



21 августа 2008 года

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

Результаты за первое полугодие 2008 года (неаудированы)

Финансовые показатели за первое полугодие 2008 года

- **Рекордные результаты:**
 - Доход – 3,442 млн. долл. США, рост - 86%.
 - EBITDA (до вычета исключительных статей) – 2,151 млн. долл. США, рост - 170%.
 - Маржа EBITDA (до вычета исключительных статей) – 62.5% (2007: 42.9%).
 - EPS - прибыль на акцию (до вычета исключительных статей) – 1.04 долл. США, рост - 160%.
 - Первый предложенные дивиденды на акцию – 12.00 центов США.
- **Контроль затрат: базовая себестоимость реализации увеличилась на 15% несмотря на увеличение себестоимости рабочей силы и материалов и высокой инфляции в Казахстане.**
- **Сильный бухгалтерский баланс: доступные ликвидные активы – 2,635 млн. долл. США; увеличение притока денежных средств от операционной деятельности в 3,2 раза до 1,533 млн. долл. США.**

Основные показатели бизнеса за первое полугодие 2008 года

- **Сильный спрос и повышение цен.** Сильный спрос на весь товарный ассортимент Группы.
- **Рост на основных рынках:** продолжающийся сильный макроэкономический рост на рынках Китая и России.
- **Стратегическое развитие:**
 - Устойчивый рост производства.
 - Увеличение программы капитальных вложений до 6.9 млрд. долл. США - новые значительные проекты в подразделениях ферросплавов, железной руды и электроэнергетики.
 - Завершение двух приобретений – группы компаний Серов и VMI (Бразилия).
- **Выгодная позиция на кривой затрат:** Мы сохранили нашу конкурентную позицию на нижней части кривой затрат по всем нашим ключевым сырьевым товарам.

Перспективы на 2008 год

- Ожидается, что цены на ферросплавы будут оставаться высокими, увеличенные контрактные цены на железную руду подтверждены.
- Продолжающееся давление на рост затрат в основных подразделениях Группы во второй половине 2008 года.
- Завершение приобретения китайского завода по производству ферросплавов.
- Ожидается, что Группа будет иметь очень высокие показатели деятельности во второй половине 2008 года.

“Группа достигла рекордных результатов деятельности благодаря мощности и масштабу наших предприятий, высокому качеству наших активов, диверсифицированным источникам дохода и полностью интегрированным энергетическим и логистическим предприятиям. Извлекая выгоду из повысившихся цен на продукцию, мы справились со сдерживанием роста затрат. Добавив новые проекты, мы значительно увеличили нашу программу утвержденных капитальных затрат с 3.6 миллиардов долларов США до 6.9 миллиардов долларов США. Несмотря на неопределенность на макроэкономическом уровне, мы ожидаем, что высокие цены на продукцию сохранятся. Мы ожидаем очень высокие показатели деятельности Группы во второй половине 2008 года.”

Д-р. Йоханнес Ситтард, Главный Исполнительный Директор

Краткая финансовая информация Группы (неаудирована)

В миллионах долл. США	первое полугодие 2008 года	первое полугодие 2007 года	Изменение
Доход	3,442	1,856	85.5%
Затраты ⁽¹⁾	(1,442)	(1,195)	20.7%
ЕБИТДА (до исключительных статей)	2,151	797	169.9%
Исключительные статьи (затраты на IPO)	-	(20)	(100.0)%
ЕБИТДА⁽²⁾	2,151	777	176.8%
Износ и амортизация	(151)	(136)	11.0%
ЕБИТ ⁽³⁾	2,000	641	212.0%
Прибыль до налогообложения	2,046	586	249.1%
Эффективная налоговая ставка	33.2%	33.8%	
Чистый доход, причитающийся акционерам	1,343	381	252.5%
Чистая прибыль на акцию (EPS) – базовая и разводненная (долл. США)⁽⁴⁾	1.04	0.38	173.7%
Чистая прибыль на акцию – базовая и разводненная (до исключительных статей) (долл. США)⁽⁴⁾	1.04	0.40	160.0%
Промежуточные дивиденды на акцию – (центы США)	12.00	-	
Маржа ЕБИТДА (до исключительных статей)⁽⁵⁾	62.5%	42.9%	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1,533	475	222.7%
Капитальные затраты	500	428	16.8%
Доступные ликвидные активы ⁽⁶⁾	2,653	380	7.0x
Чистые денежные средства / (чистая задолженность) ⁽⁷⁾	1,433	(1,079)	
ЕБИТДА до исключительных статей по подразделениям			
Ферросплавы	1,408	405	247.7%
Железная руда	476	197	141.6%
Глинозем и алюминий	158	132	19.7%
Энергия	102	65	56.9%
Логистика	29	23	26.1%
Корпоративный	(22)	(25)	(12.0)%
Группа	2,151	797	169.9%

(1) Затраты: себестоимость реализации; расходы по реализации; коммерческие, общие и административные расходы; прочие операционные расходы – чистые (за исключением затрат, понесенных в связи с первичным размещением акций (IPO), которые классифицируются как исключительные статьи).

(2) ЕБИТДА: прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизационных отчислений.

(3) ЕБИТ: прибыль до вычета процентов и налогов.

(4) В течение первого полугодия 2007 года, расчет EPS основывался на том, что обыкновенные акции, которые были выпущены в соответствии с соглашениями об обмене акций в связи с приобретением Группы, выпускались на протяжении всего первого полугодия, а показатель EPS рассчитывался после учета дробления акций, которое произошло 8 ноября 2007 года.

(5) Маржа ЕБИТДА до исключительных статей: маржа ЕБИТДА до исключительных статей в процентном выражении от дохода.

(6) Доступные ликвидные активы: денежные средства и эквиваленты денежных средств, плюс срочные депозиты и финансовые активы.

(7) Чистые денежные средства/(чистая задолженность): денежные средства и эквиваленты денежных средств за вычетом заемных средств (долгосрочных и краткосрочных).

За дополнительной информацией просим обращаться:

ENRC

Муниса Шодиева	+44 (0) 20 7389 1879
Джеймс С. Джонсон	+44 (0) 20 7389 1862
Марианна Адамс	+44 (0) 20 7389 1886

М: Коммуникации

Хью Моррисон	+44 (0) 20 7153 1534
Эдвард Орлебар	+44 (0) 20 7153 1523
Юлия Калчева	+44 (0) 20 7153 1517

О компании ENRC

ENRC является холдинговой компанией ведущей диверсифицированной группы в сфере добычи и обогащения полезных ископаемых с интегрированными горнодобывающими, перерабатывающими, энергетическими, транспортными и маркетинговыми предприятиями. Деятельность Группы включает: добычу и переработку хрома, марганца и железной руды; плавление ферросплавов; добычу и переработку алюминиевой руды для извлечения глинозема и производства алюминия; извлечение угля и выработку электроэнергии, а также транспортировку и продажу продукции Группы. Производственные предприятия и активы Группы расположены главным образом в Республике Казахстан. В течение данного периода на предприятиях Группы работало более 67,000 человек (в 2007 года – 64,000). В 2007 году на долю Группы приходилось около 4% ВВП Казахстана. В настоящее время Группа реализует свою продукцию по всему миру, включая Россию, Китай, Японию, Западную Европу и США. За первое полугодие 2008 года Группа получила доход в размере 3,442 миллиона долл. США (2007 года: 1,856 миллионов долл. США) и чистую прибыль в размере 1,366 миллионов долл. США (2007 года: 388 миллионов долл. США).

Информация, представленная в Объявлении результатов за первое полугодие, относится к шестимесячному периоду, который завершился 30 июня 2008 года, и, если не указано иное, сравнивается с соответствующим шестимесячным периодом 2007 года, который завершился 30 июня 2007 года. Объявление результатов за первое полугодие необходимо читать в сочетании с опубликованным 6 августа 2008 года Производственным отчетом за II квартал, завершившийся 30 июня 2008 года, а также Годовым отчетом, опубликованным 12 мая 2008 года. Если не указано иное, все ссылки на «т» в Объявлении результатов за первое полугодие означают метрические тонны, а «мт» – миллионы метрических тонн.

Прогнозные заявления

Данное объявление содержит прогнозные заявления, отражающие мнение руководства Группы относительно будущих событий. Эти заявления включают вопросы, не являющиеся историческими фактами, или являющиеся заявлениями по поводу намерений, мнений или ожиданий Группы, касающихся, помимо прочего, результатов деятельности Группы, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и сфер производства, в которых занята Группа. В основе прогнозных заявлений лежат планы, расчеты и прогнозы, поэтому не нужно полагаться на них с очень большой степенью уверенности. Такие заявления подвержены риску и неопределенности, большинство из которых трудно предугадать и, как правило, выходят за рамки контроля Группы. Группа предупреждает, что прогнозные заявления не гарантируют результатов деятельности в будущем, и в случае осуществления рисков и неопределенностей, или если предположения, лежащие в основе этих заявлений, окажутся неточными, фактические результаты деятельности Группы, финансовое состояние, ликвидность и развитие производства Группы, могут значительно отличаться от тех, что сделаны или предложены прогнозными заявлениями, содержащимися в данном объявлении. Кроме того, даже если результаты деятельности Группы, финансовое состояние, ликвидность и развитие производства Группы будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в данном объявлении, эти результаты или события не являются индикаторами результатов или событий в будущих периодах. Группа не берет на себя каких-либо обязательств по пересмотру или подтверждению выводов аналитиков, предположений или расчетов или по публикации корректировок прогнозных заявлений для отражения событий, которые могут иметь место, или обстоятельств, возникших после даты данного объявления.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>страница</u>
ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	5
ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА	6
РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (НЕАУДИРОВАНЫ)	12
ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	13
ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	20
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАН)	35
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАН)	36
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАН)	37
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАН)	38
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНЫ)	39
ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ	52

ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ

«Рекордные показатели деятельности в течение первого полугодия были подкреплены повышающимися ценами на продукцию, а также стали отражением устойчивого роста бизнеса, качества и структуры активов, преимуществ нашего интегрированного производства. Тщательно выбранные приобретения укрепили наши важнейшие предприятия. Мы продолжаем развивать будущий потенциал органичного роста, почти вдвое увеличив утвержденные капитальные затраты.»

Первая половина 2008 года ознаменовалась продолжающимся высоким уровнем активности Eurasian Natural Resources Corporation PLC (“ENRC”, или вместе с дочерними компаниями именуемой как «Группа»). Мы продолжили запланированное расширение нашего бизнеса и за указанный период почти удвоили размер нашей программы утвержденных капитальных затрат с целью улучшения существующих активов и инвестирования в будущий рост.

Кроме того, мы завершили приобретение контрольного пакета акций группы компаний Серов (Россия) и имеющих к ней отношение предприятий (далее, «Серов/Серовский завод»), а также - 50% процентов акций в компании Bahia Mineração Limitada (‘BML’), занимающейся разработкой месторождения железной руды в Бразилии. Мы также объявили о своем намерении приобрести 50% долю участия в компании Xinjiang Tuoli Taihang Ferro-Alloy Co. LTD (‘Tuoli’) - китайского производителя ферросплавов. В заключение мы объявили о том, что компания ENRC выиграла государственный тендер в Республике Казахстан на участие в «Проекте «Китайские Ворота» на строительство 300 километров железнодорожных путей и перегрузочного пункта в Юго-Восточной области Казахстана, которые впоследствии будет использовать ENRC. Данный проект является ключевым для Казахстана и продолжающегося роста бизнеса ENRC в Китае.

В конце марта 2008 года мы завершили листинг обычных акций ENRC на Казахстанской Фондовой Бирже (KASE). В связи с этим листингом новые акции не выпускались.

В июле 2008 года Правительство Республики Казахстан воспроизвело успешную модель долевого участия в ENRC, приобретя 15% долю в АО «Казахмыс» в обмен на 7.7% акций ENRC. С тех пор АО «Казахмыс» приобрело дополнительные акции на рынке. Сейчас АО «Казахмыс» является нашим крупнейшим акционером, владеющим 25% акций, но поскольку оно также является конкурирующим добывающим предприятием в Казахстане, то в интересах всех акционеров мы считаем, что АО «Казахмыс» не может получить место в Совете Директоров ENRC. Прямо или косвенно через участие в АО «Казахмыс» Республика Казахстан сохраняет 15.4% долю участия в ENRC.

Масштаб деятельности делает ENRC одним из важнейших участников мирового рынка. Мы имеем преимущество тесного соседства с Россией и Китаем, которые являются двумя наиболее быстро растущими рынками в мире для нашей продукции. Вертикальная интеграция наших предприятий позволяет нам получить преимущество перед конкурентами за счет снижения себестоимости и затрат в отдельных предприятиях.

В отчете о результатах за первое полугодие 2008 года мы утвердили первые промежуточные дивиденды в размере 12.00 центов США на акцию, что составляет приблизительно 1/3 дивиденда за целый год. Принимая во внимание имеющиеся у Группы возможности роста и инвестирования, в дальнейшем наша политика выплаты дивидендов должна быть прогрессивной и соответствовать аналогичным предприятиям отрасли. В качестве ориентира, мы ожидаем, что выплаты составят примерно 15%-20% прибыли за период.

Несмотря на растущую неопределенность в мировой экономике и усилившуюся нестабильность товарных цен, мы считаем, что Группа владеет всеми предпосылками для дальнейшего роста во второй половине года и в последующем.

Сэр Дэвид Кукси
Председатель

ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

С точки зрения производственной деятельности, в первой половине 2008 года мы воспользовались высоким спросом на наш ассортимент продукции и высокими ценами, главным образом на ферросплавы и железную руду. Стабильная деятельность нашего подразделения по логистике и снабжение дешевыми энергоресурсами собственного производства внесли свой вклад. Новый электролизный завод, достигший своей проектной мощности в 125 тыс. тонн в год для Фазы 1 гораздо раньше установленного на конец года срока, также позволил расширить деятельность Группы. Первая половина 2008 года продемонстрировала рекордные показатели деятельности. Непрерывный устойчивый рост на наших двух ключевых рынках – Китая и России, контроль за уровнем затрат и своевременное приобретение Серовского завода – все это способствовало повышению прибыли и достижению рекордных результатов.

