



KAZAKHMYS PLC

6TH FLOOR
CARDINAL PLACE
100 VICTORIA STREET
LONDON SW1E 5JL
Tel: +44 (0) 20 7901 7800
Company registered in England and Wales
Company Number: 5180783

6 марта 2008 года

ПРОВЕРЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КАЗАХМЫС ПЛС ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Стабильные финансовые результаты**, обусловленные высокими ценами на сырьевые товары
 - EBITDA за вычетом особых статей увеличился до \$2,336 млн
 - Доход, основанный на Базовой Прибыли увеличился до \$3.02 на акцию
 - Свободный денежный поток составил \$895 млн
- **Окончательный дивиденд** объявленный в размере 27.4 центов США на акцию, увеличение на 7%
 - Общий дивиденд в размере 41.0 цент США на акцию (2006: 38.5 центов США на акцию)
- **Денежные поступления** акционерам составили более \$800 млн за год
 - Включая программу обратного выкупа акций в размере \$390 млн (которая завершена в январе 2008 года)
 - Специальный дивиденд в размере \$235 млн выплачен в октябре 2007 года

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И СТРАТЕГИЯ

- **Производство катодной меди** из собственного сырья составило 341 тыс тонн
 - Стабильно высокий уровень производства попутной продукции
- **Основные приобретения:**
 - 14.6% доля в ENRC PLC – оценочная стоимость на сегодняшний день \$4.2 млрд
 - Экибастузская ГРЭС
 - Eurasia Gold
 - ТОО «Достан Темир», разведка нефти
- **Основные перспективные проекты:**
 - Завершение подготовки технико-экономического обоснования Бошекульского месторождения меди до конца 2008 года
 - Завершение подготовки технико-экономического обоснования разработки Актогайского месторождения оксидной меди до конца 2008 года
- **Оптимизация активов:**
 - Начало добычи на рудниках Абыз и Акбастау в январе 2008 года

- Завершение строительства новой обогатительной фабрики и реконструкции двух действующих
- Операционные трудности в 2007 году и проведенные изменения

\$ млн (если не указано иное)	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Доходы от реализации	5,256.6	5,046.5
Доход:		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,048.4	2,071.6
Доход до налогообложения	2,025.9	2,167.8
ЕВИТДА за вычетом особых статей ¹	2,336.3	2,308.4
Базовая Прибыль	1,409.5	1,402.7
Доход на акцию:		
Основной и дилютивный (\$)	3.04	2.99
Основанный на Базовой Прибыли ² (\$)	3.02	3.00
Свободный денежный поток ³	895.3	1,327.2
Доход на инвестированный капитал ⁴ (%)	30.9	49.7
Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции ⁵ (цент США/фунт)	58.9	31.5

¹ Сверка ЕВИТДА за вычетом особых статей и дохода до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла указана в примечании 4(а).

² Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли указана в примечании 8(б).

³ Чистый денежный поток от операционной деятельности за вычетом капитальных расходов на материальные и нематериальные активы, связанных с поддержанием производства.

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 отчете о доходах и расходах за вычетом доходов от попутной продукции, к объему реализованной катодной меди и медной катанки.

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

Владимир Сергеевич Ким, Председатель Правления Казахмыс ПЛС, отметил:

2007 год был отмечен важными первыми шагами в реализации нашей стратегии, несмотря на определенные производственные сложности, которые мы испытывали, и которые мы продолжаем преодолевать. Мы верим, что нас ждут захватывающие возможности для осуществления нашей стратегии в предстоящем году, с использованием наших существующих активов, осуществлением наших перспективных проектов по расширению производства и диверсификации деятельности в регионе. Стабильный спрос со стороны индустриально развивающихся стран, таких как соседствующий с нами Китай, вселяет уверенность в перспективе долгосрочного позитивного спроса на металлы и минеральные ресурсы. Поэтому, мы оптимистичны в будущих успехах Группы.

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, свяжитесь с:

Джон Смэлт, Руководитель отдела корпоративных связей	тел: +44 20 7901 7882
Ольга Некрасова, Финансовый аналитик	тел: +44 78 7964 2675
	тел: +44 20 7901 7814

Казахмыс ПЛС

Дэвид Симонсон	тел: +44 20 7653 6620
Том Рэнделл	тел: +44 20 7653 6620
Леонид Финк	тел: +44 20 7653 6620

Merlin

- Конец цитаты -

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИЗДАТЕЛЕЙ

Казахмыс ПЛС является крупнейшим производителем меди в Казахстане и одним из лидирующих производителей меди в мире. Казахмыс является полностью интегрированным производителем меди, начиная с добычи руды и вплоть до производства конечной продукции: катодной меди и медной катанки. В качестве попутной продукции Группой производятся значительные объемы других металлов, в том числе цинка, серебра и золота. Действующее производство включает эксплуатацию 20 открытых и подземных рудников, 9 горно-обогатительных фабрик, два медеплавильных производственных комплекса, завод по производству медной катанки, цинковый завод и аффинажный завод по производству драгоценных металлов. Производство поддерживается производством собственной электроэнергии и развитой железнодорожной инфраструктуры. Компании Казахмыс ПЛС принадлежит МКМ, дочернее предприятие по производству медной продукции в Германии, и золотодобывающее и нефтяное предприятия с активами в Казахстане и Центральной Азии. Стратегической целью Группы является диверсификация и участие в расширении возможностей разработки значительных природных ресурсов в Центральной Азии.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

2007 год был characterized важными шагами в реализации нашей стратегии, несмотря на определенные производственные сложности, которые мы испытывали в прошлом году, и которые мы продолжаем преодолевать. Мы приобрели два новых подразделения – это золотодобывающее и нефтяное предприятия, а в текущем году объявили о приобретении крупного предприятия в энергетическом секторе, в котором мы уже работаем. Мы также приобрели 14.6% долю в ENRC PLC, стоимость которой в настоящее время оценивается в \$4.2 млрд.

Наша стратегия остается последовательной в отношении наших намерений на момент Листинга в октябре 2005 года: повышение доходности путем оптимизации существующих активов, выполнения наших проектов по расширению производства и использования преимуществ наличия богатых природных ресурсов в регионе.

СТРАТЕГИЯ: ОПТИМИЗАЦИЯ АКТИВОВ

Оптимизация наших существующих активов будет осуществляться через повышение эффективности и намеченный рост производства. Особый интерес для Группы представляет обеспечение в 2008 году должного внимания проблемам, которые повлияли на снижение производства в 2007 году.

Спрос на сырьевые товары и продолжающееся укрепление мировой горнодобывающей отрасли привело к инфляционному давлению на эту индустрию, которое также ощущается и в Казахстане. Руководство будет продолжать реализацию программы на обеспечение стабильной доходности и поддержание конкурентоспособной позиции как производителя меди, являющегося частью четверти компаний с самой низкой себестоимостью продукции.

СТРАТЕГИЯ: РАСШИРЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА

Для содействия в подготовке технико-экономического обоснования проекта Бошекуль, в июле 2007 года мы привлекли международную инженерно-строительную компанию Fluor. Эта же компания была выбрана для проведения предварительной оценки оксидного и сульфидного месторождений на проекте Актогай. Данные проекты остаются в центре внимания и осуществляются в соответствии с директивами, данными во время представления Промежуточных результатов деятельности за 2007 год.

СТРАТЕГИЯ: ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

В апреле 2007 года мы приобрели контракт на разведку нефтегазового месторождения в Западном Казахстане, где в настоящее время проводим сейсмическую разведку и бурение. В июле 2007 года мы купили компанию Eurasia Gold Inc., которая сейчас полностью интегрирована в нашу структуру как Kazakhmys Gold. Kazakhmys Gold владеет несколькими перспективными месторождениями в Центральной Азии, которые осваиваются в соответствии с намеченным графиком.

В октябре 2007 года, мы стали владельцами 18.8% доли в ENRC PLC, стоимость приобретения которой составила \$806 млн, и после ее успешного листинга в начале декабря, нам принадлежит 14.6% капитала в этой растущей компании. В настоящее время наша стоимость нашей доли участия составляет \$4.2 млрд, а рентабельность капиталовложения – 421%, представляя 4.64 фунта стерлингов за каждую акцию Группы. Это подчеркивает нашу способность проводить выгодные операции в регионе, повышая рыночную стоимость Компании.

В текущем году, мы объявили о приобретении Экибастузской ГРЭС и угольного месторождения Майкубен, которые после завершения сделки в первом полугодии 2008 года составят основу нашего нового подразделения Kazakhmys Power. Это самая крупная в Казахстане находящаяся в частном владении электростанция, которая после реконструкции сможет значительно увеличить объемы производимой электроэнергии. В регионе с таким устойчивым экономическим ростом и возможным

увеличением цен на электроэнергию, владение такими активами открывает множество коммерческих возможностей и преимуществ, таких как выгодное партнерство и заключение перспективных соглашений на реализацию. Кроме того, эти активы уменьшают риски нашего внутреннего производства при растущих ценах на энергоносители.

При рассмотрении этих сделок, а также при анализе и определении стратегии Группы, мы имели возможность пользоваться советами и опытом нашего Совета Директоров. Я бы хотел поблагодарить членов Совета Директоров за их приверженность делу и вклад в течение года. Мы делаем особый упор на надежное корпоративное управление, и наш Совет Директоров является основным элементом, обеспечивающим полное соблюдение этого принципа.

ДИВИДЕНДЫ И ВЫПЛАТЫ АКЦИОНЕРАМ

В целом, цены на металлы оставались стабильными в течение года, что позволило обеспечить постоянные денежные потоки, в особенности в первом полугодии. В сентябре 2007 года, принимая во внимание необычно высокие цены на металлы, а также более низкий уровень освоения средств по диверсификации вплоть до июня 2007 года, Совет Директоров рекомендовал осуществить возврат денежных средств акционерам, который включал программу выкупа акций на сумму \$390 млн и выплату специального дивиденда в сумме \$235 млн, или 50.0 центов США на акцию. Выкуп начался в конце октября 2007 года и был осуществлен в течение трех месяцев, согласно предусмотренным нами срокам.

В качестве окончательного дивиденда за 2007 год, Совет Директоров рекомендует дивиденд в размере 27.4 центов США на акцию, что совместно с промежуточным дивидендом составит выплату в за год в размере 41.0 цент США на акцию. Сумма дивидендов увеличилась на 7% по сравнению с прошлогодними дивидендами в размере 38.5 центов США за акцию. Это отражает нашу уверенность в основной деятельности и видение того, что в обозримом будущем перспективы по ценам на сырьевую продукцию остаются благоприятными.

Казахмыс разместил свои акции на Лондонской бирже металлов в октябре 2005 года по 540 пенсов за акцию, и таким образом привлек капитал в размере \$491 млн. Общая сумма выплат акционерам с момента листинга в денежной форме, в виде дивидендов и в результате осуществления программы обратного выкупа акций, составляет \$1,163 млн. В настоящее время цена за акцию составляет 17.33 фунта стерлингов и представляет собой доход на капитал с момента Листинга в размере 221%.

Помимо листинга в Лондоне, приблизительно 2% наших акций котируются на Казахстанской фондовой бирже. Мы рады быть частью Казахстанской Биржи, успех которой важен для развития производства и экономики Казахстана.

НАШИ КЛИЕНТЫ

Около 80% меди продается по ежегодным контрактам с долгосрочными клиентами, преимущественно в Европе и Китае. В нашей деятельности мы полагаемся на эти устойчивые взаимоотношения. Мне бы также хотелось поблагодарить наших клиентов за их постоянную поддержку в течение года.

КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Успех Группы, главным образом, зависит от усилий наших работников, и от имени Совета Директоров я бы хотел поблагодарить их за содействие в течение прошедшего года. В свою очередь мы прикладываем все усилия для обеспечения благосостояния наших работников, а также тех, кто так или иначе связан с Группой, в частности, местного населения в регионах, где мы ведем свою деятельность.

Поддержание стабильности и развития в регионах, где мы осуществляем свою деятельность, является нашим долгом перед Казахстаном и призвано внести свой вклад в успех Группы. В январе 2008 года, мы имели честь быть организаторами первой общенациональной конференции, посвященной корпоративной ответственности перед обществом в Казахстане, председателем которой был Президент Казахстана. Конференция проводилась в нашем головном производственном офисе в Жезказгане. То, что мы были ее организаторами, стало отражением нашей ведущей роли, которую мы приняли на себя в рамках социального развития Казахстана, и которая является предельно важной для нас.

Вопросы охраны труда и безопасности остаются ключевыми для Группы. Число несчастных случаев со смертельным исходом сократилось с 32 в 2006 года до 23 в 2007 году. Неуклонное снижение данного показателя идет уже шестой год подряд. Значительные улучшения предприняты в нескольких областях, таких как обрушение породы из кровли. Понадобится некоторое время для обеспечения того, чтобы культура и поведение во всех наших подразделениях основывались, прежде всего, на принципах безопасности, и мы создаем такую среду, чтобы выполнить принципиальную цель Группы и обеспечить полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом.

ПЕРСПЕКТИВЫ

Спрос на нашу продукцию продолжает расти. Некоторые события на финансовых рынках вызвали сомнение в стабильные экономики западных стран, но, несмотря на то, что там возможен определенный период спада, изначально высокий спрос со стороны стран с развивающейся экономикой, таких как соседний Китай, вызывает у нас уверенность в том, что долгосрочная перспектива спроса на металлы и минеральные ресурсы остается позитивной. Поэтому, мы смотрим оптимистично на перспективы развития Группы.

ОТЧЕТ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

В 2007 году общий объем добычи руды на нашем основном подразделении по производству меди, составил 34.0 млн тонн, по сравнению с 39.2 млн тонн в 2006 году. Среднее содержание меди в руде составило 1.22%, и было немного выше, чем в 2006 году (1.17%). Это произошло, главным образом, ввиду сокращения добычи в Жезказганском комплексе и на руднике Коунрад с низким содержанием меди в руде, который был закрыт для запланированных вскрышных работ в 2007 году. Производство катодной меди из собственной руды составило 341 тыс тонн, и снизилось на 7%, что явилось результатом снижения объемов добычи руды. В 2007 году из покупного концентрата было произведено 39.0 тыс тонн катодной меди, по сравнению с 36.8 тыс тонн в 2006 году.

Производство цинка в концентрате возросло до 132.8 тыс тонн, по сравнению с 129.1 тыс тонн, преимущественно в результате увеличения добычи цинковой руды, в частности, с рудника Космурун. Производство попутного золота, за исключением производства из толлингового сырья, увеличилось до 113.4 тыс унций, что произошло в результате повышения содержания золота в руде и увеличения добычи на руднике Космурун. Производство серебра снизилось с 21.5 млн унций до 19.0 млн унций, главным образом, в результате снижения добычи руды с содержанием серебра в Жезказганском и Восточном регионах.

В сентябре 2007 года мы сообщали о затоплении на Южном руднике в Жезказганском комплексе. Это лишило возможности добычи руды с рудника в течение почти всего четвертого квартала, но добыча, как ожидалось, возобновилась в декабре. Снижение добычи руды произошло также в результате нехватки оборудования во всех регионах. Как упоминалось ранее, по ряду позиций мы столкнулись с увеличением сроков поставки оборудования ввиду роста производства в горнодобывающем секторе. К концу года произошло некоторое улучшение ситуации с поставками, в частности, крупного оборудования. Наше управление оборудованием и закупом является ключевой частью и остается под пристальным вниманием руководства с тем, чтобы улучшить работу в существующих условиях.

Цены на медь в 2007 году оставались высокими. Средняя цена реализации составила \$7,175 за тонну, что выше на 2% по сравнению с 2006 годом. Средняя цена реализации серебра и золота в 2007 году повысилась на 17% и 14%. Цена на цинк в 2007 году увеличилась лишь на 3%, по сравнению с 2006 годом, как следствие возросшего производства цинка в Китае. Изменение цены на сырьевые товары более чем компенсировало снижение объемов производства, что привело к повышению доходов в сегменте Kazakhmys Copper на 8% до \$3,6 млрд. Выпуск продукции МКМ снизился, поскольку компания сосредоточила свое внимание на производстве продукции, приносящей более высокий валовой доход. Таким образом, доходы Группы увеличились на 4%, с \$5.0 млрд в 2006 году до \$5.3 млрд в 2007 году.

На уровне Группы EBITDA за вычетом особых статей с 2006 увеличился на 1.2% до \$2,336. Маржа EBITDA на уровне Группы составила 44%, на уровне сегмента Kazakhmys Copper – 62%. EBITDA на уровне Группы меньше, вследствие более низкой маржи МКМ. По Kazakhmys Copper EBITDA за вычетом особых статей немного понизился с \$2,296 млн в 2006 году до \$2,233 млн, поскольку рост цен на сырьевые товары был компенсирован влиянием инфляции на рост затрат, повышением цен на покупной концентрат и влиянием постоянных затрат на снизившийся уровень производства. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли несколько вырос с \$3.00 до \$3.02 за акцию в 2007 году. На увеличение дохода на акцию положительно сказался пред-листинговый дивиденд ENRC в размере \$93.9 млн и более низкая ставка налога. Этот эффект, в свою очередь, был частично компенсирован усилением тенге относительно доллара США, что привело к отрицательной курсовой разнице по долларовым депозитам Казахстанских предприятий, несмотря на то, что это не привело к фактическому уменьшению денежных средств.

В 2006 году себестоимость производства из собственного сырья после вычета доходов от попутной продукции была 9.0 центов США за фунт. Это был необычайно низкий показатель, обусловленный увеличением доходов от попутной продукции, большим по сравнению с инфляцией. В 2007 году он возвратился к величине 32.9 центов США за фунт, уровень сопоставимый с предыдущими годами. В 2007 году уровень инфляции превысил рост доходов от попутной продукции, и стал результатом возросших цен на транспортировку, энергоносители, зарплату и административные расходы. Мы по-прежнему входим в четверть производителей меди в мире с самой низкой себестоимостью.

В совокупности с высокими ценами на сырьевые товары и низкой себестоимостью производства, свободный денежный поток оставался постоянным на уровне \$895 млн в 2007 году. Это явилось уменьшением по сравнению с 2006 годом в основном за счет графика налоговых платежей и увеличения капитальных затрат на поддержание производства, необходимых для обновления оборудования.

В настоящее время мы осуществляем программу повышения эффективности с целью компенсации растущих расходов. Она включает увеличение числа обогатительных фабрик, для снижения стоимости транспортировки руды, а также реконструкцию действующих обогатительных фабрик. В 2007 году было завершено строительство Нурказганской обогатительной фабрики и были реконструированы Николаевская и Карагайлинская обогатительные фабрики. В течение 2008 года будет проведена плановая реконструкция четырех обогатительных фабрик (Жезказганской, Орловской, Иртышской и Белоусовской), которая будет сосредоточена на повышении коэффициента извлечения и значительном увеличении объемов переработки руды. Запланировано строительство новых обогатительных фабрик на месторождениях Космурун и Акбастау. В 2007 году управление и обслуживание нашей железнодорожной сетью было передано сторонним организациям, без передачи владения этими активами. Отдельные транспортные перевозки на дальние расстояния также осуществляется внешними компаниями. Мы уже наблюдаем реальные выгоды от упрощения руководства и снижения тарифов на перевозку. В 2008 году ожидаются дополнительные инвестиции в систему транспортировки и логистики для повышения эффективности и снижения затрат.

У Группы есть два крупных проекта по расширению медного производства: Бошекульское и Актогайское месторождения. В нашем отчете по промежуточным результатам деятельности мы объявили о назначении компании Fluor в качестве консультантов по предварительной оценке Бошекульского проекта, в настоящее время эта же компания назначена консультантом и по Актогайскому проекту. Работы по Бошекульскому проекту выполняются в соответствии с намеченным графиком. Предварительная оценка технической осуществимости проекта должна быть завершена в конце 2008 года, а технико-экономическое обоснование – в конце 2009 года. Ожидается, что добыча руды начнется в конце 2011 года, причем, основная часть капитальных затрат придется на период с 2009 по 2011 годы.

Два месторождения в Актогае, более крупное – сульфидное и менее по объемам – крупное оксидное, находятся на стадии предварительной оценки. Ожидается, что оценка по оксидному месторождению будет завершена в 2008 году, затем – оценка сульфидного месторождения в первой половине 2009 года.

