

Отчет, выпущенный в четверг, 15 марта 2007 года, 7:00

ПРОВЕРЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ «КАЗАХМЫС» ПЛС ЗА ГОД, ЗАКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 года

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

§ млн. (если не указано иное)	Год,	Год,	изменения (%)
	заканчивающийся 31 декабря 2006	заканчивающийся 31 декабря 2005	
Доходы от реализации	5,046.5	2,597.5	94
Доход:			
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,071.6	842.5	146
Доход до налогообложения	2,167.8	848.1	156
ЕВИТДА за вычетом особых статей ¹	2,308.4	1,073.5	115
Базовая Прибыль	1,402.7	549.8	155
Доход на акцию:			
Базовый и дилютивный (\$)	2.99	1.29	132
Основанный на Базовой Прибыли ² (\$)	3.00	1.31	129
Свободный денежный поток ³	1,327.2	450.2	195
Доход на инвестированный капитал ⁴ (%)	49.7	31.5	18.2
Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции ⁵ (\$/тонну)	695	940	(26)

¹ Сверка ЕВИТДА за вычетом особых статей и дохода до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла указана в примечании 3(а).

² Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли указана в примечании 7(б).

³ Чистый денежный поток от операционной деятельности за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов и инвестиций в горно-подготовительные работы.

⁴ Отношение дохода до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла к инвестированному капиталу (займы и капитал, включая долю меньшинства).

⁵ Отношение суммы операционных расходов, представленных в консолидированном отчете о доходах и расходах, за вычетом доходов от реализации попутной продукции к объему реализованной катодной меди и медной катанки.

Все ссылки на \$ относятся к доллару США, если не указано иное.

- Весомый рост производства катодной меди и возросшие цены на сырьевые товары увеличили доходы от реализации более чем на 94%
- Общий объем производства катодной меди (не включая переработку по контрактам толлинга) возрос на 4.7% до 405 тыс. тонн (2005: 387 тыс. тонн)
- Производство катодной меди из собственного концентрата выросло на 8.6% до 365 тыс. тонн (2005: 339 тыс. тонн)
- Средняя цена реализации меди возросла более чем на 85% с \$3,794 за тонну до \$7,025 за тонну
- ЕВИТДА за вычетом особых статей увеличился на 115% до \$2,308.4 млн. (2005: \$1,073.5 млн.)
- Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос на 129% до \$3.00 на одну акцию (2005: \$1.31 за акцию)
- Свободный денежный поток увеличился на 195% до \$1,327.2 млн.. (2005: \$450.2 млн.)
- Окончательный дивиденд составил 25.7 центов США на акцию, увеличив общий размер дивидендов за год на 7% до 38.5 центов США на акцию на основе, сопоставимой для периода после Листинга
- Укрепление состава Совета Директоров за счет новых назначений на должности Главного Исполнительного Директора, Директора по Стратегии и двух Независимых Директоров
- Успешное наращивание производства на рудниках Жомарт и Космурун и расширение мощностей Карагайлинской и Нурказганской обогатительных фабрик

Председатель Правления «Каззахмыс» ПЛС Владимир Сергеевич Ким, комментируя финансовые результаты за прошедший год, отметил:

«2006 год стал первым полным финансовым годом для Каззахмыса в качестве компании, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже, после первичного Листинга наших акций в октябре 2005 года. В прошлом году Группа достигла значительных производственных и финансовых показателей. Общий объем производства катодной меди увеличился на 4.7% до 405 тыс. тонн (без учета концентрата по контрактам толлинга), в то время как производство катодной меди из собственного концентрата возросло на 8.6%, что в совокупности с более высокими объемами попутной продукции и возросшими ценами способствовало рекордным финансовым результатам. ЕВИТДА, за вычетом особых

статей достиг показателя в \$2,308.4 млн.. Безопасность и охрана труда остаются приоритетными задачами для Совета Директоров, и осуществление мероприятий по улучшению показателей в этой области является особо важным для нас. Мы укрепили состав Совета Директоров, который в настоящее время отвечает требованиям положений Объединенного кодекса корпоративного управления («Combined Code»), за исключением того факта, что я не являлся независимым директором на дату назначения».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И БИРЖЕВАЯ СТОИМОСТЬ АКЦИЙ

На фоне исключительно высоких цен на сырьевые товары на протяжении 2006 года, включая беспрецедентный рост цен на медь и цинк, произошло увеличение доходности; так доход до налогообложения увеличился на 156%, достигнув \$2,167.8 млн.. Увеличение потока свободного денежного потока до \$1,327.2 млн. особенно показательно, так как является основной составляющей успешной реализации нашей стратегии наращивания производства и приобретений бизнеса.

Несмотря на сложные производственные условия в начале 2006 года, мы достигли существенного роста производства катодной меди, обусловленного увеличением производства меди из собственного концентрата. Деятельность недавно введенных в эксплуатацию Артемьевского рудника и рудников Космурун и Жомарт (ранее «Жаман-Айбат») была особенно показательной, так как они продолжают наращивать объемы производства до полной производственной мощности. Доходы от реализации металлического цинка и цинка в концентрате выросли в результате, как возросших цен, так и увеличившихся объемов производства.

Снижение доли производства меди из покупного концентрата позволило обеспечить устойчивую прибыль, несмотря на возросшие расходы. Увеличение производственной себестоимости, наблюдаемое повсеместно в горнодобывающей промышленности, и, в особенности, расходов по оплате труда в действующих на территории Казахстана горнодобывающих компаниях, не имеет тенденции к снижению, и для решения этих проблем мы будем решительно добиваться повышения производственной эффективности и максимизации доходов от попутной продукции.

Объявленный окончательный дивиденд в размере 25.7 центов США на акцию привел к увеличению общего размера дивидендов за год на 7% до 38.5 центов США на акцию на основе, сопоставимой для периода после Листинга. Этот рост отражает уверенность Совета Директоров в перспективе бизнеса с учетом возможностей для нашего дальнейшего роста.

Совокупная рыночная стоимость выпущенных акций Компании возросла до \$10,174 млн.. к концу года по сравнению с \$4,619 млн.. на момент Листинга. Стоимость наших акций, выраженная в фунтах стерлингов, выросла с момента Листинга на 106%, что может быть сопоставлено с увеличением на 16% и 45% по отношению к индексу FTSE100 и к индексу FTSE по горнодобывающему сектору, соответственно.

СТРАТЕГИЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО РАЗВИТИЯ

Стратегической целью Казахмыса является использование потоков денежных средств, полученных благодаря исторически высоким ценам на медь, для приобретения других активов в Казахстане и соседних регионах с целью диверсификации наших ресурсной базы.

Мы по-прежнему изучаем инвестиционные возможности в Казахстане, стране, продолжающей представлять интерес с точки зрения выгодных капиталовложений, и характеризующейся стабильной политической и экономической обстановкой. Мы будем осуществлять новые инвестиции только в том случае, если будем уверены в том, что они смогут принести выгоду нашим акционерам.

В начале марта 2007 года мы объявили о достижении соглашения о покупке нефтегазового месторождения Восточный Акжар, расположенного на западе Казахстана, которое находится на стадии разведки и является первым шагом на пути реализации нашей стратегии диверсификации бизнеса. Разведочные работы будут начаты в следующем году в целях достоверной оценки потенциала месторождения. Совет Директоров рассматривает несколько вариантов его дальнейшего развития.

Как объявлено ранее, Компания получила опцион на покупку принадлежащей мне 25% доли участия в акционерном капитале ENRC Kazakhstan Holding B.V., холдинговой компании, владеющей определенными активами группы «Eurasia Natural Resources Corporation». Данный вопрос рассматривается в отдельном отчете Независимого Комитета Совета Директоров.

Органичный рост нашего существующего бизнеса также является стратегической задачей, на осуществление которой за текущий год было направлено \$260.1 млн.. Среди успешных проектов за год стоит упомянуть ввод в эксплуатацию рудников Жомарт и Космурун, строительство сернокислотного производства в Балхаше, а также расширение мощностей Карагайлинской и строительство Нурказганской обогатительных фабрик.

Продолжается проведение экономических оценок Актогайского и Бошекульского проектов, и решение по выбору объекта для дальнейшего форсированного перехода на стадию анализа технической осуществимости будет принято к середине 2007 года. В конце 2006 года, мы получили одобрение правительства Республики Казахстан на дополнительную

доразведку на территории, прилегающей к Бошекульскому месторождению, что увеличивает возможности его дальнейшего развития. В то же время мы придерживаемся строгой дисциплины, которая даст уверенность, что капиталовложения осуществляются исключительно те проекты, которые являются экономически целесообразными в течение всего экономического цикла.

БЕЗОПАСНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА И ОБЩЕСТВО

Мне очень печально говорить, что за прошлый год на нашем производстве произошло 32 несчастных случая со смертельным исходом. Хотя их количество меньше по сравнению с прошлым годом, тем не менее, значительно отстает от поставленной нами цели отсутствия несчастных случаев на производстве. Мы усиленно работаем над изменением культуры труда и поставили задачу по внедрению передовой практики в области стандартов охраны труда и техники безопасности перед высшим Руководством при содействии международных специалистов под руководством Комитета по охране труда, технике безопасности и окружающей среды Группы. Руководство уделяет постоянное внимание вопросам повышения стандартов безопасности в рамках нашей производственной деятельности.

Мы продолжаем придерживаться программы инвестирования в наши трудовые ресурсы и местную общественность в рамках наших социальных обязательств в Казахстане. В течение года было завершено строительство нового спортивного комплекса, общей стоимостью \$20 млн., а также были сделаны благотворительные пожертвования в размере \$4.4 млн.; при этом особое внимание уделялось обеспечению поддержки малозащищенных слоев населения.

КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ И УПРАВЛЕНИЕ

Мы внесли изменения в состав Совета Директоров, который в настоящее время отвечает требованиям положений Объединенного кодекса корпоративного управления («Combined Code») за исключением того факта, что я не являлся Независимым Директором на дату моего назначения. Как объявлялось ранее, Олег Новачук вступит в должность Главного Исполнительного Директора с 15 марта 2007 года, приняв эту должность от Йонг Кью Ча, оставившего данный пост в конце декабря 2006 года.

Существует четкое разграничение между функциями нового Главного Исполнительного Директора, ответственного за повседневное управление Группой, и моими обязанностями, предполагающими стратегическое руководство Группой. Совет продолжает придерживаться мнения, что продолжение исполнения мной обязанностей Исполнительного Председателя на данном этапе развития Группы наиболее полно отвечают интересам наших акционеров.

Дэвид Монро вошел в состав Высшего Исполнительного Руководства 1 октября 2006 года, и вносит ценный вклад в развитие нашей стратегии. Должность Главного Финансового Директора Компании, которую в настоящее время занимает Олег Новачук, примет Мэтью Херд.

С 1 января 2006 года были назначены два новых Независимых Директора, Саймон Хил и Филлип Айкен, которые внесли в Компанию существенный управленческий и производственный опыт. Мы ожидаем от них существенного вклада в развитие и деятельность Компании.

Мы также успешно провели вторичный листинг наших акций в Казахстане в конце октября 2006 года, внося значительный вклад в развитие Казахстанского фондового рынка. Данный листинг также дает нашим Казахстанским акционерам возможность эффективного участия в росте нашего бизнеса.

Мы также рассматриваем наиболее приемлемые методы проведения процедуры обмена акций или альтернативные выплаты в денежном выражении для выкупа доли меньшинства в основной дочерней компании в Казахстане, ТОО «Корпорация Казахмыс». В настоящий момент 0.92% уставного капитала ТОО «Корпорация Казахмыс» принадлежит приблизительно 4,000 физическим лицам в Казахстане. Целью программы по выкупу доли владения является обеспечение индивидуальных участников ТОО «Корпорация Казахмыс» более ликвидными инвестициями в Компанию или альтернативными денежными выплатами, и в то же время упрощает структуру акционеров Группы.

ПЕРСПЕКТИВЫ

Перспективы мировой экономики на 2007 год остаются положительными, подкрепленные ожидаемым экономическим ростом в Азии, в частности Индии и Китае. Хотя потребление металла в таких странах как Индия и Китай скорее всего не будет расти исключительными темпами, наблюдающимися в недавнем прошлом, в ближайшем будущем, по нашим ожиданиям, спрос на металлопродукцию останется на исторически высоком уровне.

Несмотря на то, что цены на наши основные товары в последнее время снизились по сравнению с их недавно зафиксированным максимумом, мы верим, что они останутся выше долгосрочного исторически среднего уровня в течение 2007 года, в силу того, что основополагающие принципы предложения и спроса предполагают продолжительное увеличение цен.

Ожидается, что объемы производства катодной меди в 2007 году превысят объемы 2006 года. Увеличению будет способствовать более высокий уровень производства, как из собственного, так и из покупного концентрата. Мы

продолжаем добиваться высоких показателей в производстве попутной продукции, с ожидаемыми объемами производства 2007 года сравнимыми с объемами 2006 года. В то время как мы ожидаем, что увеличение затрат на оплату труда, обусловленное стремительным ростом экономики Казахстана, отразится на наших расходах, мы будем усиливать контроль за уровнем наших расходов.

Мы и далее будем искать новые возможности для роста нашего бизнеса в это благоприятное время, используя для этой цели нашу финансовую мощь и знание природных ресурсов Казахстана. Как всегда, от имени Совета Директоров я хотел бы выразить благодарность нашему Руководству и всем нашим сотрудникам за их существенный вклад в этом благоприятном для Казахмыса году. Их преданность интересам Компании и акционеров неоценима, и мы уверены, что 2007 год станет очередным успешным годом для Казахмыса.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ

Целью настоящего отчета является изложение деталей относительно предоставленного Компании опциона на покупку 25% доли участия г-на Ким в компании ENRC Kazakhstan Holding B.V. ("ЕКН"), и существующего мнения Независимых Директоров по вопросу реализации данного опциона.

Предыстория опциона Компании на покупку доли в ЕКН

В начале 2006 года, Компании была предоставлена возможность приобретения 25% доли в ЕКН, компании, контролирующей активы группы Eurasia Natural Resources Corporation («ENRC»), осуществляющей деятельность по производству металлов и горной добыче в Казахстане и производящей, в частности, хром, железную руду, глинозем, уголь и электро- и теплоэнергию.

На момент предоставления такой возможности, ЕКН находилась в стадии полномасштабной реструктуризации. Ввиду сложности структуры группы не представлялось возможным провести ее комплексную оценку в отведенных Совету Директоров временных рамках для принятия решения по вопросу данного приобретения. Совет Независимых Директоров пришел к выводу о нецелесообразности приобретения доли участия в ЕКН на том этапе, так как в ходе дальнейшей работы предстояло принять решение, представляет ли данное приобретение интерес для акционеров.

Чтобы не потерять возможность приобретения значительной доли участия в ЕКН, г-н Ким предложил приобрести ее за свой счет с условием возможной передачи данной доли участия Компании в будущем. Г-н Ким получил разрешение Совета Независимых Директоров на приобретение данной доли через свою компанию на тех основаниях, что Компании будет выдан опцион на покупку доли участия в ЕКН. Условия опциона изложены в примечании 12(а). Исполнение опциона будет зависеть от условий опциона, которые будут определены независимыми консультантами как справедливые и приемлемые для оставшихся акционеров Компании.