В первой половине 2008 года доход Группы вырос на 85.5% до 3,442 миллионов долл. США (1,856 миллионов долл. США в 2007 году, соответственно). Первое включение в состав компании Серовского завода во втором квартале 2008 года вместе с новыми продажами алюминия увеличили доход на 299 миллионов долл. США. Исключая эти новые предприятия, доход вырос на 69.3%, причем большая часть роста дохода произошла благодаря повышению цен на реализованную продукцию, главным образом на феррохром и железную руду. Совокупные затраты, за исключением исключительных статей, выросли на 20.7% до 1,442 миллиона долл. США (1,195 миллиона долл. США в 2007 году, соответственно). За исключением новых предприятий, совокупные затраты выросли на 11.0%. Первое включение Серовского завода во втором квартале 2008 года и новый электролизный завод вместе увеличили затраты на 116 миллионов долл. США. Росту расходов, в особенности в важнейших производственных подразделениях, способствовал рост затрат на рабочую силу, значительно увеличившиеся производственные издержки и высокий уровень внутренней инфляции в Казахстане, частично компенсированный за счет уменьшения показателя прочих чистых операционных расходов в размере 38 миллионов долл. США, относящихся к убыткам от курсовой разницы в 2007 году. Показатель EBITDA (до исключительных статей) вырос на 169.9% и составил 2,151 миллионов долл. США (797 миллионов долл. США в 2007 году соответственно), тогда как прибыль после налогообложения выросла на 252.1% и составила 1,366 миллионов долл. США (388 миллионов долл. США в 2007 году соответственно). Прибыль на акцию (до исключительных статей) выросла на 160.0% и составила 1.04 долл. США (0.40 долл. США в 2007 году, соответственно).

Эффективность работы Группы поддерживалась устойчивым ростом совокупного объема производства и увеличившимся объемом продаж. Наиболее высокие показатели продемонстрировали подразделения по ферросплавам и железной руде. Подразделению по ферросплавам, внесшему примерно 65.5% в EBITDA Группы, помогли стабильные высокие цены реализации продукции, благодаря чему доходы превысили как себестоимость, так и первоначальные вложения в Серовский завод ферросплавов. Подразделение по железной руде, внесшее 22.1%, извлекло выгоду из высоких цен на реализуемую продукцию и управления издержками. Подразделение по производству глинозема и алюминия, внесшее 7.3%, столкнулось с общим увеличением роста расходов, превышающим рост доходов, что явилось отражением твердых цен на алюминий и наращивания объема выпуска на новом электролизном заводе.

Мы сохранили устойчивый бухгалтерский баланс компании с имеющимися ликвидными активами в размере 2,653 миллиона долл. США (2,921 миллиона долл. США на 31 декабря 2007 года). Поток денежных средств от операционной деятельности был очень значительным, увеличившись на 222.7% до 1,533 миллионов долл. США (475 миллионов долл. США в 2007 году, соответственно).

ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ И ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ

В 2008 году Группа уделяет ключевое внимание вопросам охраны здоровья и технике безопасности, в связи с чем мы усиливаем меры по повышению техники безопасности. В первой половине 2008 года произошло 4 несчастных случая со смертельным исходом, что меньше по сравнению с 8 несчастными случаями со смертельным исходом в первой половине 2007 года, но число травм увеличилось до 45 (по сравнению с 34 в 2007 году). Показатель частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) вырос до 0.81 (в 2007 году – 0.57) на один миллион отработанных часов. В ответ на это мы провели анализ рабочих мест, где требуется защита, установили более строгие правила безопасности для персонала и провели переподготовку лиц, ответственных за технику безопасности. Отчеты и процедуры о мерах по усилению техники безопасности проверяются международными консультантами компании «DuPont».

СТРАТЕГИЯ

Рассматривая возможности развития Группы, следует повторить пять наших стратегических целей:

- Сохранять и совершенствовать наше низкочатратное производство;
- Продолжать расширение и развитие существующих резервов и мощностей;
- Добавлять стоимость и привлекать новых клиентов из разных секторов за счет расширения нашего товарного ассортимента;
- Увеличивать наши активы и зону охвата в региональном секторе природных ресурсов, а в пределах нашей основной продукции – по всему миру; и
- Придерживаться высоких стандартов корпоративной ответственности.

Производственные стратегические цели будут реализовываться тремя основными способами: улучшение существующих активов; органичный рост; и приобретения.

УПРАВЛЕНИЕ ЗАТРАТАМИ

В 2008 году руководство акцентирует внимание на управление затратами. В целом, в горнодобывающей и металлургической отраслях по всему миру давление со стороны затрат сохраняется. В первой половине 2008 года мы контролировали уровень затрат, при этом базовая себестоимость продукции увеличилась на 15% по всей Группе, хотя в основных производственных подразделениях себестоимость продукции выросла еще значительно. Затраты на сырье, услуги и рабочую силу сильно увеличились, что усугубилось высоким уровнем инфляции в Казахстане, который достиг 20% в первой половине 2008 года. Хотя нам удавалось контролировать уровень затрат в первой половине 2008 года, мы ожидаем, что во второй половине 2008 года и в 2009 году давление со стороны затрат будет преобладать.

Руководство ввело инициативы по управлению издержками по всему бизнесу, результаты которых должны быть получены уже в среднесрочном периоде:

- В настоящее время внешними консультантами компании «Ernst & Young» выполняется анализ производительности и устранения узких мест производства подразделения по производству железной руды. После завершения первой фазы исследования, в работу будут вовлечены другие внешние консультанты для выполнения анализа производственной эффективности нашего подразделения по производству ферросплавов;
- Сделаны вложения в новые мощности по выработке электроэнергии, чтобы сохранить конкурентное преимущество наших предприятий за счет обеспечения электроэнергией собственного производства; и
- В рамках кампании по модернизации и повышению производительности сделаны инвестиции в новые печи, работающие от постоянного тока (ПТ), для замены в г.Актобе устаревших меньших по размеру и менее эффективных модулей. Печи постоянного тока не используют кокс, что позволяет сократить производственные издержки.

Кроме того, мы рассматриваем возможность пересмотра структуры управления, чтобы определить более эффективные подразделения и отделить побочные, не основные виды деятельности.

В среднесрочном периоде, ENRC также будет стремиться к увеличению объемов производства во всех подразделениях, сокращая, таким образом, постоянные расходы и повышая производительность основных средств, а также инвестируя в модернизацию оборудования с целью снизить необходимость технического обслуживания в рамках стратегического развития и капитальных затрат.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Капитальные затраты в первой половине 2008 года составили 500 миллионов долл. США (428 миллионов долл. США в 2007 году, соответственно). В первой половине 2008 года капитальные затраты распределялись по всем нашим подразделениям, так как мы инвестировали в расширение ассортимента. Многие проекты будут введены в 2010-2012 гг. Одним из ключевых событий 2008 года стал досрочный выход электролизного завода на плановую рабочую мощность Фазы 1; и в настоящее время мы работаем над достижением плановой мощности Фазы 2 в объеме 125 тысяч тонн, которая намечена на 2010 год.

В августе 2008 года Совет Директоров проанализировал планы капитальных затрат и утвердил несколько дополнительных проектов для исполнения в течение следующих нескольких лет. Эти проекты поддержат стратегию роста Группы и, в частности, увеличат существующие активы и будут способствовать органичному росту бизнеса. Утвержденные капитальные затраты на увеличение активов и запланированный рост были увеличены до 6.9 миллиардов долл. США по сравнению с 3.6 миллиардами долл. США, заявленными в нашем Предварительном отчете о результатах деятельности за 2007 год.

Увеличенные утвержденные капитальные затраты включают несколько значительных новых проектов:

- В подразделении по производству ферросплавов - строительство 6 новых печей. Это будет сочетание замены устаревшего оборудования и внедрения нового. Чистое эффективное увеличение производства составит приблизительно 600 тыс. тонн. Введение в эксплуатацию новых печей будет осуществляться дифференцировано с учетом рыночного спроса. Печи постоянного тока повысят производительность и помогут Группе снизить свою зависимость от цен на кокс посредством использования более дешевых восстановителей, а также позволят больше использовать мелочь;
- В подразделении по производству железной руды – увеличение добычи полезных ископаемых и выпуска обогащенной руды на 9 млн. тонн в год (ранее 4 млн. тонн в год). Кроме того, строительство двух заводов по производству железа прямого восстановления общей производственной мощностью 2.8 млн. тонн в год и гранулятора железной руды - мощностью 5 млн. тонн в год. Это увеличивает нашу способность использовать обширные резервы и возможности, предлагаемые нашими ключевыми рынками России и Китая; и
- В подразделении по производству электроэнергии - строительство дополнительной производственной мощности по выработке 1,200 МВт, чтобы укрепить рост в других подразделениях, при этом сохраняя чистую длинную позицию в электроэнергии и обеспечивая возможность стратегического роста.

ПРИБРЕТЕНИЯ

В начале апреля мы завершили приобретение контрольного пакета акций Серовского завода и группы связанных с ним предприятий (далее - «Серов/Серовский завод»). Серовский завод - это производитель ферросплавов на востоке России. Общая цена приобретения составила 210 млн. долл. США. Приобретение Серовского завода продемонстрировало некоторые из важнейших аспектов нашей стратегии. Это приобретение стало первым приобретением компании ENRC, осуществленным за пределами Казахстана, и укрепило наше положение на рынке низкоуглеродистого и среднеуглеродистого феррохрома, при чем увеличивающийся годовой объем продаж составил приблизительно 200 тыс. тонн. Кроме того, данное приобретение позволило Группе выгодно использовать дополнительную зону охвата внутри своего подразделения ферросплавов и обеспечивает компанию ENRC важнейшей базой активов в России, поддерживая стратегию использования возможностей регионального расширения.

О приобретении 50% пакета акций компании Bahia Mineração Limitada ('BML') было объявлено в начале мая. BML - это компания, чьей ключевой деятельностью является разработка месторождения железной руды в штате Бахая, Бразилия. Мы полагаем, что BML владеет высококачественной базой активов. Мы планируем завершить технико-экономическое обоснование к концу 2008 года. Ожидается, что данный ресурс мог бы поддержать проект с максимальным объемом производства примерно в 25 миллионов тонн обогащенной руды в год. Мы уверены, что рынок железной руды продолжает предлагать привлекательные возможности, в особенности принимая во внимание недавнее повышение цен и спроса на железную руду. ENRC полагает, что приобретение этой доли еще больше улучшит положение Группы на рынке железной руды, важнейший класс активов Группы в морской торговле.

Сейчас мы находимся в процессе завершения приобретения 50% доли компании Tuoli - китайского производителя ферросплавов. Tuoli является одним из крупнейших заводов Китая по производству феррохрома, обладающим производственной мощностью в 120 тыс. тонн высокоуглеродистого феррохрома. Данное приобретение дополнительно увеличит наши мощности по производству ферросплавов и даст нам преимущество прямого присутствия на ключевом рынке Китая.

Возможность осуществлять приобретения является важным элементом нашей стратегии. Мы полагаем, что наше присутствие в регионе и наши производственные возможности по ключевым видам продукции гарантируют нам успешное заключение выгодных сделок на годы вперед. Тем не менее, наш подход к любым таким возможностям будет усиливаться строгой финансовой дисциплиной.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Правительство Республики Казахстан недавно представило законопроект о предложенных изменениях в налогообложении, которые могли бы потенциально повлиять на Группу и, которые, как ожидается, вступят в силу с 1 января 2009 года. Нам известны четыре потенциальные сферы влияния: пониженная ставка корпоративного подоходного налога; изменение закона о налоге на сверхприбыль; новый налог на минеральные ресурсы; и отмена роялти (платы за право разработки недр). Мы вели и продолжаем вести диалог с Правительством РК по этому вопросу. В настоящее время, когда законопроект находится только на стадии разработки и предложения могут меняться и требуют прояснения, мы не можем предоставить подробную информацию по предложениям и описать их возможное влияние на Группу. Как только будет достигнута значительная определенность, что может произойти при окончательном вступлении в силу нового закона о налогообложении, ожидаемого в четвертом квартале 2008 года, мы представим более подробную обновленную информацию. В данный момент мы не пересматриваем наши предыдущие сведения о том, что изменения, вероятно, вызовут увеличение эффективной налоговой ставки.

ОБЗОР ОТРАСЛИ

Мы ожидаем, что в среднесрочном периоде перспектива развития разработок месторождений и металлургии по нашим ключевым видам продукции останется положительной. Для ENRC эта перспектива будет подкрепляться нашим стратегическим расположением, близким к двум ключевым БРИК-экономикам (Бразилия, Россия, Индия, Китай), которые, как ожидается, будут стимулировать рост потребительского спроса и инвестиций в инфраструктуру. Ожидается, что производство нержавеющей стали будет ежегодно расти на 5% в течение следующих десяти лет, стимулируя тем самым спрос на феррохром. При ежегодном 5% темпе роста, каждый год будет требоваться дополнительно 500 тыс. тонн феррохрома. Ограничения по электроэнергии в Южной Африке и Китае, вероятно, будут оказывать преобладающее влияние на динамику поставок. Что касается железной руды, ожидается, что инфраструктура и урбанизация в Китае будет стимулировать длительную устойчивость на рынке углеродистой стали, тогда как основная масса новых проектов по железной руде не будет внедрена как минимум до 2012 года. Перспектива развития отрасли производства глинозема остается положительной, так как мир стремится к высокопрочным решениям с низким весом для повышения эффективности. Высокие производственные затраты на многих рынках, в особенности затраты на энергоресурсы, скорее всего, окажут благоприятное влияние на наше конкурентное преимущество, благодаря нашей интегрированной модели и преимущественному положению на кривой затрат.

Гораздо раньше, в третьем квартале 2008 года, заметно усилились неопределенности, с которыми сталкивается горнометаллургическая отрасль, что наиболее значительно проявилось в секторе нержавеющей стали и феррохрома. Что касается феррохрома, третий квартал традиционно считается слабым периодом, и в 2008 году это усугублялось падением цен на никель, что сдерживало закупки и привело к снижению уровня запасов. Мы оставались последовательными в нашем сдерживающем подходе к установлению цен на хром на второе полугодие 2008 года и мы довольны ценами в третьем квартале, которые соответствуют нашим ожиданиям. Подъем в производстве нержавеющей стали ожидается в четвертом квартале, хотя слабая мировая экономика, скорее всего, ограничит рост, пока не произойдет более глобальный подъем в конце 2009 года. Положение Южной Африки также станет более очевидным, при этом производственные мощности сократятся из-за нехватки энергоресурсов, а проекты долгосрочного роста будут отложены, частично компенсируя более низким расходом энергии.

Железная руда столкнулась с исключительно устойчивым ростом базисных цен на 2008-2009 гг., но структурный дефицит на рынке железной руды сохранится еще несколько лет и мы остаемся уверенными в глобальном росте на рынке стали в среднесрочной перспективе.

Хотя на Лондонской Бирже Металлов («ЛБМ») создавались запасы алюминия, беспокойство по поводу цен на энергоносители и доступности, скорее всего, некоторое время будет поддерживать цены. После снабжения производственной деятельности Группы, энергоресурсы у нас все равно еще остаются в избытке, а наши обширные угольные резервы должны позволить нам сохранить преимущество в низких издержках на производство энергии.