Наряду с крупными долгосрочными проектами по расширению производства на Бошекульском и Актогайском месторождениях, близится к завершению работа по ряду менее крупных проектов в Жезказганском и Карагандинском регионах. Эти проекты должны сохранить стабильность производства и компенсировать снижение содержания металла в руде и объемов добычи на рудниках, находящихся на стадии отработки. В январе 2008 года, вскоре после окончания года, началась добыча на рудниках Абыз и Акбастау. В 2008 года планируется начать добычу на открытых рудниках Северный Нурказган в Карагандинском регионе и Таскура в Жезказганском комплексе. Начало добычи на других рудниках запланирована на ближайшие три года.

Капитальные затраты в 2007 году составили \$493.0 млн, за вычетом стоимости приобретения нефтегазового месторождения Восточный Акжар. Ожидается что в 2008 году капитальные затраты сегмента Kazakhmys Corper немного вырастут, ввиду дальнейшего развития инфраструктуры, и дополнительных затрат в размере \$90.0 млн на программы развития нефтяного и золотодобывающего подразделений. Маловероятно, что значительные капитальные затраты будут осуществлены по проектам по расширению производства на Актогайском и Бошекульском месторождениях ранее 2009 года.

В момент листинга в октябре 2005 года одной из наших основных стратегических целей была диверсификация наших активов и использование с выгодой для нас доступных многочисленных источников минеральных ресурсов в Центрально Азиатском регионе. С начала 2007 года мы значительно продвинулись вперед в выполнении программы по диверсификации.

В 2007 году мы приобрели контракт на разведку нефтегазового месторождения Восточный Акжар, площадью 602 км² на западе Казахстана. Разведочные работы были начаты на надсолевых структурах на небольших глубинах, и продолжатся до конца первого полугодия 2008 года. Основные разведочные работы будут проводиться на большей глубине в подсолевых структурах, где в 2008 году начнутся трехмерные сейсморазведочные работы, которые будут продолжаться до конца года.

В июле 2007 года мы приобрели Eurasia Gold Inc., компанию по производству драгоценных металлов, зарегистрированную на канадской фондовой бирже. В настоящее время она переименована в Kazakhmys Gold. Годовой объем производства за 12 месяцев 2007 года составил 52 тыс унций, из которых 33 тыс унций относятся к периоду под управлением Казахмыс ПЛС. Результаты деятельности подразделения немного превзошли ожидания руководства, намеченные в начале года и на момент приобретения.

Kazakhmys Gold имеет три перспективных проекта по расширению деятельности: месторождение золота, меди и серебра Бозымчак в Кыргызстане, месторождение золота и меди Мизек в Казахстане и месторождение меди и серебра Акжилга в Таджикистане. Компания Worley Parsons была привлечена к проведению предварительной оценки технической осуществимости проектов на месторождениях Бозымчак и Мизек, которая должна быть завершена в 2008 году. Был проведен внешний аудит запасов золота, в результате которого объявленные резервы в золотом эквиваленте на основе классификации JORC были пересмотрены в сторону увеличения с 1.9 млн унций на момент приобретения до 2.3 млн унций. Разведочные работы на месторождениях Бозымчак и Мизек продолжаются, проекты приближаются к стадии технико-экономического обоснования, что также может привести к дальнейшему увеличению ресурсов.

В октябре акционеры одобрили исполнение опциона на покупку 18.8% доли в ENRC PLC стоимостью \$806 млн. ENRC впоследствии была зарегистрирована на Лондонской Фондовой Бирже, и после выпуска новых акций наша доля уменьшилась до 14.6%. Это капиталовложение бесспорно является удачным, тем не менее, Совет Директоров будет далее отслеживать его доходность для обеспечения соответствующей рентабельности для наших акционеров.

После окончания года, мы объявили о приобретении Экибастузский электростанции и угольного рудника Майкубен, приблизительно за \$1.5 млрд. Этот проект открывает возможность значительного увеличения производства и развития выгодных коммерческих взаимоотношений путем выпуска дополнительной электроэнергии. Мы объявили, что этот проект потребует капиталовложений на сумму около \$650 млн, которые, возможно, будут распределены с 2008 по 2010 годы.

В советское время государственные институты провели всесторонние исследования по определению запасов природных ресурсов в Казахстане, но за последние 20 лет технологический уровень повысился и мы считаем, что есть возможность переоценки некоторых данных при помощи новых технологий разведки. Мы собираемся выяснить в течение текущего года, может ли это открыть новые перспективы. Затраты на этой стадии будут незначительными.

В 2007 годы мы достигли успехов в области охраны труда и техники безопасности, но еще многое предстоит сделать. В 2007 году произошло 23 несчастных случая со смертельным исходом, что представляет собой значительное сокращение по сравнению с 32 случаями в прошлом году. Очень печально констатировать, что в 2008 году в нашем производстве уже произошло 6 несчастных случаев со смертельным исходом, по которым в настоящее время проводится расследование. Как упоминалось в отчете по промежуточным результатам деятельности, на нашем производстве произошло значительное улучшение ситуации, связанной с несчастными случаями со смертельным исходом в результате обрушения породы из кровли. Число таких случаев сократилось с 14 в 2006 году до четырех в 2007 году. Это произошло в результате изменения методов проверки и защиты кровли. Следующим крупным источником несчастных случаев со смертельным исходом является электрооборудование. В 2007 году наши специалисты посетили ряд рудников в Южной Африке, после чего нами были пересмотрены и успешно внедрены некоторые аспекты производственной практики.

В настоящее время мы завершаем строительство собственного нового обучающего центра, в котором, нашим работникам будут прививать не только практические навыки работы, но также и навыки повышения качества охраны труда и техники безопасности.

В 2008 году мы, несомненно, столкнемся с трудностями, но мы ожидаем, что производство меди должно быть, как минимум, на уровне 2007 года. Как было указано в Обращении Председателя Совета Директоров, мы верим, что у нас есть новые впечатляющие возможности для реализации нашей стратегии в следующем году, принимая во внимание наши действующие активы, проекты по расширению производственной деятельности и программы по диверсификации в регионе.

ОБЗОР РЫНКА

МЕДЬ

В 2007 году рынок меди продолжал оставаться таким же стабильным, как и в 2006 году, когда средняя цена меди на ЛБМ сохранялась на уровне значительно выше исторических цен. Среднегодовой рост цен на медь составил 6%, от \$6,731 за тонну до \$7,126 за тонну.

В начале 2007 года, медь продавалась по ценам ниже \$6,000 за тонну, частично в результате негативных данных по занятости и жилью в США, а также из-за использования покупателями уровня товарно-материальных запасов. В конце первого квартала цены на медь снова поднялись за счет продолжающегося стойкого спроса на медь на китайском рынке, ограниченного объема предложения, крупного притока инвестиционного капитала в сектор основных металлов и ослабления доллара США.

К концу 2007 года цена на медь стала снижаться под действием таких факторов, как нарастающее волнение по поводу состояния мировой экономики, вызванное кризисом в сфере ипотечного кредитования банками второго уровня в США. По оценкам, в течение 2008 года данный фактор, наряду с прочими, будет вызывать постоянную нестабильность цен на медь, поскольку в новом году сохранятся низкие уровни товарно-материальных запасов и неуверенность относительно перспектив экономики США и всего мира. Среднесрочное ценообразование меди в большой степени зависит от того, достаточен ли рост спроса на медь в Китае и Азии для компенсации его снижения на рынках Западной Европы и США, а также от степени роста предложения в ответ на недавнее укрепление цены на медь.

В 2007 году мировое потребление катодной меди, по оценкам, возросло на 3.4% до 18.1 млн тонн при оценочном увеличении производства на 5.2% до 18.2 млн тонн.

Китай остается основным мировым источником роста производства меди, поскольку объем потребления катодной меди Китаем в 2007 году оценивается в 4.6 млн тонн. По сравнению с оценкой внутреннего производства меди Китаем в объеме 3.5 млн тонн, обусловившего потребность в импорте в объеме 1.1 млн тонн, в 2008 году ожидается рост потребления меди до 4.9 млн тонн тем не менее, в связи с планируемым в Китае ростом внутреннего производства меди наблюдается снижение его потребности в импорте до 0.8 млн тонн.

В Западной Европе, другом крупном рынке, на котором оперирует Казахмыс, производство катодной меди оценивается в объеме 1.8 млн тонн, а потребление в объеме 3.7 млн тонн, что обуславливает потребность в импорте в объеме 1.9 млн тонн. По прогнозам, в 2008 году уровень потребления Западной Европы и ее потребности в импорте большей частью останутся неизменными.

ЦИНК

В течение 2007 года средние цены на цинк снизились на 1% до \$3,250 за тонну в основном в связи с расширением мощностей по производству цинка в Китае в ответ на высокие цены на цинк, имевшие место в 2006 году. Это означает, что Китай, самый крупный производитель цинка в мире, в 2007 году изменил свой статус с нетто-импортера на нетто-экспортера цинка.

В марте 2007 года произошло снижение объемов китайского экспорта, способствовавшее восстановлению уровня цен на цинк, после понижения, наблюдавшегося в начале 2007 года. Однако позднее в течение года, цены продолжили снижение, в связи с ослаблением рынка.

ЗОЛОТО И СЕРЕБРО

В 2007 году цены на золото занимали прочные позиции, в этот период среднегодовая цена на золото возросла на 15% до \$696 за тройскую унцию, а статус надежности вернулся к золоту из-за

усугубления кредитной ситуации в июле. Позже в 2007 году произошел рекордный рост цены на золото, вызванный снижением процентной ставки Федеральной резервной системой США, колебаниями на рынке и падением доллара США.

В 2007 году цены на серебро также занимали прочные позиции, за этот период среднегодовая цена на серебро возросла на 17% до \$13.4 за тройскую унцию. По оценкам, в 2008 году предложение серебра будет расти быстрее, чем спрос на него, что может повлечь снижение цен на серебро.

ДОГОВОРА НА РЕАЛИЗАЦИЮ

В 2007 году Казахмыс использовал свое соседство с Китаем и доступ к развитым транспортным коммуникациям, ведущим в Западную Европу, для реализации меди на обоих рынках.

Основная часть меди реализуется по годовым договорам на реализацию с установленной премией к действующей на ЛБМ цене, в то время как остальная часть реализуется на спот-рынке. Такой принцип реализации сохранится и в 2008 году в соответствии годовыми договорами на реализацию, уже подписанными с рядом китайских и европейских покупателей.

Попутная продукция, производимая Kazakhmys Copper, в основном реализуется по годовым договорам, с реализацией остальной ее части на спот-рынке. Kazakhmys Gold в 2007 году направлял всю свою продукцию в форме сплава Доре по годовому договору на реализацию в Европу для его дальнейшей переработки в золотые слитки. Изменений в такой форме реализации в 2008 году не прогнозируется.

АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ ЦЕН И СОДЕРЖАНИЮ МЕТАЛЛОВ В РУДЕ

Колебания цен на сырьевые товары и процента содержания металлов в руде могут значительно повлиять на доходы от реализации и чистый доход Kazakhmys Copper. Любые изменения цен на сырьевые товары оказывают непосредственное влияние на доход от реализации сегмента Kazakhmys Copper с последующим влиянием на чистый доход и денежную себестоимость меди в результате изменения доходов от попутной продукции.

Любые колебания содержания металлов в руде напрямую сказываются на производственных показателях Kazakhmys Copper. Доходы, как и денежная себестоимость меди, подвержены прямому влиянию объемов добычи, поскольку основные затраты по своей природе являются постоянными.

Ниже приводятся примерные данные по ожидаемому влиянию 10% изменения цен на сырьевые товары на доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла. Сравнительные данные за предыдущий год по ценам на сырьевые товары и содержанию металлов в руде также приводятся для отслеживания динамики этих переменных. Эти показатели анализа чувствительности основаны на данных 2007 года и рассчитаны с предположением, что все другие переменные остаются неизменными. Они представляют собой исключительно оценочные расчеты.

ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ К ИЗМЕНЕНИЮ ЦЕН KAZAKHMYC COPPER

	Средняя цена реализации за год, закончившийся 31 декабря 2007	Средняя цена реализации за год, закончившийся 31 декабря 2006	Изменение в %	Влияние 10% изменений цены на доход ¹ \$ млн
Медь	7,175	7,025	2	243
Цинк	3,237	3,145	3	32
Серебро	13.27	11.41	16	21
Золото	695	610	14	6

¹ Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла.

ИЗМЕНЕНИЯ В СОДЕРЖАНИИ РУДЫ KAZAKHMYS COPPER

	Среднее содержание руды за год, закончившийся 31 декабря 2007	Среднее содержание руды за год, закончившийся 31 декабря 2006
Медь (%)	1.22	1.17
Цинк (%)	3.87	4.28
Серебро (г/т)	20.52	20.69
Золото (г/т)	0.90	0.77

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Высокие цены на сырьевые товары, наблюдавшиеся в течение 2007 года, и которые по-прежнему значительно выше долгосрочного исторического среднего показателя, вызвали рост доходов от реализации и EBITDA за вычетом особых статей на 4.2% и 1.2%, соответственно, до \$5,256.6 млн и \$2,336.3 млн. Объемы реализации катодной меди и медной катанки выросли на 4.6% (не включая переработку по контрактам толлинга), несмотря на уменьшение объемов производства катодной меди на 6.2% до 380 тыс тонн в 2007 году. Вопреки негативному давлению растущих расходов в горнодобывающем секторе Казахстана, в 2007 году в Группе наблюдался стабильный уровень доходов.

В 2007 году была начата реализация стратегии роста Группы посредством диверсификации, что подтверждается приобретением лицензии на разведку нефти и газа в компании Kazakhmys Petroleum за \$450.0 млн, Kazakhmys Gold за \$270.9 млн и 14.6% доли в ENRC PLC за \$806.3 млн. На 31 декабря 2007 года рыночная стоимость инвестиций Группы в ENRC составила более \$2.4 млрд. После получения дивидендов от ENRC в размере \$93.9 млн, нереализованный доход на исходные инвестиции превысил 200%. После окончания годового периода справедливая стоимость данного капиталовложения возросла до более чем \$3 млрд. Группа также взяла на себя выполнение программы по обратному выкупу акций на сумму \$390 млн, которая была завершена в январе 2008 года и выплатила специальный дивиденд в размере \$235 млн в дополнение к окончательному дивиденду 2006 года и предварительному дивиденду 2007 года в размере \$184.1 млн.

Высокий чистый доход обеспечил устойчивый свободный денежный поток в течение 2007 года в размере \$895.3 млн, и наряду с расширением Группы в 2007 году и наблюдающимся сохранением высоких цен на сырьевые товары, позволил Группе добиться преимущественных возможностей для дальнейшего органичного роста и приобретения других компаний.

Инвестированный капитал в течение года возрос до \$6,630.7 млн с \$4,169.1 млн в 2006 году, то есть на 59.0%, в основном благодаря приобретению 14.6% доли в ENRC, что увеличило инвестированный капитал на \$1,594.7 млн, а также благодаря высокой доходности Группы, обеспечившей еще \$1,415.7 млн. С учетом значительного роста инвестированного капитала в течение года, доход на инвестированный капитал снизился с 49.7% до 30.9%.

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

\$ млн	2007	2006	изменение, %
Доходы от реализации	5,256.6	5,046.5	4.2
Операционные расходы за исключением износа, истощения, амортизации и особых статей	(2,920.3)	(2,738.1)	5.8
ЕВИТДА за вычетом особых статей	2,336.3	2,308.4	1.2
Особые статьи:			
Минус: списание/восстановление основных средств	(26.2)	(1.4)	
Плюс/(минус): доход/(убыток) от выбытия основных средств	1.8	(9.6)	
Минус: износ, истощение и амортизация	(263.5)	(225.8)	
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,048.4	2,071.6	(1.1)
Чистые (расходы по)/доходы от финансирования	(22.5)	89.7	
Признание отрицательного гудвилла	–	6.5	
Доход до налогообложения	2,025.9	2,167.8	(6.5)
Расходы по подоходному налогу	(599.2)	(754.7)	
Чистый доход за год	1,426.7	1,413.1	1.0
Доля меньшинства	(11.0)	(13.4)	
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,415.7	1,399.7	1.1
Основной и дилютивный доход на акцию	\$3.04	\$2.99	1.7
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли	\$3.02	\$3.00	0.7

ОБЗОР KAZAKHMYS COPPER

КРАТКИЙ ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА KAZAKHMYS COPPER

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Добыча руды	33,967	39,240
Среднее содержание меди (%)	1.22	1.17
Среднее содержание цинка ¹ (%)	3.87	4.28
Медный концентрат	1,445.7	1,596.2
Медь в концентрате	389.9	433.5
собственный концентрат	347.9	383.2
покупной концентрат	42.0	50.3
Производство катодной меди ²	381.2	407.0
из собственного концентрата	340.9	368.4
из покупного концентрата	39.0	36.8
из толлингового концентрата	1.3	1.8
Медная катанка	35.7	28.5

¹ Только полиметаллические руды

² Включая медь для производства медной катанки

В 2007 году общее производство катодной меди было на 26 тыс тонн ниже, чем в 2006 году, в связи с уменьшением объемов руды, в частности в Жезказганском комплексе. Задержки поставок нового оборудования и запчастей, предназначенных для Kazakhmys Copper, в результате давления на

поставщиков со стороны растущего горнодобывающего сектора, повлияли на ряд горнодобывающих операций. На крупном руднике Коунрад в составе Балхашского комплекса, характеризующемся, низким содержанием металлов в руде, в 2007 году добыто ограниченное количество руды. В течение 2008 года там будет продолжаться реализация проекта по удалению пустой породы с целью получения доступа к дополнительным запасам.

В 2007 году была построена Нурказганская горно-обогательная фабрика, где ожидается увеличение производства в 2008 году. Во время строительства данной горно-обогательной фабрики часть продукции, добытой из Западного карьера Нурказганского рудника, складировалась в качестве запаса. В конце года данный запас составил более 1 млн тонн руды, содержащей 8.6 тыс тонн меди. В течение года с целью повышения коэффициентов извлечения из полиметаллических руд была успешно модернизирована Николаевская горно-обогательная фабрика в Восточном регионе.

В 2007 году в течение нескольких недель проводилось техобслуживание и ремонт на Жезказганском и Балхашском медеплавильных заводах. Эти медеплавильные заводы очень старые, и в дальнейшем, они также будут нуждаться в техобслуживании, что будет время от времени приводить к временной остановке производства катодной меди. Поскольку эти предприятия имеют дополнительные мощности, маловероятно, чтобы подобные остановки в производстве могут негативно отразиться на годовых объемах производства.

Был достигнут прогресс в разработке ряда новых и расширении существующих рудников. В 2008 году после завершения вскрытия первого слоя пустой породы начнет выдавать продукцию Северный карьер Нурказганского рудника в Карагандинском регионе. Существующий рудник Западный Нурказган перейдет на подземную добычу. Вскрышные работы были проведены на месторождении Акбастау, недалеко от существующего рудника Космурун, а в 2008 году на нем уже начата добыча руды. Заново открыт рудник Абыз, закрытый в 2007 году для проведения вскрышных работ. Особое внимание сосредоточено на Жезказганском Комплексе, поскольку производительность существующих рудников с подземной добычей продолжает медленно снижаться. В 2008 году планируется начать добычу на расширенном участке карьера Таскура.

КАЗАКНУС COPPER – ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ ПО РЕГИОНАМ ЖЕЗКАЗГАНСКИЙ КОМПЛЕКС

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Добыча руды	24,355	27,676
Среднее содержание меди (%)	0.82	0.82
Медный концентрат	491.1	541.1
Медь в концентрате	178.6	199.3
Производство катодной меди ¹	187.5	221.8
в том числе толлинг	–	0.7
Медная катанка	35.7	28.5

¹ Включая медь для производства медной катанки

Добыча руды в Жезказганском Комплексе была на 12% ниже, чем в 2006 году, в размере 24.4 млн тонн, что обусловлено снижающейся продуктивностью истощающихся Жезказганских рудников.

Несмотря на крупный обвал, произошедший на Анненском руднике в конце 2006 года, добыча в 2007 году составила 3.4 млн тонн, что ниже 4.2 млн тонн, добытых в предшествующем году. И на Северном, и на Южном рудниках имело место нехватка оборудования, что снизило объемы добычи.

Южный рудник также пострадал от затопления в сентябре, однако руководству удалось успешно возобновить производственные операции в декабре. Добыча на Южном руднике снизилась с 6.8 млн тонн в 2006 году до 5.2 млн тонн в 2007 году. Простой оборудования, вызванный задержками в поставках и нехваткой запчастей для ремонта, повлиял на горнодобывающие операции во всех производственных регионах.

На самом новом из Жезказганских рудников, Жомарт, запущенном в апреле 2006 года, объемы добытой руды были на уровне 2.9 млн тонн, что выше 2.2 млн тонн, добытых в 2006 году, поскольку на данном руднике завершился первый полный год ведения добычи.