Существующее мнение Независимых Директоров

В течение прошлого года ЕКН провел значительную реструктуризацию в целях упрощения структуры группы, связанную с тем, что руководство ЕКН рассматривает варианты стратегического развития бизнеса, включая возможность первоначального открытого размещения акций. После данной реструктуризации определенная часть интереса меньшинства была элиминирована, в результате чего доля ЕКН в ENRC составила 75.5%, а оставшийся интерес меньшинства контролируется Правительством Республики Казахстан. Принимая во внимание миноритарный интерес Правительства Республики Казахстан в ENRC, доля г-на Ким в ЕКН позволяет ему контролировать долю в производственных активах ENRC равную приблизительно 18.9%.

Производственная и финансовая информация в отношении ENRC была предоставлена Компании с согласия и при содействии ЕКН. Консультанты Компании находятся в завершающей стадии проведения оценки бизнеса ENRC, используя предоставленную информацию и результаты независимой технической экспертизы.

Независимые Директора проделали значительную работу по анализу информации, предоставленной Компании. Кроме того, Независимые Директора проанализировали результаты оценки, проведенной по поручению Компании, на основании чего было предложено закончить данную работу в разумные сроки.

Когда Независимые Директора примут решение о целесообразности и соблюдении интересов акционеров при исполнении данного опциона, Независимыми Директорами будет выпущен пакет рекомендаций для акционеров в соответствии с требованиями к сделкам со связанными сторонами, принятыми в Компании. Положительные рекомендации от имени Независимых Директоров требуют одобрения со стороны независимых акционеров на внеочередном общем собрании акционеров. Объявление о заключении Независимых Директоров будет сделано в установленном порядке.

Филипп Айкен

Саймон Хилл

Лорд Ренвик

Джим Рутлэнд

Независимые Директора

ОБЗОР РЫНКА

Ситуация на рынке меди была особенно благоприятной в 2006 году, учитывая уровень спроса, превышающий мировое предложение на 90 тыс. тонн, что в свою очередь способствовало сокращению товарных запасов. Высокий спрос в Азии, в частности Китае, наряду с высоким спросом в Европе, а также существенным притоком инвестиций в основные фонды в сектор основных металлов, способствовал росту цен на металлы.

Благоприятная ситуация на рынке меди в 2006 году привела к тому, что ранее нерентабельные проекты стали жизнеспособными, приведя к ожиданиям увеличения предложения во всем мире. В этой связи, в 2007 году ожидается появление ряда новых источников предложения меди. Также снизилась вероятность проведения забастовок на многих предприятиях крупных производителей. Другим фактором, определяющим рост цен на медь, является поведение инвестиционных фондов.

Исторически, у Казахстана имелись гибкие возможности в отношении выбора рынка реализации меди. Наше соседство с Китаем и налаженные инфраструктурные связи с Западной Европой обеспечивают доступ на оба рынка. В 2007 году устойчиво высокий спрос ожидается на обоих рынках. Основная часть меди реализуется по ежегодным договорам о поставке с установленным размером премий, в то время как остальная часть реализуется на спот-рынке. В течение 2006 года, клиенты Казахстана в Европе предлагали более привлекательные коммерческие условия; в связи с этим большая часть катодной меди была реализована в этом регионе с растущими объемами поставок в средиземноморский сектор. Казахстан должен сохранить сильную позицию в Китае, и мы планируем продолжить реализацию значительных объемов катодной меди на рынке Китая, уделяя внимание расширению партнерских отношений с конечными потребителями.

Китай является основным двигателем роста потребления меди в мире, чье производство в 2006 году составило приблизительно 3,050 тыс. тонн, а потребление 3,967 тыс. тонн, что привело к потребности в импорте в 917 тыс. тонн. По прогнозам, потребность в импорте в 2007 году незначительно снизится. Продолжающееся отсутствие ясности в политике правительства Китая в отношении реэкспорта товаров и возврата налогов, а также возможная тенденция избыточного мирового предложения меди в 2007 году побудили Китайских покупателей снизить вознаграждения поставщиков по ежегодным контрактам.

Производство катодной меди в Западной Европе в 2006 году по подсчетам составило 1,894 тыс. тонн по отношению к объему потребления в 3,884 тыс. тонн, что привело к потребности в импорте, составившей 1,990 тыс. тонн. Прогнозируется, что в 2007 году уровень потребности в импорте останется примерно таким же. Конечные потребители в Европе пересмотрели свои объемы закупок по ежегодным контрактам на поставку в пользу закупок катодной меди на ежемесячной основе на спот-рынке.

ТЕНДЕНЦИИ ЦЕН НА ТОВАРЫ

Медь

В результате дефицита предложения и притока инвестиций в сектор, средняя цена на Лондонской бирже металлов в 2006 году возросла на 83% до \$6,731, достигнув рекордных, по сравнению с историческими, отметок за предыдущий период. Производители были не в состоянии расширить производство до необходимого уровня, чтобы соответствовать возросшему мировому спросу, инициированному главным образом Китаем. Обеспокоенность по поводу продолжительных перебоев с поставками основных производителей в результате забастовок также повлекла за собой скачки цен в течение года.

Цинк

Объем спроса на цинк превышал предложение в течение трех первых кварталов 2006 года, что вместе с увеличившимися потоками инвестиционного капитала в отрасль создавало хорошие предпосылки для роста цен. Средняя цена на цинк на Лондонской бирже металлов составила \$3,273 за тонну, на 137% выше средней цены 2005 года. Физический объем запасов достиг исторически самого низкого уровня к концу 2006 года и, несмотря на снижение потока инвестиций в основные фонды во второй половине года, связанное с обеспокоенностью растущими процентными ставками, объем инвестиций достиг прежнего уровня в последнем квартале, что вновь повлекло повышение цен.

Золото и серебро

Цены на драгоценные металлы в 2006 году достигли самого высокого уровня за последние 20 лет в связи повышающимися ценами на нефть, ослаблением доллара США и притоком инвестиций в отрасль. Спад цен на драгоценные металлы в июне связан с укреплением доллара и фиксированием прибылей инвестиционными фондами, благодаря значительной поддержке спот-рынка. Второе полугодие характеризовалось стабильностью цен. В целом, цены на золото и серебро были достаточно высокими в 2006 году, с увеличением средней цены на золото на 36% и серебро на 58%.

АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ ЦЕН И СОДЕРЖАНИЯ МЕТАЛЛОВ

Колебания цен на сырьевые товары и содержания металлов в руде могут значительно повлиять на доходы от реализации и чистый доход Kazakh Mining. Любые изменения цен оказывают прямое влияние на доход Kazakh Mining с последующим влиянием на чистый доход и денежную стоимость меди после вычета доходов от попутной продукции, в результате изменения доходов от попутной продукции.

Любые колебания содержания металлов в руде напрямую сказываются на производственных показателях Kazakh Mining с учетом того, что объемы добываемой руды, по большому счету, остаются постоянными из года в год. Объемы добычи имеют прямое влияние на доходы от реализации и чистый доход, как и на денежную себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции, учитывая тот факт, что определенные затраты по своей природе являются постоянными, а другие переменными.

Ниже приводятся примерные данные по ожидаемому влиянию на доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла в результате 10% изменений цен на металлы. Сравнительные данные за предыдущий год по цене и содержанию металлов в руде приводятся для отслеживания динамики данных переменных. Данные показатели анализа чувствительности основаны на данных 2006 года и рассчитаны с предположением, что все другие переменные остаются неизменными. Ниже приведены оценочные расчеты.

Чувствительность к Изменению Цен На Металлы Kazakh Mining

	Средняя цена реализации за год, заканчивающийся 31 декабря			Влияние 10% изменений цены на прибыль ¹ \$ млн.
	2006	2005	% изменений	
Медь (в долларах США за тонну)	7,025	3,794	85.2	234
Цинк (в долларах США за тонну)	3,145	1,231	155.5	33
Серебро (в долларах США за тройскую унцию)	11.41	7.30	56.2	40
Золото (в долларах США за тройскую унцию)	610	449	35.9	4

¹ Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла

Изменения в Содержании Руды

	Среднее содержание руды за год, заканчивающийся 31 декабря	
	2006	2005
Медь (%)	1.17	1.03
Цинк (%)	4.28	3.28
Серебро г/т	20.69	19.81
Золото г/т	0.77	0.68

ДОБЫЧА

Kazakh Mining

Тыс. тонн (если не указано иное)	2006	2005
Добыча руды	39,240	39,446
Среднее содержание меди	1.17%	1.03%
Среднее содержание цинка ¹	4.28%	3.28%
Медь в концентрате	433.5	397.6
Собственный концентрат	383.2	345.7
Покупной концентрат	50.3	51.9
Катодная медь ²	407.0	396.6
Собственный концентрат	368.4	338.2
Покупной концентрат	36.8	48.3
Концентрат для толлинговых операций	1.8	10.1
Медная катанка	28.5	8.7

¹ Только полиметаллические руды

² Включая медь для производства медной катанки

В 2006 году производство катодной меди (за исключением меди, произведенной в рамках толлинговых контрактов) выросло на 4.8% до 405.2 тыс. тонн, что вызвано увеличением выпуска катодной меди из собственного концентрата на 8.9% до 368.4 тыс. тонн за счет увеличившегося содержания металлов в руде. Объем производства меди в собственном концентрате увеличился на 10.8% до 383.2 тыс. тонн, что связано с вводом в эксплуатацию рудников Артемьевский,

Космурун и Жомарт (ранее «Жаман-Айбат»), увеличивших производство в 2005 и 2006 годах. Производство меди из покупного концентрата снизилось на 23.8% до 36.8 тыс. тонн, и объем меди, произведенной по толлинговым контрактам, снизился на 82.2% и составил 1.8 тыс.тонн. Производство медной катанки в 2006 году выросло более чем в три раза, увеличившись с 8.7 тыс. тонн до 28.5 тыс.тонн за счет увеличения использования катодной меди для производства медной катанки и ее продажи с целью соответствия возросшему спросу со стороны Китая.

Среднее содержание меди в руде увеличилось на 0.14%, достигнув в 2006 году 1.17%, что произошло, в основном, за счет более высокого содержания меди в руде и увеличения объемов производства новых рудников Восточного и Карагандинского регионов.

Увеличение выработки полиметаллической руды на Артемьевском руднике и рудниках Космурун и Нурказган положительным образом сказалось на объемах производства цинка, золота и серебра, являющихся основными попутными продуктами Группы.

В 2006 году, Группа произвела 21.6 млн.. тройских унций серебра, из которых 40 тысяч тройских унций были произведены в рамках толлинговых контрактов, а также 165.4 тысяч тройских унций золота, из которых 58.6 тысяч тройских унций были произведены по контрактам толлинга.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ ПО РЕГИОНАМ

Жезказганский Производственный Комплекс

тыс.тонн (если не указано иное)	2006	2005
Добыча руды	27,676	28,046
Среднее содержание меди	0.82%	0.87%
Медный концентрат	541.1	598.5
Медь в концентрате	199.3	214.7
Производство катодное меди ¹	221.8	235.3
в том числе толлинг	0.7	0.1
Медная катанка	28.5	8.7

¹ Включая медь для производства медной катанки

Жезказганский производственный комплекс добыл 71% от общего объема медной руды Группы в 2006 году, показатель, не изменившийся по сравнению с 2005 годом. Добыча руды на всех рудниках региона была немного ниже, чем в 2005 году, что связано с их истощением, за исключением недавно введенного в эксплуатацию рудника Жомарт (ранее «Жаман-Айбат»), где быстрые темпы наращивания объемов добычи руды способствовали достижению регионом уровня, всего лишь на 1.3% ниже уровня производства 2005 года.

Производственные показатели региона существенно снизились в результате понижения температуры до -40 С в течение двух недель в начале 2006 года, а также обрушений на Анненском и Восточном рудниках. Горные работы продолжаются на обоих рудниках, и рассматриваются планы по возобновлению работ на обрушившихся участках при меньших объемах добычи.

Средние показатели содержания меди в руде по региону в 2006 году снизились с 0.87% до 0.82%, в основном в результате снижения содержания металла в руде на большинстве Жезказганских рудников, связанного с их истощением. Снижение содержания меди в руде было частично компенсировано за счет производства на новом руднике Жомарт, недавно введенном в эксплуатацию, со средним содержанием – 1.16%.

Жезказганский регион произвел 221.8 тыс.тонн катодной меди, 0.7 тыс.тонн из которых были произведены по толлинговым контрактам. 28.5 тыс.тонн катодной меди было переработано в медную катанку.

Балхашский Производственный Комплекс

тыс.тонн (если не указано иное)	2006	2005
Добыча руды	4,371	5,626
Среднее содержание меди	0.81%	0.71%
Медный концентрат ¹	257.1	180.9
Медь в концентрате	43.4	32.9
Производство катодной меди	185.2	161.3
в том числе толлинг	1.1	10.0
Медная катанка	–	–

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной

Добыча руды на Балхашском производственном комплексе уменьшилась с 5,626 тыс.тонн в 2005 году до 4,371 тыс.тонн в 2006 году, в результате запланированных дополнительных вскрышных работ в первом и четвертом кварталах на самом большом руднике региона Коунрад.

Среднее содержание меди в руде по региону возросло с 0.71% до 0.81%, в связи со снижением объемов производства рудника Коунрад, среднее содержание меди в руде которого составляет только 0.35%. Данная ситуация была частично компенсирована повышением содержания меди в руде Шатыркульского и Саякского рудников на 0.21% и 0.08% на тонну руды соответственно, что связано с позитивным изменением геологических условий.

Балхашским производственным комплексом было произведено 185.2 тыс. тонн катодной меди, включая переработку по контрактам толлинга, что превысило показатели 2005 года на 23.9 тыс. тонн, так как увеличенный объем выработанной руды Восточного и Карагандинского регионов перерабатывался Балхашским комплексом.

Восточно-Казахстанский Регион

тыс.тонн (если не указано иное)	2006	2005
Добыча руды	4,441	5,082
Среднее содержание меди	2.83%	2.33%
Медный концентрат ¹	534.5	476.8
Медь в концентрате	98.7	87.4
Производство катодной меди	–	–
Медная катанка	–	–

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной

В целом, добыча металла в руде по Восточному региону возросла с 118.5 тыс.тонн до 125.7 тыс.тонн, несмотря на спад в добыче руды на 12.6% до 4.441 тыс.тонн, как результат более высокого содержания металлов в руде.

Оползень на Николаевском руднике, произошедший в первом квартале, привел к снижению ежегодной выработки на 1,441 тыс.тонн и переходу к подземному методу добычи, начиная с июля месяца. На Артемьевском руднике, введенном в эксплуатацию в августе 2005 года, было добыто 1,282 тыс.тонн руды, по сравнению с 379 тыс.тонн, добытых в 2005 году.