Мы бы хотели предложить положительную точку зрения относительно перспектив среднесрочного роста экономики Китая и России. Их потенциальный рост спроса на ферросплавы, железную руду, глинозем и алюминий, а также другие металлы является безмерным, благодаря численности населения и потребностям в инвестициях. Перспективы для ENRC на этих рынках улучшаются благодаря возможности возникновения нехватки структурных мощностей, в особенности в Китае. Казахстан и ENRC, как ведущая компания Казахстана, имеют благоприятное стратегическое расположение, чтобы воспользоваться возможностями этих ключевых рынков в среднесрочном периоде.

ПЕРСПЕКТИВА

В целом, при стабильном росте объемов производства в наших подразделениях по производству ферросплавов, железной руды, глинозема и алюминия, а также при установлении средних цен, значительно превышающих уровни 2007 года, частично компенсированных ростом затрат, мы продолжаем ожидать для ENRC очень сильных показателей от 2008 года.

Основываясь на нашей близости к ключевым рынкам, низких затратах и возможностях роста, мы полагаем, что ENRC владеет всеми важнейшими ингредиентами для достижения успеха в будущем. Работая в определенной производственной среде, мы фокусируемся на осуществлении строгого контроля за уровнем затрат, стремлении к увеличению активов, росте на основе уже имеющихся или новых объектов и возможностях приобретений. Все это, в сочетании со строгой финансовой дисциплиной, направлено на поддержку бизнеса, обеспечивая прочную платформу для роста и увеличения выгоды для всех наших акционеров.

В конечном счете, наш успех - это заслуга команды производственного руководства предприятий и всех сотрудников, которым мы выражаем нашу искреннюю благодарность за их усилия.

Д-р. Йоханнес Ситтард

Главный Исполнительный Директор

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (неаудировано)

Приведенная ниже таблица обобщает информацию о результатах деятельности Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 2007 года соответственно:

В миллионах долл. США	Первое полугодие 2008 года	Первое полугодие 2007 года	Первое полугодие 2008 года +/-	Против первого полугодия 2007 года %
Доход	3,442	1,856	1,586	85.5%
Себестоимость реализации	(1,051)	(826)	(225)	27.2%
Валовая прибыль	2,391	1,030	1,361	132.1%
<i>Валовая маржа, %</i>	69.5%	55.5%		
Расходы по реализации	(206)	(189)	(17)	9.0%
Коммерческие, общие и административные расходы	(192)	(169)	(23)	13.6%
Чистые прочие операционные доходы / (расходы)	7	(31)	38	122.6%
Операционная прибыль	2,000	641	1,359	212.0%
<i>Маржа операционной прибыли, %</i>	58.1%	34.5%		
Износ, амортизация и обесценение	(151)	(136)	(15)	11.0%
Исключительные статьи	-	(20)	20	(100.0)%
ЕБИТДА до исключительных статей	2,151	797	1,354	169.9%
<i>Маржа ЕБИТДА, % до исключительных статей</i>	62.5%	42.9%		
Финансовые доходы	90	27	63	233.3%
Финансовые расходы	(44)	(82)	38	(46.3)%
Прибыль до налогообложения	2,046	586	1,460	249.1%
<i>Маржа прибыли до подоходного налога, %</i>	59.4%	31.6%		
Расходы по подоходному налогу	(680)	(198)	(482)	243.4%
<i>Эффективная ставка налога, %</i>	33.2%	33.8%		
Прибыль за период	1,366	388	978	252.1%
<i>Маржа прибыли, %</i>	39.7%	20.9%		
Износ и амортизация в себестоимости реализации	(147)	(127)	(20)	15.7%
Износ и амортизация в коммерческих, общих и административных расходах	(4)	(9)	5	(55.6)%

Данная таблица представляет выборочную финансовую информацию Группы по подразделениям:

В миллионах долл. США	Феррос-плавы	Железная руда	Глинозем и алюминий	Энергия	Логистика	Корпорация	Элиминация	Итого
Доход сегмента								
6 месяцев 2008 года	2,110	768	421	229	106	-	(192)	3,442
6 месяцев 2007 года	917	457	325	157	102	-	(102)	1,856
Прибыль от основной деятельности сегмента								
6 месяцев 2008 года	1,362	433	121	87	20	(23)	-	2,000
6 месяцев 2007 года	366	154	105	46	15	(45)	-	641
Маржа операционной прибыли сегмента								
6 месяцев 2008 года	64.5%	56.4%	28.7%	38.0%	18.9%	-	-	58.1%
6 месяцев 2007 года	39.9%	33.7%	32.3%	29.3%	14.7%	-	-	34.5%
ЕБИТДА до исключительных статей								
6 месяцев 2008 года	1,408	476	158	102	29	(22)	-	2,151
6 месяцев 2007 года	405	197	132	65	23	(25)	-	797
Маржа ЕБИТДА до исключительных статей								
6 месяцев 2008 года	66.7%	62.0%	37.5%	44.5%	27.4%	-	-	62.5%
6 месяцев 2007 года	44.2%	43.1%	40.6%	41.4%	22.5%	-	-	42.9%

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЩИЙ ОБЗОР

ENRC является ведущей диверсифицированной группой в сфере добычи и обогащения полезных ископаемых с интегрированными горнодобывающими, перерабатывающими, энергетическими, транспортными и маркетинговыми предприятиями. Производственная деятельность включает: добычу и переработку хрома, марганца и железной руды; выплавку ферросплавов; добычу и переработку бокситов для извлечения глинозема и производства алюминия; добычу угля и выработку электроэнергии; а также транспортировку и продажу продукции Группы. Производственные предприятия и активы Группы расположены главным образом в Республике Казахстан. В отчетный период на предприятиях Группы работало более 67,000 человек (64,000 в 2007 году соответственно), включая около 3,000 человек, добавившихся в первой половине 2008 года после приобретения Серовского завода. В 2007 году на долю Группы приходилось приблизительно 4% ВВП Казахстана. В настоящее время Группа продает свою продукцию по всему миру, включая Россию, Китай, Японию, Западную Европу и США. За первое полугодие 2008 года Группа получила доход в размере 3,442 миллиона долл. США (2007 года: 1,856 миллионов долл. США) и чистую прибыль в размере 1,366 миллионов долл. США (2007 года: 388 миллионов долл. США).

В первой половине 2008 года непрерывное производство Группы продемонстрировало устойчивый рост по сравнению с аналогичным периодом 2007 года при постоянном, в целом, качестве руд. В 2008 году началась производственная отдача от запуска электролизного завода и приобретения Серовского завода ферросплавов в апреле 2008 года.

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА ENRC

Группа включает пять производственных Подразделений:

Подразделение Ферросплавов

Подразделение по производству ферросплавов производит и продает феррохром и другие ферросплавы, в основном, производителям стали, и продает хромовую руду и марганец сторонним производителям ферросплавов и химическим предприятиям. Интегрированное производство Подразделения включает рудники по добыче хромовой и марганцевой руды, три завода по переработке ферросплавов и газовую электростанцию. Считается, что запасы хромовой руды данного Подразделения являются самыми большими в СНГ (166 миллионов тонн на 31 декабря 2007 года) и характеризуются более высоким качеством (42.2%), чем запасы других крупных производителей. Считается, что данное подразделение является крупнейшим производителем феррохрома по проценту содержания хрома и самым низкокзатратным производителем феррохрома в мире.

В начале апреля мы объявили о завершении приобретения контрольного пакета акций группы компаний Серов. Серовский завод - это производитель ферросплавов в России. Объявленное в середине 2007 года, приобретение Серовского завода продемонстрировало некоторые из важнейших аспектов нашей стратегии. Это приобретение стало первым приобретением компании ENRC, осуществленным за пределами Казахстана, и укрепило наше положение на рынке низкоуглеродистого и среднеуглеродистого феррохрома, причем увеличивающийся годовой объем продаж составил приблизительно 200 тыс. тонн. Кроме того, данное приобретение позволило Группе выгодно использовать дополнительную зону охвата внутри своего подразделения ферросплавов и обеспечивает компанию ENRC важнейшей базой активов в России, поддерживая стратегию использования возможностей регионального расширения.

Продажи и ценообразование

В первой половине 2008 года спрос на феррохром был очень устойчивым, главным образом, в результате рекордного производства нержавеющей стали и объявления о нехватке электроэнергии и о 10% снижении поставок энергии для производства хрома в Южной Африке. Рост цен на 0.20 долл. США и 0.72 долл. США за фунт в первом и втором кварталах 2008 года, соответственно, поднял ценовой ориентир на высокоуглеродистый/предельный хром до рекордного уровня 1.92 долл. США за фунт во втором квартале. Благодаря высокому спросу, рынки низкоуглеродистого и среднеуглеродистого феррохрома были тоже устойчивыми.

Хотя в последнее время рынок нержавеющей стали немного замедлился в результате воздействия сезонных факторов и падения цены на никель; ожидается, что к концу года произойдет некоторое восстановление. Усилия Правительства Китая по обеспечению непрерывного роста окажут положительное воздействие на крупнейшие мировые рынки нержавеющей стали. Перспективный подъем мировой экономики в конце 2009 года должен обеспечить дополнительный стимул для рынка. Динамика предложения, скорее всего, будет стимулироваться энергетическими ограничениями в Китае и Южной Африке. Цены на хромовую руду, которые оставались устойчивыми в первой половине 2008 года, будут зависеть от устойчивости рынка феррохрома, в особенности в Китае, а также от поставок из Южной Африки.

Цены на марганцевые сплавы и руду также достигли рекордных уровней в первой половине 2008 года. С учетом относительно оптимистичных ожиданий в секторе углеродистой стали, в особенности связанных с непрерывным ростом в Китае, переходом на нержавеющие стали, основанные на использовании марганца, а также ограничениями по поставкам руды в Южной Африке и Бразилии, перспектива остается положительной.

В 2008 года на долю пяти крупнейших покупателей Подразделения по производству ферросплавов (без учета Серовского завода) пришелся 21% дохода Подразделения (27%, без учета Серовского завода в 2007 году, соответственно).

Ключевые инициативы

В соответствии с общей стратегией Группы, целями Подразделения по производству ферросплавов являются: увеличение производства феррохрома, самой важной продукции Подразделения; управление производственными издержками; расширение ассортимента продукции. Для достижения этих целей подразделение намеревается:

- Построить новые печи постоянного тока на перерабатывающих заводах в г.Аксу и г.Актобе и расширить мощность рудников стоимостью около 1,160 миллионов долл. США. Ожидается, что это увеличит годовое производство феррохрома к 2013 году более чем на 600 тыс. тонн. Этот показатель роста выше ранее объявленного показателя 200 тыс. тонн и предполагает выбытие существующих производственных мощностей в 270 тыс. тонн в год. Ожидается, что этот проект повысит производительность и приведет к значительной экономии затрат, в частности по ключевым сырьевым материалам, таким как восстановители, включая кокс. Более того, ожидается, что установка современных плавильных печей приведет к значительному улучшению окружающей среды и повышению уровня техники безопасности по сравнению с текущим производством; и
- Завершить строительство второго завода по производству окатышей стоимостью 70 миллионов долл. США, который, как ожидается, будет сдан в эксплуатацию в первой половине 2009 года, а также обогатительной установки в Донском ГОК стоимостью около 30 миллионов долл. США.

Подразделение Железной Руды

Подразделение железной руды, которое представляет собой крупнейшее предприятие по добыче и переработке железной руды в Казахстане, производит и продает обогащенную железную руду и окатыши, в основном, производителям стали. Согласно данным за 2007 год, Подразделение считается одним из крупнейших экспортеров железной руды по объемам в мире и входит в мировую тройку предприятий, находящихся на самом низком уровне кривой затрат по производству железорудных окатышей. Производство Подразделения по производству железной руды включает разработку месторождений железной руды, дробление, установки по обогащению и гранулированию руды, а также тепловую электростанцию.

Продажи и ценообразование

В апреле 2007 года Группа заключила долгосрочный контракт с АО «Магнитогорский Металлургический Комбинат» (ММК) - крупнейшим заказчиком Подразделения по добыче железной руды, на долю которого в 2008 года приходится 66% дохода Подразделения (65% в 2007 году, соответственно), который действует до 2017 года и требует, чтобы ММК закупал определенные объемы по ценам, устанавливаемым в соответствии с опубликованными мировыми ценовыми индексами на обогащенную железную руду и окатыши. Цены пересматриваются ежегодно 1 апреля с принятием во внимание вышеупомянутых мировых ценовых индексов.

Напряженная ситуация на рынке железной руды в 2007 году и в первой половине 2008 года привела к повышению ценового ориентира на 65%-87%. В условиях прогнозирования устойчивости на рынках стали до 2011 года и того, что основная часть новых мощностей по производству железной руды не будет сдана в эксплуатацию до 2010 года, ожидается, что в ближайшем будущем на рынке железной руды предложение будет на низком уровне.

Ключевые инициативы

Главными стратегическими целями Подразделения по добыче железной руды являются: увеличение производственных мощностей по добыче, обогащению и гранулированию, а также расширение клиентской базы посредством диверсификации ассортимента продукции. Подразделение по добыче железной руды увеличило ранее объявленные проекты по расширению и намеревается осуществить следующий инвестиционный план:

- Расширить разработку месторождений и увеличить мощность по обогащению железной руды приблизительно на 9 млн. тонн в год к 2012 году путем инвестирования 480 миллионов долл. США; и
- Построить два завода по производству железа прямого восстановления общей мощностью 2.8 млн. тонн в год и установку для гранулирования железной руды мощностью 5 млн. тонн в год стоимостью около 1,300 миллионов долл. США. Железо прямого восстановления является продуктом более высокой ценности и имеет более широкую базу заказчиков, чем существующая продукция из железной руды Группы, потому что по сравнению с обогащенной рудой или окатышами, его дешевле перевозить на большие расстояния относительно его цены, и оно может быть использовано в электропечах. Строительство планируется начать во второй половине 2008 года, а завершение строительства планируется на 2012 год.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Подразделение по производству глинозема и алюминия производит и продает глинозем производителям алюминия, а с конца 2007 года – продает алюминий. Согласно данным за 2007 год, ENRC полагает, что Подразделение по производству глинозема и алюминия является седьмым крупнейшим поставщиком товарного глинозема в мире по объемам и находится на нижнем уровне кривой затрат отрасли среди мировых производителей глинозема. Вертикально интегрированное производство Подразделения включает два подразделения по добыче бокситов, месторождение известняка, завод по производству глинозема, электростанцию и новый электролизный завод для выплавки алюминия. Электролизный завод считается одним из самых низкозатратных производителей мира. Завод был сдан в эксплуатацию 12 декабря 2007 года и достиг производственной мощности Фазы 1 в объеме 125 тыс. тонн в год во втором квартале 2008 год. Группа начала строительство объектов Фазы 2, что позволит увеличить мощность до 250 тыс. тонн в год к 2010 году.