Среднее содержание меди по комплексу в 2007 году оставалось на уровне 2006 года в размере 0.82%. Возросшая доля добычи на руднике Жомарт с содержанием меди в руде выше среднего, компенсировала более низкое содержание на более старых рудниках этого комплекса.

Снижение объемов руды в Жезказганском комплексе при неизменном содержании в ней меди, привело к снижению объемов производства меди в концентрате с 199.3 тыс тонн в 2006 году до 178.6 тыс тонн в 2007 году. Такое снижение оказало негативное влияние на объемы производства катодной меди Жезказганским медеплавильным заводом и составило 187.5 тыс тонн, что на 15% ниже, чем в 2006 году. На Жезказганском медеплавильном заводе в течение 2007 года проводился ряд ремонтных работ, в 2008 году там потребуются дальнейшее техобслуживание.

В связи с высоким рыночным спросом на медную катанку, завод по производству медной катанки работал на уровне своих производственных мощностей и составил почти 36 тыс тонн.

БАЛХАШСКИЙ КОМПЛЕКС

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Добыча руды	2,126	4,371
Среднее содержание меди (%)	1.05	0.81
Медный концентрат ¹	187.9	257.1
Медь в концентрате	32.5	43.4
Производство катодной меди	193.6	185.2
в том числе толлинг	1.3	1.1

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной.

Добыча руды в Балхашском комплексе уменьшилась на более чем 2 млн тонн, в основном, в результате запланированного расширения бортов карьера на руднике Коунрад, которое было начато в начале 2007 года и по плану будет продолжено в 2008 году. В 2006 году на руднике Коунрад добыто 2.3 млн тонн руды, а в 2007 году только 0.4 млн тонн. На рудниках Шатыркуль и Саяк в 2007 году также зарегистрирована более низкая добыча по сравнению с 2006 годом в связи с отставанием от графика проведения подземных подготовительных работ, вызванным задержками поставок необходимого оборудования.

Содержание меди в руде по комплексу возросло с 0.81% до 1.05% за счет снижения добычи на руднике Коунрад, имеющем самое низкое содержание в комплексе.

Производство концентрата в Балхашском комплексе снизилось в основном в связи с более низким содержанием меди в руде и в связи со складированием руды в запасы на руднике Нурказган в рамках подготовки к вводу в эксплуатацию Нурказганской горно-обогатительной фабрики.

Балхашским медеплавильным заводом, перерабатывающим концентрат из Восточного и Карагандинского регионов, было произведено 193.6 тыс тонн катодной меди, включая переработку по контрактам толлинга, что превысило показатели 2006 года на 8.4 тыс тонн. В течение 2007 года на Балхашском медеплавильном заводе прошло несколько ремонтов. В 2008 году потребуются дальнейшее техобслуживание, что может привести к временным остановкам производства.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Добыча руды	4,140	4,441
Среднее содержание меди (%)	2.85	2.83
Медный концентрат ¹	506.2	534.5
Медь в концентрате	95.9	98.7

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной

Добыча руды в Восточном регионе в 2007 году снизилась всего лишь на 7% по сравнению с 2006 годом, несмотря на нехватку оборудования для добычи и транспортировки руды. На Орловском руднике произошло падение объемов добычи руды с 1.5 млн тонн до 1.2 млн тонн. Среднее содержание меди в руде в 2007 году составило 2.85%, что совпадает с данным показателем 2006 года.

Производство меди в концентрате было на 3% ниже 98.7 тыс тонн, произведенных в 2006 году в результате более низкой добычи руды в целом по региону.

На Николаевской горно-обогатительной фабрике в 2007 году была проведена крупная плановая модернизация, в ходе которой была заменена секция флотации. Это повысило коэффициенты извлечения из комплексных полиметаллических руд.

КАРАГАНДИНСКИЙ РЕГИОН

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Добыча руды	3,346	2,752
Среднее содержание меди (%)	2.21	2.59
Медный концентрат ¹	231.6	230.8
Медь в концентрате	33.3	33.7

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной

Объемы добычи руды в Карагандинском регионе возросли на 22% до 3.3 млн тонн, поскольку на руднике Космурун добыча возросла с 0.9 млн тонн в 2006 году до 1.5 млн тонн в 2007 году. Данный рост добычи частично сдерживался закрытием рудника Абыз в течение 2007 года на удаление пустых пород. Рудник Абыз был открыт в начале 2008 года.

Вскрышные работы на новом руднике Акбастау и расширение карьера Северный Нурказган продвигались с хорошими результатами в течение 2007 года, и возобновление добычи ожидается в 2008 году.

Снижение среднего содержания меди в регионе до 2.21% было обусловлено резким снижением ее содержания на некоторых участках рудника Космурун, поскольку там добывались руды с более высоким содержанием полиметаллической медно-цинковой руды. В настоящее время для максимального извлечения полиметаллов медно-цинковая руда перерабатывается третьими сторонами.

KAZAKHMYS COPPER – ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА ЦИНКА

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Содержание цинка (%)	3.87	4.28
Цинковый концентрат	132.8	129.1
Металлический цинк	45.2	59.5

Производство цинка в концентрате возросло на 3% в связи с ростом добычи полиметаллической руды на руднике Космурун, однако содержание цинка в этой руде ниже среднего – 2.77%, что снижает общее содержание цинка с 4.28% до 3.87%.

Производство цинка на Балхашском цинковом заводе в летний период по-прежнему зависит от его охлаждающей мощности, что в 2007 году привело к ограничению производства цинка до 45 тыс тонн. Поскольку спрос на цинковый концентрат оставался высоким, был реализован больший объем цинкового концентрата вместо металлического цинка. На цинковом заводе проходит техническая проверка, отчет о которой будет подготовлен во второй половине 2008 года.

KAZAKHMYS COPPER – ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

тыс тройских унций (если не указано иное)	2007	2006
Содержание серебра (г/т)	20.52	20.69
Серебро	18,995	21,570
производство из собственного сырья	18,985	21,530
толлинговые операции	10	40
Содержание золота (г/т)	0.90	0.77
Золото	137.0	165.5
производство из собственного сырья	113.4	106.9
толлинговые операции	23.6	58.6

Драгметалльный завод Группы, расположенный в Балхашском комплексе, извлекает золото и серебро из шламов, полученных на стадии электролиза меди, а также перерабатывает продукцию третьих сторон на толлинговой основе.

Производство серебра из собственной руды снизилось на 12% до 19 млн унций. Снижение производства серебра обусловлено снижением добычи на рудниках Жезказганского и Восточного регионов, содержание серебра которых большей частью осталось на уровне прошлого года, а именно 20.52 г/т, что ниже показателя 2006 года в 20.69 г/т.

Собственное производство золота как попутного продукта производства меди в 2007 году возросло на 6%, в основном за счет увеличения объемов добычи золотосодержащей руды на руднике Космурун. Этого было достаточно для компенсации негативного эффекта от закрытия рудника Абыз с высоким содержанием золота, связанного с проведением вскрышных работ.

KAZAKHMYS COPPER – ОБЗОР ТРАНСПОРТИРОВКИ И ЛОГИСТИКИ

Транспортировка сырья и продукции Группы представляет собой одну из самых крупных операций по логистике в Казахстане, в которых задействованы принадлежащие Группе сеть из 1,000 км железнодорожной инфраструктуры и парк из более чем 100 локомотивов и 800 вагонов.

В июле 2007 года Группа заключила долгосрочное соглашение с дочерней компанией ТОО «Freight Services» о передаче железнодорожной инфраструктуры Группы в эксплуатацию и управление

данной компании. ТОО «Freight Services» является опытным перевозчиком грузов, базирующимся в Алматы, в Казахстане. В данную аутсорсинговую компанию было переведено 3,300 работников Группы.

С целью повышения надежности железнодорожной инфраструктуры и снижения будущих расходов по эксплуатации и техобслуживанию, Группа взяла на себя обязательство в размере \$30 млн по финансированию начального этапа программы модернизации железнодорожных путей.

KAZAKHMYS COPPER – ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Основным активом Группы по производству энергии является Карагандинская угольная теплоэлектростанция, расположенная в северной части казахстанской энергосети. Дополнительные мощности по генерированию энергии предоставляются более мелкими теплоэлектростанциями в Жезказганском и Балхашском комплексах. Топливо для энергетических активов обеспечивается принадлежащими Группе Борлинскими угольными разрезами.

В настоящее время производство энергии направлено на удовлетворение внутренних потребностей Группы. Кредитная система позволяет передавать выработанную электроэнергию по общенациональной сети в Жезказганский и Балхашский комплексы с оплатой за счет Группы только расходов по ее передаче. Вся избыточно произведенная электроэнергия продается энергосети.

KAZAKHMYS COPPER – ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

РАСШИРЕНИЕ РУДНИКОВ И БУДУЩИЕ ГОРНОДОБЫВАЮЩИЕ ПРОЕКТЫ

В настоящее время в Kazakhmys Copper реализуются несколько краткосрочных и среднесрочных проектов по расширению рудников и модернизации горной добычи на существующих рудниках.

Начиная с 2008 года, планируемая добыча руды на карьере Таскура, являющегося расширением существующего Северного рудника, дополнит добычу в Жезказганском комплексе, у ряда рудников которого истекает срок эксплуатации. Ожидаемый срок эксплуатации данного рудника составляет 2 года, а оцененные рудные ресурсы – 4 млн тонн, которые содержат 32 тыс тонн меди. По плану, подземный рудник Восточная Сары-Оба начнет добычу в 2010 году. Ожидаемый срок эксплуатации данного подземного рудника составляет 20 лет, а оцененные запасы руды – 34 млн тонн, которые содержат более 495 тыс тонн меди. Начало добычи запланировано на 2010 год.

В остальных регионах в число дополнительных среднесрочных проектов входит расширение рудников с полиметаллическими рудами Космурун, Шатыркуль, Итауз и Нурказган. Начало добычи на подземном руднике Космурун планируется на 2011 год. Ожидаемый срок эксплуатации данного рудника составляет 13 лет, а оцененные запасы руды – 18.7 млн тонн, которые содержат более 597 тыс тонн меди. Космурун находится в непосредственной близости от недавно разработанного рудника Акбастау, который, по плану, должен достичь полной производительности в 2008 году. Рудные ресурсы Акбастау составляют 12.4 млн тонн и содержат 208 тыс тонн меди.

Kazakhmys Copper утвердил разработку подземного рудника Западный Нурказган, который является расширением карьера Западный рудника Нурказган в Карагандинском регионе. Начало добычи на подземном руднике Западный Нурказган ожидается в течение 2008 года.

Более долгосрочные проекты Kazakhmys Copper включают крупные медно-порфиновые выработки на рудниках Бошекуль и Актогай, за счет которых будет обеспечено ценное замещение добывающих мощностей и перспективы роста.

Подсчитанные и предполагаемые ресурсы на участке Бошекуль составляют 176 млн тонн руды, содержащей 1,269 тыс тонн меди, хотя размер месторождения потенциально может оказаться значительно больше, если будет подтверждено наличие минерализации в восточном секторе

месторождения. В настоящее время проект находится на стадии технико-экономического обоснования.

Рудник Актогай, расположенный в Балхашском регионе, по плану также будет значительным источником добычи руды в Kazakhmys Copper. Проект начнется с разработки запасов окисленной руды месторождения и будет продолжен, в случае положительного технико-экономического обоснования, производственными операциями по добыче сульфидной руды.

Инженерно-конструкторская Группа Fluor в настоящее время выступает в качестве подрядчика по проведению технико-экономического обоснования проектов Актогай и Бошекуль.

ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЕ ФАБРИКИ И МЕДЕПЛАВИЛЬНЫЕ ЗАВОДЫ

Группа также взяла на себя обязательство по выполнению среднесрочной программы модернизации и переоборудования действующих медеплавильных заводов и горно-обогатительных фабрик. Данная программа будет также включать строительство новых горно-обогатительных фабрик, ее реализация позволит повысить коэффициенты извлечения металлов и снизить затраты на транспортировку, расходные материалы и техобслуживание.

Было утверждено финансирование модернизации Жезказганской обогатительной фабрики №2, что увеличит перерабатывающую мощность предприятия примерно на 5 млн тонн руды в год и повысит достигнутые фабрикой коэффициенты извлечения металлов. Завершение этого проекта ожидается в 2010 году.

Новые обогатительные фабрики включают Космурунскую обогатительную фабрику, которая будет построена для рудников Акбастау и Космурун. Перерабатывающая мощность Космурунской обогатительной фабрики составит около 2 млн тонн в год, что позволит достичь значительного снижения затрат по транспортировке руды с рудников Акбастау и Космурун. В настоящее время рассматривается возможность снижения транспортных затрат по Шатыркульской обогатительной фабрике, ее перерабатывающая мощность должна составить около 0.5 млн тонн в год.

ОБЗОР KAZAKHMYG GOLD

Kazakhmys Gold – ДОБЫЧА

тыс тройских унций (если не указано иное)	2-ое полугодие 2007	2-ое полугодие 2006
Добыча руды (тыс тонн)	1,206	1,151
Содержание золота в руде (г/т)	1.52	1.29
Осаждение золота	32.7	30.1
Производство сплава Доре	32.5	28.4

В период после приобретения Kazakhmys Gold, добыча руды на трех эксплуатируемых рудниках (Мизек, Центральный Мукур и Жайма) выросла на 5% по сравнению с тем же периодом 2006 года, в основном благодаря тому, что мягкие погодные условия зимой позволили продолжать переработку методом кучного выщелачивания в ноябре. Возросшая добыча золота вместе с более высоким содержанием золота в руде обусловила 9% рост объемов извлеченного золота.

На месторождении Мизек был сооружен новый гидрометаллургический цех по извлечению меди и повышению извлечения золота из руд с высоким содержанием меди. Этот объект полностью войдет в эксплуатацию в 2008 году. Во время сооружения этого цеха деятельность рудника была сосредоточена на руде с более низким содержанием меди, в то время как руда с более высоким содержанием меди складировалась.

KAZAKHMYG GOLD – ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

После того как Kazakhmys Gold стал частью Группы, его деятельность сосредоточилась на разработке двух основных золотоносных месторождений, Мизек Сульфид и Бозымчак. Ожидается, что эксплуатация обоих месторождений будет рентабельной. В рамках разработки этих месторождений Kazakhmys Gold продолжает работать над повышением качества руды, подняв при этом в течение 2007 года объем общих подсчитанных и предполагаемых запасов золота с 1.9 млн тонн до 2.3 млн тонн.

Мизек Сульфид

На месторождении Мизек в северо-восточном Казахстане, примерно в 340 км к юго-западу от г. Семей, имеется обширное рудное тело с сульфидной рудой, подлежащее технико-экономическому обоснованию, завершение которого ожидается в июне 2008 года. Начало добычи планируется на 2010 год. В настоящее время Kazakhmys Gold ведет добычу руды открытым способом на расположенном на месторождении рудном теле, содержащем окисленную руду.

Для добычи сульфидной руды будет построен новый карьер и рудник с подземной добычей, а для переработки руды непосредственно на объекте будет построена горно-обогажительная фабрика. Также запланирована модернизация энергетической и водной инфраструктуры.

Бозымчак

В течение 2007 года продолжалась подготовка предварительного технико-экономического обоснования по месторождению Бозымчак в юго-западном Кыргызстане. Kazakhmys Gold смог успешно продлить лицензию на развитие центральной части данного месторождения до декабря 2027 года.

Это месторождение находится в 185 км от ближайшей железнодорожной ветки и имеет хорошее водоснабжение. В 2008 году эта инфраструктура будет развиваться дальше, в том числе будет улучшено транспортное сообщение и установлены линии электропередач. Параллельно с этими работами будет вестись технико-экономическое обоснование, в рамках которого добыча начнется в 2010 году. В 2008 году будут продолжаться геологоразведочные работы, нацеленные как на основное рудное тело под существующей штольной, так и на проведение дальнейших разведочных работ по всему месторождению.

Прочие проекты

В 2007 году Kazakhmys Gold проводила дальнейшие геологоразведочные работы на месторождении серебра и меди Акжилга в Таджикистане. В 2008 году эти работы будут расширены, и во второй половине года данный проект, по оценкам, выйдет на стадию подготовки предварительного технико-экономического обоснования. Kazakhmys Gold также будет проводить геологоразведочные работы на ряде других месторождений Центральной Азии.

ОБЗОР KAZAKHMYG PETROLEUM

В апреле 2007 года Группа приобрела права на разведку нефти в Восточном Акжаре. Восточный Акжар – это исследовательский блок, площадью 602 км², который находится южнее города Актобе в районе многочисленных разработок месторождений нефти и газа, в районе восточной границы Прикаспийской низменности. Восточный Акжар находится в непосредственной близости к нефтепроводу Локтыбай – Кенкияк и газопроводу Кенкияк – Атырау.

Kazakhmys Petroleum пригласил на работу команду опытных специалистов для управления геологоразведочными работами с субподрядчиками, привлеченными для проведения различных мероприятий на данном объекте. Повторный анализ имеющихся данных по участку геологоразведки в 2007 году был завершен, и Kazakhmys Petroleum начал свою программу бурения мелких скважин на северном участке Елимисай. По оценкам, она будет продолжаться до июня 2008 года.

Основное внимание геологоразведочных мероприятий сосредоточено на подсолевом участке Акжар, где в течение 2008 года будет проведено трехмерное сейсмическое исследование. Результаты исследования будут использованы для планирования расположения будущих глубоких скважин.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА МКМ

Перерабатывающее предприятие МКМ, действующее в Германии, занимается производством и реализацией полуфабрикатов из меди и медных сплавов. МКМ состоит из трех цехов: производство катанки, труб и стержней, а также изделий проката (полосы, пластины и листы).

Общая сумма реализации МКМ составила 265 тыс тонн, что на 8 тыс тонн меньше, чем в 2006 году. Данное снижение, в основном, вызвано сокращением производства катанки со 167 тыс тонн до 155 тыс тонн. В 2007 году МКМ сосредоточился на производстве продукции с более высокой маржей в своем перечне продукции, переключившись с производства катанки, имеющей более низкую маржу, на трубы и стержни, а также продукцию проката, в которых наблюдался рост производства с 43 тыс тонн до 44 тыс тонн и с 63 тыс тонн до 66 тыс тонн соответственно.

В 2007 году МКМ успешно производил медь класса ЕТР и DHP посредством процесса непрерывного литья «Conti-M» для продукции проката. Ранее прокатные полосы данной спецификации изготавливались сторонними организациями, что негативно отражалось на марже прибыли.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ГОД

Доходы от реализации составили \$5,256.6 млн, что на 4.2% выше по сравнению с 2006 годом. Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла остался на уровне прошлого года и составил \$2,048.4 млн, а наш ключевой показатель доходности EBITDA за вычетом особых статей, составил \$2,336.3 млн, что на 1.2% выше по сравнению с 2006 годом. Уровень доходов отражает продолжающийся рост цен на всю основную продукцию Группы.

Доход, относимый акционерам Компании, увеличился на 1.1% и составил \$1,415.7 млн по сравнению с \$1,399.7 млн в предыдущем году. Базовая Прибыль, являющаяся более информативным показателем результатов финансовой деятельности Группы, незначительно возросла с \$1,402.7 млн до \$1,409.5 млн.

Основной и диллютивный доход на акцию увеличился с \$2.99 в 2006 году до \$3.04. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, составил \$3.02 на акцию по сравнению с \$3.00 на акцию в 2006 году.

Совет Директоров предложил окончательный дивиденд, в размере 27.4 центов США на акцию, который, вместе с промежуточным дивидендом в размере 13.6 центов США на акцию, составляет общий дивиденд за год в размере 41.0 цент США на акцию, основанный на доходах за 2007 год (2006: 38.5 центов США на акцию, основанный на доходах за 2006 год). В совокупности со специальным дивидендом в размере 50.0 центов США на акцию, который был объявлен в момент объявления промежуточных результатов деятельности, общий дивиденд за год, основанный на доходах за 2007 год, составляет 91.0 цент США на акцию. Коэффициент покрытия обыкновенного дивиденда за год превышает отметку семь, и обеспечивает надежную платформу для стабильного потока дивидендов в последующие годы, в зависимости от результатов деятельности и сопутствующего роста доходов Группы.

KAZAKHMYS COPPER

Доходы

Доходы сегмента Kazakhmys Copper возросли на 7.7% по сравнению с предыдущим годом, увеличившись с \$3,330.4 млн до \$3,588.3 млн. Доходы, получаемые от продажи нашей основной продукции, в частности от продажи катодной меди, медной катанки, цинка в концентрате и серебра были высокими, благодаря ценам на сырьевые товары, которые продолжают превышать долгосрочные средние исторические цены.

