-	-	8 491
Неконтролирующей доле	289	(25)	(11)	-	253
Итого капитал	8 782	(27)	(11)	-	8 744
Отсроченные налоговые обязательства	596	(4)	(29)	(1)	562
Обязательства по выплате вознаграждения работникам	48	-	-	-	48
Обязательства по выбытию активов	152	-	(1)	3	154
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	461	6	1	(4)	464
Текущие обязательства по подоходному налогу	132	11	7	1	151
Прочие долгосрочные обязательства	3	-	13	-	16
Прочие обязательства	792	-	-	-	792
Итого обязательства	2 184	13	(9)	(1)	2 187
Итого капитал и обязательства	10 966	(14)	(20)	(1)	10 931

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Пересчет консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2010 года

В млн долларов США	Как сообщалось ранее в отчете на 31 декабря 2010	Корректировки в период измерения					Пересчет на 31 декабря 2010
		Enya и Comit	SMKK	CCC	BMBV	MIBA и MPB	
Основные средства	8 186	6	(3)	3	(23)	(23)	8 146
Гудвилл и нематериальные активы	1 368	9	(1)	11	(8)	(8)	1 371
Предоставленные займы	116	-	-	-	-	-	116
Прочие активы	4 648	-	-	-	-	-	4 648
Итого активы	14 318	15	(4)	14	(31)	(31)	14 281
Акционерный капитал и премия по акциям	3 257	-	-	-	-	-	3 257
Резервы	6 515	-	-	-	(23)	-	6 492
Причитающийся акционерам Компании	9 772	-	-	-	(23)	-	9 749
Неконтролирующей доле	261	(1)	-	-	-	-	260
Итого капитал	10 033	(1)	-	-	(23)	-	10 009
Займы	1 632	-	(2)	-	-	-	1 630
Отсроченные налоговые обязательства	1 176	(3)	(1)	-	(8)	(8)	1 156
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	939	-	(2)	3	-	23	963
Текущие обязательства по подоходному налогу	193	5	1	11	-	-	210
Прочие долгосрочные обязательства	57	14	-	-	-	(46)	25
Прочие обязательства	288	-	-	-	-	-	288
Итого обязательства	4 285	16	(4)	14	(8)	(31)	4 272
Итого капитал и обязательства	14 318	15	(4)	14	(31)	(31)	14 281

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретения предыдущего периода – пересчет вследствие корректировок периода измерения

Enya Holdings BV (Enya) и Comit Resources FZE (Comit)

6 апреля 2010 года Группа приобрела 100% акций компании Enya, которая является держателем 90% акций компании Chambishi Metals Plc (Chambishi) – замбийского производителя меди и кобальта, а также приобрела 100% акций Comit – находящейся в Дубае маркетинговой и сбытовой компании. Полная подробная информация об этом приобретении содержится в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств Enya и Comit на дату их приобретения была предварительно оценена и раскрыта в Объявлении промежуточных результатов Группы за период, завершившийся 30 июня 2010 года, и в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года. В настоящее время Группа завершила измерение этой справедливой стоимости. В приведенной ниже таблице указаны корректировки предварительной справедливой стоимости, которая сообщалась раньше, а также окончательные значения справедливой стоимости на дату приобретения.

Эти корректировки были отражены как пересчет консолидированного бухгалтерского баланса Группы за предыдущий период по состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2010 года. Они не влияют на консолидированные отчеты о прибылях и убытках за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года, или за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения				Окончательная справедливая стоимость на дату приобретения
	В предыдущем отчете на 30 июня 2010	Корректировки справедливой стоимости	В предыдущем отчете на 31 декабря 2010	Корректировки справедливой стоимости	В предыдущем отчете на 30 июня 2011
В млн долларов США					
Основные средства	261	(114)	147	6	153
Товарно-материальные запасы	41	(10)	31	-	31
Предоставленные займы	10	-	10	-	10
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность	5	-	5	-	5
Итого активы	317	(124)	193	6	199
Отсроченные налоговые обязательства	(62)	26	(36)	3	(33)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	(38)	(1)	(39)	-	(39)
Обязательства по выбытию активов	(4)	1	(3)	-	(3)
Займы	(2)	-	(2)	-	(2)
Текущие обязательства по подоходному налогу	-	(2)	(2)	(5)	(7)
Прочие долгосрочные обязательства	-	1	1	(14)	(13)
Итого обязательства	(106)	25	(81)	(16)	(97)
Чистые активы	211	(99)	112	(10)	102
Неконтролирующая доля ¹	(11)	10	(1)	1	-
Гудвилл	96	89	185	9	194
Чистые причитающиеся активы	296	-	296	-	296

