KAZAKHMYS

Казахмыс ПЛС

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2008 год

Создание возможностей для расширения деятельности и повышение доходности активов в Центральной Азии

Кто мы

Казахмыс ПЛС является международной группой по добыче и переработке природных ресурсов, ведущей основную производственную деятельность в Казахстане и окружающих странах Центральной Азии. Мы входим в число ведущих компаний по добыче и переработке меди в мире и обладаем значительными активами в области производства цинка, серебра, золота, электроэнергии и нефти.

Наша задача

Нашей задачей является развитие Группи в качестве ведущей компании по добыче и переработке природных ресурсов в Центральной Азии, сочетая передовой международный опыт с исключительными возможностями разработки природных ресурсов в регионе.

Наша цель

Увеличение акционерной стоимости компании и неукоснительное выполнение социальных обязательств перед нашими работниками и окружающим местным населением.

Содержание

Отчет Директоров: обзор деятельности

01 Основные показатели 2008 года
02 Краткий обзор: наши подразделения
04 Краткий обзор: наши рынки
06 Обращение Председателя Совета Директоров
Наша стратегия
09 Отчет Исполнительного директора
Ключевые показатели
13 Наша стратегия в действии
Оптимизация производственной деятельности
Органический рост
Диверсификация
Ответственное ведение деятельности
22 Обзор рынка
26 Обзор подразделений
34 Корпоративная ответственность
38 Обзор финансовых результатов
48 Факторы риска

Отчет Директоров: Управление

52 Совет Директоров
54 Структура корпоративного управления
60 Отчет по вознаграждению Директоров
66 Прочая требуемая законодательством информация
70 Отчет независимых аудиторов

Финансовая отчетность

71 Консолидированная финансовая отчетность
78 Примечания к консолидированной финансовой отчетности
133 Консолидированный краткий пятилетний отчет
134 Данные по производству и реализации
140 Извлекаемые запасы и ресурсы

Информация для акционеров

146 Информация для акционеров
148 Словарь терминов

Основные показатели 2008 года

Финансовые показатели

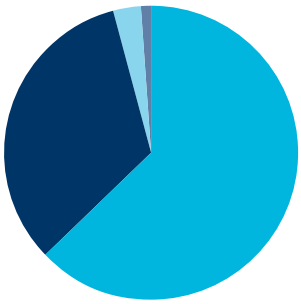
- EBITDA Группы за вычетом особых статей снизился на 12% до $2,056 млн
- Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли - $2.27
- Чистая задолженность на конец года - $1,628 млн
  - Общая задолженность - $2,200 млн
  - Денежные средства и депозиты - $572 млн
  - Не использованные, но доступные кредитные линии - $200 млн
- Стоимость пакета акций ENRC - $2.17 млрд[1]

[1] На 27 марта 2009 года.

Производственные и нефинансовые показатели

- Спрос на медь оставался устойчивым в течение года
- Производство меди в катодном эквиваленте увеличилось до 343 тыс. тонн, несколько превысив объемы 2007 года
- Прогресс в сфере диверсификации
  - Доля участия в ENRC PLC увеличилась с 14.6% до 26.0%
  - Приобретение Экибастузской ГРЭС-1 превратило Казахмыс в крупнейшего производителя электроэнергии в Казахстане

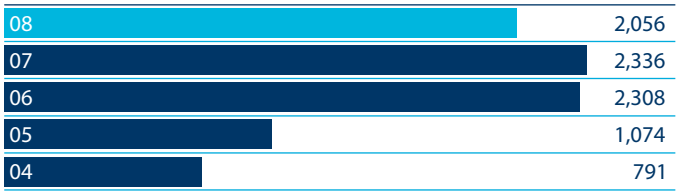
Краткая информация о доходах



Kazakhmys Copper	63%
MKM	33%
Kazakhmys Power	3%
Kazakhmys Gold	1%

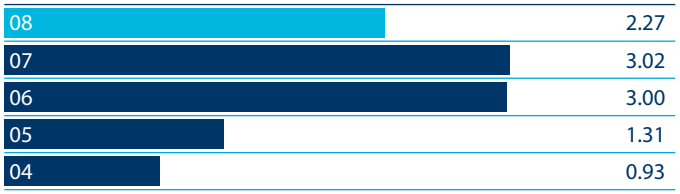
EBITDA Группы за вычетом особых статей $ млн