Доходы от реализации катодной меди составили \$2,516.2 млн, или 70.1% (2006: 71.7%) от общих доходов сегмента Kazakhmys Copper. Несмотря на то, что объем производства, за исключением толлинга составил 380 тыс тонн, что на 6.2% ниже, чем в предыдущем году, объем продаж катодной меди составил 351 тыс тонн, что на 3.2% выше, чем в предыдущем году. В первую очередь это связано с поставкой 49 тыс тонн в Европу, запланированной на декабрь 2006 года, но фактически осуществленной в январе 2007 года в связи с задержками в предновогодний период. Сравнительный объем поставок катодной меди, который по состоянию на 31 декабря 2007 года находился в пути, составил 28 тыс тонн.

Объем реализации цинка уменьшился до 38 тыс тонн, что на 40.1% ниже по сравнению с 2006 годом. Частично, это было компенсировано более высокими ценами реализации, что в результате привело к снижению дохода только на 38.5%, с \$201.3 млн в 2006 году до \$123.8 млн. Продолжающиеся проблемы с системой охлаждения на Балхашском цинковом заводе привели к снижению

производства цинка с 60 тыс тонн до 45 тыс тонн, что отразилось на объеме реализации цинка. Однако, относительно высокие цены на цинковый концентрат, а также наличие мощностей для его переработки в странах СНГ позволили реализовать цинковый концентрат без значительного снижения доходности Группы, а не складировать его на цинковом заводе.

Объемы реализации цинкового концентрата увеличились на 32.8%, а доходы от реализации выросли на 56.6% с \$128.0 млн до \$200.5 млн. Это увеличение произошло в результате переработки больших объемов руды с рудников Артемьевский и Космурун в течение года, а также в результате уменьшения уровня запасов цинкового концентрата на Балхашском цинковом заводе. Ограничения мощности производства на цинковом заводе, как упоминалось выше, были причиной увеличения продаж цинкового концентрата, что в сочетании с более высокими ценами реализации цинкового концентрата привело к значительному увеличению доходов. В 2007 году доходы от продажи цинкового концентрата составили 5.6% от доходов Kazakhmys Copper, по сравнению с 3.8% в 2006 году.

Объемы реализации серебра были на 7.8% ниже по сравнению с предыдущим годом и составили 19,323 тыс унций, а производство снизилось на 11.8%, до 18,985 тыс унций. В то время как производство серебра снизилось вследствие снижения добычи руды на рудниках с высоким содержанием серебра в Жезказганском и Восточном регионах, объемы реализации были уравновешены снижением товарных запасов серебра в течение года. Несмотря на снижение объемов реализации, доходы возросли на 7.3% по сравнению с предыдущим годом, преимущественно, вследствие значительного повышения цен на серебро, на 16.7%, по сравнению с 2006 годом.

Объемы реализации золота, произведенного из собственной руды, увеличились на 38.1% по сравнению с 2006 годом до 116.0 тыс унций, а доходы возросли на 56.8% до \$80.3 млн. Более высокие доходы были получены, преимущественно, вследствие повышения производства золота на 5.6%, по сравнению с 2006 годом, уменьшения объемов внутреннего использования золота заводом ювелирных изделий, а также более высокими ценами реализации, которые были на 13.9% выше, чем в 2006 году.

Доход от реализации медной катанки повысился на 27.8%, с \$196.1 млн до \$250.6 млн, в результате увеличения объемов реализации на 25.0%, обусловленного высоким спросом на рынке Китая. В настоящее время, доход от реализации медной катанки составляет 7.0% от доходов сегмента Kazakhmys Copper, по сравнению с 5.9% в 2006 году.

Прочие доходы в размере \$160.4 млн, по сравнению с \$125.7 млн в предыдущем году, были получены за счет реализации избыточного количества тепло- и электроэнергии и угля, а также прочих попутных продуктов, таких как свинец, рений, селен, кадмий и серная кислота.

Несмотря на колебания цен на медь в 2007 году, средняя цена в течение года была на 5.9% выше, чем в 2006 году. Цены на золото и серебро были особенно высокими, увеличившись на 15.2% и 16.5%, соответственно. Ниже приводятся средние рыночные цены и средние цены реализации на нашу основную продукцию:

Сравнение рыночных цены и цен реализации на основную продукцию

	2007		2006	
	Средняя рыночная цена	Средняя цена реализации	Средняя рыночная цена	Средняя цена реализации
Медь (\$ за тонну)	7,126	7,175	6,731	7,025
Цинк (\$ за тонну)	3,250	3,237	3,273	3,145
Серебро (\$ за тройскую унцию)	13.4	13.3	11.5	11.4
Золото (\$ за тройскую унцию)	696	695	604	610

Средние цены реализации на нашу основную продукцию несущественно отличаются от рыночных цен, поскольку наши цены определяются существующими ценами на мировых товарных биржах. В соответствии с практикой, сложившейся в отрасли, наши договора на реализацию катодной меди предусматривают предварительный расчет цен на дату поставки, с формированием окончательной цены на основе рыночной цены за последующие периоды. Кроме того, договора на реализацию катодной меди включают премию к цене на ЛБМ, которая отражает условия поставки и другие контрактные обязательства.

\$ млн (если не указано иное)	2007	2006
KAZAKHMYS COPPER		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	1,976.9	2,082.1
Плюс: убытки от особых статей	23.3	10.3
Плюс: износ, истощение и амортизация	233.2	203.2
ЕБИТДА за вычетом особых статей	2,233.4	2,295.6
Доходы	3,588.3	3,330.4
Маржа ЕБИТДА за вычетом особых статей (%)	62.2	68.9

В Казахстане результатом стабильной экономики явилось повышение цен и, что характерно для всех горнодобывающих организаций, всестороннее воздействие на рост производственных затрат. Общие темпы инфляции в Казахстане и горнодобывающей промышленности превысили 15% в 2007 году, что влияет на рост производственных расходов. Кроме того, курс казахстанского тенге в отношении доллара США укрепился на 2.8%, как результат изменения среднего обменного курса с 126.09 KZT/\$ в 2006 году до 122.55 KZT/\$ в 2007 году. Укрепление казахстанского тенге неблагоприятно отразилось на доходности деятельности сегмента Kazakhmys Copper, выраженной в долларах США.

Маржа ЕБИТДА (за вычетом особых статей) снизилась с 68.9% в 2006 году до 62.2% в 2007 году. Несмотря на то, что в течение 2007 года цены на сырьевые товары оставались высокими, основным фактором снижения маржи был рост производственных затрат, включая рост затрат на покупной концентрат, при 27.2% росте себестоимости реализованной продукции сегмента Kazakhmys Copper, увеличившейся с \$965.9 млн до \$1,229.0 млн. Поскольку доля затрат фиксированных по своей природе является значительной, снижение объемов производства не привело к соответствующему снижению операционных затрат, что соответственно привело к снижению маржи.

В силу различных производственных и технических проблем, имевших место в отчетном году, таких как затопление на Южном руднике, нехватка оборудования и остановка рудников на вскрышные работы, производство катодной меди из собственного концентрата по сравнению с 2006 годом снизилось на 27 тыс тонн до 341 тыс тонн. Для компенсации снижения собственного концентрата, объем катодной меди, произведенной из покупного концентрата в 2007 году, вырос на 5.4% с 37 тыс тонн до 39 тыс тонн, что составляет 10.3% от общего объема катодной меди, произведенной в 2007 году (2006: 9.1%). Затраты на покупной медный концентрат в сравнении с 2006 годом увеличились

на \$38.7 млн, или 12.7%, до \$343.8 млн в связи с более высокими объемами покупного концентрата, также как и внешними рыночными факторами. Рост затрат на медный концентрат по сравнению с 2006 годом отражает рост средних цен в течение отчетного года на медь и попутную продукцию (золото и серебро), содержащуюся в данном концентрате.

При исключении эффекта покупного концентрата на производственные расходы, а также соответствующих доходов от реализации катодной меди, произведенной из покупного концентрата, маржа EBITDA за вычетом особых статей составила бы 69.7% в сравнении с 73.1% в 2006 году. Данная маржа является более информативным показателем при анализе результатов основной горнодобывающей деятельности и исключает эффект покупного концентрата.

Вознаграждение работникам увеличилось, как для производственного, так и административного персонала, на 19.0%, до \$314.3 млн, в результате повышения заработной платы в четвертом квартале 2006 года, что было необходимо для приведения расходов на оплату труда в Компании в соответствие с уровнем местного рынка. Заработная плата увеличилась в целом по всему Казахстану вследствие роста уровня жизни и сокращения рынка предложения квалифицированных кадров по всему сектору природных ресурсов в странах СНГ. Возможности привлечения внешних ресурсов активно рассматриваются для управления уровнем вознаграждения работникам в будущем, однако, принимая во внимание высокий уровень инфляции в Казахстане, ожидается продолжение воздействия на увеличение расходов.

Транспортные расходы увеличились с \$51.3 млн до \$95.5 млн, или на 86.2% по сравнению с 2006 годом. Данный рост, главным образом, вызван увеличившимися затратами на техническое обслуживание оборудования для обеспечения его надежности, а также возросшими объемами руды, перевозимой с рудника Космурун на расположенную в 220 км Карагайлинскую обогатительную фабрику. В настоящий момент разрабатывается технико-экономическое обоснование по строительству новых обогатительных фабрик на рудниках Космурун и Акбастау, которые позволят сократить транспортные расходы в будущем. Кроме того, с середины года железнодорожные активы были переданы под управление сторонней организации, что, как ожидается, принесет с собой экономию затрат в будущем.

В дополнение, расходы на топливо выросли на 23.1% до \$74.2 млн, что отражает глобальный рост стоимости бензина и дизельного топлива, а также вышеупомянутого увеличения объемов транспортировки руды с рудника Космурун. Затраты на тепло- и электроэнергию выросли на 27.3% до \$21.0 млн в результате роста тарифов, превышающих уровень инфляции и увеличения объемов передачи электроэнергии к отдаленным рудникам в Восточной и Карагандинской областях.

Расходы по реализации снизились на 6.0% до \$48.5 млн, в результате переориентирования продаж с европейских рынков в Китай в 2007 году, со сравнительно более низкими тарифными ставками и расходами на транспортировку.

Административные расходы выросли на 55.2% до \$325.3 млн. Этот рост, главным образом, вызван повышением заработной платы административного персонала, как упомянуто выше, увеличения использования услуг консультантов в сфере управления изменениями и автоматизации, а также увеличения расходов на обеспечение социальной сферы (возросшие приблизительно вдвое до \$37.6 млн) в Казахстане, что является отражением выполнения обязательств перед общественностью в регионах, где мы осуществляем производственную деятельность.

Износ и истощение увеличились на 14.9% с \$200.8 млн до \$230.7 млн. Данный рост вызван более высокой балансовой стоимостью основных средств, обусловленной как повышением уровня капиталовложений в предыдущие годы, так и укреплением курса казахстанского тенге относительно

доллара США. В дополнение, увеличение затрат на истощение в 2007 году в сравнении с 2006 годом связано с ростом объемов удаления вскрышных пород на открытых рудниках.

Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции является ключевым показателем при оценке сегмента Kazakhmys Copper как производителя с низкими издержками. Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции составила 58.9 центов США за фунт по сравнению с 31.5 центом США за фунт в 2006 году. Данное увеличение произошло, прежде всего в результате роста стоимости покупного концентрата и других вышеупомянутых увеличившихся производственных затрат, в то время как доходы от попутной продукции на протяжении нескольких лет оставались неизменным. За исключением эффекта покупного концентрата, денежная себестоимость меди составила 32.9 центов США за фунт, что ставит Компанию в один ряд с другими мировыми производителями меди, осуществляющими деятельность с наименьшими производственными издержками. В приведенной ниже таблице показана сверка денежной себестоимости меди после вычета доходов от попутной продукции, включая покупной концентрат, между 2006 и 2007 годами, демонстрирующая относительную важность вышеупомянутых факторов.

центов США за фунт	
Средневзвешенная денежная себестоимость меди за год, закончившийся 31 декабря 2006 года	31.5
Увеличение покупного концентрата	7.5
Увеличение прочей себестоимости реализованной продукции	16.1
Уменьшение расходов по реализации	(0.6)
Увеличение административных расходов	5.6
Увеличение прочих расходов и доходов от операционной деятельности	3.7
Увеличение доходов от попутной продукции	(4.9)
Средневзвешенная денежная себестоимость меди за год, закончившийся 31 декабря 2007 года	58.9

МКМ

Доходы

Доходы МКМ за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составили \$1,643.0 млн, что на 4.3% ниже доходов 2006 года, составивших \$1,716.1 млн. Основным компонентом доходов МКМ является стоимость покупной меди, составляющая приблизительно 98.0% цены реализации. Контрактные соглашения с заказчиками обеспечивают полное возмещение стоимости приобретаемой катодной меди. Сокращение доходов вследствие снижения объемов реализации было частично компенсировано увеличением средней цены на медь в 2007 году по сравнению с предыдущим годом.

Объемы реализации упали на 2.9% с 273 тыс тонн в 2006 году до 265 тыс тонн в 2007 году. Данное уменьшение вызвано, в первую очередь, изменением стратегии реализации с концентрацией на продукции с более высокой добавленной стоимостью (трубы, стержни и изделия проката), нежели катанки с более низкой маржой. В то время как данная стратегия сократила рост доходов, в частности, доходов от реализации катанки, имеющей низкую маржу, повышение объемов продукции с более высокой маржой имело благоприятное воздействие, как на относительную доходность, так и на уровень оборотного капитала в рамках осуществляемой деятельности и связанных финансовых затрат.

В результате внедрения этой стратегии, в МКМ оставались стабильными доходы от реализации продукции с более высокой маржой и увеличились доходы от реализации прокатной продукции на 21.2%, полос – на 16.5% и стержней – на 26.2% по сравнению с 2006 годом, благодаря позитивным условиям на рынке и увеличению потребительского спроса на эту продукцию. Однако, доходы от реализации катанки снизились на 18.3% по сравнению с 2006 годом, в связи с уменьшением реализации на МКМ продукции с низкой маржой.

Снижение темпов развития глобальной экономики, отмеченное во второй половине 2007 года, повлияло на МКМ, в частности его на более крупные рынки Западной Европы и Северной Америки. Несмотря на это, сохраняется высокий спрос на прокатные листы, стержни и промышленные трубы. Также МКМ укрепляет свое присутствие на своих основных рынках и ищет новые возможности выхода на рынки Восточной Европы, СНГ и Дальнего Востока.

\$ млн (если не указывается иное)	2007	2006
МКМ		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	10.3	21.6
Плюс: убыток от особых статей	–	0.1
Плюс: износ и амортизация	23.5	22.2
ЕБИТДА за вычетом особых статей	33.8	43.9
Доходы от реализации	1,643.0	1,716.1
ЕБИТДА за вычетом особых статей (%)	2.1	2.6

Несмотря на снижение ЕБИТДА за вычетом особых статей с \$43.9 млн (2.6% маржа) в 2006 году до \$33.8 млн (2.1% маржа) в 2007 году, базовые показатели МКМ были скрыты в результате воздействия изменения цен на медь на стоимость товарно-материальных запасов. На изменения также повлияло и снижение запасов в МКМ как результат внедрения постепенной стратегии сокращения оборотного капитала в течение 2007 года. В рамках полученных в 2007 году доходов, около \$3 млн (2006 год: \$24 млн), были признаны в результате колебаний цен на медь на стоимость товарно-материальных запасов при их снижающемся остатке. Исключая эффект подобных существенных воздействий на доходность, отмечаются улучшения в основной коммерческой деятельности МКМ в сравнении с предыдущим годом. ЕБИТДА за вычетом особых статей увеличился на 84.9%, с \$19.9 млн в 2006 году до \$36.8 млн в 2007 году.

Как упоминалось ранее, уровень остатков товарно-материальных запасов и доходность МКМ, рассчитанные в соответствии с МСФО, подвержены воздействию колебаний цен на медь. Более показательным индикатором коммерческой деятельности МКМ является валовая добавленная стоимость, поскольку основной деятельностью МКМ является переработка. Этот индикатор обычно используется в данной отрасли для измерения «добавленной стоимости» производственного процесса к приобретаемому сырью. Несмотря на уменьшение объемов продаж на 2.9%, валовая добавленная стоимость выросла с \$169.8 млн до \$207.7 млн, увеличившись на 22.3% вследствие сочетания реализации продуктов с более высокой маржой и роста стоимости переработки, выставяемой покупателям.

KAZAKHMYS GOLD

5 июля 2007 года Группа приобрела 96.34% простых акций компании Eurasia Gold (в последующем переименованной в Kazakhmys Gold), котируемой на фондовой бирже Торонто. Ввиду того, что предложение было принято акционерами, владеющими более чем 90% акций Eurasia Gold, Kazakhmys Gold Inc., дочернее предприятие, косвенно полностью принадлежащее Казахмыс ПЛС, соответствии с Канадским законодательством использовало право принудительного выкупа для приобретения оставшихся в обращении акций Eurasia Gold, ей не принадлежащих. 12 сентября 2007 года, Группа завершила принудительный выкуп и приобрела 100% доли в Eurasia Gold. Общая стоимость приобретения компании составила \$270.9 млн. Основной деятельностью Eurasia Gold и ее дочерних подразделений является добыча и переработка золота в сплав Доре, а также разведка и освоение месторождений драгоценных металлов в Центральной Азии.

Финансовые результаты Kazakhmys Gold включаются в консолидированную отчетность Группы с момента приобретения.

Доходы

За период после приобретения доходы Kazakhmys Gold от реализации продукции трех действующих рудников (Жайма, Мизек и Мукур) составили \$25.3 млн, включая \$25.0 млн от продаж сплава Доре (34.1 тыс унций) и \$0.3 млн – серебра (23.5 тыс. унций). Средняя цена реализации сплава Доре за период с даты приобретения составила \$734.1 за унцию, что незначительно выше средней цены \$732.4 за унцию, сложившейся на Лондонском рынке драгоценных металлов (LBMA). Сплав Доре продается для дальнейшего аффинажа в соответствии с ежегодным контрактом на реализацию, заключаемым с Европейской перерабатывающей компанией.

\$ млн (если не указано иное)	2007	2006
KAZAKHMYS GOLD		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	0.8	–
Плюс: износ, истощение и амортизация	5.7	–
ЕБИТДА за вычетом особых статей	6.5	–
Доходы от реализации	25.3	–
Маржа ЕБИТДА за вычетом особых статей (%)	25.7	–

ЕБИТДА за вычетом особых статей за период после приобретения составил \$6.5 млн (маржа – 25.7%). Из общих затрат на износ, истощение и амортизацию в размере \$5.7 млн за период после приобретения, \$4.0 млн относятся к переоценке основных средств и горнодобывающих активов до справедливой стоимости, проведенной на момент приобретения. Себестоимость реализованной продукции составила \$21.5 млн, прочие операционные расходы – \$3.0 млн. По сравнению с показателями прошлых лет, на доходы повлияли благоприятные погодные условия, установившиеся в Казахстане в конце 2007 года, что позволило проводить кучное выщелачивание в течение более продолжительного периода, чем ранее ожидалось.

KAZAKHMYS PETROLEUM

2 апреля 2007 года, Группа, приобрела ТОО Kazakhmys Petroleum (ранее ТОО «Достан-Темир»), компанию, обладающей лицензией на проведение нефтегазовой разведки и разработки на нефтяном блоке, площадью 602 км² Восточного Акжара, в Западном Казахстане. Общая сумма приобретения составила \$450.0 млн, включая подписной бонус, подлежащий выплате Правительству Республики Казахстан после подписания лицензии на разведочные работы.

\$ млн	2007	2006
KAZAKHMYS PETROLEUM		
Убыток до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	(1.4)	–
Плюс: убытки от особых статей	1.1	–
ЕБИТДА за вычетом особых статей	(0.3)	–

Лицензия на разведочные работы в течение четырех лет была подписана 22 мая 2007 года, после чего Kazakhmys Petroleum получил возможность приобретения и анализа геологических и геофизических данных по этому разведочному блоку. В июне 2007 года, Группа образовала квалифицированную команду для управления программой работ по разведке и бурению в надсолевых структурах на небольших глубинах северной части блока. Трехмерная сейсморазведка также была начата на большой глубине в подсолевых структурах южной части блока и будет продолжена в течение 2008 года. После получения интерпретации данных, будет запущена

программа глубокого бурения.