Стоимость приобретения:					
Стоимость приобретения, уплаченная денежными средствами	300	-	300	-	300
Приобретенные денежные средства и денежные эквиваленты	(4)	-	(4)	-	(4)
Чистая сумма выбытия денежных средств при приобретении	296	-	296	-	296

¹ Включает в себя неконтролирующие доли дочерней организации, не полностью принадлежащей компании Enya.

Окончательные корректировки справедливой стоимости в основном относятся к окончательному измерению стоимости приобретенных основных средств и прочим корректировкам текущих обязательств по подоходному налогу и прочим долгосрочных обязательств, которые были необходимы, когда Группа завершила анализ приобретенного бухгалтерского баланса.

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретения предыдущего периода – пересчет вследствие корректировок периода измерения (продолжение)

Bahia Minerals BV (BMBV или Проект BMSA)

21 сентября 2010 года Группа завершила приобретение оставшихся 50% обыкновенных акций Bahia Minerals BV (ранее - проект BML, который теперь именуется проект BMSA). Полная подробная информация об этом приобретении содержится в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств BMBV и дочерних компаний на дату приобретения предварительно оценивалась и раскрывалась в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года. В настоящее время Группа пересмотрела измерение этой справедливой стоимости и внесла изменения в обязательства на дату приобретения с корректировкой стоимости приобретенных прав на добычу полезных ископаемых и связанных с ними отложенных налоговых обязательств и гудвилла. В приведенной ниже таблице указаны корректировки предварительной справедливой стоимости, которая сообщалась ранее, а также пересмотренные значения справедливой стоимости на дату приобретения.

Эти корректировки были отражены как пересчет консолидированного бухгалтерского баланса Группы за предыдущий год по состоянию на 31 декабря 2010 года. Они не влияют на консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

В млн долларов США	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения, в предыдущем отчете на 31 декабря 2010	Корректировки справедливой стоимости	Пересмотренная предварительная справедливая стоимость на дату приобретения
Основные средства	1 425	(23)	1 402
Прочие долгосрочные финансовые активы	25	-	25
Итого активы	1 450	(23)	1 427
Отсроченные налоговые обязательства	(453)	8	(445)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	(103)	19	(84)
Итого обязательства	(556)	27	(529)
Чистые активы	894	4	898
Гудвилл	453	(8)	445
Чистые причитающиеся активы	1 347	(4)	1 343

Стоимость приобретения:

Стоимость приобретения, уплаченная денежными средствами (включая опцион)	218	-	218
Приобретенные денежные средства и денежные эквиваленты	(50)	(4)	(54)
Чистая сумма выбытия денежных средств при приобретении	168	(4)	164
Справедливая стоимость Отсроченной стоимости приобретения на дату приобретения	449	-	449
Подлежащий погашению долг, принятый от продавца	65	-	65
Доход, относящийся к признанию по справедливой стоимости первоначальных 50% акций	298	-	298

Балансовая стоимость первоначальных 50% акций на дату приобретения	367	-	367
Итого стоимость приобретения	1 347	(4)	1 343

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретения предыдущего периода – пересчет вследствие корректировок периода измерения (продолжение)

Mineração Minas Bahia SA (MIBA) и Mineração Peixe Bravo (MPB)

18 октября 2010 года Группа объявила о приобретении 100% акций компании Mineração Minas Bahia SA и 51% акций компании Mineração Peixe Bravo SA за общую сумму 304 млн долларов США. Стоимость этих сделок составила 250 млн долларов США к уплате акционерам MIBA и MPB и до 54 млн долларов США к уплате компании Steel do Brasil Participações SA (Steel do Brasil). Кроме того, Группа приобрела 3-летний опцион на покупку оставшихся 49% акций MPB у акционеров этой компании еще за 50 млн долларов США. Из 304 млн долларов США сумма 60 млн долларов США (в том числе все суммы, подлежащие уплате в пользу Steel do Brasil) была учтена как расходы, связанные с приобретениями в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, поскольку она не являлась частью вознаграждения за приобретение в соответствии с МСФО. Полная подробная информация о данном приобретении содержится в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