Продажи и ценообразование

У Группы имеется долгосрочный контракт с Объединенной Компанией «РУСАЛ» («ОК «РУСАЛ»), который действует до 2016 года и оговаривает, что ОК «РУСАЛ» будет закупать определенные объемы глинозема по ценам, определенным с учетом процентной ставки от цены ЛБМ на алюминий. На долю ОК «Русал», крупнейшего заказчика Подразделения, приходится 64% дохода Подразделения (79% в 2007 году, соответственно). Почти 100% продаж ENRC основываются на процентной ставке от цены на алюминий и поэтому ENRC практически не рискует от спотовых цен на глинозем.

В течение первой половины 2008 года цены на алюминий восстановились и в среднем достигли уровня на 200 долл. США за тонну выше среднего уровня 2007 года. Росту цен способствовали производственные проблемы и, главным образом, ограничения по поставкам в Китае и Южной Африке. Однако, в настоящее время рынок алюминия не испытывает нехватки в алюминии благодаря высоким уровням запасов на ЛБМ. Достаточное наличие алюминия, таким образом, может ограничить дальнейший рост цен, несмотря на имеющийся высокий структурный спрос на металл. В долгосрочном плане перспектива остается оптимистичной, в особенности в развивающихся странах, где потребление алюминия на душу населения остается низким и имеется значительный потенциал роста.

Стратегическое расположение ENRC позволяет обслуживать некоторые из крупнейших развивающихся рынков, и это является явным конкурентным преимуществом, в особенности в условиях ограниченного предложения алюминия в странах СНГ. Так как цены на энергоносители продолжают расти, энергоемкий алюминий станет более дорогим и следовательно спрос может упасть. Тем не менее, ENRC сохраняет конкурентное преимущество по затратам как полностью интегрированная компания со своими собственными энергоресурсами.

Ключевые инициативы

Основными стратегическими целями Подразделения по производству глинозема и алюминия являются: максимизация мощности по производству глинозема путем расширения уже имеющихся предприятий, инвестирование в производство алюминия, использования излишков дешевой электроэнергии, бокситов и глинозема и диверсификация клиентской базы. Подразделение по производству глинозема и алюминия будет достигать свои цели путем:

- Дополнительного увеличения производства глинозема на 200 тыс. тонн в год к 2010 году за счет инвестирования 100 миллионов долл. США, что позволит увеличить годовую мощность до 1.8 млн. тонн в год. Это должно позволить Подразделению удовлетворить потребность электролизного завода, не снижая объемы глинозема, предлагаемые к продаже третьим сторонам, ниже одного миллиона тонн в год.
- Строительства завода по производству каустической соды мощностью 400 тыс. тонн, для чего потребуются инвестиции в размере 150 миллионов долл. США, и завода по производству анодов мощностью 150 тыс. тонн, который потребует инвестиций в размере около 200 миллионов долл. США. Ожидается, что оба предприятия будут введены в действие к 2010 году; и

- ENRC намеревается дополнительно затратить около 230 миллионов долл. США на увеличение годовой мощности электролизного завода на 125 тыс. тонн алюминия к 2010 году (Фаза 2). Строительные работы продолжались на протяжении первых шести месяцев 2008 года и сейчас мощность завода в годовом исчислении составляет 125 тыс. тонн алюминия.

Подразделение Электроэнергии

Подразделение по производству электроэнергии является одним из крупнейших поставщиков электроэнергии в Казахстане и интегрировано в стратегию Группы по сохранению и расширению низкокзатратного производства. Данное подразделение обеспечивает рентабельную поставку электроэнергии главным производственным Подразделениям Группы, а также производит дополнительную электроэнергию для реализации сторонним организациям в Казахстане. В первой половине 2008 года Подразделение по производству электроэнергии выработало 6.0 миллиардов кВтч, что меньше 6.3 миллиардов кВтч в 2007 году, из-за планового ремонта турбины. При этом 70.1% (53.6% в 2007 году, соответственно) произведенной энергии потреблялось внутри Группы; более высокий уровень внутреннего потребления является последствием запуска нового электролизного завода.

Продажи и ценообразование

Электроэнергия

Спот-цены на электроэнергию оставались относительно стабильными в первой половине года в результате усилий Правительства Республики Казахстан по сдерживанию инфляции. Ограничения по поставкам, вероятно, усилятся во второй половине 2008 года, так как новый электролизный завод ENRC будет работать на полную мощность, увеличивая спрос в стране. Казахстан разработал долгосрочный план по увеличению мощностей по выработке энергии и нехватка энергии, с которой сейчас сталкивается Южная Африка, не ожидается.

Уголь

Из-за ограниченного количества производителей в Казахстане внутренний рынок регулируется государством. В 2008 года цена была увеличена на 5% по сравнению с 2007 годом. На условиях FOB российский порт, цены установились на уровне около 200 долл. США за тонну, и ожидаются дальнейшие повышения внутренних цен для Казахстана и экспортных цен для России. Цены по основному экспортному контракту будут пересмотрены в январе 2009 года.

Ключевые инициативы

Целями Подразделения по производству электроэнергии в соответствии с общей стратегией Группы являются: удовлетворение потребностей других подразделений в дешевой энергии и угле для существующих производств и их планов по расширению; сохранение своего присутствия на энергетическом рынке Казахстана, где Подразделение по производству электроэнергии продает электроэнергию на оптовом рынке.

Чтобы достичь поставленные цели, Подразделение намеревается реализовать следующие проекты по расширению:

- Построить две турбины, работающие на твердом топливе, с дополнительной мощностью по выработке энергии 1,200 мВт, стоимостью 1,260 миллионов долл. США.
- В течение периода до 2011 года инвестировать около 155 миллионов долл. США в строительство новой турбины и генератора. Ожидается, что к 2011 году новый генератор увеличит общую установленную мощность выработки электроэнергии на 325 мВт.
- Завершить обновление существующего генераторного блока (Турбина 1) стоимостью 10 миллионов долл. США;
- Увеличить извлечение угля на 5 миллионов тонн в год, затратив 230 миллионов долл. США; и
- Установить вскрышное оборудование стоимостью около 70 миллионов долл. США для повышения эффективности.

Подразделение Логистики

Подразделение логистики предоставляет услуги по транспортировке и логистике основным операционным подразделениям группы и третьим сторонам. Деятельность подразделения включает в себя услуги по экспедированию грузов, ремонту вагонов и строительству и ремонту железнодорожных путей. Наличие в Группе подразделения, выполняющего эти услуги, сводит к минимуму многие риски, связанные с поставками сырья и доставкой продукции заказчикам. Кроме того, подразделение контролирует железнодорожный перевалочный пункт по транспортировке и перегрузке на Казахстанско-Китайской границе, что облегчает Группе доступ на растущий рынок Китая.

Основные инициативы

21 марта 2008 года подразделение логистики выиграло государственный тендер на строительство участка железной дороги протяженностью около 300 км и нового перегрузочного пункта в Юго-Восточном Казахстане («Проект «Ворота в Китай»). ENRC получила концессию на строительство и управление железнодорожной веткой и перегрузочным пунктом на 28 лет. Новая железная дорога будет способствовать увеличению грузооборота между Казахстаном и Китаем примерно на 30 миллионов тонн в год. Это обеспечит операционные подразделения ENRC надежным путем для транспортировки своей продукции для продажи на китайском рынке со все возрастающим объемом грузоперевозок. Строительство планируется завершить в течение примерно 4 лет и ожидается, что объем необходимых инвестиций составит около 910 миллионов долларов США.

Продажи и маркетинг

Подразделение Группы по продажам и маркетингу обеспечивает производственные подразделения ENRC полностью интегрированными и централизованными услугами по продажам и маркетингу. Благодаря этому облегчается эффективная координация внешних продаж Группы, контроль над ключевыми рынками и общая стратегии производства. Централизованная компания по продажам и маркетингу выполняет следующие основные функции: стратегия и планирование; согласование условий коммерческих контрактов и взаимоотношения с потребителями; исследование рынка и координация логистики. Централизация этих функций обеспечивает Группе значительное производственное преимущество, включая идентификацию и использование рыночной синергии и повышение производственных показателей. Кроме того, так как рынки, на которых действует Группа, являются сложными и географически диверсифицированными, то размер, охват и деятельность подразделения по маркетингу и сбыту позволяет ей собирать обширную информацию о рынке, которая не может быть общедоступной другим способом.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

За период шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года по сравнению с тем же периодом шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

Группа

Доходы Группы увеличились на 1,586 миллионов долларов США или на 85.5% и составили 3,442 миллионов долларов США (в 2007 г. – 1,856 миллионов долларов США). Вместе группа компаний Серов и новый электролизный завод принесли доход в 299 миллионов долл. США. Остальное увеличение дохода в размере 1,287 миллионов долл. США, или 69.3%, произошло в основном за счет более высоких цен на реализованную продукцию. Производство ферросплавов дало 75.2% от общего увеличения доходов (в т.ч. 11.3% получены от недавно приобретенного завода Серов) в первую очередь, благодаря повышению цен на ферросплавы в результате существующих опасений по поводу спроса и предложения. Это произошло из-за резкого роста производства нержавеющей стали в Китае, и, в меньшей степени, в Индии, обусловленного инвестициями в инфраструктуру и ростом потребления. 19.6% из общей суммы увеличения доходов – вклад подразделения по добыче железной руды, в основном, благодаря более высоким ценам и объемам продаж железной руды.

Себестоимость реализованной продукции Группы выросла на 225 млн. долл. США или на 27.2% и составила 1,051 млн. долл. США (в 2007г. - 826 млн. долл. США). Серовский завод дал повышение на 70 млн. долл. США. Расходы, относящиеся к электролизному заводу по производству алюминия добавили 32 млн. дол. США. Кроме того, базовая себестоимость реализованной продукции выросла на 123 млн. долл. США или на 14.9% по причине возросших затрат на материалы и рабочую силу, в частности в подразделениях по производству ферросплавов, железной руды и алюминия и глинозема. Из-за снижения расходов на ремонт железнодорожных путей в подразделении логистики произошло снижение общей себестоимости реализованной продукции Группы на 5.5%.

Расходы по реализации Группы выросли на 17 млн. долл. США или на 9.0% и составили 206 млн. долл. США (в 2007г. - 189 млн. долл. США) вследствие возросших транспортных расходов, частично компенсированных за счет возмещения таможенных пошлин и снижения страховых расходов. В основном рост произошел в подразделениях по производству ферросплавов и электроэнергии, учитывая более высокие затраты на логистику и сопутствующие расходы на каждую тонну и более высокие объемы продаж. Это было частично компенсировано снижением расходов по реализации в подразделениях по производству железной руды и глинозема и алюминия, т.к. пропорционально большее количество тонн было отгружено в Россию по более низким ценам.

Коммерческие, общие и административные расходы Группы возросли на 23 млн. долл. США или на 13.6% и составили 192 млн. долл. США (в 2007г. - 169 млн. долл. США). Рост расходов в основном обусловлен более высокими затратами на рабочую силу, что было частично компенсировано снижением административных и общих расходов.

Операционная прибыль Группы повысилась на 1,359 млн. долл. США или в 3.1 раза и составила 2,000 млн. долл. США (в 2007г. – 641 млн. долл. США). Эта прибыль получена, в основном в подразделениях по производству ферросплавов и железной руды, в которых более высокие доходы повлияли на рост операционной прибыли, составив соответственно 73.3% (включая 3.6 процентных пункта от группы компаний Серов) и 20.5% от общей суммы увеличения операционной прибыли. Корпоративные расходы снизились на 22 млн. долл. США, большей частью по причине отсутствия исключительных расходов в сумме 20 млн. долл. США в связи с первичным размещением акций. В целом по Группе изменения обменного курса не оказали существенного влияния.

Финансовые доходы Группы возросли на 63 млн. долл. США или в 3.3 раза и составили 90 млн. долл. США (в 2007г. - 27 млн. долл. США). Рост произошел, в первую очередь, за счет процентного дохода в сумме 33 млн. долл. США (в 2007г. - ноль), заработанного на средства от первичного размещения акций, инвестированные в ценные бумаги, и связанного с ним дохода от курсовой разницы в размере 18 млн. долл. США (в 2007г. - ноль).

Финансовые расходы Группы снизились на 38 млн. долл. США или на 46.3% и составили 44 млн. долл. США (в 2007г. - 82 млн. долл. США). Падение в основном было обусловлено погашением в 2007г. векселей на сумму в 1 млрд. долл. США, выпущенных связанным сторонам в результате процесса реструктуризации перед первичным размещением акций, и уплата в 2007г. около 0.4 млрд. долл. США по займам от связанных сторон в соответствии с Договором по взаиморасчетам с Акционерами-учредителями. К тому же, выплаты по структурированному торговому займу Группы, начавшиеся в январе 2008, привели к снижению непогашенных остатков, на которые начисляются проценты.

Производство Ферросплавов

В подразделении по производству ферросплавов (включая Серов с апреля 2008г.) товарное производство хрома выросло на 3.6% и достигло 1,914 тыс. тонн (в 2007 г. – 1,848 тыс. тонн), из которых Серов дал 34 тыс. тонн. Базовая добыча хромовой руды упала на 1.8% и составила 2,307 тыс. тонн (в 2007г. – 2,349 тыс. тонн, не включая Серов). Добыча руды в Серове составила 54 тыс. тонн за отчетный период. В основном снижение обусловлено более быстрым сокращением добычи в открытом карьере по сравнению с запланированным ростом добычи в подземных шахтах в последующие годы. Снижение уровня добычи компенсировалось 40.0% ростом переработки мелочи из отвалов, что стало возможно после усовершенствования мощностей по обогащению руды и позволило осуществлять переработку более эффективно. Эти источники вместе стали основой увеличения товарного производства хрома. Внутреннее потребление товарной хромовой руды возросло до 74.7% (в 2007г. – 68.3%).

Добыча марганцевой руды и переработка низкосортной руды в отвалах привели к росту производства товарной руды на 26.4%, которое составило 531 тыс. тонн (в 2007г. - 420 тыс. тонн). Товарное производство железомарганца возросло на 118.3% и достигло 251 тыс. тонн (в 2007г. - 115 тыс. тонн). Рост отражает запланированное увеличение производства с целью воспользоваться благоприятной ситуацией на рынке.

Производство ферросплавов значительно возросло с приобретением Серова. Производство ферросплавов увеличилось на 11.6% и достигло 633 тыс. тонн (в 2007г. - 567 тыс. тонн), в т.ч. 46 тыс. тонн, произведенных Серовом. Серов поставил дополнительное количество высокоуглеродного феррохрома, но наибольшее влияние на масштаб бизнеса оказывало производство низкоуглеродного и среднеуглеродного феррохрома. Общее производство ферросплавов выросло на 11.9% и составило 817 тыс. тонн (в 2007г. - 730 тыс. тонн), включая 69 тыс. тонн, произведенных Серовом. Внутренне потребление ферросплавов выросло до 13.5% (в 2007г. – 12.1%).