Группа приняла политику успешных попыток в отношении разведочных работ, капитализировав таким образом большинство затрат, понесенных в течение года. Операционные расходы, отраженные в отчете о доходах и расходах, составили \$1.4 млн.

ДОХОДЫ ГРУППЫ

Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла незначительно снизился с \$2,071.6 млн до \$2,048.4 млн, включая доход Kazakhmys Copper, составивший \$1,976.9 млн, МКМ – \$10.3 млн, Kazakhmys Gold – \$0.8 млн, убыток Kazakhmys Petroleum в размере \$1.4 млн и доход в размере \$61.8 млн, относимый на нераспределенные доходы головного офиса (которые включают доход от дивидендов ENRC PLC в размере \$93.9 млн). Износ, истощение и амортизация составили \$263.5 млн в 2007 году, увеличившись на 16.7% по сравнению с \$225.8 млн в 2006 году в результате увеличения капитальных затрат Группы и приобретения новых компаний в течение года.

\$ млн (если не указано иное)	2007	2006
ЕБИТДА за вычетом особых статей:		
Kazakhmys Copper	2,233.4	2,395.6
МКМ	33.8	43.9
Kazakhmys Gold	6.5	–
Kazakhmys Petroleum	(0.3)	–
Нераспределенные доходы/(расходы) за вычетом особых статей (исключая износ в размере \$1.1 млн; 2006: \$0.4 млн)	62.9	(31.1)
Всего ЕБИТДА за вычетом особых статей	2,336.3	2,308.4
Всего маржа ЕБИТДА за вычетом особых статей (%)	44.4	45.7

В соответствии с опытом других международных горнодобывающих компаний, ЕБИТДА за вычетом особых статей был выбран ключевым показателем при оценке основной деятельности Группы в текущем и предыдущих годах. Данный показатель исключает износ, истощение и амортизацию, а также статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели.

В течение 2007 года к изменчивым или неповторяющимся статьям относились доходы от выбытия основных средств в размере \$1.8 млн, списание основных средств в размере \$26.2 млн и списание отсроченного налогового обязательства в результате реструктуризации Группы в размере \$30.8 млн. Несмотря на существенное повышение расходов, с которым столкнулась Группа в ходе своей деятельности в Казахстане и снизившийся уровень добычи, общая маржа ЕБИТДА до вычета особых статей была в соответствии с предыдущим годом и составила 44.4% по сравнению с 45.7% в 2006 году.

ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ СТАТЬИ

Чистые финансовые затраты составили \$22.5 млн в течение 2007 года, в отличие от чистого финансового дохода в размере \$89.7 млн, имевшего место в прошлом году.

Чистый убыток от курсовой разницы в размере \$92.2 млн включен в сумму финансовых затрат (в сравнении с чистым доходом от курсовой разницы \$26.4 млн, отраженной в 2006 году). Убыток от курсовой разницы в первую очередь возник благодаря высокому уровню долларовых банковских депозитов и текущих инвестиций ТОО «Казахмыс» в течение большей части года, и укреплению курса казахстанского тенге по отношению к доллару США, изменившегося с 127.00 KZT/\$ по состоянию 31 декабря 2006 года до 120.30 KZT/\$ по состоянию на 31 декабря 2007 года, что составило изменение в 5.3%.

Расходы по финансированию за исключением убытков от курсовой разницы, включают расходы по процентам в размере \$13.7 млн и относятся преимущественно к процентам, выплачиваемым по банковскому займу МКМ. Амортизация дисконта по долгосрочным провизиям и проценты по вознаграждениям работников в сумме \$10.5 млн также способствовали увеличению расходов по финансированию.

Доходы от финансирования, в первую очередь, относятся к процентам, полученным по долларовым депозитам, размещенным в банках Великобритании и, в меньшей степени, к процентам, выплачиваемым по депозитам с фиксированными сроками, выраженным в долларах США или казахстанских тенге, размещенным в банках Казахстана. Процентный доход \$93.9 млн на 19.6% выше аналогичного показателя 2006 года, составившего \$78.5 млн, и отражает более высокий уровень денежных средств и депозитов по сравнению с 2006 годом, как результат стабильно высоких цен на сырьевые товары, а также эффект возросших процентных ставок во всем мире.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Эффективная ставка налога в текущем периоде составила 29.6% по сравнению со ставкой 34.8% в прошлом году. Общее начисление налога составило \$599.2 млн, что на \$155.5 млн меньше по сравнению с прошлым годом, и отражает более низкий налогооблагаемый доход и действующие налоговые ставки.

Эффективная ставка налога снизилась с 2006 года в основном из-за неповторяющейся экономии от налоговой реструктуризации Группы в 2007 году, что снизило эффективную ставку на 1.5%, и ввиду отсутствия необходимости в дополнительном начислении налога у источника выплаты в конце 2007 года. Эти факторы частично компенсировали значительные невычитаемые расходы в ТОО «Казахмыс», возникшие в основном из-за высоких социальных отчислений и других расходов в Казахстане, не подлежащих вычету, и уменьшение дохода от налоговых льгот, предоставленных Балхашскому цинковому заводу, что снизило эффективную ставку на 1.3% в 2007 году по сравнению с 2.1% в 2006 году, в результате сокращения доходов от цинка, вызванного снижением добычи цинка.

В дополнение к корпоративному подоходному налогу, по ряду рентабельных контрактов на недропользование, по которым внутренняя норма прибыли превышает 20%, начисляется налог на сверхприбыль. В 2007 году налог на сверхприбыль был начислен в размере \$36.5 млн, что увеличило эффективную ставку налога на 1.8% по сравнению с 0.7% в 2006 году. В предыдущем году, дополнительный прирост по налогу на сверхприбыль компенсировался восстановлением суммы в размере \$49.4 млн из суммы обязательств по налогу на сверхприбыль, относящихся к предыдущим периодам, как результат пересмотра методологии расчета налога на сверхприбыль, следуя изменениям в интерпретации налогового законодательства в Казахстане. За исключением эффекта данного пересмотра, начисления прошлого года по налогу на сверхприбыль увеличили эффективную ставку налога на 3.0%. Определение обязательств по налогу на сверхприбыль зависит от нескольких факторов, включая рентабельность каждого отдельного контракта на недропользование, уровень капитальных затрат и будущие ценовые прогнозы.

Налог у источника выплаты в размере \$91.8 млн был признан в 2006 году в отношении той части нераспределенного дохода ТОО «Казахмыс» по состоянию на 31 декабря 2006 год, которая планировалась к выплате в будущем в Великобританию посредством распределения дивидендов. Это увеличило эффективную ставку налога в 2006 году на 4.2%. Основываясь на ожидаемых в будущем потоках дивидендов, дополнительное начисление налога в отчете о доходах и расходах в 2007 году не требуется.

Вследствие увеличения налога на торговую деятельность в Германии, эффективная ставка налога

для МКМ в течение года выросла с 35.98% до 37.34%. Однако, вследствие решения Немецкого правительства о сокращении ставки корпоративного подоходного налога, эффективная ставка налога для МКМ снизится в 2008 году. Эффект снижения налоговой ставки отразился на снижении отсроченных налогов в Германии, что сокращает эффективную ставку налога на 0.5% в 2007 году.

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

ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

Во второй половине 2007 года, Компания выпустила 2,559,665 простых акций по 20 пенсов каждая и выплатила \$11.5 млн в обмен на 227,959,211 долей в ТОО «Казахмыс», принадлежавших миноритарным акционерам. В результате данной операции доля Компании в ТОО «Казахмыс» выросла с 99.08% по состоянию на 31 декабря 2006 года до 99.73% по состоянию на 31 декабря 2007 года. На настоящий момент планов по дальнейшему приобретению доли меньшинства нет.

В результате уменьшения доли миноритариев в ТОО «Казахмыс» в отчетном году, доля меньшинства в доходах и активах в отчетному году сократилась.

ЧИСТЫЙ ДОХОД ЗА ГОД И БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ

Чистый доход, относимый акционерам Компании, возрос с \$1,399.7 млн до \$1,415.7 млн, что в процентном соотношении составило незначительный рост в размере 1.1%. Базовая Прибыль рассматривается в качестве наиболее информативного показателя деятельности Группы, поскольку исключает из чистого дохода все изменчивые и неповторяющиеся статьи, которые имели место в отчетном периоде (а также их эффект на результаты налогообложения и интерес меньшинства), чтобы дать более наглядную картину основной деятельности Группы. Базовая Прибыль представляет собой более последовательную основу для сравнения основных производственных показателей Группы между 2007 и 2006 годами.

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

\$ млн	2007	2006	изменение, %
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,415.7	1,399.7	1.1
Особые статьи:			
Признание отрицательного гудвилла	–	(6.5)	
Списание основных средств	26.2	1.4	
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(1.8)	9.6	
Налоговый эффект особых статей	0.3	(1.5)	
Списание отсроченного налогового обязательства в результате реструктуризации Группы	(30.8)	–	
Эффект особых статей на долю меньшинства	(0.1)	–	
Базовая Прибыль	1,409.5	1,402.7	0.5

ДОХОД НА АКЦИЮ

Ниже представлены данные по доходам и количеству акций, использованных для расчетов основного и дилютивного дохода на акцию и дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли.

Основной доход на акцию за год вырос с \$2.99 до \$3.04 на акцию, увеличившись на 1.7%. Разницы

между основным и дилютивным доходом на акцию нет. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, вырос с \$3.00 до \$3.02 на акцию, увеличившись на 0.7%.

Средневзвешенное количество выпущенных акций, несколько сократилось с 467.5 млн акций в течение 2006 года до 466.1 млн акций в 2007 году, в результате выпуска 2.6 млн акций для приобретения доли меньшинства в ТОО «Казахмыс» между июнем и сентябрем 2007 года, которое было компенсировано выкупом и аннулированием 9.9 млн акций к концу 2007 года как часть программы Компании по обратному выкупу акций.

	2007	2006	изменение, %
Средневзвешенное количество выпущенных акций	466,073,506	467,474,200	(0.3)
Чистый доход, относимый акционерам Компании (\$ млн)	1,415.7	1,399.7	1.1
Базовая Прибыль (\$ млн)	1,409.5	1,402.7	0.5
Доход на акцию – основной и дилютивный (\$)	3.04	2.99	1.7
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	3.02	3.00	0.7

ДИВИДЕНДЫ

Совет Директоров предложил окончательный дивиденд в размере 27.4 центов США на акцию, который вместе с промежуточным дивидендом 13.6 центов США на акцию, составит общий дивиденд за полный год в размере 41.0 цент США на акцию, на основе доходов за 2007 год (2006: 38.5 центов на акцию на основе доходов за 2006 год). Вместе со специальным дивидендом в размере 50.0 центов США на акцию, объявленным во время представления промежуточных результатов, общий дивиденд за год в отношении доходов 2007 года составил 91.0 цент США на акцию.

Компания намеревается придерживаться политики по выплате дивидендов, учитывающей рентабельность и рост основных доходов Группы, а также движение денежных средств и требования к дальнейшему росту. Члены Совета Директоров должны обеспечить поддержание разумного коэффициента покрытия дивидендов. Промежуточные и окончательные дивиденды будут оплачиваться в примерном соотношении одна треть и две трети от общего годового дивиденда, соответственно. Совет Директоров также предлагает специальные дивиденды, когда, по их мнению, это необходимо с учетом структуры капитала Группы, денежных потоков от операционной деятельности и предстоящих значительных обязательств по финансированию.

ПРОГРАММА ПО ОБРАТНОМУ ВЫКУПУ АКЦИЙ

Начиная с 24 октября 2007 года, Группа начала программу по обратному выкупу акций как средство возврата денежных средств акционерам. В течение 2007 года Группа выкупила и аннулировала 9.9 млн простых акций по средней стоимости 13.16 фунтов стерлингов за акцию на общую сумму \$270.3 млн, включая затраты. Это уменьшило выпущенный капитал Компании до 460,123,288 простых акций по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Программа по обратному выкупу акций была завершена к концу января 2008 года, в ходе которой 15.1 млн простых акций было выкуплено и аннулировано по средней стоимости 12.73 фунтов стерлингов за акцию на общую сумму \$390.1 млн, включая затраты.

Группа считает программы по обратному выкупу акций и специальные дивиденды важной частью эффективного управления капиталными затратами Группы.

ИНВЕСТИЦИИ В ENRC

Вслед за одобрением независимых акционеров на внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 19 октября 2007 года и получения соответствующего разрешения со стороны

Правительства, Группа реализовала опцион на покупку доли Владимира Сергеевича Ким в Eurasian Natural Resources Corporation PLC (ENRC) и 26 октября 2007 года приобрела 18.8% акций на сумму \$806.3 млн.

В декабре 2007 года, сразу после листинга ENRC на главной площадке Лондонской Фондовой Биржи, Группа получила дивиденд в размере \$93.9 млн от ENRC, что представляет собой возврат первоначальной инвестиции в размере 11.6%. Дивиденд отражен в нераспределенном корпоративном доходе.

На момент листинга в декабре 2007 года, ENRC выпустила новые акции, которые Группа не стала выкупать, и как результат, доля Группы в ENRC сократилась с 18.8% до 14.6%, с учетом полной реализации опциона. 31 декабря 2007 года рыночная стоимость данной инвестиции возросла до \$2,401 млн, что вместе с полученными дивидендами составило возврат более 200% с первоначальных вложений и стало эквивалентом в 2.61 фунта стерлингов за акцию Казахмыс. С конца года рыночная стоимость инвестиции намного превысила \$3 млрд.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Краткий отчет о движении денежных средств, содержащий ключевые статьи, представлен ниже:

\$ млн	2007	2006
ЕБИТДА	2,311.9	2,297.4
Признание отрицательного гудвилла	–	(6.5)
Списание активов и убытки от обесценения	30.1	9.9
Доход от выбытия активов удерживаемых для продажи	(0.5)	–
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(1.8)	9.6
Корректировка убытка от курсовой разницы	(57.2)	(13.5)
Изменение оборотного капитала	(282.7)	(254.6)
Проценты выплаченные	(13.7)	(6.8)
Подходный налог выплаченный	(849.6)	(623.3)
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности	1,136.5	1,412.2
Капитальные затраты на поддержание производства	(241.2)	(85.0)
Свободный денежный поток	895.3	1,327.2
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(701.8)	(260.1)
Проценты полученные	121.3	77.2
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	(265.2)	(2.0)
Операции с уставным капиталом акционеров дочернего предприятия	(281.8)	1.6
Дивиденды выплаченные	(423.9)	(233.4)
Приобретение доли участия в ENRC	(806.3)	–
Прочие движения	(0.3)	3.7
Движение чистых ликвидных средств	(1,462.7)	914.2

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ГОД

В течение года сальдо чистых ликвидных средств Группы снизилось на \$1,447.0 млн, с \$1,745.3 млн до \$298.3 млн. Основными факторами снижения денежных средств в течение года явились платежи по подоходному налогу в размере \$849.6 млн, значительные капитальные вложения в размере \$943.0 млн, в том числе \$450.0 млн по лицензии на нефтегазовую разведку, полученной Kazakhmys Petroleum в первой половине 2007 года, приобретение Kazakhmys Gold за \$270.9 млн во второй половине 2007 года, приобретение 18.8% доли в ENRC за \$806.3 млн в октябре 2007 года, выплаты займов в размере \$112.4 млн, преимущественно МКМ, а также общих выплат акционерам в размере \$694.2 млн.

Несмотря на неблагоприятное изменение оборотного капитала, более высокие платежи в налоговые органы и возросшие затраты на поддержание производства, свободный денежный поток – ключевой показатель способности Группы конвертировать доходы в денежные средства для выплаты дивидендов, а также для инвестиционных и финансовых целей – составил \$895.3 млн.

Способность Группы генерировать непрерывный положительный свободный денежный поток обеспечивает достаточность средств на дополнительное инвестирование в расширение имеющихся проектов и мощностей Группы и позволяет гибко реагировать на инициативы по управлению капиталом и возможности выгодных приобретений.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Поступление денежных средств от операционной деятельности снизилось на \$275.7 млн с \$1,412.2 млн в 2006 году до \$1,136.5 млн в 2007 году в результате возросших налоговых выплат в течение года, увеличившихся на \$226.3 млн до \$849.6 млн. Высокие налоговые выплаты в первую очередь относятся к графику налоговых выплат 2007 года в счет платежей, согласованных с налоговыми органами на основании доходов 2006 года, которые были значительно выше доходов 2005 года (на которых основан график налоговых выплат 2006 года). Также, в апреле 2007 года были произведены окончательные налоговые выплаты за 2006 год в размере \$38.4 млн и выплата по налогу на сверхприбыль за 2006 год в размере \$62.6 млн. Налоговые обязательства Kazakhmys Copper в конце года были приблизительно на \$200 млн ниже обязательств на конец предыдущего года, отражая более высокие налоговые выплаты в течение 2007 года.

Уровень оборотного капитала Группы увеличился на \$282.7 млн в течение 2007 года. Рост уровня товарно-материальных запасов Kazakhmys Copper компенсировал сокращение товарно-материальных запасов МКМ. Также, уровень товаров в пути Kazakhmys Copper по состоянию на 31 декабря 2007 года значительно снизился по сравнению с 31 декабря 2006 года, когда 49 тыс тонн катодной меди находились в пути и были реализованы в начале 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года, 28 тыс тонн катодной меди находились в пути и были реализованы в начале 2008 года. Рост баланса товарно-материальных запасов Kazakhmys Copper произошел в основном по причине запланированного увеличения запасов запасных частей и расходных материалов, чтобы сократить простои предприятий и оборудования, а также из-за складирования руды на руднике Нурказган в ожидании ее переработки после сдачи в эксплуатацию близлежащей обогатительной фабрики в 2008 году. Также наблюдалось неблагоприятное влияние на оборотный капитал, связанное с истечением срока действия договора о купле-продаже 2006 года, по которому в декабре 2006 года заказчиком была произведена предоплата за товары, отгруженные в начале 2007 года.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Из общего процентного дохода в размере \$121.3 млн, \$100.1 млн были получены Kazakhmys Copper в результате более высоких уровней денежных средств и банковских депозитов в течение года по сравнению с 2006 годом. В течение года, краткосрочные банковские депозиты ТОО «Казахмыс» были конвертированы в ликвидные средства и постепенно выведены из Казахстанских банков в финансовые институты Западной Европы для сокращения рисков неплатежей по задолженности и неисполнения обязательств встречными сторонами на протяжении года. Эти средства использовались Группой для финансирования приобретений, осуществленных в течение года, возврата денежных средств акционерам через выплаты дивидендов, а также для программы обратного выкупа акций.

Изменение стратегии продаж МКМ в течение года с концентрацией на продуктах с более высокой маржой и увеличения уровня толлинга, уровень товарно-материальных запасов сократился приблизительно на 25%, оказав, таким образом, прямое влияние на потребности в финансировании деятельности Компании. Соответственно, МКМ выплатил свою внешнюю задолженность и,

учитывая также выплаты внешней задолженности Kazakhmys Gold после ее приобретения, Группа произвела чистый возврат заемных средств в течение года в размере \$112.4 млн.

В течение 2007 года, общие выплаты акционерам составили \$694.2 млн, в отличие от \$233.4 млн, выплаченных акционерам в 2006 году. Общие дивиденды в размере \$423.9 млн, выплаченные Группой, включают в себя окончательный дивиденд 2006 года в размере \$120.1 млн, предварительный дивиденд 2007 года – \$64.0 млн, специальный дивиденд – \$235.0 млн и дивиденды, выплаченные ТОО «Казакхмыс» миноритарным акционерам, составившие \$4.8 млн. Группа также начала программу по обратному выкупу акций, как было указано ранее, на сумму \$270.3 млн, включая сопутствующие затраты.

ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Капитальные затраты на инвестиции в горно-добывающие активы, основные средства и нематериальные активы составили \$943.0 млн (2006: \$345.1 млн), распределенные между \$241.2 млн на поддержание производства и \$701.8 млн на развитие текущих и новых проектов. В последнюю категорию включена также стоимость приобретения лицензии на добычу нефти в размере \$450.0 млн, которая включает в себя подписной бонус, выплаченный Правительству Республики Казахстан после подписания лицензии на разведку месторождений в мае 2007 года. Информация об основных статьях капитальных затрат за год приведена ниже. Поступления от выбытия основных средств составили \$8.0 млн, так как списанные активы обычно реализуются как лом либо по незначительным ценам.