На 31 декабря 2010 года общая сумма в размере 144 млн долларов США (не дисконтированные) оставалась подлежащей уплате продавцам, а опцион на сумму 50 млн долларов США исполнен не был. В результате дополнительного анализа приобретенных активов Группа договорилась с продавцами MIBA и MPB о пересмотре суммы вознаграждения, в том числе и в отношении опциона на покупку оставшихся 49% акций MPB. 3 августа 2011 года Группа полностью выплатила 120 млн долларов США в качестве окончательного расчета за приобретение 100% акций MIBA и MPB. Этот платеж представляет собой уменьшение общего потенциального вознаграждения на 74 млн долларов США (включая первоначальную цену опциона на оставшиеся акции MPB в размере 50 млн долларов США).

Влияние этого изменения суммы вознаграждения было отражено как пересчет консолидированного бухгалтерского баланса Группы за предыдущий год по состоянию на 31 декабря 2010 года. Это никак не повлияло на консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

В приведенной ниже таблице указаны корректировки предварительной справедливой стоимости, которая сообщалась ранее, а также пересмотренные значения справедливой стоимости на дату приобретения:

В млн долларов США	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения, в предыдущем отчете на 31 декабря 2010	Корректировки справедливой стоимости	Пересмотренная предварительная справедливая стоимость на дату приобретения
Основные средства	242	(23)	219
Отсроченные налоговые обязательства	(82)	8	(74)
Чистые активы	160	(15)	145
Неконтролирующие доли	-	-	-
Гудвилл	82	(8)	74
Чистые причитающиеся активы	242	(23)	219
Стоимость приобретения:			
Стоимость приобретения, уплаченная денежными средствами	100	-	100
Чистая сумма выбытия денежных средств при приобретении	100	-	100
Справедливая стоимость Отсроченной стоимости приобретения на дату (дисконтированная)	142	(23)	119
Итого стоимость приобретения	242	(23)	219

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретения предыдущего периода – пересчет вследствие корректировок периода измерения (продолжение)

Société Minière de Koboleta et Kipese Sprl (SMKK)

SMKK принадлежат некоторые активы с разрешениями на разведку на участках вблизи существующих предприятий Группы в ДРК. Полная подробная информация об этом приобретении содержится в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Группа завершила анализ активов и обязательств, приобретенных в отношении SMKK, и внесла поправки в некоторые приобретенные обязательства с результирующими корректировками прав на добычу полезных ископаемых, гудвилла и отсроченных налогов. Эти корректировки были отражены как пересчет консолидированного бухгалтерского баланса Группы за предыдущий период по состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2010 года. Они не влияют на консолидированные отчеты о прибылях и убытках за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года, или за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Congo Cobalt Corporation Sprl (CCC)

1 июля 2010 года Группа оформила приобретение компании CCC – юридическое лицо, зарегистрированное в ДРК, предоставляющее услуги подрядчика по горнодобывающим работам компании Boss Mining Sprl (которая изначально входила в группу компаний CAMEC) и SMKK. После завершения оценки справедливой стоимости активов и обязательств компании в отношении данного приобретения был признан гудвилл в размере 11 млн долларов США, возникший в результате корректировки кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженности, текущих обязательств по подоходному налогу, а также основных средств.

Central African Mining & Exploration Company PLC (CAMEC)

Группа завершила оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств компании CAMEC (которая была переименована в ENRC Africa Holdings Limited, иначе ENRC Africa) в течение года, завершившегося 31 декабря 2010 года, и опубликовала результаты в Годовом отчете и финансовой отчетности за Группы за год, завершившийся 31 декабря 2010 года. Эти корректировки были отражены как пересчет консолидированного промежуточного бухгалтерского баланса Группы за предыдущий год по состоянию на 30 июня 2010 года. Они не влияют на консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года.