Орловский рудник по-прежнему остается самым большим месторождением медесодержащей руды в Группе (15.7% общего объема меди в руде, добытой в 2006 году, и 17.6% от общего объема в 2005 году). Содержание металла в руде Орловского месторождения возросло с 4.31% в 2005 году до 4.69% в 2006 году, что способствовало повышению среднего содержания меди по Восточному региону с 2.33% до 2.83%. На содержание меди в руде также благоприятно сказалось значительное повышение содержания меди в руде Юбилейно-Снегирихинского рудника с 3.67% до 4.20%.

Карагандинский Регион

тыс.тонн (если не указано иное)	2006	2005
Добыча руды	2,752	692
Среднее содержание меди	2.59%	0.83%
Медный концентрат	230.8	115.5
Медь в концентрате	33.7	3.3
Производство катодной меди	—	—
Медная катанка	—	—

Объемы добычи руды в Карагандинском регионе увеличились почти на 297.8% в 2006 году с 692 тыс.тонн до 2,752 тыс.тонн, в основном за счет возросших объемов производства Нурказганского рудника, а также открытия рудника Космурун в марте 2006 года. Это стало возможным, несмотря на остановку добычи руды на руднике Абыз с октября 2006 года на два года на период проведения вскрышных работ, и модернизации близлежащей обогатительной фабрики Карагайлы в целях повышения коэффициента извлечения золота.

Среднее содержание меди в регионе было существенно выше, увеличившись с 0.83% в 2005 году до 2.59% в 2006 году. Рудники Космурун и Нурказган произвели в совокупности 95% меди в руде по региону, со средним содержанием 5.53% и 1.17%, соответственно.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА ЦИНКА

Производство Цинка Kazakh Mining

тыс.тонн (если не указано иное)	2006	2005
Содержание цинка	4.28%	3.28%
Цинк в концентрате	129.1	95.1
Металлический цинк	59.5	50.9

Среднее содержание цинка в 2006 году существенно превысило показатели 2005 года, увеличившись с 3.28% до 4.28%, что связано с увеличением добычи руды на Артемьевском руднике на 903 тыс.тонн с содержанием цинка 6.91%.

Производство цинка в концентрате составило 129.1 тыс.тонн, на 35.8% больше, чем 95.1 тыс.тонн, произведенные в 2005 году, за счет более высоких объемов добычи руды и повышенного содержания цинка.

Производство металлического цинка на Балхашском цинковом заводе составило 59.5 тыс.тонн, на 16.9% больше чем в 2005 году. Продолжающиеся технические проблемы с градирней привели к снижению годовой производственной мощности, однако, полностью использованной в 2006 году.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

Производство Драгоценных Металлов Kazakh Mining

тыс.тройских унций (если не указано иное)	2006	2005
Содержание серебра	20.69г./т	19.81г./т
Содержание золота	0.77г./т	0.68г./т
Серебро	21,570	20,606
Производство из собственного сырья	21,530	20,517
Толлинговые операции	40	89
Золото	165.5	145.3
Производство из собственного сырья	106.9	100.5
Толлинговые операции	58.6	44.8

Завод по производству драгоценных металлов Группы, расположенный в Балхашском регионе, извлекает золото и серебро из шламов, полученных на стадии электролиза меди, а также перерабатывает продукцию третьих лиц на толлинговой

основе. Введение в эксплуатацию особенно богатых золотом и серебром новых месторождений Восточного и Карагандинского регионов привело к более высоким объемам производства драгоценных металлов в 2006 году.

Собственное производство золота возросло на 6.4% в 2006 году в основном за счет увеличения объемов добычи руды на Артемьевском руднике с содержанием золота 1.66 грамма на тонну руды и начала работ на руднике Космурун с содержанием золота 1.87 грамма на тонну руды. Возросшие объемы добычи руды на данных рудниках более чем компенсировало закрытие рудника Абыз с октября 2006 года, связанное с проведением вскрышных работ и с модернизацией производства на Карагайлинской обогатительной фабрике.

Собственное производство серебра возросло на 4.9% в основном за счет богатой полиметаллической руды Артемьевского рудника с содержанием серебра 143.23 грамма на тонну руды. Это позволило компенсировать снижение содержания серебра на рудниках Жезказганского комплекса, где содержание серебра упало с 17.73 грамма на тонну до 15.47 грамма на тонну.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА УГЛЯ И ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО СЕКТОРА

КарГРЭС, основная электростанция Группы, расположена в Караганде и работает на угле из рудников угольного департамента Борлы. Станция поставляет электроэнергию в Жезказганский и Балхашский производственные комплексы через общегосударственную электроэнергетическую систему на кредитной основе, делая возможным для Группы эффективное использование собственной энергии и оплату только расходов, связанных с электропередачей. Теплоэлектростанции, расположенные в Жезказганском и Балхашском производственных комплексах и работающие на угле, являются дополнительным источником электроэнергии к основному объему, обеспечиваемому главной станцией, а также производят горячую воду для местных отопительных систем. В 2006 году производство электроэнергии составило 6,589 ГВт*ч и тепловой энергии 4,153 тысячи гигакалорий, что сопоставимо с показателями 2005 года.

ПРОИЗВОДСТВО МКМ

МКМ является производственным филиалом Группы в Германии и занимается производством и реализацией полуфабрикатов из меди и медных сплавов, в основном, в страны Европейского Союза. МКМ состоит из трех подразделений: по производству катанки, труб и стержней, а также изделий проката (полосы, пластины и листы).

Общий объем производства МКМ за весь 2006 год составил 273.7 тыс.тонн, что на 24.7% больше уровня производства 2005 года. В связи с тем, что МКМ располагал достаточным оборотным капиталом, компания смогла удовлетворять возросшие потребности рынка, в основном, за счет роста производства стержней на 44.5% с 88.9 тыс.тонн до 128.5 тыс.тонн и производства холоднокатаной проволоки на 24.5% с 31.4 тыс.тонн до 39.1 тыс.тонн.

Общий объем производства труб и стержней в 2006 году увеличился на 7.7%. Из этого объема, по сравнению с 2005 годом производство труб увеличилось на 8.9%, а стержней на 6.5%. Подразделением прокатной продукции было произведено 62.6 тыс.тонн изделий проката, из них 2.4 тыс.тонн составил прокат, 14.8 тыс.тонн – листы и 45.4 тыс.тонн – полосы.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ И КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

В марте 2006 года Группа начала добычу на новом карьере месторождения Космурун и новом руднике Жомарт. Оба объекта начали работу с опережением сроков, установленных первоначальным планом горных работ.

В настоящее время в состав Группы входит 9 обогатительных фабрик. Завершение работ по строительству десятой, Нурказганской обогатительной фабрики (Карагандинский регион), планируется в апреле 2007 года. Новая обогатительная фабрика позволит обрабатывать руду с существующего Западного карьера Нурказганского рудника, а также с Северного карьера, который начнет работу в 2007 году. В настоящее время Нурказганская руда транспортируется по железной дороге на Балхашскую обогатительную фабрику.

В связи с нехваткой имеющихся мощностей обогатительных фабрик для переработки всей руды Артемьевского месторождения, часть руды объемом приблизительно 841 тыс.тонн перерабатывается третьей стороной. Ведутся работы по модернизации Николаевской обогатительной фабрики. После завершения модернизации в третьем квартале 2007 года, данная обогатительная фабрика, вместе с другими девятью, позволит самостоятельно обеспечить переработку всей добытой руды в рамках Группы.

В 2007 году планируется начать строительство новых обогатительных фабрик на месторождениях Космурун и Шатыркуль. После их завершения ожидается значительное снижение расходов по транспортировке руды с соответствующих рудников на обогатительные фабрики.

Рассматриваются различные варианты реконструкции Карагайлинской обогатительной фабрики с целью увеличения коэффициента извлечения золота из руды близлежащего рудника Абыз. В связи с этим в 2007 и 2008 годах планируется проведение вскрышных работ на руднике Абыз с параллельным осуществлением модернизации обогатительной фабрики.

В целях предотвращения выбросов двуокиси серы в Балхаше планируется завершить строительство сернокислотного цеха в 2007 году. Кроме того, в 2007 году в целях повышения производительности процесса плавления планируется ввод четвертого кислородного цеха на Балхашском плавильном заводе.

Добыча на Северо-Нурказганском карьере начнется в третьем квартале 2007 года, с ежегодным объемом добываемой руды до 1,000 тыс. тонн в год, включая 3.8 тыс. тонн меди в год. Также Группа рассматривает несколько среднесрочных планов по расширению и дальнейшему увеличению добычи, включая месторождения Восточная Сары-Оба и Таскура (расположенных на Северном руднике Жезказганского региона), а также Акбастау в Карагандинском регионе.

Новые проекты по разработке включают месторождение Актогай, один из самых важных проектов Группы, и Бошекуль, где уже осуществляется экономическая оценка запасов месторождения.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Доходы от реализации за год составили \$5,046.5 млн., что на 94.3% больше по сравнению с 2005 годом. Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла увеличился на 145.9% до \$2,071.6 млн. и наш основной показатель доходности, EBITDA за вычетом особых статей, составил \$2,308.4 млн., что на 115.0% больше по сравнению с 2005 годом. Увеличение доходов объясняется ростом цен на всю основную продукцию Группы.

Эти результаты обеспечили увеличение дохода, относимого основным акционерам на 159.8% до \$1,399.7 млн. по сравнению с \$538.8 млн. в предыдущем году. Базовая Прибыль, более информативный показатель финансовой деятельности Группы выросла на 155.1%, и составила \$1,402.7 млн. по сравнению с \$549.8 млн. в 2005 году.

Основной и дилютивный доход на акцию вырос на 131.8%, до \$2.99 на акцию. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, составил \$3.00 на акцию по сравнению с \$1.31 на акцию в 2005 году, увеличившись на 129.0%.

ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Kazakh Mining

Доходы Kazakh Mining возросли на 91.3% по сравнению с предыдущим годом, увеличившись с 1,740.9 млн. долларов США в 2005 году до 3,330.4 млн. долларов США в 2006 году. Основной статьей доходов Kazakh Mining, по-прежнему, является производство катодной меди, хотя также были достигнуты высокие показатели и по другим продуктам, в частности, по цинку и серебру.

Доходы от реализации катодной меди составили \$2,389.0 млн. или 71.7% от общих доходов от реализации Kazakh Mining. Хотя объем производства, за исключением толлинговых операций, был на 4.7% выше, чем в предыдущем году, объемы продаж катодной меди снизились на 6.1%, что преимущественно связано с трехкратным ростом объемов реализации медной катанки, а также задержкой поставок в Европу, запланированных на декабрь 2006 года, но фактически осуществленных в январе 2007 года, что связано с новогодними праздниками. Рост доходов от реализации на 91.3% в сравнении с предыдущим годом вызван, в первую очередь, увеличением средней цены реализации меди до \$7,025 за тонну по сравнению с \$3,794 за тонну в 2005 году, что составило увеличение на 85.2%.

Вследствие непрерывного увеличения мощности Балхашского цинкового завода, производство металлического цинка увеличилось на 17.6%, при увеличении объемов продаж металлического цинка на 23.1% в течение года, что привело к увеличению доходов от реализации цинка на 213.1%. Однако, основным фактором увеличения доходов от реализации цинка стал рост цен на цинк; так средняя цена реализации цинка в течение года выросла на 155.5% с \$1,231 до \$3,145 за тонну. Объемы продаж металлического цинка оставались ниже ожидаемых, что было вызвано продолжающимися неполадками в системах охлаждения цинкового завода.

Объем реализации цинкового концентрата увеличился на 294.1%, а доходы от реализации выросли с \$15.0 млн. до \$128.8 млн., частично в результате высоких цен на цинк в 2006 году, но в основном за счет возросших объемов продаж, вызванных увеличением мощности Артемьевского рудника, введенного в эксплуатацию в августе 2005 года.

Объем продаж серебра сравним с объемами производства. Доходы от реализации увеличились на 62.3% в сравнении с предыдущим годом, в основном благодаря росту средней цены реализации на 56.2% по сравнению с 2005 годом.

Объемы продаж золота, произведенного из собственной руды, оказались на 21.5% меньше объемов производства вследствие внутреннего использования золота заводом ювелирных изделий. Доход от реализации золота, полученного из собственной руды, увеличился по сравнению с предыдущим годом на 35.8% вследствие увеличения средней цены реализации, составившего 35.9%.

Доходы от реализации медной катанки выросли с \$26.5 млн. до \$196.1 млн. в результате почти трехкратного увеличения объемов продаж. Данный рост реализации медной катанки, при увеличении объемов продаж более чем в три раза с 8 тыс. тонн в 2005 году до 28 тыс. тонн в 2006 году, обусловлен возросшим спросом на рынке Китая.

Прочие доходы составили \$118.3 млн. по сравнению с \$66.4 млн. в предыдущем году, и были получены за счет реализации избыточного количества электричества, тепловой энергии и угля, а также прочих попутных продуктов, таких как свинец и рений. Данный рост, составивший 78.2%, обусловлен высокими тарифами при реализации избыточного количества электрической и тепловой энергии, возросшими ценами на реализуемый уголь, а также больших объемов непрофильной попутной продукции, получаемой в процессе производства.

МКМ

Доходы МКМ в 2006 году составили \$1,716.1 млн., что на 100.3% больше доходов предыдущего года, составивших \$856.6 млн.. Существуют два основных фактора, которые обеспечили данный рост, а именно, увеличение объемов продаж на 25.2% в сравнении с предыдущим годом и рост цен на медь в течение года.

Основным компонентом доходов МКМ является стоимость приобретенной меди, составляющая приблизительно 98% от цены реализации. Контрактные соглашения с заказчиками обеспечивают полное возмещение стоимости приобретаемой катодной меди. С ростом цен на приобретаемую катодную медь на 80.1% по сравнению с предыдущим годом, общий рост доходов МКМ составил приблизительно \$630 млн..

Реализация катанки увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 141.6%, холоднокатаной проволоки на 113.6%, и полос на 77.4%, благодаря улучшившимся рыночным условиям, хорошей репутации на рынке и усовершенствованной стратегии продаж, что привело к увеличению спроса со стороны заказчиков. Рост реализации катанки преимущественно вызван закрытием производственных объектов ряда конкурентов, а также ростом пошлин на импортную российскую катанку. Поскольку реализация катанки, холоднокатаной проволоки и полос составляла 47.3%, 14.1% и 16.8% от общих объемов реализации, соответственно, их можно отнести к основным видам продукции, способствующим общему росту объемов реализации.

ДОХОДЫ

Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла увеличился на 145.9% с \$842.5 млн. до \$2,071.6 млн., включая доход Kazakh Mining, составивший \$2,082.1 млн., и МКМ, составивший \$21.6 млн., а также убытки по нераспределенным корпоративным затратам, которые составили \$32.1 млн.. Истощение, износ и амортизация составили \$225.8 млн. в 2006 году, что является небольшим увеличением на 2.8% по сравнению с \$219.6 млн. в 2005 году, как следствие увеличившегося уровня капиталовложений Группы за последние годы.