Стоимость приобретения Eurasia Gold составила \$270.9 млн, из которых \$260.1 млн были выплачены в июле 2007 года, после принятия первоначального предложения, с последующей выплатой в сентябре 2007 года при принудительном выкупе доли меньшинства, не приобретенной ранее.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС КРАТКИЙ ОБЗОР ИЗМЕНЕНИЙ

Доля акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года составила \$6,419.2 млн, увеличившись на \$2,559.3 млн по сравнению с балансом по состоянию на 31 декабря 2006 года. Увеличение произошло главным образом за счет приобретения 14.6% доли участия в ENRC, что привело к увеличению акционерного капитала на \$1,594.7 млн, нераспределенного дохода за год \$1,415.7 млн, изменение резерва по переводу иностранной валюты в размере \$223.1 млн, что было компенсировано возвратом акционерного капитала.

Резерв по переводу иностранной валюты возрос в основном в отношении ТОО «Казакхмыс», вследствие укрепления казахстанского тенге по отношению к доллару США, курс которого изменился с 127.00 тенге за доллар США по состоянию на 31 декабря 2006 года до 120.30 тенге за доллар США по состоянию на 31 декабря 2007 года, или на 5.3%. На увеличение резерва от перевода иностранной валюты также повлияло укрепление курса евро относительно доллара США в МКМ.

ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Основные средства на 31 декабря 2007 года оказались выше в сравнении с балансом предыдущего года после того, как капитальные затраты в размере \$455.1 млн и курсовая разница в размере \$112.3 млн, были скомпенсированы износом в размере \$228.9 млн. Существенные затраты были понесены на развитие текущих и новых капитальных проектов, которые включают в себя: строительство новой обогатительной фабрики на руднике Нурказган, сернокислотного цеха в Балхашском производственном комплексе, который планируется ввести в эксплуатацию в 2008 году, строительство высоковольтной линии электропередач, соединяющей Актогай с Карагандинской электростанцией, открытие новых месторождений и расширение производства на руднике Северный Нурказган, а также на руднике Восточная Сары-Оба и карьере Таскура, и осуществление платежей за новое воздушное судно в рамках программы замены авиапарка. Выбытие основных средств в

течение года было незначительным.

Горнодобывающие активы увеличились с \$143.5 млн по состоянию на 31 декабря 2006 года до \$388.0 млн по состоянию на 31 декабря 2007 года. Увеличение произошло главным образом за счет приобретения Kazakhmys Gold в течение года, что привело к увеличению горнодобывающих активов на \$238.6 млн, отражая потенциал роста запасов в горнодобывающей деятельности. В эти активы также включены затраты на вскрышные работы, которые увеличились с \$45.7 млн до \$56.8 млн за счет проведения вскрышных работ на карьерах Коунрад, Нурказган и Космурун.

Нематериальные активы увеличились на \$538.6 млн с \$28.9 млн по состоянию на 31 декабря 2006 года до \$567.5 млн по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данное увеличение произошло в основном за счет покупки Kazakhmys Petroleum и соответствующей лицензии на разведку нефти и газа в размере \$450.0 млн. В дополнение к этому приобретению \$26.4 млн были капитализированы, и относятся главным образом к возмещению Правительству Республики Казахстан контрактной стоимости геологической информации и выполнения социальных обязательств. В течение года Kazakhmys Copper приобрела новые лицензии на недропользование на общую сумму \$9.4 млн, связанные с разработкой новых месторождений полезных ископаемых в Казахстане.

Гудвилл в размере \$45.9 млн был признан в отношении приобретения Kazakhmys Gold. Гудвилл возник из требования признания отсроченного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости, признанной на момент приобретения, и в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности ежегодно подвергается проверке на обесценение.

Обязательства по вознаграждениям работникам возросли на \$4.5 млн до \$37.2 млн. Основной составляющей этих обязательств является необеспеченные пенсионные пособия сотрудников ТОО «Кзахмыс» в размере \$33.6 млн. В Группе нет пенсионных обязательств, за исключением условного обязательства по платежам АО Пенсионный Фонд Казахмыс (далее «Фонд»), который спонсируется ТОО «Кзахмыс». Определенная часть нынешних и бывших работников ТОО «Кзахмыс» являются его бенефициарами. Правила фонда гласят, что обязательства по выплатам бенефициарам Фонда основаны на номинальной стоимости трудового вклада работников, индексированных в соответствии с формулой, приведенной в правилах Фонда. В случае если средств Фонда будет недостаточно для покрытия обязательств по выплатам бенефициарам, голосующие акционеры Фонда (в том числе ТОО «Кзахмыс») несут солидарную ответственность за нехватку средств.

По последней оценке по состоянию на 31 декабря 2007 года платежные обязательства Фонда составили \$191.4 млн, рыночная стоимость активов – \$208.8 млн. Таким образом, за все время с даты образования Фонд не ощущал платежного дефицита.

Провизии в размере \$111.9 млн выросли на \$52.6 млн в сравнении с 2006 годом. Увеличение произошло главным образом за счет новых провизий в отношении возмещения Правительству Республики Казахстан стоимости геологической информации и выполнения социальных обязательств, указанных выше. Резервы на восстановление месторождений в размере \$44.0 млн были выше на \$15.6 млн по сравнению с 2006 годом, которые определялись согласно требованиям контрактов на недропользование в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

Оборотный капитал, увеличился на \$282.7 млн в 2007 году. Уровень запасов увеличился в сегменте Kazakhmys Copper главным образом за счет более высокого уровня запасных частей и расходных материалов по всему производству, а также складированной руды месторождения Нурказган, как описано ранее, частично компенсированной уменьшением катодной меди в пути, на 21 тыс тонн. Также произошло увеличение авансов выданных и НДС к возмещению, отражающих авансовые платежи поставщикам к концу 2007 года по существенным статьям капитальных вложений. Помимо

этого, имело место неблагоприятное воздействие, связанное с истечением срока действия договора купли-продажи в 2006 году, в соответствии с которым в декабре 2006 года покупатель внес значительную предоплату за товары, отгружаемые в начале 2007 года. Уровень оборотного капитала в МКМ снизился, в основном, как результат снижения руководством уровня товарно-материальных запасов в производстве и увеличения уровня толлинговых запасов.

ЧИСТЫЕ ЛИКВИДНЫЕ СРЕДСТВА

Чистые ликвидные средств включают денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции и займы. Краткая информация о состоянии чистых ликвидных средств по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов приведена ниже.

\$ млн	2007	2006
Краткосрочные инвестиции	57.3	1,237.2
Денежные средства и денежные эквиваленты	438.5	785.4
Займы	(197.5)	(277.3)
Чистые ликвидные средства	298.3	1,745.3

Размер чистых ликвидных средств значительно снизился за год в результате приобретений, осуществленных Группой в 2007 году, которые превысили \$1.5 млрд, и выплат акционерам в размере почти \$700 млн.

После проведения поэтапного выбытия денежных средств из Казахстана в течение года, основной баланс денежных средств Группы держится преимущественно в Великобритании, а оставшиеся средства в Казахстане используются для поддержания оборотного капитала.

Денежные средства и денежные эквиваленты включают \$189.5 млн на депозитах с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения менее трех месяцев, с остатком в виде денежных средств на счетах до востребования с низкой процентной ставкой или на беспроцентных текущих счетах. Из общего баланса денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$438.5 млн, в сегменте Kazakhmys Corper находилось \$216.9 млн (из которых \$20.5 млн находилось в Великобритании), МКМ – \$6.7 млн, Kazakhmys Gold – \$13.6 млн, Kazakhmys Petroleum – \$20.9 млн, и в головных компаниях находилось \$180.4 млн (из которых \$94.1 млн находились в Голландии и \$86.3 млн – в Великобритании). Из общего баланса денежных средств и денежных эквивалентов, \$316.1 млн (2006: \$726.2 млн) выражены в долларах США, \$107.9 млн (2006: \$22.5 млн) – в казахстанских тенге, \$14.3 млн (2006: \$36.1 млн) – в евро, и остатком, хранящимся в других валютах.

Краткосрочные инвестиции включают в себя банковские депозиты с фиксированной процентной ставкой в размере \$50.0 млн и \$7.3 млн в долларах США и казахстанских тенге, соответственно, в сегменте Kazakhmys Corper. Депозиты, находящиеся в финансовых институтах РК, имеют различные сроки погашения до 12 месяцев.

Займы уменьшились с \$277.3 млн до \$197.5 млн, главным образом, благодаря улучшенному управлению оборотным капиталом в МКМ, что снизило потребности в его финансировании. К концу года, Kazakhmys Gold погасил большинство своих займов, консолидированных Группой на момент приобретения.

29 февраля 2008 года, Группа объявила о получении предэкспортной финансовой кредитной линии на пять лет в размере \$2.1 млрд для использования в общих корпоративных целях, включая приобретение Экибастузской электростанции.

ИНВЕСТИРОВАННЫЙ КАПИТАЛ

Составляющие инвестированного капитала представлены ниже.

\$ млн (если не указано иное)	2007	2006
Доля акционеров Компании	6,419.2	3,859.9
Доля меньшинства	14.0	31.9
Займы	197.5	277.3
Инвестированный капитал	6,630.7	4,169.1
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	2,048.4	2,071.6
Доход на инвестированный капитал (%)	30.9	49.7

Инвестированный капитал увеличился в течение года на \$2,461.6 млн, до \$6,630.7 млн с \$4,169.1 млн за предыдущий год, или на 59.0%, главным образом благодаря приобретению 14.6% доли в ENRC, что привело к увеличению инвестированного капитала на \$1,594.7 млн. Прочее увеличение вызвано сочетанием факторов: постоянной доходностью Группы в течение года, которая компенсировала выплаты акционерам, увеличением резерва по переводу иностранной валюты вследствие укрепления казахстанского тенге по отношению к доллару США и снижения уровня займов, отражая улучшенное управление оборотным капиталом и финансово положение МКМ. Доходы не увеличились в том же размере, что и инвестированный капитал, главным образом, за счет увеличения капитала инвестиций в ENRC, в результате которого доход на инвестированный капитал снизился с 49.7% в 2006 году до 30.9% в 2007 году.

Доля меньшинства уменьшилась с \$31.9 млн до \$14.0 млн, отражая приобретение большей части оставшейся доли миноритарных акционеров в ТОО «Казахмыс» в сентябре 2007 года.

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

Совет Директоров предложил окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 27.4 центов США на акцию, который в случае одобрения, будет выплачен акционерам 8 мая 2008 года. Дивиденд будет выплачен акционерам, находящимся на регистре Компании на конец рабочего дня, 4 апреля 2008 года. Для тех акционеров, кто выбрал выплату дивидендов в фунтах стерлингов, для пересчета используется обменный курс 0.503916 фунтов стерлингов за доллар США, рассчитанный как средний обменный курс за пять рабочих дней, закончившихся за два дня до даты объявления данных предварительных результатов.

ЕЖЕГОДНОЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Ежегодное собрание акционеров за 2008 год состоится в среду, 30 апреля 2008 года, в 12:15 дня по адресу: Claridge's (the Ballroom entrance), Brook Street, Mayfair, London W1K 4HR.

Годовой отчет и финансовая отчетность, а также детальная информация о деловой деятельности, обсужденная на Годовом собрании будет отправлена по почте акционерам и внесена на вебсайт Компании (www.kazakhmys.com) в конце марта 2008 года.

ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Данное объявление содержит прогнозную отчетность в отношении деятельности, стратегии и планов Казахмыс, а также его текущих целей, предположений и ожиданий, связанных с будущим финансовым состоянием, показателям деятельности и результатов.

По своей природе, прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые могут вызвать существенное отличие фактических результатов, показателей деятельности и достижений, представленных или подразумеваемых такого рода прогнозной отчетностью.

Акционеры должны быть предупреждены о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных надежд. За исключением требуемых Правилами Листинга и применимым законодательством, Казахмыс не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения события, произошедших после даты настоящего объявления.

НАЛИЧИЕ ДАННОГО ОБЪЯВЛЕНИЯ

Это объявление будет доступно в ближайшее время на вебсайте Компании (www.kazakhmys.com)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

\$ млн	Прим.	2007	2006
Доходы	4	5,256.6	5,046.5
Себестоимость реализованной продукции		(2,832.2)	(2,612.4)
Валовой доход		2,424.4	2,434.1
Расходы по реализации		(81.4)	(81.4)
Административные расходы		(360.0)	(280.8)
Прочие операционные доходы		136.0	44.7
Прочие операционные расходы		(40.5)	(35.1)
Списание активов и убытки от обесценения	5	(30.1)	(9.9)
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла		2,048.4	2,071.6
Доходы от финансирования	6	260.1	266.8
Расходы по финансированию	6	(282.6)	(177.1)
Признание отрицательного гудвилла		–	6.5
Доход до налогообложения		2,025.9	2,167.8
Расходы по подоходному налогу	7(a)	(599.2)	(754.7)
Чистый доход за год		1,426.7	1,413.1
Относимый:			
Акционерам Компании		1,415.7	1,399.7
Доле меньшинства		11.0	13.4
		1,426.7	1,413.1
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Основной и дилютивный	8(a)	\$3.04	\$2.99
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли	8(б)	\$3.02	\$3.00
Дивиденды			
Дивиденды на акцию (центов США)	9	89.3	48.8
Общая сумма дивидендов	9	419.1	228.1

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
По состоянию на 31 декабря 2007 года

\$ млн	Прим.	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		567.5	28.9
Материальные активы		2,517.3	1,958.3
Основные средства		2,129.3	1,814.8
Горнодобывающие активы		388.0	143.5
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		2,401.0	–
Прочие долгосрочные инвестиции		12.2	6.2
		5,498.0	1,993.4
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы		815.1	730.6
Авансы выданные и прочие текущие активы		211.8	110.4
Торговая и прочая дебиторская задолженность		332.9	263.5
Инвестиции		57.3	1,237.2
Денежные средства и денежные эквиваленты		438.5	785.4
		1,855.6	3,127.1
ВСЕГО АКТИВЫ		7,353.6	5,120.5
Капитал и обязательства			
Акционерный капитал	10(a)	170.3	173.3
Премия по акциям		481.0	503.4
Резервный капитал	10(б)	2,084.0	266.2
Нераспределенный доход		3,683.9	2,917.0
Доля акционеров Компании		6,419.2	3,859.9
Доля меньшинства		14.0	31.9
Итого капитал		6,433.2	3,891.8
Долгосрочные обязательства			
Отсроченное налоговое обязательство		283.0	347.7
Вознаграждения работникам		37.2	32.7
Провизии		97.7	57.4
Займы		195.9	277.3
		613.8	715.1
Текущие обязательства			
Провизии		14.2	1.9
Займы		1.6	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность		223.4	330.4
Подходный налог к уплате		65.3	176.9
Дивиденды к уплате		2.1	4.4
		306.6	513.6
Итого обязательства		920.4	1,228.7
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7,353.6	5,120.5

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

\$ млн	Прим.	2007	2006
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Денежные поступления от покупателей		5,258.6	5,076.6
Денежные средства, выплаченные работникам и поставщикам		(3,258.8)	(3,034.3)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога		1,999.8	2,042.3
Проценты выплаченные		(13.7)	(6.8)
Походный налог выплаченный		(849.6)	(623.3)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	11	1,136.5	1,412.2
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		121.3	77.2
Поступления от выбытия основных средств		8.0	3.4
Приобретение основных средств		(455.1)	(281.1)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(29.6)	(63.6)
Приобретение нематериальных активов		(458.3)	(0.4)
Платежи по контрактам на недропользование		(3.3)	(1.6)
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		3.0	2.6
Приобретение долгосрочных инвестиций		(8.5)	(0.7)
Поступления от выбытия активов удерживаемых для продажи		51.8	1.0
Приобретение активов удерживаемых для продажи		-	(50.8)
Приобретение инвестиций имеющихся в наличии для продажи		(806.3)	-
Поступления от / (инвестиции в) краткосрочные банковские депозиты		1,132.6	(784.7)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом полученных денежных средств		(259.3)	(2.0)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(703.7)	(1,100.7)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Приобретение доли меньшинства		(11.5)	-
Поступления от вноса миноритариев в уставный капитал дочернего предприятия		-	1.6
Приобретение выпущенного капитала Компании		(270.3)	-
Поступления от заемных средств		-	249.5
Возврат заемных средств		(112.4)	(41.5)
Дивиденды, выплаченные Компанией		(419.1)	(230.4)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		(4.8)	(3.0)
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности		(818.1)	(23.8)
Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов		(385.3)	287.7
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		785.4	522.0
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		38.4	(24.3)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	12	438.5	785.4

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

	Прим.	Относимый акционерам Компании						Доля меньшинства	Всего капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспре- деленный доход	Итого			
\$ млн									
На 1 января 2006		173.3	503.4	157.3	1,765.8	2,599.8	26.3	2,626.1	
Чистый доход за год		–	–	–	1,399.7	1,399.7	13.4	1,413.1	
Курсовая разница		–	–	80.7	–	80.7	0.4	81.1	
		–	–	80.7	1,399.7	1,480.4	13.8	1,494.2	
Взнос миноритарных акционеров в уставный капитал дочернего предприятия	10(в)	–	–	–	–	–	1.6	1.6	
Перевод в резервный фонд	10(б)	–	–	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 Компанией	9	–	–	–	(228.1)	(228.1)	–	(228.1)	
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	–	–	–	(3.0)	(3.0)	
На 31 декабря 2006		173.3	503.4	266.2	2,917.0	3,859.9	31.9	3,891.8	
Чистый доход за год		–	–	–	1,415.7	1,415.7	11.0	1,426.7	
Нереализованный доход от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	10(б)	–	–	1,594.7	–	1,594.7	–	1,594.7	
Курсовая разница		–	–	223.1	–	223.1	0.5	223.6	
		–	–	1,817.8	1,415.7	3,233.5	11.5	3,245.0	
Акции выпущенные для приобретения доли меньшинства в дочернем предприятии (за вычетом стоимости выпуска \$1.0 млн)	10(а)	1.1	66.4	–	(52.3)	15.2	(27.3)	(12.1)	
Приобретение выпущенного капитала Компании	10(а)	(4.1)	(88.8)	–	(177.4)	(270.3)	–	(270.3)	
Дивиденды, выплаченные Компанией	9	–	–	–	(419.1)	(419.1)	–	(419.1)	
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	–	–	–	(2.1)	(2.1)	
На 31 декабря 2007		170.3	481.0	2,084.0	3,683.9	6,419.2	14.0	6,433.2	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

1. Общая информация

(а) Организация и деятельность

Казахмыс ПЛС (далее «Компания») – акционерное общество открытого типа, зарегистрированное в Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии. Юридический 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 5 марта 2008 года и будут представлены в Реестр Компаний.

2. Основа представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность была подготовлена с использованием последовательной учетной политики. Группа изменила презентацию горно-подготовительных и вскрышных работ, раскрытых в финансовой отчетности за 2006 год. Горно-подготовительные работы, ранее включенные в состав основных средств, сейчас представлены в составе горнодобывающих активов, которые также включают в себя вскрышные работы. Пересмотренная презентация 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 условной стоимости, как часть перехода на Международные Стандарты Финансовой Отчетности (далее «МСФО») на эту дату, а также производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (далее «\$»), и все денежные суммы округлены до миллиона долларов (\$ млн), если не указано иное.

(б) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность представляет финансовое состояние Группы на 31 декабря 2007 года, а также финансовые результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 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 Группе 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 «Казахмыс», которая не принадлежит Компании. Компания применяет метод самостоятельного хозяйствующего субъекта при консолидации и учета приобретения доли меньшинства в статьях капитала.

(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 (далее «СМСБУ») и интерпретациями, выпущенными Комитетом по Интерпретациям Международных Стандартов Финансовой Отчетности (далее «КИМСФО») СМСБУ, принятых Европейским Союзом до 31 декабря 2007 года, а также в соответствии с положениями Акта Компаний 1985 и 2006 годов.

(г) Сравнительные данные

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

(д) 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 не повлияло значительно на финансовую отчетность Группы.

3. Приобретение дочерних предприятий

Eurasia Gold Inc.

5 июля 2007 года Группа приобрела 96.34% простых акций Eurasia Gold Inc. (далее «Eurasia Gold»), листингующейся на фондовой бирже Торонто. Поскольку предложение было принято владельцами более чем 90% акций Eurasia Gold, Kazakhmys Gold Inc., дочерняя компания, косвенно полностью принадлежащая Казахмыс ПЛС, согласно положениям Акта о Коммерческих Корпорациях (Британская Колумбия) использовала свое право принудительного выкупа находящиеся в обращении акций Eurasia Gold, еще не принадлежавших Kazakhmys Gold Inc. по той же цене 0.85 канадских долларов за акцию. 12 сентября 2007 года Группа завершила принудительное выкуп, за счет чего ее доля в Eurasia Gold была доведена до 100%. Основной деятельностью Eurasia Gold и ее дочерних предприятий является добыча и переработка золотосодержащей руды в сплав Доре.