Оценки справедливой стоимости

Предварительная стоимость активов и обязательств, учтенных при приобретении, представляет собой оценочную справедливую стоимость на дату приобретения. Стандарты бухгалтерского учета позволяют уточнять предварительные оценки в течение 12 месяцев после приобретения в случае, если последующая информация даст более точные данные о справедливой стоимости на дату приобретения.

В отношении всех приобретенных компаний Группа предприняла или находится в процессе подробного анализа для определения справедливой стоимости активов и обязательств, признанных на дату приобретения. Для такого анализа могут привлекаться консультанты (третьи лица) с целью определения справедливой стоимости единиц, генерирующих денежные средства в приобретенных компаниях.

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Использованные материалы и комплектующие	(725)	(548)
Расходы на персонал	(281)	(270)
Износ, амортизация и обесценение	(251)	(189)
Налог на добычу полезных ископаемых, роялти и прочие налоги	(211)	(166)
Электроэнергия и энергоносители	(97)	(80)
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	45	85
Прочие	(170)	(154)
Итого себестоимость реализованной продукции	(1 690)	(1 322)

8. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Транспортные расходы	(199)	(192)
Прочие	(52)	(49)
Итого расходов по реализации	(251)	(241)

9. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Расходы на персонал	(113)	(84)
Социальные инвестиции и пожертвования	(92)	(28)
Профессиональные и прочие услуги	(43)	(25)
Расходы на разведку ¹	(26)	(4)
Износ, амортизация и обесценение	(9)	(8)
Прочие	(100)	(75)
Итого общие и административные расходы	(383)	(224)

¹ В результате значительного увеличения расходов Группы на разведку они были раскрыты отдельно. Соответствующим образом был переосмыслен и предыдущий период

10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Доходы по курсовой разнице	19	18
Процентный доход	17	19
Прочие	10	-
Итого финансовые доходы	46	37

11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Процентный расход по займам	(46)	(16)
Убытки по курсовой разнице	(14)	(9)
Убытки от первоначального признания по справедливой стоимости выданных займов	-	(11)
Прочие	(27)	(3)
Итого финансовые расходы	(87)	(39)

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы по подоходному налогу включают в себя следующее:

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Текущий налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период	(329)	(262)
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(34)	5
Налоги у источника выплаты	(45)	(26)
Итого текущий налог	(408)	(283)
Отсроченный налог		
Отсроченный подоходный налог – текущий период	(39)	(45)
Отсроченный подоходный налог – предыдущие периоды	(2)	(2)
Итого отсроченный налог	(41)	(47)
Расходы по подоходному налогу за период	(449)	(330)

Расходы по подоходному налогу учитываются в отчетности на основании ожидаемой годовой эффективной налоговой ставки, применяемой к фактическому доходу до налогообложения за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 года.

Эффективная налоговая ставка за данный период в размере 27,5% (2010 год: 26,9%) была выше, чем применимая ставка корпоративного подоходного налога 20% в основном из-за налога у источника выплаты на репатриацию дивидендов и налога на сверхприбыль в Казахстане. Применимая ставка в размере 20% относится к корпоративному подоходному налогу в Казахстане, где расположена большая часть предприятий Группы.

13. ДОХОД НА АКЦИЮ

В млн долларов США (если не указано иное)	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Компании	1 166	902
Количество акций:		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении для расчета базового дохода на акцию	1 287 750 000	1 287 750 000
Корректировка на:		
Потенциальное количество акций, предоставленных по Долгосрочному плану поощрений сотрудников	-	2 395 845
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета разводненного дохода на акцию	1 287 750 000	1 290 145 845
Базовый и разводненный доход на акцию (центов США)	91	70