В соответствии с опытом других международных горнодобывающих компаний, EBITDA за вычетом особых статей был выбран ключевым показателем при оценке основной операционной деятельности Группы в текущем и предыдущих годах. Данный показатель оценки исключает истощение, износ и амортизацию и статьи, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную операционную деятельность.

В течение 2006 года к случайным или неповторяющимся статьям относились убытки от выбытия основных средств в размере \$9.6 млн. и списание основных средств в размере \$1.4 млн., в сравнении с показателями \$4.6 млн. и \$6.8 млн., соответственно, по этим же категориям в 2005 году. Всего, маржа EBITDA за вычетом особых статей выросла с 41.3% до 45.7%, главным образом в результате роста цен на товары. В 2006 году маржа EBITDA за вычетом особых статей в МКМ составила 2.6% по сравнению с маржей 68.9% в Kazakh Mining.

Kazakh Mining

Маржа EBITDA за вычетом особых статей выросла с 60.5% в 2005 году до 68.9% в 2006 году. Основными факторами увеличения маржи EBITDA явились рост средней цены реализации меди на 85.2% по сравнению с 2005 годом, увеличение содержания меди в добываемой руде с 1.03% до 1.17% и снижение соотношения катодной меди, производимой из покупного концентрата с 12.4% в 2005 году до 9.1% в 2006 году.

Как противовес позитивным факторам, приведенным выше, в Казахстане наблюдался существенный рост цен на производственные товары, и, как результат, увеличение себестоимости реализованной продукции на 34.2%, с \$714.4 млн. в 2005 году до \$958.6 млн. в 2006 году. Расходы на приобретение медного концентрата возросли в денежном выражении с \$166.2 млн. в 2005 году до \$305.1 млн. в 2006 году, или на 83.6%, составив 31.6% от общей себестоимости реализации Kazakh Mining. Главным образом, это вызвано ростом цен на медь, что привело к увеличению затрат на приобретение медного концентрата, которое было частично компенсировано сокращением объемов приобретения медного концентрата.

Увеличение уровня заработной платы на 49.0% с \$130.9 млн. до \$195.0 было вызвано условиями сложной конкуренции на рынке трудовых ресурсов, занятых в добывающем секторе в Центрально-Азиатском регионе, и общим улучшением уровня жизни в Казахстане.

Другими факторами, которые значительно повлияли на рост производственных расходов, были открытие новых рудников (Жомарт и Космурун) в течение года наряду с увеличением производства на Артемьевском и Нурказганском рудниках, что привело к увеличению стоимости запасных частей, расходных материалов и ремонтных работ. Увеличение расходов по вышеперечисленным статьям было также отмечено по всему горнодобывающему сектору.

Электростанции Kazakh Mining вырабатывают достаточное количество электроэнергии и тепла для удовлетворения собственных нужд. Тем не менее, рост цен на дизельное топливо негативно сказался на текущих расходах, связанных с производственным оборудованием на рудниках. Рост цен на дизельное топливо привел к повышению расходов на топливо на 12.7% с \$53.5 млн. до \$60.3 млн..

Увеличение транспортных расходов с \$36.8 млн. до \$51.3 млн., или 39.4%, было вызвано главным образом добычей руды на руднике Космурун, которая транспортируется на обогатительную фабрику в Карагайлы для дальнейшей переработки, при этом расстояние составляет 220 км. Планируемое строительство новой обогатительной фабрики на руднике Космурун позволит уменьшить эти транспортные расходы.

Возросший объем добычи на Артемьевском руднике повлек за собой увеличение затрат на переработку, осуществляемую за счет внешних ресурсов. Данная ситуация будет иметь место до завершения модернизации обогатительной фабрики, которое запланировано на третий квартал 2007 года.

Расходы по реализации увеличились на 88.3% до \$51.6 млн., что явилось отражением возросших объемов реализации в Европу и, соответственно, увеличением транспортных затрат.

Административные расходы выросли на 60.5% до \$223.7 млн.. Это вызвано главным образом повышением заработной платы административного персонала в результате ситуации, сложившейся на рынке труда в Казахстане, повышением налоговых сборов и пошлин, в частности увеличением налога на имущество, а также расходов на социальную сферу, связанных с развитием спорта, содержанием социальных объектов и спонсированием региональных государственных общественно важных событий в Казахстане.

В дополнение, курс казахстанского тенге в отношении доллара США укрепился на 5.1%, средний курс обмена изменился с 132.88 KZT/\$ в 2005 году до 126.09 KZT/\$ в 2006 году. Поскольку определенные расходы деноминированы в долларах США, усиление казахстанского тенге привело к более высоким производственным затратам Kazakh Mining.

Расходы по износу и истощению незначительно увеличились с \$196.5 млн. до \$200.8 млн. Это вызвано увеличившимся уровнем капиталовложений в основные средства в течение 2006 года по сравнению с 2005 годом.

Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции является ключевым показателем в оценке способности Kazakh Mining контролировать производственные расходы и максимизировать доходы от попутной продукции. Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции составила \$695 за тонну по сравнению с \$940 за тонну в 2005 году (пересмотрено из-за изменения презентации сегментной отчетности в части нераспределенных расходов головного офиса). Значительное увеличение доходов от попутной продукции и стоимости покупного концентрата завуалировали рост основных затрат на производство катодной меди из собственной руды, как было прокомментировано выше. В приведенной ниже таблице показана сверка денежной себестоимости меди после вычета доходов от попутной продукции между 2005 и 2006 годами, демонстрирующая относительную важность вышеупомянутых факторов.

Сверка денежной себестоимости меди (после вычета доходов от попутной продукции)

	\$
Средневзвешенная денежная себестоимость меди за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 (за тонну)	940
Увеличение стоимости покупного концентрата	278
Увеличение прочей себестоимости реализованной продукции	393
Увеличение расходов по реализации	66
Увеличение административных расходов	161
Уменьшение прочих расходов от операционной деятельности	(30)
Увеличение доходов от попутной продукции	(1,113)
Средневзвешенная денежная себестоимость меди за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 (за тонну)	695

МКМ

Несмотря на то, что маржа EBITDA за вычетом особых статей упала с 4.6% до 2.6%, это в основном явилось следствием высоких доходов от реализации. Себестоимость реализованной продукции МКМ включает в себя закупочную цену меди и, соответственно, рост себестоимости сравним с ростом доходов от реализации.

ЕВITDA за вычетом особых статей вырос с \$39.1 млн. в 2005 году до \$43.9 млн. в 2006 году несмотря на то, что данный показатель во многом зависит от изменения стоимости товарно-материальных запасов, явившегося результатом колебаний цен на медь. Частью доходов стала дополнительная сумма в размере приблизительно \$24 млн. (2005: \$25 млн.), явившаяся результатом увеличения товарно-материальных запасов в результате растущих цен на медь. Такое благоприятное воздействие на доходность не повлияло на движение денежных средств от текущей операционной деятельности. Если в будущем цены на медь упадут, то это окажет отрицательное влияние на доходность.

Более информативной оценкой деятельности МКМ является маржа по валовой добавленной стоимости (GVA) ввиду того, что МКМ, главным образом задействован в производстве и реализации полуфабрикатов. Данный критерий является общепринятым в этой сфере для определения прироста стоимости при производственном процессе с использованием покупного сырья. Маржа GVA выросла с \$139.2 млн. до \$169.8 млн. благодаря продажам товаров с более высоким валовым доходом, улучшившимся рыночным условиям и растущим темпам перепрофилирования производства.

Амортизация основных средств осталась на уровне 2005 года и составила \$22.2 млн.

Сверка между доходом до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла и ЕВITDA за вычетом особых статей в разрезе бизнес-сегментов приведена ниже:

\$ млн. (если не указано иное)	2006	2005
Kazakh Mining		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,082.1	840.3
Плюс: убытки от особых статей	10.3	15.4
Плюс: износ основных средств и амортизация нематериальных активов	203.2	198.0
ЕВITDA за вычетом особых статей	2,295.6	1,053.7
Доходы	3,330.4	1,740.9
ЕВITDA за вычетом маржи по особым статьям	68.9%	60.5%
МКМ		
Доход до налогообложения, особых статей и отрицательного гудвилла	21.6	21.7
Плюс/минус: доходы/(убытки) от особых статей	0.1	(4.0)
Плюс: износ и амортизация	22.2	21.4
ЕВITDA за вычетом особых статей	43.9	39.1
Доходы от реализации	1,716.1	856.6
ЕВITDA за вычетом маржи по особым статьям	2.6%	4.6%
Нераспределенные затраты головного офиса за вычетом особых статей	(31.1)	(19.3)
Всего доходы	5,046.5	2,397.5
Всего ЕВITDA за вычетом особых статей	2,308.4	1,073.5
Всего маржа ЕВITDA за вычетом особых статей	45.7%	41.3%

ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ СТАТЬИ

Чистый финансовый доход составил \$89.7 млн. в 2006 году по сравнению с чистым финансовым доходом в сумме \$5.6 млн., полученному в прошлом году.

Доход от курсовой разницы в сумме \$26.4 млн. включен в чистый финансовый доход в сравнении с убытком от курсовой разницы, составившим \$11.0 млн. в 2005 году. Доход от курсовой разницы в большей степени стал признан в рамках ТОО «Корпорация Казахмыс» в результате укрепления казахстанского тенге по отношению к доллару США, курс которого изменился с 133.77 KZT/\$ по состоянию на 31 декабря 2005 года до 127.00 KZT/\$ по состоянию 31 декабря 2006 года, или на 5.1%. Несмотря на общее укрепление тенге по сравнению с предыдущим годом, значительные колебания курсов имели место в течение года, которые в результате увеличили доход от курсовой разницы; тенге укрепился на 11.3% в первом полугодии, до 118.69 KZT/\$ по состоянию на 30 июня 2006 года, но затем снова упал на 7.0%, до 127.00 KZT/\$ на конец года. Данное относительное обесценение тенге во второй половине года возникло в тот период, когда денежные средства и депозиты в банках, выраженные в долларах США, в Казахстане были значительно выше, чем в первом полугодии, в результате чего возник доход от курсовой разницы в размере \$26.4 млн..

Прочий чистый финансовый доход, за исключением дохода от курсовой разницы, включает финансовые затраты в размере \$8.0 млн., которые преимущественно относятся к расходам по процентам по банковскому займу МКМ. Амортизация дисконта по долгосрочным провизиям и проценты по вознаграждениям работникам также способствовали росту процентных расходов в сумме \$7.2 млн. (2005: \$5.1 млн.).

Финансовый доход в первую очередь относится к процентам, полученным по депозитам с фиксированным сроком, выраженных в долларах США и тенге и размещенных в банках в Великобритании и Казахстане. Процентный доход в сумме \$78.5 млн. был значительно выше показателя 2005 года в размере \$30.6 млн. и отражает значительно возросший

приток наличности в Группе на протяжении года, что, прежде всего было вызвано увеличением цен на сырьевые товары, а также за счет хранения на депозитах в течение года средств, полученных в результате Листинга Компании.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Эффективная ставка налога за год составила 34.8% по сравнению с 35.1% в предыдущем году. Ставка была разделена между ставкой текущего налога в размере 31.7% и отсроченного налога в размере 3.1%. Подоходный налог в абсолютном выражении увеличился на \$457.4 млн., или приблизительно на 154%, что связано с увеличившейся доходностью Kazakh Mining по сравнению с 2005 годом.

Несмотря на то, что эффективная ставка налога снизилась только на 0.3%, имели место существенные изменения в структуре составляющих статей. Необлагаемый доход в размере \$46.5 млн., по сравнению с \$8.3 млн. в 2005 году, явился результатом налоговых льгот в отношении Балхашского цинкового завода и возросших доходов от реализации цинка и уменьшил эффективную ставку налога на 2.1%. Руководство ТОО «Корпорация Казахмыс» пересмотрело методологию расчета налога на сверхприбыль, следуя новой интерпретации налогового законодательства и результатов последней проведенной налоговой проверки, что привело к уменьшению налога на сверхприбыль в сумме \$49.4 млн. в отношении предыдущих лет. Данное уменьшение сократило действующую ставку налога на 2.3% и взаимозачитывается с текущими расходами по налогу на сверхприбыль в размере \$77.3 млн., которые увеличили эффективную ставку налога на 3.6%.

Налог у источника выплаты в размере \$91.8 млн. был признан в отношении нераспределенной прибыли ТОО «Корпорация Казахмыс» по состоянию на 31 декабря 2006 года, которая будет переведена в Великобританию посредством распределению дивидендов. Налог, удерживаемый по данным доходам, увеличил действующую ставку налога на 4.2%.

Действующая ставка налога для МКМ в Германии осталась без изменений в размере 35.98% в 2006 году.

Ожидается, что действующая ставка налога сохранится на уровне, превышающем официально установленную в Казахстане ставку налога в размере 30%, в результате налога на сверхприбыль, относящегося к контрактам на недропользование прибыльным на сегодняшний день вследствие высоких цен на сырьевые товары, и налога у источника выплаты, удерживаемого при перечислении дивидендов из Казахстана в Великобританию.

ЧИСТЫЙ ДОХОД ЗА ГОД И БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ

Чистый доход, относимый акционерам компании, возрос с \$538.8 млн. до \$1,399.7 млн., что в процентном соотношении составило 159.8%. Базовая Прибыль рассматривается в качестве наиболее информативного показателя деятельности, поскольку исключает все случайные и неповторяющиеся статьи из чистого дохода, а также их эффект на результаты налогообложения и интерес меньшинства. Базовая Прибыль предоставляет более последовательную основу для сравнения основных производственных показателей Группы между 2006 и 2005 годами.

Увеличение Базовой Прибыли на 155.1% отражает благоприятное влияние растущих цен на медь на доходность.

Сверка Базовой Прибыли и чистого дохода, относимого акционерам Компании, представлена ниже.

\$ млн.	2006	2005	% изменений
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,399.7	538.8	159.8
Особые статьи:			
Признание отрицательного гудвилла	(6.5)	-	
Списание основных средств	1.4	6.8	
Убыток от выбытия основных средств	9.6	4.6	
Налоговый эффект особых статей	(1.5)	(0.5)	
Эффект особых статей на долю меньшинства	-	0.1	
Базовая Прибыль	1,402.7	549.8	155.1

ДОХОД НА АКЦИЮ

Ниже представлены данные по доходу и акциям, использованные для расчетов основного и дилютивного дохода на акцию и дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли.

Основной доход на акцию, увеличился с \$1.29 до \$2.99 на акцию, рост составил 131.8%. Разницы между основным и дилютивным доходом на акцию нет.

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, увеличился с \$1.31 до \$3.00 на акцию, рост составил 129.0%, что отражает влияние высоких цен на доходность.