2,056



Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли $

2.27



Производство меди в катодном эквиваленте тыс. тонн

343

Создание ценности и возможностей для развития

Группа

Основной нашей деятельностью является производство и реализация меди, при этом производство меди является полностью интегрированным, начиная с добычи руды и заканчивая производством конечной продукции из меди. Казахмыс является десятым крупнейшим производителем меди в мире. Производство и реализация готовой продукции из меди составляет 80% доходов от горнодобывающей деятельности Группы.

Медь и прочие металлы

Основные производственные подразделения

Медь

Подразделение Kazakhmys Copper владеет 20 рудниками и 10 обогатительными фабриками, входящими в состав четырех региональных производственных объединений: «Жезказганцветмет», «Балхашцветмет», «Карагандацветмет» и «Востокцветмет». Как в Жезказганском, так и в Балхашском комплексах имеется медеплавильный завод, при этом в Балхашский комплекс входят драгметальный цех и цинковый завод. В подразделении имеется два не имеющих значительных рисков проекта разработки медных месторождений Актогай и Бозшаколь. Такой широкий спектр мededобывающих актив с длительными сроками эксплуатации обеспечивает Группе высокую гибкость в планировании производства.

В Карагандинском регионе имеется два угольных разреза, поставляющих уголь на три собственные электростанции подразделения Kazakhmys Copper. В каждом из региональных производственных комплексов производится различный ассортимент попутной продукции – основная часть серебра поступает из Жезказганского комплекса, тогда как цинк и золото в основном производятся в остальных регионах.

Золото

Kazakhmys Gold является отдельным подразделением, в состав которого входят два месторорождения золота в восточном Казахстане и три проекта разработки месторождений золота/серебра в Казахстане и соседних странах.

10-ый

Десятый крупнейший производитель меди в мире

20%

Крупнейший поставщик электроэнергии в Казахстане, обеспечивающий свыше 20% национального производства электроэнергии

Основные показатели 2008 года

343 тыс. тонн
меди в катодном эквиваленте произведено в 2008 году

16,752 тыс. унций
серебра произведено, из которых 16,710 тыс. унций являются попутной продукцией Kazakhmys Copper

137 тыс. тонн
произведено цинка в концентрате

180 тыс. унций
золота произведено, из которых 124 тыс. унций являются попутной продукцией Kazakhmys Copper

Производственные перспективы:

- В 2009 году производство снизится примерно до 300 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, отражая снижение цен на металлы.
- На 2009 год запланировано снижение затрат на $200 млн и снижение капитальных расходов на $250 млн.
- В начале 2009 года приостановлена добыча на 4 высокозатратных рудниках, соответствующие корректировки внесены в работу перерабатывающих объектов.
- Подписаны контракты на реализацию меди в 2009 году.

Электроэнергия

Основные производственные операции

29 мая 2008 года Группа завершила приобретение Экибастузской угольной электростанции ГРЭС-1, крупнейшей электростанции в Казахстане. Исходная потенциальная мощность этой электростанции с восемью турбинами составляла 4,000 МВт, однако в настоящее время работает только пять турбин с действующей мощностью 2,250 МВт. По мере расширения рынка, Группа намерена сделать капиталовложения в электростанцию и поднять ее производительность до уровня исходной проектной мощности. Группа также владеет тремя собственными электростанциями под управлением Kazakhmys Copper. В целом, в настоящее время Группа обеспечивает свыше 20% производства электроэнергии в Казахстане.