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В млн долларов США	Земля в собственности	Здания и горнорудные активы	Станки и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2010 года, в предыдущей отчетности	44	2 581	2 385	713	1 126	6 849
Пересчет (примечание 6)	-	28	(10)	(8)	-	10
Стоимость на 1 января 2010 года, пересчитанная	44	2 609	2 375	705	1 126	6 859
Приобретения	-	24	20	46	393	483
Приобретения через объединение бизнеса, пересчитанные (примечание 6)	-	161	130	1	14	306
Изменения стоимости выбытия активов	-	5	-	-	6	11
Переводы	-	61	92	30	(183)	-
Переводы в активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	-	(15)	(49)	(8)	-	(72)
Выбытия	-	(9)	(6)	(4)	(3)	(22)
Курсовые разницы, пересчитанные	-	(22)	12	4	6	-
На 30 июня 2010 года, пересчитанная	44	2 814	2 574	774	1 359	7 565
Приобретения	-	19	94	29	550	692
Приобретения через объединение бизнеса, пересчитанные (примечание 6)	9	1 541	24	4	77	1 655
Изменения стоимости выбытия активов	-	(19)	(6)	-	(4)	(29)
Переводы	-	153	291	44	(488)	-
Переводы в активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	-	-	-	-	(6)	(6)
Выбытия	-	(12)	(21)	(18)	(9)	(60)
Курсовые разницы, пересчитанные	1	43	4	-	6	54
На 1 января 2011 года, пересчитанная	54	4 539	2 960	833	1 485	9 871
Приобретения	-	38	63	43	539	683
Приобретения через объединение бизнеса (примечание 6)	-	195	-	-	-	195
Изменения стоимости выбытия активов	-	1	-	-	-	1
Переводы	-	74	321	46	(441)	-
Переводы в активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	-	-	-	-	(5)	(5)
Выбытия	-	(1)	(14)	(7)	(10)	(32)
Курсовые разницы	1	160	33	9	23	226
На 30 июня 2011 года	55	5 006	3 363	924	1 591	10 939

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В млн долларов США	Земля в собственности	Здания и горнорудные активы	Станки и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
Накопленный износ на						
1 января 2010 года	-	(367)	(737)	(275)	-	(1 379)
Выбытия	-	2	7	3	-	12
Начисленный износ	-	(51)	(117)	(40)	-	(208)
Переводы в активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	-	9	29	5	-	43
Курсовые разницы	-	(3)	(3)	(1)	-	(7)
На 30 июня 2010 года	-	(410)	(821)	(308)	-	(1 539)
Выбытия	-	3	14	14	-	31
Начисленный износ	-	(56)	(125)	(35)	-	(216)
Переводы в активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы	-	1	(2)	-	-	(1)
На 1 января 2011 года	-	(462)	(934)	(329)	-	(1 725)
Выбытия	-	1	12	7	-	20
Начисленный износ	-	(75)	(148)	(41)	-	(264)
Переводы в активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы	-	(6)	(10)	(4)	-	(20)
На 30 июня 2011 года	-	(542)	(1 080)	(367)	-	(1 989)

Балансовая стоимость на 1 января 2010 года ¹	44	2 242	1 638	430	1 126	5 480
Балансовая стоимость на 30 июня 2010 года, пересчитанная	44	2 404	1 753	466	1 359	6 026
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года, пересчитанная	54	4 077	2 026	504	1 485	8 146
Балансовая стоимость на 30 июня 2011 года	55	4 464	2 283	557	1 591	8 950

¹ Передаточные устройства, с чистой балансовой стоимостью 218 млн долларов США, были переклассифицированы из «станков и оборудования» в «здания и горнорудные активы» с целью более точного отражения их технических характеристик. Полезный срок службы переклассифицированных активов не изменился.

Предоплата за основные средства и соответствующие услуги по состоянию на 30 июня 2011 года всего составила 316 млн долларов США (31 декабря 2010 года: 237 млн долларов США). Обязательства Группы по капитальным затратам на 30 июня 2011 года составили 372 млн долларов США (31 декабря 2010 года: 312 млн долларов США).