За период Листинга было выпущено 58.4 млн. акций, что, за исключением некоторого количества акций, задействованных в обмене акциями по договорам между акционерами ТОО «Корпорация Казахмыс» в 2005 году, привело к увеличению средневзвешенного числа выпущенных акций с 418.1 млн. до 467.5 млн.. Если бы доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывался в 2005 году с учетом средневзвешенного числа акций за 2006 год, тогда этот показатель отразил бы увеличение с \$1.18 за акцию до \$3.00 за акцию, то есть увеличение на 154%. Это увеличение, а также рост дохода на акцию, основанного на чистом доходе в размере 129%, рассчитанные на основании фактического средневзвешенного количества акций, находящихся в обращении, приводится ниже:

Данные по доходу на акцию

	2006	2005	% change
Средневзвешенное количество выпущенных акций	467,474,200	418,105,627	11.8
Чистый доход, относимый акционерам Компании (\$ млн.)	1,399.7	538.8	159.8
Базовая Прибыль (\$ млн.)	1,402.7	549.8	155.1
Доход на акцию – основной и дилютивный (\$)	2.99	1.29	131.8
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	3.00	1.31	129.0

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В течение года, сальдо чистых ликвидных средств Группы увеличилось с \$829.5 млн. до \$1,745.3 млн., что составило рост в размере \$915.8 млн.. Это движение главным образом обусловлено переводом высокой прибыли в денежные средства от операционной деятельности. МКМ привлекло банковский заем в течение года. Сальдо данного займа по состоянию на 31 декабря 2006 года составило \$277.3 млн..

Другими основными движениями денежных средств в течение года являлись платежи по подоходному налогу в размере \$623.3 млн., капиталовложения в сумме \$345.1 млн., чистое поступление от заемных средств в размере \$208.0 млн. и выплата дивидендов в сумме \$233.4 млн..

Свободный денежный поток, являясь ключевым показателем способности Группы конвертировать доходы в денежные средства для выплаты дивидендов, а также для инвестиционных и финансовых целей, составил \$1,327.2 млн., в сравнении с \$450.2 млн. в 2005 году. Сумма свободного денежного потока в 2006 году была определена после вычета расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов и инвестиций в горно-подготовительные работы в сумме \$85.0 млн. из общих капитальных затрат в сумме \$345.1 млн. в сравнении с \$175.4 млн. и \$365.4 млн. в 2005, соответственно.

Способность Группы генерировать непрерывный свободный денежный поток гарантирует достаточность средств на дополнительное инвестирование в расширение имеющихся проектов и мощностей Группы, также как и предоставляет возможность гибко реагировать в отношении выгодных приобретений.

Капитальные затраты на горно-подготовительные работы, получение лицензий на недропользование, приобретение основных средств составили \$345.1 млн., по сравнению с \$365.4 млн. в предыдущем году. Основные статьи капитальных затрат относились к разработке рудников Жомарт (бывший «Жаман-Айбат») и Космурун, затраты на изучение участка и экономическую оценку проекта Актогай, строительство сернокислотного цеха в Балхашском комплексе, Каргайлинской и Нурказганской обогатительных фабрик, также спортивного комплекса в городе Сатпаев. Снижение уровня капиталовложений по сравнению с 2005 годом в сумме \$175.4 млн. связано с большими капиталовложениями по Жезказганскому и Балхашскому производственным комплексам в рамках различных программ по модернизации, проводимых и завершенных в 2005 году. Капиталовложения и инвестиции на горно-подготовительные работы составили \$78.3 млн. и \$6.7 млн. соответственно. Поступления от реализации основных средств составили \$3.4 млн., так как списанные активы обычно реализуются на металлолом либо по незначительным ценам.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Акционерный капитал по состоянию на 31 декабря 2006 года составил \$3,859.9 млн., увеличившись на \$1,260.1 млн. в сравнении балансом по состоянию на 31 декабря 2005 года. Увеличение, главным образом, произошло за счет нераспределенного дохода за год в размере \$1,399.7 млн., курсовой разницы в размере \$80.7 млн. и объявленных дивидендов в сумме \$228.1 млн.

ИНВЕСТИРОВАННЫЙ КАПИТАЛ

Составляющие инвестированного капитала представлены ниже:

Инвестированный капитал/Доход на инвестированный капитал

\$ млн. (если не указано иное)	2006	2005
Доля акционеров Компании в собственном капитале	3,859.9	2,599.8
Доля меньшинства	31.9	26.3
Займы	277.3	49.0
Инвестированный капитал	4,169.1	2,675.1
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,071.6	842.5
Доход на инвестированный капитал (%)	49.7%	31.5%

Инвестированный капитал увеличился в течение года с \$2,675.1 млн. по состоянию на 31 декабря 2005 года до \$4,169.1 млн. по состоянию на 31 декабря 2006 года, что связано с увеличившейся доходностью Группы в течение года, частично скомпенсированной возросшими требованиями к поддержанию необходимого уровня оборотного капитала, в основном в отношении МКМ. Доход на инвестированный капитал возрос в процентном выражении с 31.5% до 49.7%, отражая увеличившуюся доходность Группы.

Доля меньшинства выросла с \$26.3 млн. до \$31.9 млн. в течение года.

ДИВИДЕНДЫ

Совет Директоров предложил окончательный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года эквивалентный 25.7 центам США на акцию, который в случае утверждения будет выплачиваться акционерам 14 мая 2007 года акционерам, зарегистрированным в реестре до конца рабочего дня 13 апреля 2007 года. Вместе с промежуточным дивидендом в размере 12.8 центов США на акцию, выплаченном акционерам 27 октября 2006 года, общий дивиденд за год составит 38.5 центов США. Для акционеров, решивших получать дивиденды в фунтах стерлингах, конвертация валюты по курсу 1.9304 к доллару США основывалась на среднем обменном курсе валюты, рассчитанном за период в пять рабочих дней, заканчивающийся за два дня до даты объявления настоящих предварительных результатов.

Коэффициент покрытия дивиденда в отношении окончательного дивиденда имеет значение больше 12, что является твердой основой для гарантии стабильного потока дивидендов в будущем, благодаря осуществлению деятельности и росту основного дохода Группы.

Компания намеревается придерживаться политики по выплате дивидендов, учитывающей рентабельность и рост основных доходов Группы, а также движение денежных средств и требования к росту. Члены Совета Директоров должны обеспечить поддержание разумного коэффициента покрытия дивидендов. Промежуточные и окончательные дивиденды будут оплачиваться в примерном соотношении одна-третья и две-третьи от общего годового дивиденда соответственно.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Годовой отчет и финансовая отчетность, а также подробная информация о деятельности, рассматриваемые на общем годовом собрании акционеров будут высланы акционерам в начале апреля 2007 года.

ДОСТУПНОСТЬ НАСТОЯЩЕГО ОБЪЯВЛЕНИЯ

Настоящий отчет в скором времени будет опубликован на веб-сайте компании «Казакхмыс» ПЛС (www.kazakhmys.com).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

За год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года

\$ млн. (если не указано иное)	Прим.	2006	2005
Доходы	3	5,046.5	2,597.5
Себестоимость реализованной продукции		(2,612.4)	(1,506.6)
Валовой доход		2,434.1	1,090.9
Расходы по реализации		(81.4)	(55.5)
Административные расходы		(280.8)	(185.3)
Прочие операционные доходы		44.7	39.0
Прочие операционные расходы		(35.1)	(34.8)
Списание активов и убытки от обесценения	4	(9.9)	(11.8)
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла		2,071.6	842.5
Доходы от финансирования	5	266.8	87.4
Расходы по финансированию	5	(177.1)	(81.8)
Признание отрицательного гудвилла		6.5	–
Доход до налогообложения		2,167.8	848.1
Расходы по подоходному налогу	6	(754.7)	(297.3)
Чистый доход за год		1,413.1	550.8
Относимый:			
Акционерам Компании		1,399.7	538.8
Доле меньшинства		13.4	12.0
		1,413.1	550.8
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Основной и дилютивный	7	\$2.99	\$1.29
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли	7	\$3.00	\$1.31

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря 2006 года

\$ млн.	Прим.	2006	2005
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		28.9	21.6
Материальные активы		1,958.3	1,743.1
Основные средства		1,912.6	1,701.3
Горно-подготовительные работы		45.7	41.8
Инвестиции		6.2	5.8
		1,993.4	1,770.5
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы		730.6	377.7
Авансы выданные и прочие текущие активы		109.6	41.5
Торговая и прочая дебиторская задолженность		263.5	210.8
Инвестиции		1,237.2	356.5
Денежные средства, ограниченные в использовании		0.8	1.0
Денежные средства и денежные эквиваленты		785.4	522.0
		3,127.1	1,509.5
ИТОГО АКТИВЫ		5,120.5	3,280.0
Капитал и обязательства			
Акционерный капитал	9(a)	173.3	173.3
Премия по акциям		503.4	503.4
Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности	9(r)	228.6	147.9
Резервный фонд	9(r)	37.6	9.4
Нераспределенный доход		2,917.0	1,765.8
Доля акционеров Компании		3,859.9	2,599.8
Доля меньшинства		31.9	26.3
Итого капитал		3,891.8	2,626.1
Долгосрочные обязательства			
Отсроченное налоговое обязательство		347.7	260.9
Вознаграждения работникам		32.7	28.7
Провизии		57.4	44.5
Займы		277.3	–
		715.1	334.1
Текущие обязательства			
Провизии		1.9	1.4
Займы		–	49.0
Торговая и прочая кредиторская задолженность		330.4	158.7
Дивиденды к уплате		4.4	3.1
Подходный налог к уплате		176.9	107.6
		513.6	319.8
Итого обязательства		1,228.7	653.9
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5,120.5	3,280.0

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года

\$ млн.	Прим.	2006	2005
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Денежные поступления от покупателей		5,076.6	2,529.4
Денежные средства, выплаченные работникам и поставщикам		(3,034.3)	(1,561.5)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога		2,042.3	967.9
Проценты выплаченные		(6.8)	(9.0)
Подоходный налог выплаченный		(623.3)	(333.3)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	10	1,412.2	625.6
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		77.2	17.4
Поступления от выбытия основных средств		3.4	7.2
Приобретение основных средств		(338.0)	(333.7)
Горно-подготовительные работы		(6.7)	(26.5)
Приобретение нематериальных активов		(0.4)	(5.2)
Платежи по контрактам на недропользование		(1.6)	(0.9)
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		2.6	0.2
Приобретение долгосрочных инвестиций		(0.7)	(3.0)
Поступления от выбытия активов удерживаемых для продажи		1.0	0.5
Приобретение активов удерживаемых для продажи		(50.8)	(1.0)
Чистые инвестиции в краткосрочные банковские депозиты		(784.7)	(98.3)
Приобретение дочернего предприятия за вычетом полученных денежных средств		(2.0)	–
Приобретение компании Апро		–	(1.0)
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности		(1,100.7)	(444.3)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления от размещения акций Компании		–	548.4
Поступления от взноса миноритариев в уставный капитал дочернего предприятия		1.6	–
Затраты, связанные с размещением акций		–	(57.2)
Поступление денежных средств от привилегированных акций		–	0.1
Погашение привилегированных акций		–	(0.1)
Поступления от заемных средств		249.5	525.6
Возврат заемных средств		(41.5)	(580.3)
Дивиденды, выплаченные Компанией		(230.4)	(109.9)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием бывшим акционерам		–	(53.6)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		(3.0)	(1.3)
Чистые денежные средства (используемые в)/полученные от финансовой деятельности		(23.8)	271.7
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов		287.7	453.0
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		522.0	74.1
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		(24.3)	(5.1)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года		785.4	522.0

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ

За год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года

	Прим.	Относимый акционерам Компании					Всего	Доля меньшинства	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности	Резервный фонд	Нераспределенный доход			
На 1 января 2005									
		151.1	–	218.3	14.8	1,382.4	1,766.6	47.2	1,813.8
Доход за год		–	–	–	–	538.8	538.8	12.0	550.8
Курсовая разница		–	–	(70.4)	–	–	(70.4)	(0.4)	(70.8)
Перевод из резервного фонда	9(г)	–	–	–	(5.4)	5.4	–	–	–
Акции, выпущенные в соответствии со сделкой с Kinton Trade Limited	9(б)	1.9	32.5	–	–	–	34.4	(25.9)	8.5
Акции, размещенные в соответствии с Листингом Компании	9(б)	20.3	528.1	–	–	–	548.4	–	548.4
Издержки, связанные с размещением акций		–	(57.2)	–	–	–	(57.2)	–	(57.2)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием до операции по обмену акциями	8	–	–	–	–	(50.8)	(50.8)	(1.3)	(52.1)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		–	–	–	–	–	–	(5.3)	(5.3)
Дивиденды, выплаченные Компанией	8	–	–	–	–	(110.0)	(110.0)	–	(110.0)
На 31 декабря 2005									
		173.3	503.4	147.9	9.4	1,765.8	2,599.8	26.3	2,626.1
Доход за год		–	–	–	–	1,399.7	1,399.7	13.4	1,413.1
Курсовая разница		–	–	80.7	–	–	80.7	0.4	81.1
Внос миноритариями в уставный капитал дочернего предприятия	9(д)	–	–	80.7	–	1,399.7	1,480.4	13.8	1,494.2
Перевод в резервный фонд	9(г)	–	–	–	28.2	(28.2)	–	–	–
Доход от уменьшения доли меньшинства в дочернем предприятии		–	–	–	–	7.8	7.8	(7.8)	–
Приобретение доли меньшинства в дочернем предприятии		–	–	–	–	–	–	1.0	1.0
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		–	–	–	–	–	–	(3.0)	(3.0)
Дивиденды, выплаченные Компанией	8	–	–	–	–	(228.1)	(228.1)	–	(228.1)
На 31 декабря 2006									
		173.3	503.4	228.6	37.6	2,917.0	3,859.9	31.9	3,891.8

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

1. Общая информация

«Казакхмыс» ПЛС («Компания») – компания с ограниченной ответственностью, основанная в Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии. Зарегистрированный адрес Компании: 6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London SW1E 5JL, United Kingdom. Группа состоит из Компании и консолидируемых дочерних предприятий.

Данная финансовая информация основана на финансовой отчетности за соответствующие годы, аудиторское мнение по которым было безоговорочным, однако сама по себе не является финансовой отчетностью, как определено в разделе 240 Акта Компаний 1985 года. Годовой отчет и финансовая отчетность были утверждены Советом Директоров 14 марта 2007 года и будут представлены в Реестр Компаний.

2. Основа представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность была подготовлена с использованием последовательной учетной политики. Группа изменила презентацию сегментной отчетности своей операционной деятельности, раскрытой в финансовой отчетности за 2005 год. В то время как в 2005 году корпоративные расходы были незначительными, увеличение размера головного офиса, последовавшее за Листингом, привело к необходимости выделения корпоративных расходов и балансов из сегмента Kazakh Mining. Пересмотренная сегментная отчетность соответствует структуре внутренней управленческой отчетности.

(а) Основа учета

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением некоторых категорий основных средств, которые были переоценены по состоянию на 1 января 2002 года, для определения подразумеваемой стоимости, как часть перехода на Международные Стандарты Финансовой Отчетности («МСФО») на эту дату, а также производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США («\$»), и все денежные суммы округлены до миллиона долларов («\$ млн.»), если не указано иное.