Основные показатели 2008 года

10,402 ГВтч

электроэнергии произведено на Экибастузской ГРЭС-1 в сравнении с 8,864 ГВтч в 2007 году

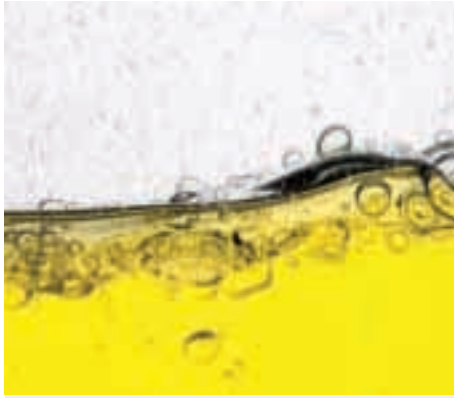
2.42 тенге/КВтч

средний тариф, повысившийся на 24%

Производственные перспективы:

- В 2009 году спрос может снизиться по мере снижения экономической активности
- Правительство Казахстана:
  - развивает электроэнергетическую инфраструктуру для создания более независимого рынка электроэнергии; и
  - активно работает над созданием инвестиционного климата, стимулирующего инвестиции в производство электроэнергии.

Нефть



Основные производственные операции

В апреле 2007 года Группа приобрела ТОО «Достан-Темир», владеющее лицензией на разведку и разработку нефти и газа на разведочном блоке Восточный Акжар площадью 602 км^2 в Западном Казахстане. В настоящее время осуществляется программа сейсмической разведки и буровых работ с целью определения продуктивного пласта до начала последующего бурения. Бурение первой скважины завершится в начале 2009 года, в течение которого запланировано пробурить еще две скважины.

Основные показатели 2008 года

4

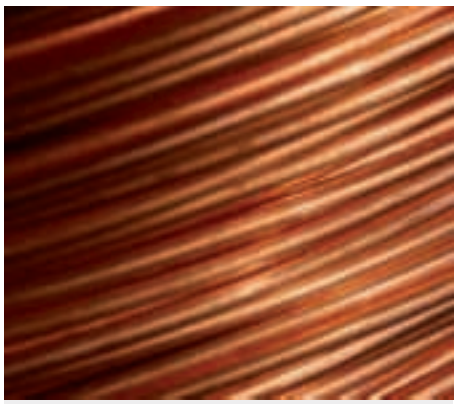
из 4 разведывательных скважин было пробурено согласно лицензионным обязательствам

Выполняется программа бурения глубоких скважин

Производственные перспективы:

- Трехмерная сейсмическая разведка завершилась, лицензионные обязательства выполнены.
- Запланированная интерпретация данных будет выполнена полностью к концу июня 2009 года.
- Результаты по первой скважине ожидаются в первом полугодии 2009 года.

МКМ



Основные производственные операции

Предприятие МКМ, приобретенное в 2004 году, осуществляет свою деятельность в Германии. Являясь самостоятельным производственным подразделением, МКМ закупает медь у независимых поставщиков, производит и реализует ряд полуфабрикатов из меди и медных сплавов. В их число входят широко используемые в промышленности катанка, трубы и стержни, а также изделия проката. Деятельность МКМ сосредоточена на реализации продукции с более высокой стоимостью и на улучшении управления оборотным капиталом.

Основные показатели 2008 года

ВДС[1]

увеличилась на 6% до €161 млн

€6.7 млн

рекордный доход до налогообложения[2] за год

Производственные перспективы:

- В 2009 году на строительном и автомобильном рынках, скорее всего, продолжится спад.
- Рынок товаров для инфраструктуры может получить поддержку за счет средств на стимулирование экономики.