15. ЗАЙМЫ

В млн долларов США	Примечание	По состоянию на	
		30 июня 2011	31 декабря 2010 пересчитанные
Долгосрочные			
Банковские займы		350	432
Срочные займы		1	1
Облигации		14	14
Долгосрочные займы – третьи стороны		365	447
Банковские займы		393	384
Срочные займы		502	500
Векселя		24	73
Долгосрочные займы – связанные стороны	5	919	957
Итого долгосрочные займы		1 284	1 404
Краткосрочные			
Банковские займы		211	152
Срочные займы		1	3
Краткосрочные займы – третьи стороны		212	155
Банковские займы		7	16
Срочные займы		14	5
Векселя		50	50
Краткосрочные займы – связанные стороны	5	71	71
Итого краткосрочные займы		283	226
Итого займы		1 567	1 630

В течение 2011 года Группа заключила договора о привлечении следующих займов:

Экспортное кредитное финансирование («ЕСА»)

7 февраля 2011 года Группа заключила соглашение о предоставлении экспортного кредитного финансирования на сумму 185 млн евро. Это соглашение предусматривает предоставление кредитной линии на 11 лет, ставка по кредиту равна EURIBOR за шесть месяцев плюс 1,2% в год. Компания Euler Hermes Kreditversicherungs AG предоставила страховое покрытие кредита в поддержку данной кредитной линии. Эта кредитная линия будет использоваться в целях финансирования некоторых плановых капитальных затрат Группы.

Возобновляемый кредит

18 марта 2011 года Группа заключила с группой международных банков договор о предоставлении ей возобновляемого кредита на сумму 500 млн долларов США. Ставка по этому кредиту равна ставке LIBOR плюс 2,25% в год. В течение отчетного периода средства данного кредита не использовались.

16. СОГЛАСОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ОТЛИЧНЫХ ОТ ОБЩЕПРИНЯТЫХ ПРИНЦИПОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

1. Базовая EBIT, EBITDA и маржа EBITDA

В млн долларов США (если не указано иное)	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Прибыль за период	1 182	898
Поправки на:		
Финансовые расходы	87	39
Расходы по подоходному налогу	449	330
Расходы, связанные с приобретениями, учитываемые в отчете о прибылях и убытках по МСФО 3 (пересмотренный)	-	10
Доля в (прибыли)/убытке совместных и ассоциированных организаций ¹	(5)	8
Финансовые доходы	(46)	(37)
Базовая EBIT	1 667	1 248
Добавить обратно:		
Износ, амортизация и обесценение	260	197
Базовая EBITDA²	1 927	1 445
Разделить на:		
Доходы	4 011	3 045
Маржа базовой EBITDA³	48,0%	47,5%

¹ К совместным и ассоциированным организациям в 2010 и 2011 гг. относятся: BML (совместная организация) с мая 2009 года по сентябрь 2010 года; «Шубарколь» (ассоциированная организация) с февраля 2009 года; Earth Centre Investments (Pty) (ассоциированная организация) с ноября 2009 года; SMKK (ассоциированная организация) с ноября 2009 года до июня 2010 года; Samgrose (совместная организация) с августа 2010 года; и Taugus (совместная организация) с декабря 2010 года; компания Project Mining and Development SA с мая 2011 года

² Базовая EBITDA: прибыль до финансовых доходов, финансовых расходов, расходов по подоходному налогу, износа, амортизации и обесценения, чистых прибылей и убытков по производным финансовым инструментам, не учитываемым как хеджирование, доли в прибыли или убытке совместных и ассоциированных организаций и расходов, связанных с приобретениями бизнеса, которые учитываются в отчете о прибылях и убытках по МСФО 3 (пересмотренный).

³ Маржа базовой EBITDA: базовая EBITDA как процент от дохода.

2. Прибыль на инвестированный капитал

В млн долларов США (если не указано иное)	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
		пересчитанные
Базовая EBIT	1 667	1 248
Разделить на:		
Средневзвешенная сумма инвестированного капитала¹		
Займы	1 599	543
Капитал, включая неконтролирующие доли	10 579	8 362
Итого средневзвешенная сумма инвестированного капитала	12 178	8 905
Прибыль на инвестированный капитал	13,7%	14,0%

¹ Инвестированный капитал, используемый в данном расчете, – это среднее значение из двух величин на основе начального и конечного консолидированных бухгалтерских балансов за каждый шестимесячный период.