Внешний доход подразделения по производству ферросплавов вырос на 1,193 млн. долл. США, или в 2.3 раза и достиг 2,110 млн. долл. США (в 2007г. - 917 млн. долл. США). Повышение цен на ферросплавы привело к росту доходов на 1,157 млн. долл. США. Цена на ферросплавы выросла за полгода на 1,410 долл. США за тонну, или в 2.3 раза и достигла 2,496 долл. США за тонну (в 2007г. – 1,086 долл. США за тонну), цены на хромовую руду также увеличились на 242 долл. США за тонну и составили 451 долл. США за тонну (в 2007г. - 209 долл. США). Кроме того, цены на марганец и железомарганцевый концентрат на рынке увеличились более чем вдвое и Группа перераспределила производственные мощности в ответ на эту ситуацию на рынке. Более того, 2.6%-ное увеличение объема продаж ферросплавов и 77.9%-ный рост продаж марганцевой руды, частично компенсированный 27.0% снижением внешних продаж хромовой руды вследствие приобретения Серова, вместе дали еще 7 млн. долл. США дохода. Доходы Серова включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с апреля 2008г. и за отчетный период составили 179 млн. долл. США.

Себестоимость реализации подразделения увеличилась на 184 млн. долл. США или на 50.0%, и составила 552 млн. долл. США (в 2007г. - 368 млн. долл. США). Себестоимость реализации Серова составила 70 млн. долл. США в сумме роста. Если исключить Серов и внутригрупповые затраты на электроэнергию и логистику, себестоимости реализации выросла на 84 млн. долл. США или на 26.5%, и составила 401 млн. долл. США (в 2007г. - 317 млн. долл. США). В основном увеличение произошло по причине роста затрат на материалы, которые составили 87 млн. долл. США, особенно на кокс, электроэнергию и рабочую силу. Себестоимость реализации тонны продукции составила 503 долл. США (в 2007г. – 302 долл. США). Кроме увеличения затрат на материалы и расходов на рабочую силу, произошло изменение ассортимента производимой продукции с увеличением доли марганца.

Расходы по реализации подразделения выросли на 19 млн. долл. США или на 15.8%, и составили 139 млн. долл. США (в 2007г. - 120 млн. долл. США). Расходы по реализации Серова составили 7 млн. долл. США в сумме роста. Увеличение произошло, в первую очередь, по причине роста транспортных расходов на 29 млн. долл. США в результате повышения железнодорожных тарифов в Казахстане, что было частично компенсировано возмещением российских таможенных пошлин.

Коммерческие, общие и административные расходы подразделения выросли на 23 млн. долл. США или на 51.1% и составили 68 млн. долл. США (в 2007г. - 45 млн. долл. США). Коммерческие, общие и административные расходы Серова добавили 6 млн. долл. США. Рост расходов в основном обусловлен более высокими затратами на рабочую силу.

Операционная прибыль подразделения возросла на 996 млн. долл. США и составила 1,362 млн. долл. США (в 2007г. – 366 млн. долл. США). Операционная прибыль Серова составила 101 млн. долл. США. Эта прибыль получена, в основном, за счет повышения цен на ферросплавы и хромовую руду

Производство Железной Руды

В первой половине 2008 г. подразделение по производству железной руды добилось роста добычи на 6.8% до 20,864 тыс. тонн (в 2007 – 19,533 тыс. тонн), что соответствует темпам роста добычи, запланированным на ССГПО. Производство первичного концентрата из добытой руды выросло на 2.9% и составило 8,525 тыс. тонн (в 2007г. – 8,282 тыс. тонн), при этом выход продукции снизился за счет крайне низкосортной руды и снижения выхода концентрата. Первичный концентрат применяется в производстве товарного концентрата или окатышей; производство товарного концентрата возросло на 18.2% против снижения производства окатышей на 9.8%. Снижение объема производства окатышей произошло по причине реконструкции установки для производства окатышей, ее завершение ожидается в третьем квартале.

Внешний доход подразделения по производству железной руды вырос на 311 млн. долл. США, или на 68.1% и составил 768 млн. долл. США (в 2007г. - 457 млн. долл. США). Увеличение было, в первую очередь, обусловлено ростом стоимости смешанной железной руды на 34 долл. США за тонну, или на 61.8%, которая составила 89 долл. США за тонну (в 2007г. – 55 долл. США за тонну), что привело к росту доходов на 275 млн. долл. США. Кроме того, новые цены по контракту с ММК действовали в течение всего периода 2008г. Этот долгосрочный контракт начал действовать со второго квартала 2007г. По условиям контракта цены могут пересматриваться ежегодно с привязкой к мировым рыночными ценами на 1 апреля каждого года. Доходы подразделения выросли на 6 млн. долл. США за счет увеличения объемов реализации на 1.3%.

Себестоимость реализации подразделения увеличилась на 44 млн. долл. США или на 22.1%, и составила 243 млн. долл. США (в 2007г. - 199 млн. долл. США). В основном увеличение произошло по причине возросших затрат на материалы, а также расходов на рабочую силу и электроэнергию. Себестоимость реализации тонны продукции составила 30 долл. США (в 2007г. – 25 долл. США). Если исключить внутригрупповые затраты на электроэнергию и логистику, себестоимости реализации выросла на 32 млн. долл. США или на 17.3%, и составила 217 млн. долл. США (в 2007г. - 185 млн. долл. США).

Расходы по реализации выросли на 3 млн. долл. США или на 6.0%, и составили 53 млн. долл. США (в 2007г. - 50 млн. долл. США). Рост произошел в результате повышения железнодорожных тарифов в Казахстане, что было частично компенсировано увеличением доли транспортировок по более дешевым тарифам.

Коммерческие, общие и административные расходы подразделения возросли на 2 млн. долл. США или на 5.3% и составили 40 млн. долл. США (в 2007г. - 38 млн. долл. США). Рост расходов в основном обусловлен более высокими затратами на рабочую силу.

Операционная прибыль подразделения увеличилась на 279 млн. долл. США и составила 433 млн. долл. США (в 2007г. – 154 млн. долл. США). Прибыль получена, в основном, за счет повышения цен на железную руду.

Производство Глинозема и Алюминия

Подразделение по производству глинозема и алюминия добилось 7.0% роста добычи бокситов до 2,586 тыс. тонн (в 2007г. – 2,417 тыс. тонн). Рост был обусловлен принятием программы развития, направленной на поддержание уровня поставки бокситов для запланированного расширения производства глинозема до 1,600 тыс. тонн в год в 2008г. и до 1,800 тыс. тонн в год к 2010г. План годового производства в 1,600 тыс. тонн для 2008 г. был достигнут.

Производство глинозема из бикситов составило 796 тыс. тонн (в 2007г. - 756 тыс. тонн), увеличение составило 5.3%.

Производство на новом электролизном заводе по выплавке алюминия в Павлодаре, АО Казахстанском Электролизном Заводе (КЭЗ), началось в декабре 2007г. В первой половине 2008г. на новом заводе было переработано 90 тыс. тонн или 11.3% от внутреннего производства глинозема. Во втором квартале 2008 года КЭЗ вышел на полную производственную мощность Фазы 1 в 125 тыс. тонн в год гораздо раньше запланированной даты в конце года. Можно ожидать, что внутреннее потребление глинозема еще более увеличится во второй половине 2008г.

Внешний доход подразделения по производству глинозема и алюминия вырос на 96 млн. долл. США, или на 29.6% и составил 420 млн. долл. США (в 2007г. - 324 млн. долл. США). В основном это произошло за счет доходов от продажи алюминия, которые составили 120 млн. долл. США. Снижение доходов на 24 млн. долл. США обусловлено, в основном, снижением цен на глинозем на 2.4%, что связано с ценами на алюминий на Лондонской бирже металлов, а также снижением объема продаж на 5.7%.

Себестоимость реализации подразделения увеличилась на 73 млн. долл. США или на 41.4%, и составила 249 млн. долл. США (в 2007г. - 176 млн. долл. США). Если исключить затраты нового электролизного завода и внутригрупповые затраты на электроэнергию и транспортировку, себестоимость реализации выросла на 26 млн. долл. США или на 16.6%, и составила 183 млн. долл. США (в 2007г. - 157 млн. долл. США). В основном увеличение произошло за счет роста стоимости материалов, а также расходов на рабочую силу и электроэнергию. Кроме того, увеличились амортизационные отчисления, частично компенсированные более низким уровнем товарно-материальных запасов. Себестоимость реализации тонны глинозема составила 282 долл. США (в 2007г. – 235 долл. США).

Расходы по реализации подразделения снизились на 3 млн. долл. США или на 15.8%, и составили 16 млн. долл. США (в 2007г. - 19 млн. долл. США). В основном это произошло из-за снижения расходов на страхование на 2 млн. долл. США.

Операционная прибыль подразделения увеличилась на 16 млн. долл. США или на 15.2% и составила 121 млн. долл. США (в 2007г. – 105 млн. долл. США).

Производство Электроэнергии

В первой половине 2008г. Подразделение по производству электроэнергии добыло 10,168 тыс. тонн (в 2007г. – 9,056 тыс. тонн) угля на разрезе «Восточный», в соответствии с планом по его расширению. Внутреннее потребление угля в подразделении упало на 5.3% и составило 3,630 тыс. тонн, или 35.7% от общего объема добычи (в 2007г. – 3,833 тыс. тонн, или 42.3%), т.к. одна из турбин была выведена из производственного процесса для ремонта. Ожидается, что турбина будет возвращена в производство в четвертом квартале 2008 г. Объемы продаж угля другим подразделениям Группы постепенно росли, увеличившись на 6.5%, что составило 2,407 тыс. тонн, или 23.7% от общего объема добычи (в 2007г. – 2,261 тыс. тонн, или 25.0%). Также произошел рост внешних продаж угля. Производство электроэнергии упало на 5.1% и составило 5,954 гигаватт-час (в 2007 г. – 6,276 гигаватт-час), что было обусловлено техническим обслуживанием одной турбины в 2008г. Резко возрос объем продаж электроэнергии другим подразделениям Группы и составил 70.1% от объема производимой электроэнергии (в 2007г. – 53.6%), по причине пуска электролизного завода по выплавке алюминия.

Внешний доход подразделения по производству электроэнергии вырос на 10 млн. долл. США, или на 10.8% и составил 103 млн. долл. США (в 2007г. - 93 млн. долл. США). Рост был, в первую очередь, обусловлен увеличением на 30 млн. долл. США доходов от продажи угля третьим сторонам, что стало возможно в результате роста объемов продаж угля на 34.9% и увеличения средней цены на 21.6%. Повышение средних тарифов на электроэнергию на 25.7% привело к росту доходов на 6 млн. долл. США. Это было компенсировано снижением объема внешних продаж электроэнергии на 44.1% из-за увеличения объема потребляемой электроэнергии внутри Группы и, как отмечалось ранее, из-за снижения мощности генератора, т.к. турбина была отключена для планового ремонта. Объем продаж подразделения другим подразделениям Группы вырос на 62 млн. долл. США и составил 126 млн. долл. США (в 2007г. - 64 млн. долл. США).

Себестоимость реализации подразделения увеличилась на 13 млн. долл. США или на 16.0%, и составила 94 млн. долл. США (в 2007г. - 81 млн. долл. США). В основном увеличение произошло за счет роста стоимости материалов и расходов на рабочую силу. Если исключить внутригрупповые затраты на логистику, себестоимость реализованной продукции выросла на 6 млн. долл. США или на 7.9%, и составила 82 млн. долл. США (в 2007г. - 76 млн. долл. США).

Расходы по реализации подразделения выросли на 14 млн. долл. США или на 66.7%, и составили 35 млн. долл. США (в 2007г. - 21 млн. долл. США). Рост произошел в результате увеличения объема продаж угля и повышения железнодорожных тарифов, установленных монополистом - Казахстанским Управлением железной дороги. Эти потери были частично компенсированы снижением других расходов по реализации.

Операционная прибыль подразделения увеличилась на 41 млн. долл. США, или на 89.1%, и составила 87 млн. долл. США (в 2007г. – 46 млн. долл. США). Увеличение произошло, в основном, за счет повышения цен и увеличения объема продаж экспортируемого угля, а также повышения тарифов на электроэнергию.

Подразделение Логистики

Объемы ремонтных работ железнодорожных путей снизились на 34.3% и составили 134 км (в 2007г. - 204 км). Это произошло по причине задержки тендерного процесса по некоторым контрактам и использования Государственной железнодорожной компанией, основным заказчиком, собственных материалов для производства некоторых ремонтных работ на железнодорожных путях. Таким образом, доходы и связанная с ними себестоимость реализованной продукции снизились.

Тоннаж внутренних грузов Группы, перевозимых подразделением логистики по железной дороге, постоянно рос, увеличившись на 3.4% и составив 30,461 тыс. тонн (в 2007г. – 29,457 тыс. тонн).

Как следствие вышесказанного, внешний доход подразделения уменьшился на 24 млн. долл. США или на 36.9%, составив 41 млн. долл. США (в 2007г. – 65.0 млн. долл. США), а объем продаж другим подразделениям Группы возрос на 28 млн. долл. США или на 75.7% и составил 65 млн. долл. США (в 2007г. - 37 млн. долл. США).

В целом, себестоимость реализованной продукции подразделения снизилась на 6 млн. долл. США или на 7.6%, и составила 73 млн. долл. США (в 2007г. - 79 млн. долл. США). В основном снижение произошло по причине уменьшения объема ремонтных работ на железнодорожных путях и использования заказчиком собственных материалов на некоторых объектах, что снизило стоимость ремонта и технического обслуживания. Исключая себестоимость продукции реализованной внутри группы, увеличение составило 13 млн. долл. США или 15.9%, и составило 69 млн. долл. США (в 2007г. - 82 млн. долл. США).

Коммерческие, общие и административные расходы подразделения выросли на 4 млн. долл. США или на 30.8% и составили 17 млн. долл. США (в 2007г. - 13 млн. долл. США). Рост расходов в основном обусловлен увеличением расходов на рабочую силу и консультационные услуги.

Операционная прибыль подразделения увеличилась на 5 млн. долл. США, или на 33.3%, и составила 20 млн. долл. США (в 2007г. – 15 млн. долл. США).

ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Группы по подоходному налогу за первые шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г, составили 680 млн. долл. США с эффективной ставкой налога в 33.2% по сравнению с 198 млн. долл. США при эффективной ставке налога в 33.8% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007г.

Ожидается, что эффективная ставка налога за весь год будет в интервале 32%-33%.