[1] Валовая добавочная стоимость (товарооборот минус производственная себестоимость)

[2] Согласно бухгалтерским стандартам Германии

Удачное расположение относительно ключевых рынков

Бизнес среда

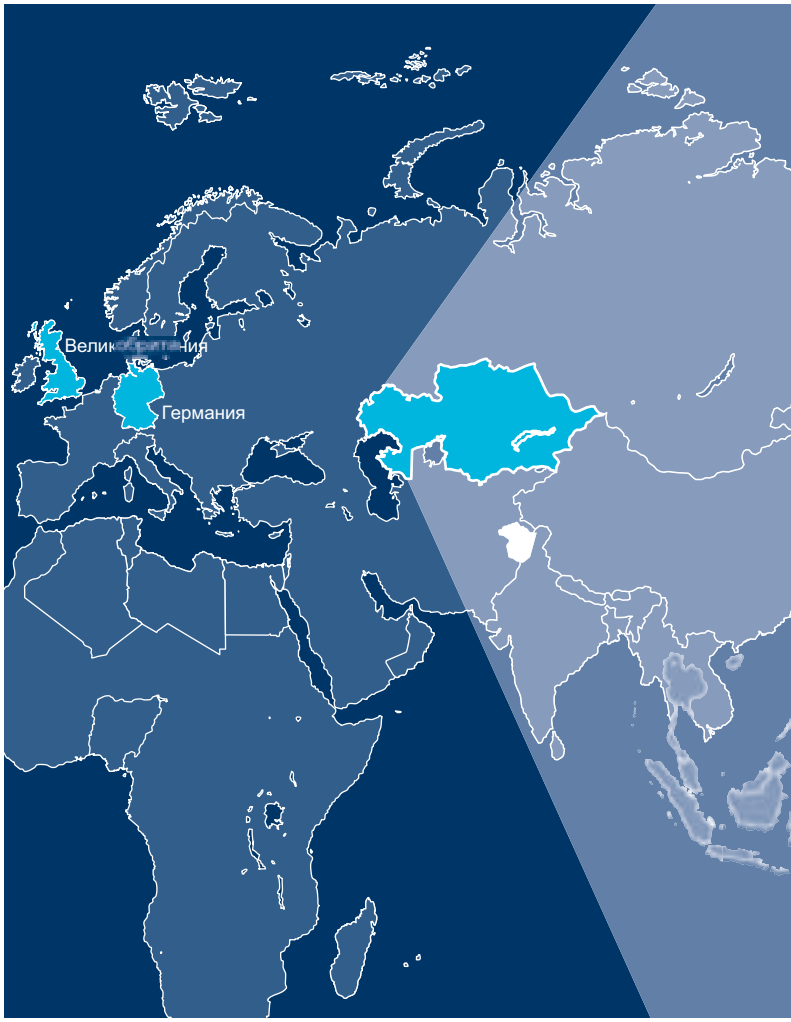
Казахстан имеет ряд важных преимуществ, обеспечивающих ему будущее развитие. Его земля богата природными ресурсами, в том числе широким спектром поддающихся извлечению полезных ископаемых. Его географическое положение и транспортные узлы идеально подходят для поставок на ряд ключевых рынков сырьевых товаров и электроэнергии, включая Китай, Европу и Россию.

Прочные отношения с основными клиентами
Казахмыс развивает долгосрочные отношения с основными клиентами на окружающих рынках. Такие отношения позволяют обеспечить стабильность процесса реализации продукции.

Конкурентоспособность
Интегрированная структура и обширная база активов Казахмыса, в сочетании с близостью к конечным потребителям, обеспечивают Группе статус производителя с относительно низкими издержками производства ее основной продукции и позволяют гибко подходить как к ее производству, так и реализации.

Диверсификация
Диверсификация является основной составляющей стратегии Группы. В 2008 году Группа приобрела Экибастуз ГРЭС-1, крупнейшую электростанцию в Казахстане, и увеличила до 26% свою долю владения в ENRC, казахстанской компании по производству целого ряда сырьевых товаров.

Проекты по расширению производства с низкими рисками
Группа ведет несколько проектов по расширению производства с низкими рисками – в частности проекты по добыче меди на месторождениях Бозшаколь и Актогай и увеличение потенциала Экибастузской электростанции ГРЭС-1.