3. Соотношение заемного и собственного капитала

В млн долларов США (если не указано иное)	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010 пересчитанные
Чистый долг/(денежные средства)	2	(70)
Разделить на:		
Чистый долг/(денежные средства)	2	(70)
Капитал, причитающийся акционерам Компании	10 887	8 491
	10 889	8 421
Использование заемного капитала	0,0%	(0,8)%

**16. СОГЛАСОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ОТЛИЧНЫХ ОТ ОБЩЕПРИНЯТЫХ ПРИНЦИПОВ
БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

4. Валовые свободные денежные средства, чистые свободные денежные средства и чистые денежные средства

В млн долларов США	Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010
Валовые свободные денежные средства		
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 565	727
Срочные депозиты (включенные в дебиторскую задолженность покупателей и прочую дебиторскую задолженность)	21	128
Прочие финансовые активы	350	303
Минус:		
Инвестиции в котируемые акции (долгосрочные)	(324)	(273)
Прочие ограниченные к использованию финансовые активы	(12)	(17)
Итого валовые свободные денежные средства	1 600	868
Займы - краткосрочные	(283)	(198)
Займы - долгосрочные	(1 284)	(459)
Итого чистые свободные денежные средства	33	211
Чистый (долг)/денежные средства		
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 565	727
Займы - краткосрочные	(283)	(198)
Займы - долгосрочные	(1 284)	(459)
Итого чистый (долг)/денежные средства	(2)	70

17. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Текущее судебное разбирательство

Группа Highwind Group – дочерние компании Camrose, совместной организации ENRC, является соответчиком в судебном разбирательстве, инициированном 13 сентября 2010 года в Восточно-Карибском Верховном суде Британских Виргинских Островов компанией Congo Mineral Developments Limited (CMD), дочерней компанией First Quantum Minerals Limited (FQM), в отношении доли участия Highwind Group в лицензионном участке по разработке пластов (PER 652), включающем в себя участок пластов Кольвези. Исковое требование было вручено Highwind Group 3 декабря 2010 года. Общая сумма требований Congo Mineral Developments Limited оценивается в 2 миллиарда долларов США. Highwind Group подала заявление с просьбой о проведении упрощённого судопроизводства и/или о прекращении рассмотрения требования. Процедура подачи заявления с просьбой о проведении упрощённого судопроизводства и/или о прекращении дела, включая любые апелляции, может занять более 2 лет. Мы считаем, что заявление с просьбой о проведении упрощённого судопроизводства и/или о прекращении дела имеет большие шансы на успех. Тем не менее, если Highwind Group в конечном итоге не добьётся проведения упрощённого судопроизводства и/или прекращения дела, Highwind Group намеревается упорно отстаивать свою позицию.

Налогообложение

В конце 2009 года налоговые органы Казахстана, по результатам проверки трансфертного ценообразования, предъявили требование об уплате 126 млн долларов США в отношении ССГПО за год, завершившийся 31 декабря 2004 года. Руководство Группы подало апелляцию на это решение, и резервы на дополнительные налоговые требования были сочтены ненужными. Налоговые органы Казахстана в настоящее время рассматривают апелляцию, поданную Группой в отношении данного требования. По состоянию на 30 июня 2011 года ситуация по данному вопросу осталась без изменений.

18. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ДАТЫ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Промежуточные дивиденды за 2011 год

Совет Директоров одобрил выплату промежуточных дивидендов за 2011 год в размере 16 центов США на акцию на общую сумму 206 млн долларов США, которые будут выплачены 6 октября 2011 года акционерам, зарегистрированным в реестре акционеров на конец рабочего дня 26 августа 2011 года.

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Зарегистрированные офисы

Eurasian Natural Resources Corporation Plc
16 St James's Street
London SW1A 1ER
United Kingdom (Великобритания)

Телефон: +44 (0) 20 7389 1440

Факс: +44 (0) 20 7389 1441

Веб-сайт: www.enrc.com

Зарегистрирована в Англии и Уэльсе

Номер компании: 06023510

Листинг

Основным рынком обыкновенных акций компании Eurasian Natural Resources Corporation PLC является Лондонская фондовая биржа (ЛФБ). Акции также котируются на Казахской фондовой бирже (КФБ).