(б) Основа для консолидации

Консолидированная финансовая отчетность представляет финансовое состояние Группы на 31 декабря 2006 года, а также финансовые результаты Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право, прямо или косвенно, определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды от его деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического перехода контроля до даты его прекращения. При приобретении дочернего предприятия, стоимость приобретения распределяется на активы, обязательства и условные обязательства, исходя из их справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретаемого предприятия признается как положительный гудвилл. Отрицательный гудвилл возникает тогда, когда справедливая стоимость доли Группы в чистых идентифицируемых активах предприятия превышает стоимость приобретения. Отрицательный гудвилл признается непосредственно в отчете о доходах и расходах.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же как нереализованные доходы за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

Интерес меньшинства прежде всего представлен долей ТОО «Корпорация Казакхмыс», которая не принадлежит Компании.

(в) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая отчетность Компании и всех ее дочерних предприятий была подготовлена в соответствии с МСФО, изданными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета («СМСБУ») и интерпретациями, выпущенными Комитетом по Интерпретациям Международных Стандартов Финансовой Отчетности («КИМСФО») СМСБУ, принятых Европейским Союзом до 31 декабря 2006 года, а также в соответствии с положениями Акта Компаний 1985 года.

(г) Сравнительные данные

В случае изменения формата представления консолидированной финансовой отчетности в течение года, сравнительные данные были соответственно изменены.

(d) Изменения учетной политики

В учетной политике не было каких-либо изменений. Применяемая учетная политика последовательна с политикой, применявшейся в предыдущем финансовом году.

В течение года Группа приняла новые и измененные МСФО и интерпретации КИМСФО. Принятие пересмотренных стандартов и интерпретаций значительно не влияло на финансовую отчетность Группы.

3. Сегментная информация

Сегмент – это выделяемый компонент Группы, который участвует в производстве товаров или услуг в определенной отрасли (отраслевой сегмент), или в производстве товаров или услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), и который подвержен рискам и выгодам, отличным от рисков и выгод других сегментов. Сегментная информация представлена для отраслевых сегментов, которые являются первичными в сегментной отчетности Группы, и основана на структуре управленческой и внутренней отчетности Группы.

Финансовые результаты, активы и обязательства сегментов включают статьи, непосредственно относимые к сегментам, а также те, которые могут быть распределены по сегментам на разумной основе. Нераспределенные статьи включают в себя активы и обязательства головного офиса, займы, подоходный налог к оплате, займы, отсроченные налоги и дивиденды к получению/оплате.

Основная деятельность Группы сосредоточена в Казахстане, а МКМ, дочернее предприятие ТОО «Корпорация Казахмыс», осуществляет свою деятельность в Германии.

Деятельность Группы, главным образом, представлена:

- Операциями Kazakh Mining, которые включают производство и реализацию:
 - катодной меди и медной катанки
 - цинка металлического и цинкового металлического концентрата
 - золота и серебра
 - прочей попутной продукции (свинец, рений и селен)
- Переработкой меди в Германии.

Сегментная информация также представлена для доходов по направлениям и видам продукции.

(a) Отраслевые сегменты

Kazakh Mining, включающий переработку и реализацию меди и других металлов, управляется как один отраслевой сегмент. Вся производимая продукция подвержена одинаковым рискам и вознаграждениям, показывает аналогичные долгосрочные финансовые результаты и реализуется через одни и те же каналы сбыта. Группа перерабатывает практически всю медную руду, которую она добывает и осуществляет дальнейшую переработку большей части получаемого концентрата. Группа работает в нескольких направлениях, которые являются вспомогательными для горнодобывающей деятельности, включая производство электроэнергии, добычу угля и транспортировку. Данные виды деятельности генерируют менее чем 10% от всех доходов (внешних и внутренних), и все связанные активы составляют менее чем 10% от общей суммы активов.

Операции в Великобритании состоят из двух функций:

- Торговая функция, которая отвечает за покупку продуктов у Kazakh Mining, применение соответствующей торговой надбавки и последующей реализации третьим сторонам; и
- Функция корпоративного головного офиса.

В целях представления отчетности по отраслевым сегментам торговая функция считается реализацией от лица Kazakh Mining и, следовательно, активы и обязательства, относящиеся к этим торговым операциям, то есть торговые кредиторы и дебиторы, включены в отраслевой сегмент Kazakh Mining. Расходы, активы и обязательства головного офиса раскрываются отдельно как нераспределенные статьи.

Цена, по которой Компания закупает продукцию ТОО «Корпорация Казахмыс», основывается на стандартной цене на сырьевые товары, определяемую на Лондонской Бирже Металлов («ЛБМ»).

В конце 2004 года Группа приобрела МКМ, компанию, действующую в Германии, которая производит полуфабрикаты из меди и медных сплавов. МКМ сталкивается с рисками отличными от деятельности Kazakh Mining, и поэтому с 1 января 2005 года Группа управляет двумя отдельными отраслевыми сегментами. Сегментная информация для этих двух отраслевых сегментов за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года представлена ниже:

(i) Информация о доходах и расходах

\$ млн.	2006			2005		
	Kazakh Mining	МКМ	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Итого
Реализация внешним покупателям	3,330.4	1,716.1	5,046.5	1,740.9	856.6	2,597.5
Валовой доход	2,364.5	69.6	2,434.1	1,024.8	66.1	1,090.9
Операционные расходы	(282.4)	(48.0)	(330.4)	(184.6)	(44.3)	(228.9)
Результаты сегмента	2,082.1	21.6	2,103.7	840.2	21.8	862.0
Нераспределённые расходы головного офиса			(32.1)			(19.5)
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла			2,071.6			842.5
Чистые доходы от финансирования			89.7			5.6
Признание отрицательного гудвилла			6.5			–
Доход до налогообложения			2,167.8			848.1
Расходы по подоходному налогу			(754.7)			(297.3)
Чистый доход за год			1,413.1			550.8

(ii) Информация об активах и обязательствах

\$ млн.	На 31 декабря 2006				На 31 декабря 2005	
	Kazakh Mining	МКМ	Kazakh Mining	МКМ	Kazakh Mining	МКМ
АКТИВЫ						
Материальные и нематериальные активы	1,816.1	166.1	1,982.2	1,598.1	165.8	1,763.9
Долгосрочные инвестиции	3.5	2.7	6.2	2.7	3.1	5.8
Операционные активы ¹	7,113.4	395.2	1,108.6	403.3	220.0	623.3
Краткосрочные инвестиции	1,237.2	–	1,237.2	356.5	–	356.5
Денежные средства и денежные эквиваленты	405.0	30.0	435.0	28.2	2.6	30.8
Активы сегмента	4,175.2	594.0	4,769.2	2,388.8	391.5	2,780.3
Нераспределённые активы						
Долгосрочные активы – Корпоративные			5.0			0.0
Дивиденды к получению – Корпоративные			304.5			164.0
Текущие активы – Корпоративные			6.0			7.0
Денежные средства и денежные эквиваленты – Корпоративные			350.4			491.0
Элиминация			(314.6)			(164.0)
ИТОГО АКТИВЫ			5,120.5			3,278.3
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Вознаграждение работникам и провизии	85.0	7.0	92.0	67.3	7.3	74.6
Операционные обязательства ²	599.5	37.9	637.4	286.2	29.6	315.8
Обязательства сегмента	684.5	44.9	729.4	353.5	36.9	390.4
Нераспределённые обязательства						
Прочая кредиторская задолженность – Корпоративные			12.0			10.0
Отсроченные налоговые обязательства – Группа			347.7			260.0
Займы – Группа			277.3			49.0
Подоходный налог к выплате – Группа			176.9			107.0
Элиминация			(314.6)			(164.0)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			1,228.7			653.4

¹ Операционные активы включают в себя товарно-материальные запасы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, авансы выданные и прочие текущие активы и денежные средства, ограниченные в использовании

² Операционные обязательства включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к выплате ТОО «Корпорация Казахмыс»

(iii) Доходы до начисления процентов, налогообложения, износа и амортизации (ЕВITDA) за вычетом особых статей¹ по отраслевым сегментам

\$ млн.	2006				2005			
	Kazakh Mining	МКМ	Общие нераспределённые	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Общие нераспределённые	Итого
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,082.1	21.6	(32.1)	2,071.6	840.2	21.8	(19.5)	842.5
Особые статьи:								
Плюс: списание основных средств	1.4	–	–	1.4	6.8	–	–	6.8
Плюс/(минус): убыток/(доход) от выбытия основных средств	8.9	0.1	0.6	9.6	8.6	(4.0)	–	4.6
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла за вычетом особых статей	2,092.4	21.7	(31.5)	2,082.6	855.6	17.8	(19.5)	853.9
Плюс: износ и истощение	200.8	21.8	0.4	223.0	196.5	21.0	0.2	217.7
Плюс: амортизация	2.4	0.4	–	2.8	1.5	0.4	–	1.9
ЕВITDA за вычетом особых статей	2,295.6	43.9	(31.1)	2,308.4	1,053.6	39.2	(19.3)	1,073.5

¹ ЕВITDA за вычетом особых статей определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа и амортизации, за вычетом особых статей. Особые статьи – это случайные и неповторяющиеся по своему характеру статьи, которые не влияют на основные производственные показатели компании

(iv) Чистые ликвидные средства/(задолженность) по отраслевым сегментам

\$ млн.	На 31 декабря 2006				На 31 декабря 2005			
	Kazakh Mining	МКМ ¹	Общие нераспределённые	Итого	Kazakh Mining	МКМ ¹	Общие нераспределённые	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	405.0	30.0	350.4	785.4	28.2	2.6	491.2	522.0
Краткосрочные инвестиции	1,237.2	–	–	1,237.2	356.5	–	–	356.5
Займы	–	(359.9)	–	(359.9)	(41.6)	(202.5)	–	(244.1)
Внутрисегментные займы ¹	–	82.6	–	82.6	–	195.3	–	195.3
Обязательства по финансируемой аренде	–	–	–	–	–	(0.2)	–	(0.2)
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	1,642.2	(247.3)	350.4	1,745.3	343.1	(4.8)	491.2	829.5

¹ Займы МКМ включают средства, предоставленные сегментом Kazakh Mining.

(v) Капитальные затраты, износ, списание активов и убытки от обесценения по отраслевым сегментам

\$ млн.	2006				2005			
	Kazakh Mining	МКМ	Общие нераспределённые	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Общие нераспределённые	Итого
Основные средства	328.4	4.4	5.2	338.0	320.7	12.5	0.5	333.7
Горно-подготовительные работы	6.7	–	–	6.7	26.5	–	–	26.5
Нематериальные активы	8.8	0.2	–	9.0	4.2	1.0	–	5.2
Капитальные затраты	343.9	4.6	5.2	353.7	351.4	13.5	0.5	365.4
Износ и истощение	200.8	21.8	0.4	223.0	196.5	21.0	0.2	217.7
Амортизация	2.4	0.4	–	2.8	1.5	0.4	–	1.9
Износ, истощение и амортизация	203.2	22.2	0.4	225.8	198.0	21.4	0.2	219.6
Списание активов и убытки от обесценения	8.3	1.6	–	9.9	11.4	–	0.4	11.8

(б) Сегментная информация по доходам

Доходы по видам продукции представлены следующим образом:

\$ млн.	2006	2005
Kazakh Mining		
Катодная медь	2,389.0	1,377.2
Серебро в гранулах	239.1	147.3
Цинк металлический	201.3	64.3
Медная катанка	196.1	26.5
Цинк металлический в концентрате	128.0	15.0
Золото в слитках	51.2	37.7
Побочная продукция	38.1	14.5
Прочие доходы	87.6	58.4
	3,330.4	1,740.9
МКМ		
Катанка	925.8	389.1
Прокатные изделия	272.9	252.3
Трубы и стержни	432.8	167.3
Реализация металла	84.6	47.9
	1,716.1	856.6
Итого доходы	5,046.5	2,597.5

(в) Предварительное ценообразование

Почти все контракты на реализацию катодной меди предусматривают предварительное определение цены в месяц реализации, с окончательной корректировкой цены в соответствии со средней ценой на медь на ЛБМ за месяц, следующий после реализации.

За год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года, доходы в размере \$49.8 млн. (2005: \$52.4 млн.), относящиеся к разнице между предварительной и окончательной ценой, были включены в доходы периода.

На 31 декабря 2006 года реализация меди в объеме 4,262 тонн (2005: 20,881 тонн), оставалась нескорректированной по окончательной цене и была отражена по средней цене \$6,761 тонну (2005: \$4,342 за тонну) в соответствии с предварительными счетами. Убыток в размере \$4.8 млн., возникающий в январе 2007 года (2005: доходы в размере \$7.9 млн.) и относящийся к контрактам, цены на которые были определены в декабре 2006 года, будет признан в финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 года.

(г) Доходы по направлениям реализации

\$ млн.	2006			Итого
	Европа	Китай	Прочие	
Реализация внешним покупателям	3,770.1	641.8	634.6	5,046.5

\$ млн.	2005			Итого
	Европа	Китай	Прочие	
Реализация внешним покупателям	995.1	1,303.0	299.4	2,597.5

4. Списание активов и убытки от обесценения

\$ млн.	2006	2005
Списание основных средств	1.4	6.8
Начисление резервов по авансам выданным и другим текущим активам	0.1	3.8
(Списание)/начисление резервов по инвестициям	(1.9)	1.8
Списание гудвилла	–	0.4
(Списание)/начисление резервов по торговой и прочей кредиторской задолженности	(8.3)	0.3
Начисление/(списание) резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	18.6	(1.3)
	9.9	11.8

5. Доходы и расходы по финансированию

\$ млн.	2006	2005
Доходы от финансирования		
Процентный доход	78.5	30.6
Доход от курсовой разницы	188.3	56.8
Итого доходы от финансирования	266.8	87.4
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(8.0)	(8.9)
Проценты по вознаграждению работникам	(3.0)	(2.0)
Амортизация дисконта по провизиям	(4.2)	(3.1)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(15.2)	(14.0)
Убытки от курсовой разницы	(161.9)	(67.8)
Итого расходы по финансированию	(177.1)	(81.8)

6. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные годы являются:

\$ млн.	2006	2005
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	5.2	2.2
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	653.5	269.8
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	0.4	1.3
Налог на сверхприбыль – текущий период	77.3	27.0
Налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	(49.4)	-
	687.0	300.3
Отсроченный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период	63.0	(8.1)
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	17.1	-
Налог на сверхприбыль – текущий период	(12.4)	5.1
	67.7	(3.0)
Расходы по подоходному налогу	754.7	297.3

Расходы по подоходному налогу, начисленные за год выше, чем исчисленные по стандартной ставке корпоративного подоходного налога в налоговых юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

Сверка расхода по подоходному налогу, применимая к бухгалтерскому доходу до налогообложения по ставке, установленной в соответствии с налоговым законодательством, и расходами по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога за представленные годы приведена ниже:

\$ млн.	2006	2005
Доход до налогообложения	2,167.8	848.1
По установленной ставке подоходного налога в размере 30%	650.3	254.4
Недоначислено в предыдущие годы – отсроченный подоходный налог	17.1	-
Недоначислено в предыдущие годы – текущий подоходный налог	0.4	1.3
Непризнанные налоговые убытки	10.4	4.7
Эффект более высокой налоговой ставки в Германии	0.5	1.0
Изменение налоговой ставки в Германии	-	(2.7)
Невычитаемые доходы зарубежного предприятия	91.8	11.9
Невычитаемые расходы (необлагаемые доходы):		
Необлагаемый доход цинкового завода	(46.5)	(8.3)
Признание отрицательного гудвилла	(2.0)	-
Прочие невычитаемые расходы	17.1	2.9
Налог на сверхприбыль	15.5	32.1
При эффективной ставке подоходного налога 34.8% (2005: 35.1%)	754.7	297.3

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 30% от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ТОО «Корпорация Казахмыс». Налоги МКМ рассчитываются по ставке 35.98% (2005: 35.98%) и включают корпоративный подоходный налог и налог на торговую деятельность, применимые в Германии.