ЛИКВИДНОСТЬ

Приток денежных средств от операционной деятельности Группы

Группа сгенерировала денежные средства в сумме 1,533 млн. долл. США в ходе операционной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г. (в 2007г. - 475 млн. долл. США), увеличение составило 1,058 млн. долл. США или 222.7%.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Группа израсходовала 1,221 млн. долл. США на инвестиционную деятельность за первые шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г. (в 2007г. - 618 млн. долл. США), увеличение составило 603 млн. долл. США или 97.6%. Это в основном было связано с покупкой основных средств на сумму 635 млн. долл. США, в т.ч. 135 млн. долл. США – предоплаты, а также приобретение Серова и совместного предприятия BML, что привело к оттоку денежных средств за отчетный период на сумму 135 млн. долл. США и 311 млн. долл. США, соответственно.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

Группа использовала денежные ресурсы в сумме 522 млн. долл. США для осуществления финансовой деятельности за первые шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г. (в 2007г. - 15 млн. долл. США), увеличение составило 507 млн. долл. США. Это связано с погашением 517 млн. долл. США по структурированному торговому займу, взятому Группой на сумму 1,480 млн. долл. США, по которому начались выплаты в январе 2008 года.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г., капитальные затраты Группы составили 500 млн. долл. США (в 2007г. - 428 млн. долл. США), увеличившись на 72 млн. долл. США или на 16.8%. В таблице ниже показано, каким образом капитальные расходы были распределены по новым объектам строительства и развития:

млн. долларов США	Общая величина предпола- гаемых расходов	Предпола- гаемая сумма расходов до завершения проекта ⁽¹⁾	Бюджет капиталь- ных вложе- ний 2008	Дата сдачи в эксплуатацию
Ферросплавы				
700 тысяч тонн завод по производству окатышей	110	70	40	2009
440 тысяч тонн увеличение/замены мощности выплавки ферросплавов (Актобе) ⁽²⁾	590	590	5	2012
460 тысяч тонн увеличение мощности выплавки ферросплавов (Аксу)	540	540	5	2013
Увеличение производительности шахт	30	30	10	2012
Железная руда				
Увеличение производительности шахт на 9 миллионов тонн в год	525	480	140	2012
Гранулятор (5 миллионов тонн) и завод по производству железа прямого восстановления (2.8 миллионов тонн)	1,300	1,300	60	2012
Глинозем и алюминий				
Увеличение объемов производства глинозема - оставшиеся 200 тысяч тонн	240	100	80	2010
Завод по производству каустической соды	150	150	80	2010
Завод по производству анодов	200	200	100	2010
Производство песчаного глинозема	90	60	45	2010
Электролизный завод (Фаза 2: 125 тысяч тонн)	305	230	125	2010
Энергетика				
Реконструкция турбины 1	100	10	40	2008
Вскрышное оборудование	85	70	55	2010
Постройка турбины 2 – 325 МВт	200	155	75	2011
Постройка 2 x 600 МВт турбины	1,260	1,260	-	2013
Увеличение производительности шахты на 5 миллионов тонн в год	230	230	-	2013
Логистика				
Проект по строительству ж/д сообщения с Китаем	910	910	-	2011
Промежуточный итог				
	6,865	6,385	860	
Капитальный ремонт и другие проекты	535	535	535	
Итого одобрено:				
	7,400	6,920	1,395	

(1) Включая суммы, которые планируется инвестировать в течение 2008г.

(2) Планируется, что после запуска новых мощностей, имеющиеся мощности по выплавке примерно 270 тыс. тонн ферросплавов в год будут выведены из производства

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КОНТРАКТАМ

Долгосрочные договора на поставки

У Группы имеются следующие основные долгосрочные договора по поставкам:

- Глинозем – ENRC имеет контракт с «РУСАЛ» (UC RUSAL), крупным производителем алюминия, на поставку, как минимум, 1.2 млн. тонн (+/- 2%) глинозема в год, плюс возможность поставлять дополнительно 200 тыс. тонн. Срок действия контракта заканчивается 31 декабря 2016г. Цены определяются по формуле, привязанной к ценам на алюминий на Лондонской бирже металлов; и
- Железная руда – ENRC имеет контракт с ММК, крупным российским производителем стали, на поставку до 15 млн. тонн железной руды в год. Срок действия этого контракта истекает в 2017г. Цены определяются на основании публикуемых в прессе ценовых индексов на железорудный концентрат и окатыши.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ВАЖНЕЙШИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ГРУППЫ

Подробная информация о факторах риска для Группы была представлена в нашем Годовом отчете за 2007 год на страницах 22 и 23. Факторы риска Группы были рассмотрены Исполнительным Комитетом Группы в июне 2008г. По результатам встречи список существенных рисков, раскрытых в нашем Годовом отчете за 2007 год, значительно изменился и представлен ниже.

Действия Правительства Республики Казахстан или политические события в Казахстане

В 2008г. Правительство Республики Казахстан обнародовало планы значительного изменения налогового законодательства и законов, касающихся трансфертного ценообразования, начиная с 2009г., включая, возможно, внесение существенных изменений в систему налогообложения отраслей, связанных с добычей полезных ископаемых. Это может привести к увеличению эффективной ставки налога для Группы и необходимости пересмотреть экономическую целесообразность осуществляемых в настоящее время и намеченных на будущее инвестиционных проектов.

Выполнение капитальных проектов

Горнодобывающая деятельность Группы очень капиталоемкая. Разведка и эксплуатация минеральных запасов и приобретение машин и оборудования требуют значительных капиталовложений. Кроме того, значительная часть производственных активов Группы находится в эксплуатации более 20 лет, поэтому в дальнейшем потребуются крупные инвестиции для повышения эффективности и модернизации оборудования.

Нет никакой гарантии, что ожидаемые улучшения производственной деятельности Группы будут полностью реализованы, как предполагается в настоящее время. Любые задержки, прекращение проекта или перерасход средств при осуществлении запланированных капиталовложений Группы могут оказать сильное отрицательное влияние на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СОПОСТАВИМОСТЬ ДАННЫХ

Основные факторы, влияющие на сопоставимость финансовых и операционных результатов Группы включают в себя следующие:

Взаимоотношения с ММК

ММК является одним из важнейших клиентов Группы. В первом квартале 2007г. на результаты деятельности подразделения по производству железной руды значительно и неблагоприятно повлияли затянувшиеся переговоры по контракту с ММК, что привело к снижению цен.

Группа и ММК достигли договоренности и подписали долгосрочный контракт на поставку. Он вступил в силу в апреле 2007г. и срок его действия закончится в 2017г. Согласно этому контракту, ММК должен купить оговоренное количество продукции железорудного производства по ценам, которые будут определяться на основе опубликованных индексов мировых цен на концентрат и окатыши. Цены будут пересматриваться ежегодно 1-го апреля.

Первичное размещение акций ('IPO')

Группа осуществила первичное публичное размещение акций в 2007г. В результате, в декабре 2007г. были получены денежные средства в размере 3.1 миллиарда долларов США. За период шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007г., в связи с IPO Группа понесла расходы в сумме 20 миллионов долл. США, которые были отражены в отчете о прибылях и убытках. Принимая во внимание разовый характер этих расходов, они были классифицированы в отчете о прибылях и убытках как «исключительные статьи» и поэтому не были включены в EBITDA (прибыль до вычета налогов, процентов, износа и амортизационных отчислений) до исключительных статей.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Директора подтверждают, что данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСБУ 34, утвержденным Европейским Союзом, и что промежуточный отчет руководства представляет собой объективный обзор информации, требуемой согласно DTR 4.2.7 и DTR 4.2.8, а именно:

- указание важных событий, произошедших за первые шесть месяцев, то, как они раскрыты в сокращенной финансовой отчетности, описание основных рисков и неопределенностей на оставшиеся шесть месяцев финансового года; и
- крупные сделки со связанными сторонами, заключенные за первые шесть месяцев года, и все существенные изменения в операциях со связанными сторонами, представленные в последнем Годовом отчете.

Директора Eurasian Natural Resources Corporation представлены в Годовом отчете ENRC по состоянию на 31 декабря 2007г. Со времени публикации Годового отчета изменений не произошло. Список действующих в настоящее время директоров представлен на веб-сайте ENRC: www.enrc.com

По поручению Совета Директоров

Др. Иоханнес Ситтард
Главный Исполнительный Директор
21 августа 2008г.

Мигель Перри
Главный Финансовый Директор
21 августа 2008г.

НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА, АДРЕСОВАННЫЙ «EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC»

Введение

Компания поручила нам сделать обзор промежуточной финансовой отчетности в кратком промежуточном финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, который включает в себя промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках, промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс, промежуточный консолидированный отчет об изменении в капитале, промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств и соответствующие примечания. Мы ознакомились с другой информацией, содержащейся в данном промежуточном финансовом отчете чтобы убедиться, что она не содержит существенных несоответствий или очевидной непоследовательности с финансовой информацией в промежуточной финансовой отчетности.

Ответственность директоров

Данный промежуточный отчет, включая финансовую информацию, содержащуюся в нем, является ответственностью директоров и утверждается директорами. Совет Директоров несет ответственность за подготовку промежуточного финансового отчета в соответствии с Требованиями по раскрытию и прозрачности Службы финансового надзора Великобритании.

Как указано в примечании 1, годовые финансовые отчеты Группы приготовлены в соответствии с МСФО, как того требуют нормы, принятые в Европейском Союзе. Промежуточная финансовая отчетность, содержащаяся в кратком промежуточном финансовом отчете, была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности № 34, "Промежуточная финансовая отчетность", как того требуют нормы, принятые в Европейском Союзе.

Наша ответственность

В наши обязанности входит представить компании заключение относительно промежуточной финансовой отчетности в кратком промежуточном финансовом отчете, исходя из нашего обзора. Этот отчет, включая заключение, был подготовлен для и только для компании согласно Требованиям по раскрытию и прозрачности Службы финансового надзора Великобритании, и ни по какой-либо другой причине. Предоставляя этот отчет, мы не несем ответственности за какое-либо другое применение, или перед каким-либо другим лицом, которому этот отчет может быть представлен, или в чьи руки он может попасть, за исключением случаев, когда это подтверждено нашим письменным согласием.

Работа, проведенная по обзору

Мы провели данный обзор в соответствии с Международным Стандартом 2410 (действующим в Великобритании и Ирландии), «Проведение обзора промежуточной финансовой информации независимым аудитором компании», выпущенный Советом по Аудиторской Практике Великобритании. Обзор промежуточной финансовой отчетности включает в основном опрос сотрудников, ответственных за вопросы финансового и бухгалтерского учета, проведение аналитических и иных процедур обзора. Обзор предусматривает значительно меньший объем процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита (действующих в Великобритании и Ирландии), и, следовательно, не обеспечивает уверенность в том, что нам будет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, аудиторского заключения мы не предоставляем.

Вывод

В ходе проведения обзора нами не были замечены факты, из которых можно было бы сделать вывод о том, что промежуточная финансовая отчетность в кратком промежуточном финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, не подготовлена, во всех существенных аспектах, согласно Международным стандартам финансовой отчетности № 34, как того требуют нормы, принятые в Европейском Союзе, и согласно Требованиям по раскрытию и прозрачности Службы финансового надзора Великобритании.

PricewaterhouseCoopers LLP
Дипломированные бухгалтеры
Лондон
21 августа 2008г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
(неаудирован)

В млн. долларов США	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
	Примечание	2008	2007
Доход	3	3,442	1,856
Себестоимость реализации	5	(1,051)	(826)
Валовая прибыль		2,391	1,030
Расходы по реализации	6	(206)	(189)
Коммерческие, общие и административные расходы	7	(192)	(169)
Прочие операционные расходы – чистые		7	(31)
Операционная прибыль		2,000	641
Анализ:			
ЕБИТДА до исключительных статей*	13	2,151	797
Амортизация		(151)	(136)
Исключительные статьи	7	-	(20)
Финансовые доходы		90	27
Финансовые расходы		(44)	(82)
Прибыль до налогообложения		2,046	586
Расходы по подоходному налогу	8	(680)	(198)
Прибыль за период		1,366	388
Прибыль, причитающаяся:			
доле акционеров Группы		1,343	381
доле меньшинства		23	7
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в долларах США)	9	1.04	0.38
Промежуточные дивиденды на акцию (в центах)	14	12.00	-

* ЕБИТДА до исключительных статей определена как прибыль до вычета налогов, процентов, износа и амортизационных отчислений за вычетом исключительных статей (см. примечание 13).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (неаудирован)

В млн. долларов США	Примечание	По состоянию на		
		30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года	30 июня 2007 года
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	10	3,618	3,232	2,934
Гудвилл и нематериальные активы	11	534	390	389
Инвестиции в совместные предприятия	11	317	-	-
Займы выданные		34	7	-
Активы по отсроченному подоходному налогу		39	8	15
Прочие внеоборотные активы		396	322	133
Итого внеоборотных активов		4,938	3,959	3,471
Оборотные активы				
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	10	2	-	-
Товарно-материальные запасы		584	438	385
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность		1,501	1,045	877
Финансовые активы		-	170	-
Займы выданные		11	28	50
Денежные средства и их эквиваленты		2,339	2,548	192
Итого оборотных активов		4,437	4,229	1,504
Итого активов		9,375	8,188	4,975
Капитал				
Акционерный капитал и дополнительно оплаченный капитал		3,257	3,257	200
Резервы		3,819	2,457	2,516
Доля акционеров Группы		7,076	5,714	2,716
Доля меньшинства		100	75	65
Итого капитала		7,176	5,789	2,781
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы полученные		556	1,065	1,118
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		279	295	293
Обязательства по выбытию активов		125	86	60
Обязательства по выплате вознаграждения работникам		66	52	55
Производные финансовые инструменты		8	51	-
Прочие долгосрочные обязательства		4	-	12
Итого долгосрочных обязательств		1,038	1,549	1,538
Текущие обязательства				
Кредиты и займы полученные		350	359	153
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность		417	370	382
Текущая задолженность по уплате подоходного налога		332	28	65
Прочая задолженность по налогам		62	93	56
Итого текущих обязательств		1,161	850	656
Итого обязательств		2,199	2,399	2,194
Итого обязательств и капитала		9,375	8,188	4,975

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (неаудирован)

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня

В млн. долларов США	2008	2007
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1,533	475
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(635)	(503)
Поступления от выбытия основных средств	1	7
Приобретение дочерней компании (за минусом денежных средств)	(135)	-
Приобретение инвестиций в совместные предприятия	(311)	-
Поступления от реализации инвестиций	-	37
Займы и депозиты, предоставленные связанным сторонам	(37)	(159)
Поступления от погашения займов и депозитов от связанных сторон	32	-
Прочие предоставленные займы и депозиты	(144)	-
Поступления от погашения прочих займов и депозитов	8	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1,221)	(618)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от займов, полученных от банков	7	719
Погашение займов, полученных от банков	(529)	(183)
Погашение займов, полученных от связанных сторон	-	(551)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(522)	(15)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(210)	(158)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2,548	336
Прибыль по курсовой разнице от денежных средств и их эквивалентов	1	14
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	2,339	192

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

Предназначено для акционеров Группы

В млн. долларов США	При меч ани е	Акцио нер ный капи тал	Дополни тельно оплачен ный капитал	Нераспре деленный доход	Резерв по пересчету влияния валютных курсов	Резервы по хеджиро ванию	Прочие резервы	Итого	Доля меньшин ства	Итого капитал
Баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года		200	-	1,799	212	-	-	2,211	61	2,272
Прибыль за шесть месяцев по состоянию на 30 июня 2007 года		-	-	381	-	-	-	381	7	388
Курсовая разница		-	-	-	131	-	-	131	3	134
Итого признанных доходов и расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года		-	-	381	131	-	-	512	10	522
Изменения в доле меньшинства		-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Затраты на первичное публичное размещение акций		-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Баланс по состоянию на 30 июня 2007 года		200	-	2,180	343	-	(7)	2,716	65	2,781
Баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года		258	2,999	2,097	377	(17)	-	5,714	75	5,789
Прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года		-	-	1,343	-	-	-	1,343	23	1,366
Курсовая разница		-	-	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
Итого признанных доходов и расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года		-	-	1,343	(13)	-	-	1,330	23	1,353
Изменения в доле меньшинства		-	-	-	-	-	-	-	2	2
Выплаты на основе долевых инструментов	12	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Нереализованная прибыль от хеджирования денежных потоков		-	-	-	-	31	-	31	-	31
Баланс по состоянию на 30 июня 2008 года		258	2,999	3,441	364	14	-	7,076	100	7,176

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (неаудированы)

1. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Данная сжатая консолидированная промежуточная финансовая информация не включает в себя отдельную финансовую отчетность в понимании раздела 240 Акта о Компаниях 1985 года (раздел 434 Акта о Компаниях 2006 года). Отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена Советом Директоров 25 апреля 2008 года и предоставлена Бюро регистрации акционерных компаний. Отчет аудиторов по этим данным не содержал оговорки, поясняющих параграфов, а также не содержал какого-либо заявления по разделу 237 Акта о Компаниях 1985 года (раздел 498 Акта о Компаниях 2006 года).