Крупные пакеты акций

На 16 августа 2011 г. Компания в соответствии с Правилами раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FSA) получила уведомление о следующих крупных пакетах акций с правом голоса (прямым или косвенным):

	Количество прав голоса	%
Kazakhmys Eurasia BV	334 824 860	26,00
Г-н Патох Шодиев ¹	154 052 625	11,97
Г-н Алиджан Ибрагимов ²	113 836 250	8,83
Г-н Александр Машкевич	187 836 250	14,59
Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	150 047 116	11,65

¹ Всего г-ну Шодиеву принадлежат 187 836 250 акций (14,59%), однако, он перевел 33 783 625 акций компаниям, бенефициарным владельцем которых он является. Управляют этими компаниями в том числе и некоторые члены семьи г-на Шодиева. В отношении вышеуказанных акций получено уведомление TR1.

² Общая доля акций господина Ибрагимова составляет 187 836 250 акций (14,59%), причем владение частью этих акций осуществляется от его имени управляющей компанией, принадлежащей, в частности, семье господина Ибрагимова, которая также руководит ею. В отношении вышеуказанных акций получено уведомление TR1.

Обменные курсы

Приведенная ниже таблица содержит обменные курсы казахстанского тенге (KZT) к доллару США (US\$) на конец указанных периодов и среднюю величину обменных курсов, применяемых при подготовке консолидированной финансовой информации Группы в отношении соответствующих периодов и выраженных в казахстанских тенге к доллару США.

Период	Обменный курс	
	На конец периода	Средний
Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 года	145,83	146,01
Год, завершившийся 31 декабря 2010 года	147,50	147,36
Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2010 года	147,55	147,26

Календарь итоговых мероприятий

Среда, 24 августа 2011 года	Дата без дивиденда
Пятница, 26 августа 2011 года	Дата окончания регистрации акционеров для выплаты промежуточного дивиденда
Четверг, 6 октября 2011 года	Дата выплаты промежуточного дивиденда
Четверг, 10 ноября 2011 года	Отчет руководства о промежуточных итогах на ноябрь 2011 года и Производственный отчет за третий квартал 2011 года
Среда, 1 февраля 2012 года	Производственный отчет за четвертый квартал 2011 года
Среда, 21 марта 2012 года	Объявление о предварительных итогах за 2011 год
Четверг, 10 мая 2012 года	Отчет руководства о промежуточных итогах на май 2012 года и Производственный отчет за первый квартал 2012 года
Среда, 6 июня 2012 года	Ежегодное общее собрание
Среда, 1 августа 2012 года	Производственный отчет за второй квартал 2012 года
Среда, 15 августа 2012 года	Объявление итогов за первое полугодие 2012 года

Все даты будущих периодов являются предварительными и могут быть изменены.

Дивиденды на обыкновенные акции

15 июня 2011 года Компания выплатила окончательный дивиденд за год, завершившийся 31 декабря 2010, в размере 18 центов США на одну обыкновенную акцию.

Члены Совета Директоров одобрили промежуточный дивиденд за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 года, в размере 16 центов США на обыкновенную акцию Компании, который должен быть выплачен в четверг, 6 октября 2011 года, всем акционерам, зарегистрированным в реестре акционеров по состоянию на конец рабочего дня пятницы, 26 августа 2011 года.

Поскольку финансовые результаты деятельности Группы в отчетах приводятся в долларах США, дивиденд будет объявлен и выплачен в долларах США. Однако зарегистрированные акционеры могут решить получить свои дивиденды в британских фунтах стерлингов. Выплата будет производиться по обменному курсу 1,6404 доллара США/1 фунт стерлингов (то есть по курсу, опубликованному в лондонской газете *Financial Times* 16 августа 2011 года - в рабочий день накануне объявления Компанией о своих промежуточных итогах за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года).

Акционеры могут в любой момент изменить свое решение по поводу выбора валюты выплаты дивидендов, подав заполненную форму выбора валюты в офис регистратора акций Компании Computershare Investor Services Plc. Однако для выбора валюты в отношении выплаты промежуточных дивидендов за 2011 года эта форма должна быть получена регистратором акций Компании до окончания рабочего дня, предшествующего дню объявления дивидендов. Следовательно, в отношении дивидендов, которые будут выплачены 6 октября 2011 года, это означает, что форма выбора валюты должна быть получена регистратором акций Компании до окончания рабочего дня во вторник, 16 августа 2011 года. Акционеры, желающие изменить свое решение по поводу выбранной ими валюты на будущее, должны обратиться к регистратору акций Компании заранее до даты объявления дивидендов.