Стоимость приобретения Eurasia Gold составила \$270.9 миллионов в денежной форме. На дату приобретения чистые идентифицируемые активы и обязательства Eurasia Gold, включая корректировки справедливой стоимости, приведены ниже:

\$ млн	Балансовая стоимость на дату приобретения	Корректировка справедливой стоимости	Справедливая стоимость при приобретении
Активы			
Основные средства ¹	8.6	(0.2)	8.4
Горнодобывающие активы ¹	7.6	231.0	238.6
Прочие активы ¹	2.0	(2.0)	–
Товарно-материальные запасы ²	11.2	4.1	15.3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9.0	–	9.0
Денежные средства и денежные эквиваленты	11.6	–	11.6
Обязательства			
Отсроченное налоговое обязательство ³	–	(46.8)	(46.8)
Провизии	(1.2)	–	(1.2)
Займы	(9.2)	3.3	(5.9)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4.0)	–	(4.0)
Чистые идентифицируемые активы	35.6	189.4	225.0
Гудвилл, возникающий при приобретении ⁴			45.9
Стоимость приобретения выплаченная			270.9

¹ Корректировка справедливой стоимости сделана с целью отражения справедливой стоимости земли, зданий и сооружений, машин и оборудования, запасов и ресурсов и прочих проектов геологоразведки и разработки.

² Товарно-материальные запасы были переоценены по их чистой стоимости реализации.

³ Увеличение отсроченного налогового обязательства в значительной степени отражает корректировку справедливой стоимости.

⁴ Гудвилл был признан вследствие требования признания отсроченного налогового обязательства по корректировкам справедливой стоимости.

Начиная с даты приобретения, убытки Eurasia Gold после налогообложения на сумму \$2.1 млн были включены в чистый доход Группы. Если бы приобретение произошло в начале года, чистый доход Группы уменьшился бы на \$4.1 млн до \$1,422.6 млн, а доход от реализации увеличился на \$11.9 млн и составил \$5,268.5 млн.

4. 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, отсроченные налоги и дивиденды к получению или оплате.

Основная деятельность Группы сосредоточена в Казахстане и МКМ, осуществляющим свою деятельность в Германии.

Деятельность Группы, главным образом, представлена:

- Операциями Kazakhmys Copper, которые включают производство и реализацию:
 - Катодной меди и медной катанки;
 - Цинка металлического и цинкового металлического концентрата;
 - Золота и серебра; и
 - Прочей попутной продукции (свинец, рений и селен, кадмий и серная кислота).
- Операциями по разведке, разработке и добыче золота в Казахстане и Центральной Азии.
- Операциями по разведке и разработке нефти и газа в Казахстане.

- Переработкой меди в Германии.

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

(a) Отраслевые сегменты

В 2007 году Группа представлена следующими четырьмя отраслевыми сегментами:

Kazakhmys Copper (ранее Kazakh Mining)

Kazakhmys Copper, включающий переработку и реализацию меди и других металлов, управляется как один отраслевой сегмент. Вся производимая продукция подвержена одинаковым рискам, имеет аналогичные долгосрочные финансовые результаты и реализуется через одни и те же каналы сбыта. Группа перерабатывает практически всю медную руду, которую 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 Kazakhmys Copper, 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 Kazakhmys Copper и, следовательно, активы и обязательства, относящиеся к этим торговым операциям, то есть торговые кредиторы и дебиторы, включены в отраслевой сегмент Kazakhmys Copper. Расходы, активы и обязательства головного офиса раскрываются отдельно как нераспределенные статьи.

Цена, по которой Компания закупает продукцию ТОО «Кзахмыс», основывается на стандартной цене на сырьевые товары, определяемой на ЛБМ.

Kazakhmys Gold

В сентябре 2007 года Группа завершила приобретение Eurasia Gold (см. прим. 3). Основной деятельностью Eurasia Gold (в последующем переименованной в Kazakhmys Gold) и ее дочерних предприятий является добыча и переработка золотосодержащей руды, а также разведка и разработка месторождений драгоценных металлов в Центрально-азиатском регионе.

Kazakhmys Petroleum

В апреле 2007 года Группа приобрела Kazakhmys Petroleum (ранее ТОО «Достан-Темир»), владеющую лицензией на разведку и разработку нефти и газа на Разведочном Блоке Восточный Акжар в Западном Казахстане.

МКМ

МКМ осуществляет свою деятельность в Германии, где производит полуфабрикаты из меди и медных сплавов. МКМ подтвержден рискам, которые отличаются от рисков других сегментов Группы, в связи с чем он представлен как отдельный сегмент.

На 31 декабря 2006, группа была представлена двумя сегментами: Kazakh Mining и МКМ

Информация о доходах и расходах

\$ млн					2007
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	ВСЕГО
Реализация внешним покупателям	3,588.3	1,643.0	25.3	–	5,256.6
Валовой доход	2,359.3	61.3	3.8	–	2,424.4
Операционные расходы	(382.4)	(51.0)	(3.0)	(1.4)	(437.8)
Результаты сегмента	1,976.9	10.3	0.8	(1.4)	1,986.6
Нераспределенный корпоративный доход ¹					61.8
Доход до налогообложения и финансовых статей					2,048.4
Чистые доходы от финансирования					(22.5)
Доход до налогообложения					2,025.9
Расходы по подоходному налогу					(599.2)
Чистый доход за год					1,426.7

¹ Включает дивиденды в размере \$93.9 млн, полученные от ENRC PLC.

\$ млн				2006
	Kazakhmys Copper	МКМ		ВСЕГО
Реализация внешним покупателям	3,330.4	1,716.1		5,046.5
Валовой доход	2,364.5	69.6		2,434.1
Операционные расходы	(282.4)	(48.0)		(330.4)
Результаты сегмента	2,082.1	21.6		2,103.7
Нераспределенные корпоративные расходы				(32.1)
Доход до налогообложения и финансовых статей и отрицательного гудвилла				2,071.6
Чистые доходы от финансирования				89.7
Признание отрицательного гудвилла				6.5
Доход до налогообложения				2,167.8
Расходы по подоходному налогу				(754.7)
Чистый доход за год				1,413.1

Информация об активах и обязательствах

\$ млн	На 31 декабря 2007				
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	ВСЕГО
Активы					
Материальные и нематериальные активы	2,124.9	171.8	295.0	482.5	3,074.2
Долгосрочные инвестиции	9.9	2.0	0.3	–	12.2
Операционные активы ¹	1,038.7	386.1	17.4	0.5	1,442.7
Краткосрочные инвестиции	57.3	–	–	–	57.3
Денежные средства и денежные эквиваленты	216.9	6.7	13.6	20.9	258.1
Активы сегмента	3,447.7	566.6	326.3	503.9	4,844.5
Нераспределенные активы					
Долгосрочные активы – Корпоративные					4,391.5
Дивиденды к получению – Корпоративные					142.6
Текущие активы – Корпоративные					7.1
Денежные средства и денежные эквиваленты – Корпоративные					180.4
Элиминация					(2,212.5)
ВСЕГО АКТИВЫ					7,353.6
Обязательства					
Вознаграждение работникам и провизии	112.3	8.8	1.6	26.4	149.1
Операционные обязательства ²	304.2	40.9	2.2	0.9	348.2
Обязательства сегмента	416.5	49.7	3.8	27.3	497.3
Нераспределенные обязательства					
Прочая кредиторская задолженность – Корпоративные					109.8
Отсроченные налоговые обязательства – Группа					283.0
Займы – Группа					197.5
Подоходный налог к выплате – Группа					65.3
Элиминация					(232.5)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					920.4

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

² Операционные обязательства включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к выплате дочерними предприятиями Компании.

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	ВСЕГО
Активы			
Материальные и нематериальные активы	1,816.1	166.1	1,982.2
Долгосрочные инвестиции	3.5	2.7	6.2
Операционные активы ¹	713.4	395.2	1,108.6
Краткосрочные инвестиции	1,237.2	–	1,237.2
Денежные средства и денежные эквиваленты	405.0	30.0	435.0
Активы сегмента	4,175.2	594.0	4,769.2
Нераспределенные активы			
Долгосрочные активы – Корпоративные			1,156.3
Дивиденды к получению – Корпоративные			304.5
Текущие активы – Корпоративные			6.0
Денежные средства и денежные эквиваленты – Корпоративные			350.4
Элиминация			(1,465.9)
ВСЕГО АКТИВЫ			5,120.5
Обязательства			
Вознаграждение работникам и провизии	85.0	7.0	92.0
Операционные обязательства ²	599.5	37.9	637.4
Обязательства сегмента	684.5	44.9	729.4
Нераспределенные обязательства			
Прочая кредиторская задолженность – Корпоративные			12.0
Отсроченные налоговые обязательства – Группа			347.7
Займы – Группа			277.3
Подходный налог к выплате – Группа			176.9
Элиминация			(314.6)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			1,228.7

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

² Операционные обязательства включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к выплате дочерними предприятиями Компании.

Доходы до начисления процентов, налогообложения, износа и амортизации (ЕБИТДА) за вычетом особых статей¹ с разбивкой по отраслевым сегментам

						2007
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративный нераспределенный ²	ВСЕГО
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей	1,976.9	10.3	0.8	(1.4)	61.8	2,048.4
Особые статьи:						
Плюс: списание основных средств:	25.1	–	–	1.1	–	26.2
Минус: доход от выбытия основных средств	(1.8)	–	–	–	–	(1.8)
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей за вычетом особых статей	2,000.2	10.3	0.8	(0.3)	61.8	2,072.8
Плюс: износ и истощение	230.7	23.3	5.6	–	1.1	260.7
Плюс: амортизация	2.5	0.2	0.1	–	–	2.8
ЕБИТДА за вычетом особых статей	2,233.4	33.8	6.5	(0.3)	62.9	2,336.3

¹ ЕБИТДА 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.

² Включает дивиденды в размере \$93.9 млн, полученные от ENRC PLC.

					2006
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Корпоративный нераспределенный		ВСЕГО
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей		2,082.1	21.6	(32.1)	2,071.6
Особые статьи:					
Плюс: списание основных средств:		1.4	–	–	1.4
Плюс: убыток от выбытия основных средств		8.9	0.1	0.6	9.6
Доход/(убыток) до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла за вычетом особых статей		2,092.4	21.7	(31.5)	2,082.6
Плюс: износ и истощение		200.8	21.8	0.4	223.0
Плюс: амортизация		2.4	0.4	–	2.8
ЕБИТДА за вычетом особых статей		2,295.6	43.9	(31.1)	2,308.4

Чистые ликвидные средства/ (задолженность) по отраслевым сегментам

						2007
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспре- деленные ²	ВСЕГО
Денежные средства и денежные эквиваленты	216.9	6.7	13.6	20.9	180.4	438.5
Краткосрочные инвестиции	57.3	–	–	–	–	57.3
Займы	–	(195.9)	(1.6)	–	(1,265.0)	(1,462.5)
Внутриsegmentные займы ¹	–	–	–	–	1,265.0	1,265.0
Чистые ликвидные средства/ (задолженность)	274.2	(189.2)	12.0	20.9	180.4	298.3

¹ Корпоративные нераспределенные займы включают средства, предоставленные Компании в качестве займа от ТОО «Казакхмыс».

					2006
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Корпоративные нераспре- деленные	ВСЕГО	
Денежные средства и денежные эквиваленты	405.0	30.0	350.4	785.4	
Краткосрочные инвестиции	1,237.2	–	–	1,237.2	
Займы	–	(359.9)	–	(359.9)	
Внутриsegmentные займы ¹	–	82.6	–	82.6	
Чистые ликвидные средства/ (задолженность)	1,642.2	(247.3)	350.4	1,745.3	

¹ Займы МКМ включают средства, предоставленные в качестве займа сегментом Kazakhmys Copper.

Капитальные затраты, износ, списание активов и убытки от обесценения с разбивкой по отраслевым сегментам

						2007
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспре- деленные	ВСЕГО
Основные средства	431.6	11.0	2.1	7.2	3.2	455.1
Горнодобывающие активы	27.6	–	2.0	–	–	29.6
Нематериальные активы	10.2	–	3.6	476.4	3.5	493.7
Капитальные затраты	469.4	11.0	7.7	483.6	6.7	978.4
Износ и истощение	230.7	23.3	5.6	–	1.1	260.7
Амортизация	2.5	0.2	0.1	–	–	2.8
Износ, истощение и амортизация	233.2	23.5	5.7	–	1.1	263.5
Списание активов и убытки от обесценения	28.3	0.7	–	1.1	–	30.1

\$ млн				2006
	Kazakhmys Copper	МКМ	Корпоративные нераспределенные	ВСЕГО
Основные средства	271.5	4.4	5.2	281.1
Горнодобывающие активы	63.6	–	–	63.6
Нематериальные активы	8.8	0.2	–	9.0
Капитальные затраты	343.9	4.6	5.2	353.7
Износ и истощение	200.8	21.8	0.4	223.0
Амортизация	2.4	0.4	–	2.8
Износ, истощение и амортизация	203.2	22.2	0.4	225.8
Списание активов и убытки от обесценения	8.3	1.6	–	9.9

(б) Сегментная информация по доходам

Доходы с разбивкой по видам продукции приведены ниже:

\$ млн	2007	2006
Kazakhmys Copper		
Катодная медь	2,516.2	2,389.0
Серебро в гранулах	256.5	239.1
Медная катанка	250.6	196.1
Цинк металлический в концентрате	200.5	128.0
Цинк металлический	123.8	201.3
Золото в слитках	80.3	51.2
Побочная продукция	86.4	38.1
Прочие доходы	74.0	87.6
	3,588.3	3,330.4
МКМ		
Катанка	763.2	925.8
Прокатные изделия	509.0	432.8
Трубы и стержни	318.8	272.9
Реализация металла	52.0	84.6
	1,643.0	1,716.1
Kazakhmys Gold		
Золото в сплаве Доре	25.0	–
Серебро	0.3	–
	25.3	–
Итого доходы	5,256.6	5,046.5

(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, закончившийся 31 декабря 2007 года, доходы в размере \$84.3 млн (2006: \$49.8 млн), относящиеся к разнице между предварительной и окончательной ценой, были включены в доходы.

На 31 декабря 2007 года реализация меди в объеме 14,295 тонн (2006: 4,262 тонн), оставалась нескорректированной по окончательной цене и была отражена по средней цене \$7,359 за тонну (2006: \$6,761 тонну) в соответствии с предварительными счетами. Убыток в размере \$1.2 млн,

возникающий в январе 2008 года (2006: убыток в размере \$4.8 млн) и относящийся к контрактам, цены на которые были определены в декабре 2007 года, будет признан в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

(г) Доходы по направлениям реализации

\$ млн				2007
	Европа	Китай	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,137.5	1,460.3	658.1	5,256.6

\$ млн				2006
	Европа	Китай	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,770.1	641.1	634.6	5,046.5

5. Списание активов и убытки от обесценения

\$ млн	2007	2006
Списание основных средств	26.2	1.4
Начисление/(списание) резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	2.3	(8.3)
Начисление резервов по авансам выданным и другим текущим активам	1.6	0.1
Списание резервов по инвестициям	–	(1.9)
Начисление резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	–	18.6
	30.1	9.9

6. Доходы и расходы по финансированию

\$ млн	2007	2006
Доходы от финансирования		
Процентный доход	93.9	78.5
Доход от курсовой разницы	166.2	188.3
Итого доходы от финансирования	260.1	266.8
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(13.7)	(8.0)
Проценты по вознаграждению работникам	(3.4)	(3.0)
Амортизация дисконта по провизиям	(7.1)	(4.2)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(24.2)	(15.2)
Убытки от курсовой разницы	(258.4)	(161.9)
Итого расходы по финансированию	(282.6)	(177.1)

7. Подоходный налог

(a) Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные годы являются:

\$ млн	2007	2006
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	17.7	5.2
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	696.3	653.5
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(27.8)	0.4
Налог на сверхприбыль – текущий период	51.7	77.3
Налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	(9.0)	(49.4)
	728.9	687.0
Отсроченный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период	(115.0)	63.0
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(8.5)	17.1
Налог на сверхприбыль – текущий период	(6.2)	(12.4)
	(129.7)	67.7
Расходы по подоходному налогу	599.2	754.7

Подоходный налог, начисленный на доход за год, меньше налога, исчисленного по стандартной ставке корпоративного подоходного налога в налоговых юрисдикциях, где Группа осуществляет свою деятельность. В основном это связано с единовременным списанием отсроченного налогового обязательства связанного с реструктуризацией Группы в Германии и снижением ставки подоходного налога, что также повлияло на снижение отсроченного налогового обязательства.

Сверка расходов по подоходному налогу, применимых к бухгалтерскому доходу налогообложение по ставке, установленной налоговым законодательством, и расходов по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога Группы за представленные периоды приведена ниже:

\$ млн	2007	2006
Доход до налогообложения	2,025.9	2,167.8
По установленной ставке подоходного налога в размере 30%	607.8	650.3
(Переначислено)/недоначислено в предыдущие годы – текущий подоходный налог	(15.3)	0.4
(Переначислено)/недоначислено в предыдущие годы – отсроченный подоходный налог	(8.5)	17.1
(Использование непризнанных налоговых убытков)/непризнанные налоговые убытки	(30.8)	10.4
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	0.2	0.5
Изменение налоговых ставок	(10.9)	–
Невычитаемые доходы зарубежного предприятия	–	91.8
Невычитаемые расходы/(необлагаемые доходы):		
Необлагаемый доход цинкового завода	(26.2)	(46.4)
Признание отрицательного гудвилла	–	(2.0)
Невычитаемые расходы	46.4	17.1
Налог на сверхприбыль	36.5	15.5
При эффективной ставке подоходного налога 29.6% (2006: 34.8%)	599.2	754.7

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 30% от налогооблагаемого дохода за период для Компании и предприятий действующих в Казахстане. Налоги МКМ рассчитываются

по ставке 37.34% (2006: 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 совокупная внутренняя норма прибыли для текущего года в данном периоде превышает 20%. Эффективная ставка налога на сверхприбыль для контрактов на недропользование, облагаемых данным налогом, составляет 15% (2006: 13%).

8. Доход на акцию

(a) Основной и дилютивный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за год, относимого акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых 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	2007	2006
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,415.7	1,399.7
Количество (если не указано иное)	2007	2006
Количество акций		
Средневзвешенное количество простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию	466,073,506	467,474,200
Основной и дилютивный доход на акцию (\$)	3.04	2.99

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за период после прибавления статей, которые являются 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 простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Совет Директоров полагает, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является более последовательным показателем для сравнения результатов операционной деятельности Группы.

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

\$ млн	2007	2006
Чистый доход, относимый акционерам Компании	1,415.7	1,399.7
Особые статьи:		
Признание отрицательного гудвилла	–	(6.5)
Списание основных средств	26.2	1.4
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(1.8)	9.6
Налоговый эффект неповторяющихся статей	0.3	(1.5)
Списание отсроченного налогового обязательства в результате реструктуризации Группы	(30.8)	–
Эффект неповторяющихся статей на долю меньшинства	(0.1)	–
Базовая Прибыль	1,409.5	1,402.7
Количество	2007	2006
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	466,073,506	467,474,200
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и дилютивный (\$)	3.02	3.00

9. Дивиденды объявленные и выплаченные

(a) Дивиденды выплаченные

Дивиденды, объявленные и выплаченные за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, приведены ниже:

	На акцию центов США	Сумма \$ млн
За год, закончившийся 31 декабря 2007		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006	25.7	120.1
Предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007	13.6	64.0
Специальный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007	50.0	235.0
	89.3	419.1
За год, закончившийся 31 декабря 2006		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2005	36.0	168.3
Предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006	12.8	59.8
	48.8	228.1

(i) Год, закончившийся 31 декабря 2007 года

14 мая 2007 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 13 апреля 2007 года окончательный дивиденд в размере \$120.1 млн за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Источником данного окончательного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» как предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

5 октября 2007 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 14 сентября 2007 года, предварительный и специальный дивиденд в размере \$299.0 млн за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Источником данных дивидендов явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» как предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

(ii) Год, закончившийся 31 декабря 2006 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, закончившийся 31 декабря 2005 года. Источником окончательного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» как предварительный дивиденд за год, закончившийся 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 за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Источником данного предварительного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» как окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

(б) Дивиденды, объявленные после даты бухгалтерского баланса

	На акцию центров США	Сумма \$ млн
Предложенный Советом Директоров на 5 марта 2008 (не признан как обязательство по состоянию на 31 декабря 2007):		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007	27.4	126.1

По дивидендам, предложенным Советом Директоров на 5 марта 2008 года, сумма в фунтах стерлингов в валюте Великобритании на простую акцию составляет 13.8073 пенсов.