Kazakhmys Copper

Месторасположение производства: Казахстан

- **20 рудников**
- **10 обогатительных фабрик**
- **2 медеплавильных завода**

Основные рынки:

- Около 80% меди реализуется по контрактам на ежегодной основе с фиксированным объемом, но не ценой.
- Реализация обычно распределяется между Китаем и Европой, поскольку Казахстан имеет идеальное расположение, позволяющее обслуживать оба эти рынка.
- Состав клиентов смешанный и включает конечных потребителей и оптовых поставщиков.
- В основном отношения с клиентами являются долгосрочными; в частности, Группа более 10 лет реализует продукцию в Китай.

Kazakhmys Power

Месторасположение производства: Казахстан

- **4 электростанции**
- **3 угольных разреза**

Основные рынки:

- Рынок электроэнергии в Казахстане является фрагментарным из-за недостаточности инфраструктуры.
- В настоящее время ведется работа по улучшению связи между генерирующими мощностями на севере и потребителями на юге
- Три собственные электростанции поставляют электроэнергию для производственных нужд оп добычи и производства меди.
- Экибастузская ГРЭС-1 реализует электроэнергию внешним покупателям, при этом около 85% реализуется казахстанским клиентам, и остальная электроэнергия продается в Россию.

Kazakhmys Gold

Месторасположение производства: Казахстан, Киргизстан и Таджикистан

- **3 рудника**
- **3 проекта по расширению производственной деятельности**

Основные рынки:

- В качестве попутной продукции Группы Балхашский драгметальный цех производит основную часть драгоценных металлов, которые далее реализуются в Европу.
- В Kazakhmys Gold имеется цех по производству золота в виде сплава Доре, продукция которого реализуется европейским производителям.

Kazakhmys Petroleum

Месторасположение производства: Казахстан

- **1 разведочный блок**

Основные рынки:

- Производственная деятельность пока находится на этапе разработки месторождения.
- Имеется достаточно развитая инфраструктура для реализации продукции на местном рынке и для экспортных операций, с учетом наличия в Казахстане крупных проектов добычи нефти и газа.

MKM

Месторасположение производства: Германия

- **1 предприятие по производству полуфабрикатов из меди и медных сплавов**

Основные рынки:

- MKM занимается производством и реализацией ряда полуфабрикатов из меди и медных сплавов.
- Продукция реализуется широкому кругу покупателей для дальнейшего использования в строительстве, создании инфраструктуры, автомобильной и прочих промышленных отраслях.
- Основные рынки находятся в Европе и на Ближнем Востоке.

Обращение Председателя Совета Директоров

Владимир Сергеевич Ким Председатель Совета Директоров

В 2008 году производственная деятельность Группы была стабильной. Добыча меди на наших собственных рудниках в объеме 343 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте была несколько выше чем в 2007 году и превысила план установленный в начале года. Наши инициативы по расширению и диверсификации производственной деятельности включали приобретение Экибастузской ГРЭС-1, крупнейшей электростанции в Казахстане, и увеличение нашей доли в ENRC PLC до 26.0%.

Краткая информация о деятельности в 2008 году

В 2008 году производственная деятельность Группы была стабильной. Добыча меди на наших собственных рудниках в объеме 343 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте была несколько выше чем в 2007 году, и превысила план, установленный в начале года. Наши инициативы по расширению и диверсификации производственной деятельности включали приобретение Экибастузской ГРЭС-1, крупнейшей электростанции в Казахстане, и увеличение нашей доли в ENRC PLC до 26.0%. Существенный прогресс был достигнут в рамках проведения предварительного анализа технической осуществимости крупных проектов по расширению производства.