Данная сжатая консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, была подготовлена в соответствии с Правилами о раскрытии и прозрачности информации Службы финансового надзора, а также МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом. Данная сжатая консолидированная промежуточная финансовая информация должна анализироваться вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, которая была подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом.

2. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

За исключением описанных ниже случаев, применяемые учетные политики последовательны с учетными политиками, примененными в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, как описано в этой годовой финансовой отчетности.

Подходные налоги в промежуточные периоды начисляются с использованием налоговой ставки, которая будет применима к итоговым годовым доходам.

Следующая учетная политика применяется впервые в финансовом году, начавшемся 1 января 2008 года:

Метод долевого участия при учете инвестиций в совместные предприятия

Группа решила использовать метод долевого участия для учета доли участия в совместных предприятиях, которые раскрываются в финансовой отчетности как инвестиции в совместные предприятия и при первоначальном признании отражаются по фактической себестоимости. Инвестиции Группы в совместные предприятия включают гудвилл, определяемый при приобретении, за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Доля Группы в доходах или расходах своих совместных предприятий, полученных после приобретения, признается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в движении резервов, произошедших после приобретения, признается в резервах. Кумулятивные движения, произошедшие после приобретения, корректируются за счет балансовой стоимости инвестиций. Когда часть расходов Группы от совместных предприятий равняется или превышает ее долю участия в совместных предприятиях, включая любые другие непокрытые дебиторские задолженности, Группа не признает дальнейшие убытки, если только она не взяла на себя такие обязательства или не осуществляла платежей от имени предприятий по совместной деятельности.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее предприятиями по совместной деятельности элиминируются в пределах доли Группы в этом совместном предприятии. Нереализованные убытки также элиминируются, за исключением случаев, когда операция демонстрирует обесценение переданных активов.

Новые учетные положения

Перечисленные ниже новые стандарты, дополнения к стандартам или интерпретации являются обязательными к применению в первый раз в финансовом году, который начался 1 января 2008 года, но в данный момент не являются применимыми к финансовой отчетности Группы.

- КИМСФО 11, МСФО 2 – Операции с акциями группы и казначейскими акциями;
- КИМСФО 12 – Договора по концессионным услугам; и
- КИМСФО 14, МСБУ 19 – Лимит по активу плана с установленными выплатами, минимальные требования по финансированию и их взаимодействие.

3. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Первоначальным форматом отчетности Группы по сегментам являются хозяйственные сегменты и вторичным форматом являются географические сегменты.

Результаты сегментов, их активы и обязательства включают статьи, которые непосредственно относятся к сегменту, так же как и те, которые могут быть распределены на разумной основе. Активы сегмента главным образом состоят из основных средств, нематериальных активов, товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности и в основном не включают инвестиции и балансы по подоходному налогу. Обязательства сегмента состоят, прежде всего, из торговой и прочей кредиторской задолженности. Капиталовложения включают поступления основных средств и нематериальных активов. Нераспределенные статьи включают преимущественно инвестиции и связанный с ними доход, процентные ссуды, займы, финансовые доходы и расходы и налогообложение.

Группа организована на основе пяти основных хозяйственных сегментов:

- Ферросплавы - включает добычу и продажу хромовой руды, а также производство ферросплавов из хромовой и марганцевой руд;
- Железная руда - включает добычу, переработку и производство продуктов из железной руды;
- Глинозем и алюминий - включают добычу и переработку бокситов и известняка и выплавку глинозема и алюминия;
- Энергия - включает добычу угля и выработку энергии; и
- Логистика – основной экспедитор грузов Республики Казахстан и железнодорожный оператор, предоставляющий международное транспортное обеспечение для всех подразделений ENRC; также строительство железной дороги и ремонтные работы для государственной железнодорожной компании Республики Казахстан.

Внутренние взаиморасчёты между сегментами отражены в результатах деятельности каждого сегмента. Группа имеет ряд видов деятельности, которые в основном существуют для того, чтобы поддерживать деятельность горнодобывающих предприятий, включая производство электроэнергии, добычу угля и транспортные услуги. Межсегментные операции осуществляются согласно схеме ценообразования по принципу "издержки плюс".

Информация по сегментам для основных отчитывающихся хозяйственных сегментов Группы за периоды шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 и 30 июня 2007 представлена ниже:

Анализ по хозяйственным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г.

В млн. долларов США	Ферросп- лавы	Желез- ная руда	Глинозем и алюминий	Энергия	Логистика	Корпора- ция	Элимина- ция	Группа
Доход	2,110	768	420	103	41	-	-	3,442
Межсегментный доход	-	-	1	126	65	-	(192)	-
Доход сегмента	2,110	768	421	229	106	-	(192)	3,442
Операционная прибыль сегмента	1,362	433	121	87	20	(23)	-	2,000
Финансовые доходы								90
Финансовые расходы								(44)
Прибыль до налогообложения								2,046
Расходы по подоходному налогу								(680)
Прибыль за период								1,366
ЕВИДТА	1,408	476	158	102	29	(22)	-	2,151
Износ и амортизация	(46)	(43)	(37)	(15)	(9)	(1)	-	(151)
Операционная прибыль сегмента	1,362	433	121	87	20	(23)	-	2,000
Капитальные затраты	129	95	168	84	24	-	-	500
Активы сегмента	3,521	2,139	1,652	650	277	44	(1,265)	7,018
Обязательства сегмента	(1,142)	(440)	(142)	(60)	(54)	(99)	1,265	(672)
								6,346
Нераспределенные активы и обязательства (чистые)								307
Инвестиции в совместные предприятия								317
Поступления от первичного публичного размещения								1,633
Займы выданные								45
Займы полученные								(906)
Отсроченный и текущий подоходный налог(чистые)								(566)
Итого капитал								7,176
Среднее количество работников	24,610	19,010	14,020	6,650	2,930	230	-	67,450

Информация по географическим сегментам для главных отчетных хозяйственных сегментов Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г. приведена ниже:

Анализ географических сегментов

В млн. долларов США	Евразия *	Европа и Ближний Восток	Азиатско- тихоокеанский регион *	Остальные страны	Итого
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г.					
Доход	1,583	763	864	232	3,442
Активы	5,991	823	74	130	7,018
Капитальные затраты	500	-	-	-	500

* Евразия включает Республику Казахстан, Россию и другие страны бывшего Советского Союза ; Азиатско-тихоокеанский регион включает Китай, Корею и Японию.

Распределение внешнего дохода по сегментам основано на том, где расположен покупатель. Распределение сегментных активов и капитальных затрат основано на том, где расположены активы.

Анализ по хозяйственным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007г.

В млн. долларов США

	Ферросп- лавы	Желез- ная руда	Глинозем и алюминий	Энергия	Логистика	Корпора- ция	Элимина- ция	Группа
Доход	917	457	324	93	65	-	-	1,856
Межсегментный доход	-	-	1	64	37	-	(102)	-
Доход сегмента	917	457	325	157	102	-	(102)	1,856
Операционная прибыль сегмента	366	154	105	46	15	(45)	-	641
Финансовые доходы								27
Финансовые расходы								(82)
Прибыль до налогообложения								586
Расходы по подоходному налогу								(198)
Прибыль за период								388
EBIDTA до исключительных статей	405	197	132	65	23	(25)	-	797
Износ и амортизация	(39)	(43)	(27)	(19)	(8)	-	-	(136)
Исключительные статьи	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Операционная прибыль сегмента	366	154	105	46	15	(45)	-	641
Капитальные затраты	73	97	218	24	10	6	-	428
Активы сегмента	1,724	1,068	1,119	423	216	53	-	4,603
Обязательства сегмента	(173)	(125)	(142)	(27)	(39)	(41)	-	(547)
								4,056
Нераспределенные активы и обязательства (чистые)								284
Займы выданные								50
Займы полученные								(1,271)
Отсроченный и текущий подоходный налог(чистый)								(338)
Итого капитал								2,781
Среднее количество работников	20,890	19,450	13,250	6,520	3,630	150		63,890

Информация по географическим сегментам для главных отчетных хозяйственных сегментов Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г. приведена ниже:

Анализ географических сегментов

В млн. долларов США	Евразия *	Европа и Ближний Восток	Азиатско- тихоокеанский регион *	Остальные страны	Итого
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007г.					
Доход	982	233	484	157	1,856
Активы	4,072	450	27	54	4,603
Капитальные затраты	428	-	-	-	428

* Евразия включает Республику Казахстан, Россию и другие страны бывшего Советского Союза ; Азиатско-тихоокеанский регион включает Китай, Корею и Японию.

Распределение внешнего дохода по сегментам основано на том, где расположен покупатель. Распределение сегментных активов и капитальных затрат основано на том, где расположены активы.

4. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Таблица, приведенная ниже, представляет операции с юридическими лицами, находящимися под общим контролем Акционеров-учредителей:

млн. долларов США	Примечание	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2008	2007
Доход от реализации товаров			
Ферросплавы		34	31
Железная руда		1	-
Энергия		-	4
Прочие доходы			
Страхование, комиссионные и прочий доход		7	19
Расходы			
Покупка сырья	5	(54)	(36)
Покупка услуг	5	(6)	(8)
Страхование	5,6,7	(13)	(28)
Банковские комиссии	7	(4)	(4)
Расходы на аренду	7	(5)	(2)
Спонсорская и прочая материальная помощь	7	(12)	-
Прочие	7	(2)	(15)
Финансовые доходы		7	17
Финансовые расходы		(2)	(32)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям с предприятиями, находящимися под общим контролем Акционеров-учредителей и с прочими связанными сторонами на 30 июня 2008г, 31 декабря 2007г. и 30 июня 2007г. :

млн. долларов США	30 июня 2008	По состоянию на	
		31 декабря 2007	30 июня 2007
Внеоборотные активы			
Займы выданные	34	7	-
Прочие внеоборотные активы	10	114	5
Оборотные активы			
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая задолженность	54	107	79
Займы выданные	1	26	42
Срочные депозиты	114	138	188
Денежные средства и их эквиваленты	136	76	89
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные:			
Векселя к оплате	-	-	376
Прочие	-	-	8
Текущие обязательства			
Займы полученные:			
Векселя к оплате	3	-	-
Прочие	1	1	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	5	6	26

Срочные депозиты и денежные средства и их эквиваленты представляют собой остатки на счетах в АО «Евразийский банк» (далее Евразийский банк).

В 2007 году Группа согласилась держать до октября 2008 года определенные действующие срочные депозиты в Евразийском банке, которые составляют по состоянию на 30 июня 2008 года 97 миллионов долларов США (31 декабря 2007г: 123 миллиона долларов США). В августе и июле 2008 года Группа сняла с данных депозитов 68 миллионов долларов США. Оставшиеся 29 миллионов долларов США планируется снять до конца августа 2008 года.

Кроме вышеуказанного, Группа выплатила комиссионные посреднику в сумме 9 млн. долл. США при приобретении доли акций в компании BML связанной стороне, находящейся под общим контролем Акционеров-учредителей. Более того, Группа приобрела группу компаний Серов у связанной стороны, находящейся под общим контролем Акционеров-учредителей. Обе эти сделки раскрыты в Примечании 11.

5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня

в млн. долларов США	2008	2007
Материалы и комплектующие	(552)	(389)
Заработная плата и связанные с ней расходы	(222)	(178)
Износ и амортизация	(147)	(127)
Прочие производственные затраты	(130)	(132)
Итого себестоимость реализации	(1,051)	(826)

6. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня

в млн. долларов США	2008	2007
Транспортные расходы	(173)	(147)
Прочие расходы по реализации	(33)	(42)
Итого расходы по реализации	(206)	(189)

7. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня

в млн. долларов США	2008	2007
Заработная плата и связанные с ней расходы	(76)	(47)
Профессиональные и другие услуги	(20)	(44)
Спонсорская и прочая материальная помощь	(16)	(20)
Износ, амортизация и обесценение	(4)	(9)
Прочие коммерческие, общие и административные расходы	(76)	(49)
Итого коммерческие, общие и административные расходы	(192)	(169)
Затраты, связанные с первичным размещением акций (исключительные статьи)	-	(20)

Исключительные статьи

Расходы в отношении первоначального размещения акций представляют затраты на профессиональные и другие услуги, понесенные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007г.

8. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

в млн. долларов США	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007
Корпоративный подоходный налог – текущий период	(707)	(199)
Отсроченный подоходный налог – текущий период	27	1
Расходы по подоходному налогу за период	(680)	(198)

Расходы по подоходному налогу признаются на основе применения ожидаемой эффективной ставки подоходного налога к фактическим доходам каждой компании Группы, полученные за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2008г. Эффективная налоговая ставка за шесть месяцев составляет 33%. Ожидаемая годовая эффективная ставка подоходного налога предполагается в пределах 32% - 33%.

9. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Базовая прибыль в расчете на одну акцию ('EPS') рассчитывается как сумма, приходящаяся на долю акционеров Группы, деленная на средневзвешенное количество выпущенных простых акций в течении периода.

Прибыль на одну акцию рассчитывается следующим образом:

В миллионах долларов США	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007
Чистая прибыль, предназначенная акционерам Группы	1,343	381
Исключительные статьи, относящиеся к акционерам Группы	-	20
Чистая прибыль до учета исключительных статей	1,343	401
Количество акций		проформа
Средневзвешенное число обыкновенных акций*	1,287,750,000	1,000,000,000
EPS – базовая и разводненная (долларов США)	1.04	0.38
EPS до учета исключительных статей (долларов США)	1.04	0.40

* За период шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007г., исчисление дохода в расчете на акцию предполагало, что обыкновенные акции по договорам об обмене акциями в отношении приобретения Группы были предметом обсуждения в течение всего периода и рассчитываются с учетом деления акции, произошедшего 8 ноября 2007г.

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже представлено движение балансовой стоимости основных средств:

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г.

В млн. долларов США	Примечание	Земля в собственности	Здания и горнорудные сооружения	Недвижимость и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное капитальное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2008г.		45	1,224	1,978	567	496	4,310
Поступления		-	20	35	37	408	500
Поступление основных средств в связи с приобретением бизнеса	11	1	26	13	5	22	67
Перемещения		-	39	129	26	(194)	-
Перевод на долгосрочные активы, предназначенные для продажи		-	-	-	-	(2)	(2)
Выбытия		-	(2)	(7)	(3)	(3)	(15)
Курсовая разница		-	(5)	(7)	(2)	(3)	(17)
На 30 июня 2008г.		46	1,302	2,141	630	724	4,843
Накопленный износ на 1 января 2008г.		-	(239)	(598)	(220)	(21)	(1,078)
Выбытия		-	-	5	3	-	8
Износ		-	(32)	(95)	(32)	-	(159)
Курсовая разница		-	1	2	1	-	4
На 30 июня 2008г.		-	(270)	(686)	(248)	(21)	(1,225)
Балансовая стоимость на 30 июня 2008г.		46	1,032	1,455	382	703	3,618

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007г.

В млн. долларов США		Земля в собственности	Здания и горнорудные сооружения	Недвижимость и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное капитальное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2007г.		46	896	1,393	456	493	3,284
Поступления		-	13	46	23	346	428
Перемещения		-	26	50	12	(88)	-
Выбытия		-	(3)	(7)	(2)	(5)	(17)
Курсовая разница		2	40	63	21	25	151
На 30 июня 2007г.		48	972	1,545	510	771	3,846
Накопленный износ на 1 января 2007г.		-	(172)	(400)	(160)	(9)	(741)
Выбытия		-	2	6	2	-	10
Износ		-	(28)	(78)	(24)	-	(130)
Обесценение		-	-	-	-	(6)	(6)
Переводы		-	(1)	2	(1)	-	-
Курсовая разница		-	(9)	(29)	(7)	-	(45)
На 30 июня 2007г.		-	(208)	(499)	(190)	(15)	(912)
Балансовая стоимость на 30 июня 2007г.		48	764	1,046	320	756	2,934

Предоплата за основные средства и сопутствующие услуги по состоянию на 30 июня 2008г. составляла 382 миллионов долларов США (31 декабря 2007г.: 208 миллионов долларов США).

Обязательства Группы по затратам капитального характера по состоянию на 30 июня 2008г. составляла 499 миллионов долларов США (31 декабря 2007г.: 497 миллионов долларов США).

11. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

Группа компаний Серов

3 апреля 2008 года Группой был приобретен контрольный пакет акций группы компаний Серов и ряда связанных компаний (см. ниже). Цена покупки составила 210 миллионов долларов США.

Основной сферой деятельности группы компаний Серов является добыча хромовой руды, переработка и продажа ферросплавов в России.

Приобретение группы компаний Серов состоит из следующих долей участия в капитале компаний:

	Эффективная доля участия в капитале компании
Серовский завод ферросплавов	95.2%
Сарановская шахта «Рудная»	84.2%
Серовский завод металлоконцентрата	87.9%
ООО «Industrial metals»	100.0%
IMR Marketing AG	100.0%
DDK Services Limited	100.0%

С даты приобретения до 30 июня 2008 года доходы и прибыль группы компаний Серов составили 179 миллионов долларов США и 49 миллионов долларов США, соответственно. Если бы приобретение произошло на 1 января 2008г., то доходы и прибыль за период шести месяцев составили бы 315 миллионов долларов США и 92 миллиона долларов США, соответственно.

Если бы сделка состоялась на 1 января 2008г., то консолидированный доход Группы и консолидированная прибыль Группы за первые шесть месяцев 2008г. составили бы соответственно 3 536 миллионов долларов США и 1 407 миллионов долларов США.

Далее представлены сведения о приобретенных чистых активах и гудвиле:

В миллионах долларов США

Цена покупки:	
Выплаченная денежная средства	210
Прямые расходы, связанные с приобретением	1
Итого цена покупки	211
Условная справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов (см. ниже)	(67)
Условный гудвилл	144

Гудвилл относится к стоимости, полученной Группой в результате дополнительных преимуществ по ценообразованию на рынке низкоуглеродистых ферросплавов. Сумма гудвилла является условной и будет пересмотрена после завершения оценки справедливой стоимости приобретенных активов (включая права на минеральные ресурсы, шлакоотвалы и лицензии). Корректировки в связи с оценкой справедливой стоимости будут отражены через корректировку гудвилла.

Активы и обязательства, связанные с приобретением, следующие:

в млн. долларов США	Примечание	Балансовая стоимость в приобретаемой компании	Условная справедливая стоимость
Деньги и денежные эквиваленты		33	33
Основные средства	10	67	67
Товарно-материальные запасы		39	45
Дебиторская задолженность		70	70
Кредиторская задолженность		(147)	(148)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы		62	67

Справедливые стоимости являются условными по причине сложности и сроков приобретения. Обзор справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств продолжится в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Отток денежных средств на приобретение компании за вычетом приобретенных денежных средств:

В миллионах долларов США	
Денежная наличность, выплаченная в 2007г.	100
Денежная наличность, выплаченная в 2008г.	110
Денежная наличность, выплаченная за нераспределенный доход до приобретения	57
Прямые затраты, связанные с приобретением	1
Деньги и денежные эквиваленты приобретенной компании	(33)
Отток денежных средств на приобретение	235

Bahia Mineração Limitada

19 мая 2008г., Группа завершила сделку по приобретению 50% доли в компании Bahia Mineração Limitada (BML), задействованной в разработке месторождения железной руды в Бразилии, заплатив денежное вознаграждение в размере 300 миллионов долларов США. Группа заключила договор о создании 50/50 совместного предприятия с Zamin BM NV.

Группа консолидирует BML, используя метод долевого участия.

По состоянию на 30 июня 2008г. следующие расходы, непосредственно связанные с приобретением, включены в стоимость инвестиции:

В миллионах долларов США	
Проценты по займу, выданному до приобретения	6
Комиссионные посредника	9
Профессиональные и другие услуги	2
Всего прочих расходов	17

В настоящее время проводится анализ технической осуществимости проекта и его завершение ожидается к концу 2008г.

В период с момента приобретения Группа предоставила BML займ в размере 34 миллионов долларов США для финансирования текущих обязательств по капитальным затратам.

19 мая 2008г. ENRC Limited предоставила обеспеченный кредит на сумму до 400 млн. долл. США компании Ardila Investments NV, дочерней компании Zamin BM NV, для финансирования доли компании Ardila и операционных расходов Bahia Minerals BV. Кредит, обеспеченный акциями компании Bahia Minerals BV, выдан под проценты, рассчитываемые по ставке LIBOR плюс 4.5% годовых, и должен быть выплачен в течение 3 лет после предоставления первого транша.

12. ВЫПЛАТЫ ДОЛЕВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Долгосрочный план поощрения работников

В 2008 г. Группа предоставила премии в соответствии с долгосрочным планом поощрения работников АО ENRC (ДППР) исполнительным директорам и определенному числу руководителей высшего звена. При стандартном ходе событий, наделение долевыми правами на акции осуществляется по истечении трех лет со дня награждения премией при условии удовлетворительного выполнения перспективных производственных показателей. Производственные показатели основаны на общем доходе акционеров Группы (ОДА) в сравнении с сопоставимой группой 22 других международных горнопромышленных компаний в течение трехгодичного периода от 1 января 2008г. по 31 декабря 2010г. На 30 июня 2008, Группа признала 1 миллион долларов США по ДППР.

13. СВЕРКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ НЕОБЩЕПРИНЯТЫХ НОРМ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня

В миллионах дол. США Примечание

	Note	2008	2007
Прибыль за период		1,366	388
Прибавить:			
Износ и амортизация			
Себестоимость реализации	5	147	127
Коммерческие, общие и административных расходы	7	4	9
Финансовые расходы		44	82
Расходы по подоходному налогу	8	680	198
Вычесть:			
Финансовые доходы		(90)	(27)
ЕВИТДА после вычета исключительных статей		2,151	777
Исключительные статьи	7	-	20
ЕВИТДА до вычета исключительных статей		2,151	797
Разделить:			
Доход		3,442	1,856
Маржа по ЕВИТДА до вычета исключительных статей		62.5%	42.9%
Прибыль за период		1,366	388
Прибавить:			
Финансовые расходы		44	82
Расходы по подоходному налогу	8	680	198
Исключительные статьи	7	-	20
Вычесть:			
Финансовые доходы		(90)	(27)
ЕВИТДА до вычета исключительных статей		2,000	661
Разделить:			
Среднее значение используемого капитала*:			
Займы		1,261	1,378
Капитал Группы, включая долю меньшинства		6,379	2,527
Возврат на использованный капитал		26.2%	16.9%
Доход	3	3,442	1,856
Вычесть:			
Доход группы компаний Серов		(179)	-
Доход от продажи алюминия		(120)	-
Базовый доход		3,143	1,856
1П 2008 г. по сравнению с 1П 2007г.			
Рост базового дохода в долларах США		1,287	
Увеличение в % базового дохода		69.3%	
Себестоимость реализации		1,051	826
Вычесть:			
Себестоимость реализации группы компаний Серов		(70)	-
Себестоимость реализации алюминия		(32)	-
Базовая себестоимость реализации		949	826
1П 2008 г. по сравнению с 1П 2007г.			
Рост базовой себестоимости в долларах США		123	
Увеличение в % базовой себестоимости реализации		14.9%	

Всего расходов	1,442	1,195
Вычесть:		
Расходы группы компаний Серов	(78)	-
Расходы от продаж алюминия	(38)	-
Всего базовых расходов	1,326	1,195
1П 2008 г. по сравнению с 1П 2007г.		
Рост базовых расходов в долларах США	131	
Увеличение в % базовых расходов	11.0%	
Себестоимость реализации – основные операционные подразделения*	981	744
Вычесть:		
Себестоимость реализации группы компаний Серов	(70)	-
Себестоимость реализации алюминия	(32)	-
Базовая себестоимость реализации – основные операционные подразделения *	879	744
1П 2008 г. по сравнению с 1П 2007г.		
Рост основной себестоимости– основные операционные подразделения	135	
Увеличение в % базовой себестоимости реализации – основные операционные подразделения	18.0%	

*Основные операционные подразделения - это подразделения по производству ферросплавов, железной руды, глинозема и алюминия, а также по производству электроэнергии.

14. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Промежуточные дивиденды 2008г.

Совет Директоров утвердил сумму промежуточных дивидендов за 2008г. в размере 12.00 центов США (6.44 британских пенса) за акцию, составляющих 151 миллионов долларов США, которые будут выплачены 19 ноября 2008г на основе реестра на конец рабочего дня 5 сентября 2008 года. Дивиденды будут выплачиваться в фунтах стерлингов, но акционеры могут получить дивиденды в долларах США.

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Юридический адрес компании:

Eurasian Natural Resources Corporation PLC
16 St James's Street
London SW1A 1ER
United Kingdom

Телефон: +44 (0) 20 7389 1440

Факс: +44 (0) 20 7389 1441

Вэб-сайт: www.enrc.com

Компания зарегистрирована в Англии и Уэльсе
Регистрационный номер: 06023510

Котировка

Основным рынком по продаже обыкновенных акций Eurasian Natural Resources Corporation PLC является Лондонская фондовая биржа (LSE). Акции также котируются на Казахстанской фондовой бирже (KASE).

Основные держатели акций

По состоянию на 20 августа 2008г. в соответствии с Правилами о раскрытии и прозрачности информации Службы финансового надзора Великобритании Компании сообщили о следующих долях владения (прямых или косвенных):

	Количество прав голоса	%
Казахмыс Евразия БВ	322,177,851	25.02
Г-н Шодиев	187,836,250	14.59
Г-н Ибрагимов	187,836,250	14.59
Г-н Машкевич	187,836,250	14.59
Комитет по государственной собственности и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	150,047,116	11.65

Обменные курсы валют

В следующей таблице представлены курсы обмена тенге (KZT), действовавшие на конец указанного периода, и средний за период к доллару США (долл. США), применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за соответствующие периоды и показанные в тенге за 1 долл. США.

	Курс	
	На конец периода	Средний
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г.	120.75	120.52
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007г.	121.66	123.16
Год, закончившийся 31 декабря 2007г.	120.30	122.55

График результатов

Среда, 3 сентября 2008г.	Дата «без дивиденда»
Пятница, 5 сентября 2008г.	Дата регистрации для выплаты промежуточных дивидендов
Среда, 12 ноября 2008г.	Промежуточный Отчет руководства за II половину 2008г. и производственный отчет за III квартал 2008г.
Среда, 19 ноября 2008г.	Дата выплаты промежуточных дивидендов
Среда, 4 февраля 2009г.	Производственный отчет за IV квартал 2008г.

Все указанные даты являются приблизительными и могут быть изменены.

Дивиденды на обыкновенные акции

Совет Директоров одобрил сумму промежуточных дивидендов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008г, в размере 12.00 центов США на акцию. Промежуточные дивиденды будут выплачены 19 ноября 2008г. акционерам, зарегистрированным до вечера 5 сентября 2008г.

По умолчанию валютой, в которой производятся выплаты является британский фунт. Курс обмена долл. США /британский фунт составляет 1.8621 долл. США за 1 британский фунт, он был определен как средний курс обмена при заключении сделок и опубликован в газете «Financial Times» 20 августа 2008г.

По желанию акционеров эти и все последующие дивиденды могут быть выплачены в долл. США, необходимо только обратиться в регистрационное бюро Компании. Последний день подачи заявок на выбор валюты, в которой будут выплачены эти промежуточные дивиденды, - 31 октября 2008г.