Налогом на сверхприбыль облагаются рентабельные контракты на недропользование, для которых внутренняя норма прибыли для текущего года превышает 20%. Эффективная ставка налога на сверхприбыль для контрактов на недропользование, облагаемых данным налогом, составляет 13% (2005: 14%).

7. Доход на акцию

При расчете дохода на акцию было сделано допущение, что количество простых акций, выпущенных в соответствии с соглашениями об обмене акциями в отношении приобретения ТОО «Корпорация Казахмыс», находились в обращении с 1 января 2005 года, что соответствует методу объединения интересов, используемому при учете слияния компаний под общим контролем. При расчете дохода на акцию также было сделано допущение, что дробление акций, имевшее место 23 сентября 2005 года, когда проводилась деноминация уставного капитала Компании в простые акции, по 20 пенсов каждая, имело эффект на все предыдущие периоды.

По мнению Руководства, данный принцип при расчете дохода на акцию обеспечивает более достоверную оценку деятельности Группы, чем применение расчета дохода на акцию, при котором акции отражаются на основе фактической даты выпуска.

(а) Основной и дилютивный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления чистого годового дохода, относимого акционерам Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, по 20 пенсов каждая. У Компании нет потенциальных простых акций с дилютивным эффектом.

Данные по доходу и количеству акций, используемые в расчете дохода на акцию, приведены ниже:

\$ млн.	2006	2005
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,399.7	538.8
Количество	2006	2005
Количество обыкновенных акций:		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию	467,474,200	418,105,627
Основной и дилютированный доход на акцию	\$2.99	\$1.29

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за период после прибавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную операционную деятельность, а также не имеют эффекта на результаты налогообложения и долю меньшинства, как указано в нижеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли на средневзвешенное количество обыкновенных акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Руководство полагает, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является более последовательным показателем для сравнения результатов операционной деятельности Группы.

В таблице ниже приведена сверка Базовой Прибыли с чистым доходом в соответствии с финансовой отчетностью, а также данные по количеству акций, используемых при расчете дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли:

\$ млн.	2006	2005
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,399.7	538.8
Особые статьи:		
Признание отрицательного гудвилла	(6.5)	–
Списание основных средств	1.4	6.8
Убыток от выбытия основных средств	9.6	4.6
Налоговый эффект неповторяющихся статей	(1.5)	(0.5)
Эффект особых статей на долю меньшинства	–	0.1
Базовая Прибыль	1,402.7	549.8
Количество	2006	2005
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	467,474,200	418,105,627
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и дилютивный	\$3.00	\$1.31

8. Дивиденды выплаченные и предложенные

В целях сопоставимости, при расчете дивиденда на акцию, приведенного ниже, было использовано количество акций выпущенных на дату выплаты с учетом дробления акций, имевшего место 23 сентября 2005 года. Дивиденды, объявленные и выплаченные за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, приведены ниже:

	На акцию в центах США	Сумма \$ млн.
Год, заканчивающийся 31 декабря 2006		
Объявленный Компанией:		
Окончательный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 (из доходов 2005 года)	36.0	168.3
Предварительный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 (из доходов 2006 года)	12.8	59.8
	48.8	228.1
Год, заканчивающийся 31 декабря 2005		
Объявленный Компанией:		
Предварительный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 (из доходов 2004 года)	27.0	110.0
Объявленный ТОО «Корпорация Казахмыс»:		
Предварительный дивиденд, подлежащий оплате бывшим акционерам (из доходов 2004 года)	13.0	52.1
	40.0	162.1

Дивиденды, указанные выше, включают дивиденды, которые были выплачены и предложены Компанией в отношении периода, последующего за обменом акциями, а также дивиденды, которые были выплачены и предложены ТОО «Корпорация Казахмыс» за период, предшествующий обмену акциями. Данная информация была представлена в соответствии с методом объединения интересов, используемым при слиянии компаний под общим контролем.

(а) Дивиденды, объявленные ТОО «Корпорация Казахмыс»

24 февраля 2005 года ТОО «Корпорация Казахмыс» выплатило предварительный дивиденд акционерам, зарегистрированным в реестре компании на 31 октября 2004 года, в размере \$52.1 млн. за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года. Поскольку до 23 ноября 2004 года соглашение об обмене акциями не вступило в силу, эти дивиденды были выплачены не Компанией, а непосредственно прежним акционерам ТОО «Корпорация Казахмыс». Дивиденды указаны в консолидированной финансовой отчетности в качестве выбытия денежных средств Группы в соответствии с методом объединения интересов.

(б) Дивиденды, объявленные Компанией

5 июля 2005 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 1 июля 2005 года, предварительный дивиденд в размере \$110.0 млн. за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года. Источником данного предварительного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Корпорация Казахмыс» как окончательный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года.

26 мая 2006 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 28 апреля 2006 года, окончательный дивиденд в размере \$168.3 млн. за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года. Источником окончательного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Корпорация Казахмыс» как предварительный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года.

27 октября 2006 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 29 сентября 2006 года, предварительный дивиденд в размере \$59.8 млн. за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года. Источником данного предварительного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Корпорация Казахмыс» как окончательный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года.

(в) Дивиденд, объявленный после даты бухгалтерского баланса

	На акцию в центах США	Сумма \$ млн.
Предложенный Советом Директоров 14 марта 2007 (не признан как обязательство по состоянию на 31 декабря 2006):		
Окончательный дивиденд в отношении года, заканчивающегося 31 декабря 2006	25.7	120.1

9. Акционерный капитал и резервы

(а) Разрешенный к выпуску и распределенный акционерный капитал

При подготовке консолидированной финансовой отчетности применялся метод объединения интересов. Данный метод отражает результаты Группы, как если бы Компания всегда являлась материнской компанией.

	Количество	£ млн.	\$ млн.
Разрешенные к выпуску – на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005			
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая	750,000,000	150.0	–
Распределенный и привлеченный акционерный капитал			
на 31 декабря 2006	467,474,200	93.5	173.3
На 31 декабря 2005	467,474,200	93.5	173.3

(б) Обыкновенные акции

(i) Права на общих собраниях

На общих собраниях Компании каждый участник, присутствующий лично или через представителя, имеет один голос, выражающийся путем поднятия руки, и при голосовании каждый участник, присутствующий лично или через представителя, имеет один голос на одну обыкновенную акцию.

(ii) Год, заканчивающийся 31 декабря 2005

В соответствии с соглашениями об обмене акций на доли участия в связи с приобретением ТОО «Корпорация Казахмыс», в период с 23 ноября 2004 года по 23 августа 2005 года Компания выпустила в общей сложности 16,148,948 обыкновенных акций номинальной стоимостью £5 каждая, 29 декабря 2005 года были выпущены еще 2,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 20 пенсов каждая (эквивалент 80 обыкновенных акций номинальной стоимостью £5 каждая до дробления акций).

В соответствии со специальной резолюцией, принятой 23 сентября 2005 года, было постановлено, в частности, следующее:

- Разделить номинальный уставный капитал Компании номинальной суммой £50,000, ранее разделенный на 50,000 выкупленных привилегированных акций номинальной стоимостью £1 каждая, на 10,000 обыкновенных акций номиналом £5 каждая;
- Разделить каждую обыкновенную акцию в капитале Компании номиналом £5 каждая на 25 обыкновенных акций номиналом 20 пенсов каждая;
- Увеличить номинальный уставный капитал Компании со £100,050,001 до £150,000,000 за счет создания 249,750,000 обыкновенных акций номиналом 20 пенсов каждая.

26 сентября 2005 года Компания выпустила 5,314,425 обыкновенных акций, стоимостью 20 пенсов каждая, в счет перевода 127,546,200 долей из Kinton Trade Limited в ТОО «Корпорация Казахмыс». Данная операция была совершена по обменному курсу эквивалентному курсу, применявшемуся в соответствии с предложением Компании об обмене акциями в ноябре 2004 года, когда ею впервые было совершено приобретение акции ТОО «Корпорация Казахмыс».

12 октября 2005 года обыкновенные акции Компании были включены в Официальный Список Ценных Бумаг Управления по Финансовым Услугам и допущены к торговле на Лондонской Фондовой Бирже. После исполнения опциона на покрытие разницы между заявками и предложениями ценных бумаг, общая сумма предложения составила 140,849,373 обыкновенных акций, каждая стоимостью 20 пенсов по цене £5.4, из которых 58,434,025 новых обыкновенных акций по 20 пенсов каждая были выпущены Компанией, а остальные 82,415,348 обыкновенных акций по 20 пенсов каждая были реализованы существующими акционерами. Общие поступления Компании в результате выпуска новых обыкновенных акций составили \$548.4 млн. (£315.5 млн.).

(в) Специальная акция

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Компании была в наличии одна специальная акция стоимостью £1, как часть разрешенного к выпуску акционерного капитала. В соответствии со специальной резолюцией Годового Общего Собрания Акционеров Компании от 23 мая 2006 года специальная акция была аннулирована.

(г) Резервы

(i) Резервный фонд

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервный фонд состоит из обязательных отчислений из нераспределенного дохода в размере 15% от уставного капитала ТОО «Корпорация Казахмыс». В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2006 года, резервный фонд был увеличен на \$28.2 млн. в результате взноса в уставной капитал ТОО «Корпорация Казахмыс» (см. примечание 9(д)). В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2005, резервный фонд был уменьшен на \$5.4 млн. в результате снижения уставного капитала ТОО «Корпорация Казахмыс».

(ii) Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности

Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности используется для отражения курсовых разниц, возникающих в результате перевода валюты финансовой отчетности ТОО «Корпорация Казахмыс» и МКМ в доллары США.

(д) Взнос в уставный капитал ТОО «Корпорация Казахмыс»

За период с 31 января по 14 марта 2006 года Компания сделала взнос в уставный капитал ТОО «Корпорация Казахмыс» в размере \$186.8 млн.. Акционеры, владеющие миноритарным пакетом акций, внесли дополнительно \$1.6 млн. в уставный капитал. Так как Компания использовала права тех владельцев миноритарного пакета акций, которые не сделали взнос в уставный капитал, доля Компании в ТОО «Корпорация Казахмыс» увеличилась с 98.68% на 31 декабря 2005 года до 99.08% на 31 декабря 2006 года.

10. Сверка дохода до налогообложения с чистым денежным поступлением от операционной деятельности

\$ млн.	2006	2005
Доход до налогообложения	2,167.8	848.1
Доходы по процентам	(78.5)	(30.6)
Расходы по процентам	8.0	8.9
Износ и истощение	223.0	217.7
Амортизация	2.8	1.9
Признание отрицательного гудвилла	(6.5)	–
Списание активов и убытки от обесценивания	9.9	11.8
Нереализованная курсовая разница	(39.2)	0.2
Убыток от выбытия основных средств	9.6	4.6
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и резервов	2,296.9	1,062.6
Увеличение товарно-материальных запасов	(339.2)	(97.1)
(Увеличение)/уменьшение авансовых платежей и других текущих активов	(65.0)	18.0
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(11.1)	(69.5)
Уменьшение денежных средств, ограниченных в использовании	0.2	29.0
Увеличение вознаграждения работникам	2.3	1.1
Увеличение провизий	2.1	3.5
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	156.1	20.3
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты подоходного налога и процентов	2,042.3	967.9
Проценты выплаченные	(6.8)	(9.0)
Подоходный налог выплаченный	(623.3)	(333.3)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	1,412.2	625.6

11. Движение чистых ликвидных средств

\$ млн.	На 1 января 2006	Денежные потоки	Курсовая разница	Прочие неденежные движения ¹	На 31 декабря 2006
Денежные средства и денежные эквиваленты	522.0	287.7	(24.3)	–	785.4
Краткосрочные инвестиции	356.5	834.5	12.8	33.4	1,237.2
Займы	(48.8)	(208.2)	(13.8)	(6.5)	(277.3)
Обязательства по финансируемой аренде	(0.2)	0.2	–	–	–
Чистые ликвидные средства	829.5	914.2	(25.3)	26.9	1,745.3

\$ млн.	На 1 января 2005 года	Денежные потоки	Курсовая разница	Прочие неденежные движения ¹	На 31 декабря 2005 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	74.1	453.0	(5.1)	–	522.0
Краткосрочные инвестиции	259.9	98.8	(8.5)	6.3	356.5
Займы	(101.0)	54.0	2.6	(4.4)	(48.8)
Обязательства по финансируемой аренде	(1.0)	0.7	0.1	–	(0.2)
Привилегированные акции, подлежащие выкупу	(0.1)	0.1	–	–	–
Чистые ликвидные средства	231.9	606.6	(10.9)	1.9	829.5

¹ Прочие неденежные движения состоят из доходов/убытков от курсовой разницы, которые понесены дочерними предприятиями Компании и признаны в консолидированном отчете о доходах и расходах

12. Раскрытие информации по связанным сторонам

Опционное соглашение, заключенное с Исполнительным Директором

14 марта 2006 года Компания объявила, что компания, полностью принадлежащая Владимиру Сергеевичу Ким, президенту Компании, дала свое согласие на приобретение 25% доли в ENRC Kazakhstan Holding B.V. («ЕКН»), являющейся холдинговой компанией, владеющей определенными активами металлургической и горнодобывающей отрасли Группы Eurasia Natural Resources Corporation. ЕКН главным образом ведет свою деятельность в Казахстане и производит в частности хром, железную руду и алюминий. Компании был предоставлен опцион на покупку доли Владимира Сергеевича Ким в акционерном капитале ЕКН. Условия опциона на покупку позволяют Компании, по ее исключительному усмотрению, с 1 января 2007 года до 31 декабря 2007 года, потребовать долю в ЕКН, принадлежащую Владимиру Сергеевичу Ким, для ее передачи в собственность Компании, в счет 100% возмещения первоначальных инвестиций в размере \$751 млн., включая 10% маржу (отображающую риск первоначальных инвестиций), а также фактические финансовые и операционные затраты, понесенные Владимиром Сергеевичем Ким, при условии, что в соответствии с требованиями Листинга данная компенсация и условия опциона устанавливаются независимым консультантом, насколько это может быть разумно и справедливо для остальных акционеров Компании. Владимир Сергеевич Ким не имеет право реализовать свою долю в ЕКН до 1 января 2008 года без согласия Компании. При осуществлении Компанией опциона на покупку, она обязуется пройти полную проверку на принадлежность классу аффилированных лиц и следовать всем предписаниям, относящимся к Компании. Любое такое решение будет принято Независимым Комитетом Совета Директоров.