10. Акционерный капитал и резервы

(а) Разрешенный к выпуску и распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
Разрешенные к выпуску – на 31 декабря 2007 и 2006 годов			
Простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая	750,000,000	150.0	–
Распределенный и привлеченный акционерный капитал			
На 31 декабря 2006 года	467,474,200	93.5	173.3
Выпущенные акции	2,559,665	0.5	1.1
Покупка выпущенного Компанией акционерного капитала	(9,910,577)	(2.0)	(4.1)
На 31 декабря 2007 года	460,123,288	92.0	170.3

В сентябре 2007 года Компания выпустила 2,599,665 простых акций стоимостью 20 пенсов каждая и уплатила \$11.5 млн в обмен на перевод держателям миноритарного пакета акций 227,959,211 долей ТОО «Казахмыс». В результате этой операции доля Компании в ТОО «Казахмыс» увеличилась с 99.08% по состоянию на 31 декабря 2006 года до 99.73% по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Начиная с 24 октября 2007 года, Компания начала осуществлять программу обратного выкупа акций. На 31 декабря 2007 года было обратно выкуплено и погашено 9,910,577 простых акций на общую сумму \$270.3 млн, включая затраты.

(б) Капитальные резервы

\$ млн	Резервный фонд	Резерв по нереализо- ванному доходу	Резерв по переводу иностранной валюты	Итого
На 1 января 2006 года	9.4	–	147.9	157.3
Перевод в резервный фонд	28.2	–	–	28.2
Курсовая разница	–	–	80.7	80.7
На 31 декабря 2006 года	37.6	–	228.6	266.2
Курсовая разница	–	–	223.1	223.1
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	–	1,594.7	–	1,594.7
На 31 декабря 2007 года	37.6	1,594.7	451.7	2,084.0

(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 «Казахмыс». За год, закончившийся 31 декабря 2006 года, резервный фонд был увеличен на \$28.2 млн в результате взноса в уставной капитал ТОО «Казахмыс».

(ii) Резерв по нереализованному доходу

Резерв по нереализованному доходу используется для учета движения рыночной стоимости инвестиций, имеющимся в наличии для продажи.

(iii) Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности

Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности используется для отражения курсовой разницы, возникающей в результате перевода валюты финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональной валютой которых является не доллары США, в валюту презентации Группы.

(в) Взнос в уставный капитал ТОО «Казахмыс»

За период с 31 января по 14 марта 2006 года Компания произвела взносы в уставный капитал ТОО «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 «Казахмыс» увеличилась с 98.68% на 1 января 2006 года до 99.08% на 31 декабря 2006 года.

11. Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности

\$ млн	2007	2006
Доход до налогообложения	2,025.9	2,167.8
Процентный доход	(93.9)	(78.5)
Расход по процентам	13.7	8.0
Износ и истощение	260.7	223.0
Амортизация	2.8	2.8
Признание отрицательного гудвилла	–	(6.5)
Списание и убытки от обесценения	30.1	9.9
Нереализованные убытки по/(доходы от) курсовой разницы	45.5	(39.2)
Доход от выбытия активов, удерживаемых для продажи	(0.5)	–
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(1.8)	9.6
Движение денег от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	2,282.5	2,296.9
Увеличение товарно-материальных запасов	(31.3)	(339.2)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(100.2)	(64.8)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(45.8)	(11.1)
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	2.5	2.3
Увеличение провизий	14.9	2.1
(Уменьшение)/ увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(122.8)	156.1
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты процентов и подоходного налога	1,999.8	2,042.3
Проценты выплаченные	(13.7)	(6.8)
Подоходный налог выплаченный	(849.6)	(623.3)
Денежные средства от операционной деятельности	1,136.5	1,412.2

12. Движение чистых ликвидных средств

\$ млн	На 1 января 2007	Приобретение предприятия	Денежные потоки	Курсовая разница	Прочие неденежные движения ¹	На 31 декабря 2007
Денежные средства и денежные эквиваленты	785.4	11.6	(369.9)	38.4	–	438.5
Краткосрочные инвестиции	1,237.2	–	(1,183.9)	45.0	(41.0)	57.3
Займы	(277.3)	(5.9)	112.4	–	(26.7)	(197.5)
Чистые ликвидные средства	1,745.3	5.7	(1,468.4)	83.4	(67.7)	298.3

\$ 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)
Обязательство по финансовой аренде	(0.2)	0.2	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	829.5	914.2	(25.3)	26.9	1,745.3

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

13. Раскрытие информации по связанным сторонам

Опционное соглашение с Председателем Совета Директоров

Вслед за одобрением независимых акционеров на внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 19 октября 2007 года и получения соответствующего разрешения со стороны Правительства, 26 октября 2007 года Группа реализовала опцион на покупку доли Владимира Сергеевича Кима в Eurasian Natural Resources Corporation PLC (ENRC) по цене \$806.3 млн. Эта сумма включает 100% возмещения первоначальных инвестиций в размере \$751 млн, 10% маржи (отражающей риск первоначальной инвестиции) и понесенные им фактические финансовые затраты и расходы по транзакции, за вычетом дивидендов, выплаченных ему в результате владения пакетом акций.

14. События после отчетной даты

(а) Программа обратного выкупа акций

В конце января 2008 года Компания объявила о завершении программы обратного выкупа акций на сумму до \$400 млн, которая была начата 24 октября 2007 года. Общее число выкупленных и аннулированных простых акций составило 15,079,577. Общая стоимость акций составила \$390.1 млн по средней цене 12.73 фунтов стерлингов за акцию, включая расходы. Средняя цена закрытия и средневзвешенная цена в течение аналогичного периода составила 13.21 фунтов стерлингов за акцию и 13.08 фунтов стерлингов за акцию, соответственно. Выпущенный акционерный капитал Компании после процедуры выкупа акций составляет 454,954,288 простых акций.

(б) Приобретение Экибастузской электростанции и угольного разреза Майкубен Вест

5 февраля 2008 года Компания объявила о подписании соглашения с корпорацией AES о приобретении Экибастузской ГРЭС, а также угольного разреза Майкубен Вест. Окончательное завершение сделки требует определенных условий, включая получение необходимых разрешений от регулирующих государственных органов.

Общая стоимость около \$1.5 млрд включает первоначальный платеж в размере \$1.1 млрд, отсроченную выплату и другие платежи в размере до \$381 млн, выплачиваемые «по результатам». Процесс приобретения планируется завершить в середине 2008 года.

(в) Предэкспортное финансирование

29 февраля 2008 года Компания подписала соглашение о привлечении предэкспортной кредитной линии на сумму \$2.1 млрд на пятилетний срок для использования в общих корпоративных целях, включая приобретение Экибастузской электростанции.

(г) Окончательный дивиденд

По результатам года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Советом Директоров был предложен окончательный дивиденд в размере 27.4 центов США за акцию. В случае одобрения акционерами на Годовом Общем Собрании Акционеров, назначенном на 30 апреля 2008 года, выплата дивидендов будет произведена 8 мая 2008 года.

**ДАННЫЕ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И РЕАЛИЗАЦИИ
КРАТКИЙ ОТЧЕТ ОБ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ПРОИЗВОДСТВА И РЕАЛИЗАЦИИ**

тыс тонн (если не указано иное)	2007	2006
Kazakhmys Copper		
Добыча руды	33,967	39,240
Содержание меди в добытой руде (%)	1.22	1.17
Производство катодной меди:		
Из собственного концентрата	341	368
Из покупного концентрата	39	37
Общий объем производства катодной меди (исключая толлинг)	380	405
Толлинг	1	2
Итого произведенной катодной меди (включая толлинг)	381	407
Общий объем продаж катодной меди и медной катанки	386	368
МКМ		
Реализация катанки	155	167
Реализация изделий из проката	66	63
Реализация труб и стержней	44	43
Общий объем продаж МКМ	265	273
Kazakhmys Gold ¹		
Добыча руды	1,206	–
Содержание золота в добытой руде (г/т)	1.52	–
Итого произведенного сплава Доре (тыс унций)	32.5	–
Итого объем продаж сплава Доре (тыс унций)	34.1	–

¹ Kazakhmys Gold был приобретен 5 июля 2007 года.

КАЗАКХМУС COPPER – ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
ДОБЫЧА МЕТАЛЛОВ

	Добыча руды		Медь		Цинк		Золото		Серебро	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	тыс тонн	тыс тонн	%	%	%	%	г/т	г/т	г/т	г/т
Жезказганский комплекс										
Северный рудник	2,375	3,143	0.65	0.66	–	–	–	–	8.25	7.36
Южный рудник	5,220	6,818	0.69	0.72	–	–	–	–	16.86	14.08
Степной рудник	2,849	3,200	0.80	0.79	–	–	–	–	11.81	16.58
Восточный рудник	5,615	5,502	0.82	0.88	–	–	–	–	16.82	19.29
Западный рудник	2,054	2,585	0.37	0.41	–	–	–	–	11.11	14.26
Анненский рудник	3,360	4,225	1.03	1.10	–	–	–	–	21.86	23.75
Рудник Жомарт	2,882	2,203	1.27	1.16	–	–	–	–	8.15	5.78
Итого Жезказганский комплекс	24,355	27,676	0.82	0.82	–	–	–	–	14.59	15.47
Балхашский комплекс										
Рудник Коунрад	403	2,267	0.30	0.35	–	–	–	–	0.86	1.81
Рудник Шатыркуль	351	441	2.05	2.03	–	–	0.30	0.31	1.71	2.59
Рудники Саяк I и III	1,372	1,663	1.02	1.11	–	–	0.34	0.27	5.22	6.12
Итого Балхашский комплекс	2,126	4,371	1.05	0.81	–	–	0.33¹	0.28¹	3.82	3.53
Восточный регион										
Орловский рудник	1,231	1,542	5.24	4.69	4.60	3.72	0.59	0.58	55.90	52.35
Белоусовский рудник	163	246	0.85	1.00	2.87	3.52	0.46	0.50	47.89	52.60
Иртышский рудник	390	449	1.39	1.26	3.24	2.80	0.37	0.31	53.66	44.10
Николаевский рудник	532	578	1.75	1.47	3.07	2.48	0.71	0.26	38.60	24.50
Юбилейно-Снегирихинский рудник	429	344	3.31	4.20	3.27	3.05	0.70	0.57	49.23	37.41
Артемьевский рудник	1,395	1,282	1.65	1.74	5.19	6.91	1.28	1.66	95.99	143.23
Итого Восточный регион	4,140	4,441	2.85	2.83	4.27	4.32	0.82	0.82	65.97	72.98
Карагандинский регион										
Рудник Абыз	–	210	–	1.67	–	3.47	–	3.67	–	47.89
Рудник Акбастау	40	–	3.91	–	2.84	–	1.80	–	33.43	–
Рудник Нурказган	1,842	1,670	1.11	1.17	–	–	0.32	0.31	2.77	3.71
Рудник Космурун	1,464	872	3.55	5.53	2.77	–	2.46	1.87	36.72	31.97
Итого Карагандинский регион	3,346	2,752	2.21	2.59	2.77²	3.47⁴	1.27	1.06	17.99	16.04
Всего Kazakhmys Copper	33,967	39,240	1.22	1.17	3.87³	4.28⁵	0.90⁶	0.77⁶	20.52	20.69

¹ Добыча только на рудниках Шатыркуль и Саяк I и III Балхашского Комплекса.

² Добыча только на руднике Космурун.

³ Добыча только на рудниках Восточного региона и руднике Космурун Карагандинского региона.

⁴ Добыча только на руднике Абыз.

⁵ Добыча только на рудниках Восточного региона и руднике Абыз Карагандинского региона.

⁶ Добыча только в Балхашском комплексе (исключая Коунрадский рудник), в Восточном и Карагандинском регионах.

ДОБЫЧА УГЛЯ

	Добыча угля		Вскрышные работы		Коэффициент вскрыши	
	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн	2007 тыс м ³	2006 тыс м ³	2007 м ³ /тонн	2006 м ³ /тонн
Разрез Молодежный	6,650	6,400	11,730	9,330	1.76	1.46
Разрез Куу-Чекинский	850	872	3,854	4,045	4.53	4.64
Всего Kazakhmys Copper	7,500	7,272	15,584	13,375	2.08	1.84

КАЗАКНМУС COPPER – ПЕРЕРАБОТКА

	Произведенный медный концентрат		Медь в концентрате	
	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн	2007 %	2006 %
Жезказганский комплекс				
Жезказганская фабрика №1	195	189	39.4	40.0
Жезказганская фабрика №2	173	205	39.0	39.6
Сатпаевская фабрика	123	147	27.8	28.8
Итого Жезказганский комплекс	491	541	36.4	36.8
Балхашский комплекс				
Балхашская фабрика	188	257	17.3	16.9
Итого Балхашский комплекс	188	257	17.3	16.9
Восточный регион				
Орловская фабрика	284	309	20.9	21.1
Белоусовская фабрика	18	20	16.4	13.7
Иртышская фабрика	29	26	15.3	13.4
Николаевская фабрика	175	179	16.7	15.1
Итого Восточный регион	506	534	18.9	18.5
Карагандинский регион				
Карагайлинская фабрика (рудник Абыз)	–	47	–	4.0
Карагайлинская фабрика (рудник Акбастау)	3	–	14.1	–
Карагайлинская фабрика (рудник Космурун)	229	184	14.4	17.3
Итого Карагандинский регион	232	231	14.4	14.6
Собственный концентрат, переработанный третьей стороной	29	33	26.4	24.6
Всего Kazakhmys Copper (собственный концентрат)	1,446	1,596	24.1	24.0
Покупной концентрат	152	214	27.6	23.5
Всего Kazakhmys Copper (собственный и покупной концентрат)	1,598	1,810	24.4	24.0

KAZAKHMYS COPPER – ПЕРЕРАБОТКА ЦИНКА И ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

	Произведенный цинковый концентрат		Цинк в концентрате		Серебро ¹		Золото ¹	
	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн	2007 %	2006 %	2007 г/т	2006 г/т	2007 г/т	2006 г/т
Жезказганский комплекс								
Жезказганская фабрика №1	–	–	–	–	677.0	712.5	–	–
Жезказганская фабрика №2	–	–	–	–	660.6	733.5	–	–
Сатпаевская фабрика	–	–	–	–	600.7	636.7	–	–
Итого Жезказганский комплекс	–	–	–	–	652.1	699.8	–	–
Балхашский комплекс								
Балхашская фабрика	–	–	–	–	56.5	53.4	3.6	2.7
Итого Балхашский комплекс	–	–	–	–	56.5	53.4	3.6	2.7
Восточный регион								
Орловская фабрика	91	88	45.1	45.3	103.8	101.4	1.2	1.1
Белоусовская фабрика	10	14	40.4	41.8	220.2	398.8	3.1	3.7
Иртышская фабрика	17	13	35.9	39.0	561.2	467.8	2.4	2.2
Николаевская фабрика	84	55	41.8	39.5	200.7	157.1	2.7	1.6
Артемьевский концентрат (КазЦинк)	86	106	52.8	51.8	2,523.0³	2,369.5 ³	14.1³	20.8 ³
Итого Восточный регион	288	276	45.7²	42.7 ²	295.2²	149.3 ²	2.5²	1.4 ²
Карагандинский регион								
Карагайлинская фабрика	3	5	29.5	33.4	96.1	103.3	4.0	5.4
Итого Карагандинский регион	3	5	29.5	33.4	96.1	103.3	4.0	5.4
Всего Kazakhmys Copper	291	281	42.6²	42.4 ²	353.5²	317.2 ²	2.0²	2.7 ²

¹ Содержание в граммах на тонну медного концентрата

² Производство только из собственного концентрата в Восточном Регионе.

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

KAZAKHMYC COPPER – ПРОИЗВОДСТВО КАТОДНОЙ МЕДИ

	Переработанный концентрат		Содержание меди в концентрате		Катодная медь	
	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн	2007 %	2006 %	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн
Жезказганский комплекс						
Собственный концентрат	569	632	33.7	34.0	183	215
Покупной концентрат	7	26	33.8	31.1	4	6
Прочее ¹	70	101	1.1	0.7	1	–
Итого по Жезказганскому комплексу	646	759	30.2	29.5	188	221
Балхашский комплекс						
Собственный концентрат	931	990	18.2	16.9	156	153
Покупной концентрат	163	170	26.7	22.0	35	31
Прочее ¹	82	85	2.8	3.1	1	–
Итого по Балхашскому комплексу	1,176	1,245	18.3	16.6	192	184
Всего Kazakhmys Copper (исключая толлинг)	1,822	2,004	22.5	21.5	380	405
Толлинг	1	2	66.2	73.5	1	2
Всего Kazakhmys Copper (включая толлинг)	1,823	2,006	22.6	21.6	381	407

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

KAZAKHMYC COPPER – ПРОИЗВОДСТВО МЕДНОЙ КАТАНКИ И СЕРНОЙ КИСЛОТЫ

	Медная катанка		Производство кислоты	
	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн
Всего Kazakhmys Copper (Жезказганский комплекс)	36	29	149	202

KAZAKHMYC COPPER – ПРОИЗВОДСТВО ЦИНКА

	Переработанный цинковый концентрат		Содержание цинка в концентрате		Цинк	
	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн	2007 %	2006 %	2007 тыс тонн	2006 тыс тонн
Всего Kazakhmys Copper (Балхашский комплекс)	137	155	43.8	45.4	45	60

KAZAKHMYC COPPER – ПРОИЗВОДСТВО ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

	Серебро		Золото	
	2007 тыс унций	2006 тыс унций	2007 тыс унций	2006 тыс унций
Собственное сырье	18,985	21,530	113	107
Толлинг	10	40	24	59
Всего Kazakhmys Copper (включая толлинг)	18,995	21,570	137	166

KAZAKHMYC COPPER – ПРОЧЕЕ ПРОИЗВОДСТВО

	2007	2006
Электроэнергия (ГВт-ч)	6,409	6,589
Теплоэнергия (тыс Гкал)	4,343	4,153
Эмальпровод (т)	843	558
Свинцовая пыль (т)	8,773	12,622

KAZAKHMYC COPPER – ОБЩИЙ ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ

	2007		2006	
	тыс тонн ¹	\$ млн	тыс тонн ¹	\$ млн
Катодная медь	351	2,516.2	340	2,389.0
Медная катанка	35	250.6	28	196.1
Общий объем продаж меди	386	2,766.8	368	2,585.1
Цинк в цинковом концентрате	89	200.5	67	128.0
Цинк металлический	38	123.8	64	201.3
Серебро (тысяч тройских унций)	19,323	256.5	20,962	239.1
Золото (тысяч тройских унций)	116	80.3	84	51.2

¹тыс тонн (если не указано иное).

СРЕДНЯЯ ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ

	2007	2006
Медь (\$ за тонну)	7,175	7,025
Цинк (\$ за тонну)	3,237	3,145
Серебро (\$ за тройскую унцию)	13.27	11.41
Золото (\$ за тройскую унцию)	695	610

МКМ – ПРОИЗВОДСТВО И СБЫТ

	2007		2006	
	Производство тыс тонн	Реализация тыс тонн	Производство тыс тонн	Реализация тыс тонн
Медная катанка	117	115	129	129
Холоднокатаная проволока	40	40	39	38
Итого катанка	157	155	168	167
Прокат	2	2	2	2
Листы	15	15	15	15
Полосы	49	49	45	46
Итого изделия проката	66	66	62	63
Трубы	19	19	21	20
Стержни	25	25	23	23
Итого трубы и стержни	44	44	44	43
Всего МКМ	267	265	274	273

КАЗАКХМУС ГОЛД – ПРОИЗВОДСТВО И СБЫТ

Июль – декабрь 2007¹

Добыча руды (тыс тонн)	1,206
Содержание золота в добытой руде (грамм на тонну)	1.52
Осаждение золота (тысяч тройских унций)	32.7
Производство сплава Доре (тысяч тройских унций)	32.5
Производство серебра (тысяч тройских унций)	20.7
Реализация (тысяч тройских унций)	34.1

¹ Kazakhmys Gold был приобретен 5 июля 2007