Отражение данного опциона в бухгалтерском учете производится в соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета 39 «Финансовые Инструменты: Признание и Оценка». МСБУ 39 содержит специальные требования к учету долевых инструментов, которые не котируются на свободных биржевых рынках, и производных финансовых инструментов, которые относятся и должны быть погашены за счет таких долевых инструментов. В случае, если справедливая стоимость таких долевых инструментов не может быть надежно оценена, они должны учитываться по стоимости за вычетом убытков от обесценения. Для того чтобы иметь возможность надежно оценить данный опцион, диапазон изменения оценок справедливой стоимости не должен быть существенным, а вероятности различных оценок в данном диапазоне должны быть надежно оценены. На настоящий момент имеются существенные различия в оценках справедливой стоимости, полученных ЕКН от сторонних консультантов, а так же от других третьих сторон, и вероятность каждой оценки не может быть надежно оценена. В связи с этим Руководство рассмотрело требования МСБУ 39 и считает, что справедливая стоимость данного опциона не может быть надежно оценена на основании того, что на настоящий момент, Компания не имеет достаточной информации в отношении финансовых результатов, финансового положения и движения денежных средств ЕКН для того, чтобы надежно оценить данный опцион. Как следствие, данный опцион оценивается по нулевой стоимости, как факт того, что Компания не производила никаких расчетов в отношении опционного соглашения с г-ном Ким.

13. События после отчетной даты

(а) Окончательный дивиденд на конец года

По результатам года, заканчивающегося 31 декабря 2006 года, Директорами был предложен окончательный дивиденд в размере 25,7 центов США на акцию. В случае одобрения акционерами на Годовом Общем Собрании Акционеров, назначенного на 9 мая 2007 года, выплата дивидендов будет произведена 14 мая 2007 года.

(б) Приобретение ТОО «Достан-Темир»

7 марта 2007 года Группа заключила соглашение на приобретение ТОО «Достан-Темир» – компании, базирующейся в Казахстане и имеющей право на заключение контракта с Правительством Республики Казахстан на проведение разведки и разработки на нефтегазовом месторождении Восточный Акжар в Западном Казахстане. Ожидается, что после завершения, данная сделка не окажет существенного влияния на состояние чистых активов Группы. Финансовый эффект данной сделки на финансовые результаты Группы будет зависеть как от природных факторов, так и от активности разведочных и проектных работ, проводимых на месторождении Восточный Акжар.

ДАННЫЕ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И СБЫТУ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ ОБ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ПРОИЗВОДСТВА И СБЫТА

	2006	2005
Kazakh Mining		
Добыча руды (тыс.тонн)	39,240	39,446
Содержание меди в добытой руде (%)	1.17	1.03
Производство катодной меди (тыс.тонн)		
Из собственного концентрата	368	339
Из покупного концентрата	37	48
Общий объем производства катодной меди (исключая толлинг) (тыс.тонн)	405	387
Толлинг (тыс.тонн)	2	10
Итого произведенной катодной меди Казахмыса (включая толлинг) (тыс.тонн)	407	397
Общий объем продаж катодной меди и медной катанки Казахмыса (тыс.тонн)	368	370
МКМ		
Реализация катанки (тыс.тонн)	167.2	119.4
Реализация изделий из проката (тыс.тонн)	62.9	57.8
Реализация труб и стержней (тыс.тонн)	42.5	40.8
Общий объем продаж МКМ (тыс.тонн)	272.6	218

ГОРНО-ДОБЫВАЮЩИЕ РАБОТЫ

Добыча металлов

	Добыча руды		Медь		Цинк		Золото		Серебро	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	тыс.тонн	тыс.тонн	%	%	%	%	г/т	г/т	г/т	г/т
Северный рудник	3,143	3,516	0.66	0.77	–	–	–	–	7.36	10.4
Южный рудник	6,818	7,281	0.72	0.82	–	–	–	–	14.08	13.4
Рудник Степной	3,200	3,481	0.79	0.76	–	–	–	–	16.58	17.2
Восточный рудник	5,502	5,776	0.88	0.95	–	–	–	–	19.29	24.2
Западный рудник	2,585	3,185	0.41	0.61	–	–	–	–	14.26	18.2
Анненский рудник	4,225	4,807	1.10	1.15	–	–	–	–	23.75	21.6
Рудник Жомарт (бывший Жаман-Айбат)	2,203	–	1.16	–	–	–	–	–	5.78	–
Итого Жезказганский комплекс	27,676	28,046	0.82	0.87	–	–	–	–	15.47	17.7
Коунрад	2,267	3,508	0.35	0.28	–	–	–	–	1.81	1.6
Шатыркуль	441	473	2.03	2.24	–	–	0.31	0.37	2.59	2.6
Саяк I и Саяк III	1,663	1,645	1.11	1.19	–	–	0.27	0.30	6.12	6.0
Итого Балхашский комплекс	4,371	5,626	0.81	0.71	–	–	0.28¹	0.32¹	3.53	2.9
Орловский рудник	1,542	1,667	4.69	4.31	3.72	3.91	0.58	0.55	52.35	54.2
Белюсовский рудник	246	247	1.00	0.91	3.52	2.84	0.50	0.45	52.60	46.6
Иртышский рудник	449	448	1.26	1.07	2.80	2.74	0.31	0.31	44.10	44.7
Николаевский рудник	578	2,019	1.47	1.06	2.48	2.01	0.26	0.19	24.50	18.3
Юбилейно- Снегирихинский рудник	344	322	4.20	3.67	3.05	4.26	0.57	0.65	37.41	42.4
Артемьевский рудник	1,282	379	1.74	1.72	6.91	6.65	1.66	1.81	143.23	184.7
Итого Восточный регион	4,441	5,082	2.83	2.33	4.32	3.23	0.82	0.48	72.98	47.7
Абыз	210	445	1.67	1.07	3.47	3.90	3.67	4.91	47.89	54.5
Нурказган	1,670	247	1.17	0.40	–	–	0.31	0.15	3.71	1.4
Космурун	872	–	5.53	–	–	–	1.87	–	31.97	–
Итого Карагандинский регион	2,752	692	2.59	0.83	3.47²	3.90²	1.06	3.21	16.04	35.5
Всего Казахмыс	39,240	39,446	1.17	1.03	4.28³	3.28³	0.77⁴	0.68⁴	20.69	19.8

¹ Производство только на рудниках Шатыркуль, Саяк I и Саяк III в Балхашском комплексе

² Производство только на руднике Абыз в Карагандинском регионе

³ Производство только в Восточном Регионе и на руднике Абыз Карагандинского региона

⁴ Производство только в Балхашском Комплексе (не включая рудник Коунрад), в Восточном и Карагандинском Регионах

Добыча угля

	Добыча угля		Вскрышные работы		Коэффициент вскрыш
	2006	2005	2006	2005	2006
	тыс.тонн	тыс.тонн	тыс.м ³	тыс.м ³	м ³ /тонн
Разрез «Молодежный»	6,400	5,745	9,330	6,207	1.46
Разрез «Куу-Чекинский»	872	1,262	4,045	4,631	4.64
Всего	7,272	7,007	13,375	10,838	1.84

ПЕРЕРАБОТКА

Переработка меди

	Произведенный медный концентрат		Содержание меди в концентрате	
	2006	2005	2006	2005
	тыс.тонн	тыс.тонн	%	%
Жезказганская обогатительная фабрика №1	189	186	40.0	39.8
Жезказганская обогатительная фабрика №2	205	234	39.6	39.4
Сатпаевская обогатительная фабрика	147	179	28.8	27.3
Итого по Жезказганскому комплексу	541	599	36.8	35.9
Балхашская обогатительная фабрика	257	181	16.9	18.2
Итого по Балхашскому комплексу	257	181	16.9	18.2
Орловская фабрика	309	321	21.1	20.2
Белоусовская фабрика	20	12	13.7	14.6
Иртышская фабрика	26	23	13.4	14.1
Николаевская фабрика	179	121	15.1	14.6
Итого по Восточному региону	534	477	18.5	18.3
Карагайлинская фабрика (рудник Абыз)	47	115	4.0	2.9
Карагайлинская фабрика (Космурун)	184	–	17.3	–
Итого по Карагандинскому региону	231	115	14.6	2.9
Собственный концентрат, переработанный третьей стороной	33	44	24.6	16.2
Итого Казахмыс (собственный концентрат)	1,596	1,416	24.0	24.4
Закупаемый концентрат	214	268	23.5	19.4
Итого Казахмыс (собственный и покупной концентрат)	1,810	1,684	24.0	23.6

Переработка цинка и драгоценных металлов

	Произведенный цинковый концентрат		Содержание цинка в концентрате		Серебро ¹		Золото ¹	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	тыс.тонн	тыс.тонн	%	%	г/т	г/т	г/т	г/т
Жезказганская ОФ №1	–	–	–	–	712.5	789.0	–	–
Жезказганская ОФ №2	–	–	–	–	733.5	846.0	–	–
Сатпаевская ОФ	–	–	–	–	636.7	522.3	–	–
Итого по Жезказганскому комплексу	–	–	–	–	699.8	731.6	–	–
Балхашская ОФ	–	–	–	–	53.4	55.8	2.7	2.2
Итого по Балхашскому комплексу	–	–	–	–	53.4	55.8	2.7	2.2
Орловская ОФ	88	106	45.3	43.2	101.4	116.8	1.1	1.2
Белоусовская ОФ	14	11	41.8	43.6	398.8	553.2	3.7	4.4
Иртышская ОФ	13	17	39.0	37.3	467.8	472.4	2.2	2.2
Николаевская ОФ	55	53	39.5	38.1	157.1	104.7	1.6	0.8
Юбилейно-Снегирихинский концентрат (КазЦинк)	–	15	–	34.4	–	147.2	–	1.8
Артемьевский концентрат (КазЦинк)	106	14	51.8	51.1	2,369.5 ³	4,082.5 ³	20.8 ³	13.4 ³
Итого по Восточному Региону	276	216	42.7²	41.2²	149.3²	142.2²	1.4²	1.2²
Карагайлинская ОФ	5	15	33.4	36.0	103.3	123.9	5.4	12.6
Итого по Карагандинскому Региону	5	15	33.4	36.0	103.3	123.9	5.4	12.6
Всего	281	231	42.4²	40.9²	317.2²	386.5²	2.7²	3.2²

¹ Содержание меди в концентрате измеряется в граммах на тонну.

² Производство только из собственного концентрата в Восточном Регионе.

³ Включая золото и серебро, содержащееся в концентрате, обогащенном «КазЦинком» из Артемьевской руды.

Производство катодной меди

	Переработанный концентрат		Содержание меди в концентрате		Катодная медь	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	тыс.тонн	тыс.тонн	%	%	тыс.тонн	тыс.тонн
Собственный концентрат	632	667	34	33.8	215	227
Покупной концентрат	26	31	31.1	25.4	6	8
Прочее ¹	101	192	0.7	3.2	–	–
Итого по Жезказганскому комплексу	759	890	29.5	26.9	221	235
Собственный концентрат	990	706	16.9	16.5	153	112
Покупной концентрат	170	232	22	18.5	31	40
Прочее ¹	27	146	9.6	1.3	–	–
Итого по Балхашскому комплексу	1,187	1,084	17.4	14.9	184	152
Всего Казахмыс (исключая толлинг)	1,946	1,974	22.2	20.3	405	387
Толлинг	2	11	73.5	80.6	2	10
Всего Казахмыс (включая толлинг)	1,948	1,985	95.7	100.9	407	397

¹ Включая извлеченное сырье (шлам, лом и т.д.), повторно переработанное на Жезказганском и Балхашском комплексах

Производство медной катанки и серной кислоты

	Медная катанка		Производство кислоты	
	2006	2005	2006	2005
	тыс.тонн	тыс.тонн	тыс.тонн	тыс.тонн
Жезказган	29	9	202	245
Всего	29	9	202	245

Производство цинка

	Переработанный цинковый концентрат		Содержание цинка в концентрате		Цинк	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	тыс.тонн	тыс.тонн	%	%	тыс.тонн	тыс.тонн
Всего (весь Балхашский комплекс)	155	186	45.4	41.2	60	51

Производство драгоценных металлов

	Серебро		Золото	
	2006	2005	2006	2005
	тыс. унций	тыс. унций	тыс. унций	тыс. унций
Собственное сырье	21,530	20,517	107	101
Толлинг	40	89	59	45
Всего (включая толлинг)	21,570	20,606	166	146

ПРОЧЕЕ ПРОИЗВОДСТВО КАЗАХМЫС

	2006	2005
Электроэнергия (ГВт*ч)	6,589	6,441
Теплоэнергия (тыс. Гкал)	4,153	4,013
Эмальпровод (т)	558	506
Свинцовая пыль (т)	12,622	13,697

ОБЩИЙ ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ КАЗАХМЫС

	2006		2005	
	тыс.тонн ¹	\$ млн.	тыс.тонн ¹	\$ млн.
Катодная медь	340	2,389.0	362	1,377.2
Медная катанка	28	196.1	8	26.5
Общий объем продаж меди:	368	2,585.1	370	1,403.7
Цинковый концентрат	67	128.0	17	15.0
Цинк металлический	64	201.3	52	64.3
Серебро (тысяч тройских унций)	20,962	239.1	20,174	147.3
Золото (тысяч тройских унций)	84	51.2	84	37.7

¹ Тыс.тонн, если не указано иное

Средняя цена реализации

	2006	2005
Медь (\$ за тонну)	7,025	3,794
Цинк (\$ за тонну)	3,145	1,231
Серебро (\$ за тройскую унцию)	11.41	7.30
Золото (\$ за тройскую унцию)	610	449

ПРОИЗВОДСТВО И СБЫТ ПРОДУКЦИИ МКМ

	2006		2005	
	Производство	Реализация	Производство	Реализация
	тыс.тонн	тыс.тонн	тыс.тонн	тыс.тонн
Катанка	128.5	128.8	88.9	88.1
Холоднокатаная проволока	39.1	38.4	31.4	31.3
Итого катанка	167.6	167.2	120.3	119.4
Прокат	2.4	2.5	4.9	4.9
Листы	14.8	14.7	12.2	11.7
Полосы	45.4	45.7	41.6	41.2
Итого изделия проката	62.6	62.9	58.7	57.8
Трубы	20.7	19.9	19.0	19.2
Стержни	22.8	22.6	21.4	21.6
Итого трубы и стержни	43.5	42.5	40.4	40.8
Всего МКМ	273.7	272.6	219.4	218.0