Вместе с тем, по мере того как трудности, возникшие на финансовых рынках, распространились на другие сферы экономики, существенно изменилась внешняя обстановка. Такие изменения отразились на цене на медь, составлявшей в начале года $6,666 за тонну, до того как она достигла пика в размере $8,985 за тонну в начале июля. При этом в конце года цена на медь составила $2,902 за тонну. Несмотря на стабильный уровень производства и продаж, снижение цен напрямую повлияло на доходы от реализации. Колебания цен на стоимость приобретаемой продукции также способствовали снижению доходности.

Стратегия

Наша долгосрочная стратегия остается неизменной и соответствует задачам, поставленным при проведении Листинга компании в 2005 году – оптимизация наших активов, воплощение наших крупных проектов по расширению производства и использование преимуществ доступа к природным ресурсам в Центральной Азии. Эта стратегия реализуется гибко, с учетом текущих условий. В течение 2009 года наша деятельность в первую очередь будет направлена на реализацию первой части нашей стратегии, на оптимизацию активов. Ее целью является сохранение денежных средств и обеспечение долгосрочного роста и успеха деятельности Группы.

В 2009 году мы снизим наши капитальные расходы и сократим или приостановим производство на тех объектах, которые являются нерентабильными при нынешних ценах. В связи с этим в 2009 году снизится производство меди, однако это позволит удержать доходность производства и сберечь наши ресурсы. Мы приступили к реализации программы управления реструктуризацией в нашем подразделении Kazakhmys Copper. Эта программа будет нацелена на дальнейшее совершенствование технологии производства и снижение затрат в дополнение к уже запланированному снижению.

Финансирование

Внимание всех фондовых рынков сосредоточилось на устойчивом балансе и доступности кредитов. На конец года мы указали в отчетности $572 млн денежных средств и депозитов, а также $200 млн на привлеченной, но не использованной кредитной линии. Чистая задолженность на конец года составила $1,628 млн.

Производство 8.5 тыс. тонн меди было хеджировано на каждый из оставшихся месяцев 2009 года. Такие меры ранее Группой не предпринимались. Данные сделки скомпенсируют негативное воздействие цен на медь, если цены опустятся ниже $3,000 за тонну, за счет потери преимуществ от их повышения в том случае, если цена поднимется выше $4,000 за тонну.

Наша стратегия

Наша долгосрочная стратегия остается неизменной:

- **оптимизация производственных показателей наших активов;**
- **реализация наших проектов по расширению производства;**
- **использование преимуществ наличия богатых природных ресурсов в Центральной Азии.**

Нашей главной задачей на 2009 год является оптимизация активов.

Проекты по расширению и диверсификации производства

Реализация крупных проектов по расширению добычи меди на Актогайском и Бозшакольском месторождениях в течение года существенно продвинулась при поддержке инженеров-консультантов компании «Fluor». В первой половине 2009 года завершится преварительный анализ технической осуществимости обоих проектов, и будет проведена их оценка Советом Директоров. В текущем году ни по одному из двух проектов не будет производиться значительных затрат денежных средств.

Мы увеличили нашу долю в ENRC PLC и стали ее крупнейшим акционером с 26.0% долей участия по сравнению с 14.6% на начало года. В основном увеличение нашей доли произошло в результате обмена акциями с Правительством Казахстана, которому в настоящее время принадлежит 15% наших акций.

ENRC является крупной горнодобывающей компанией, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже, но ведущей производственную деятельность в Казахстане. Ею производится отличные от наших виды металлов, такие как железная руда, алюминий и ферросплавы. Мы уверены, что в долгосрочной перспективе данный пакет акций поможет нам диверсифицировать наши доходы и обеспечит новые стратегические возможности.

В мае 2008 года мы завершили приобретение Экибастузской ГРЭС-1. Теперь, с учетом уже имеющихся у нас трех электростанций, мы стали крупнейшим поставщиком электроэнергии в Казахстане, нам принадлежит более 20% мощностей по производству электроэнергии. Снижение экономической активности в 2009 году может отразиться на спросе на электроэнергию в Казахстане, однако рынок электроэнергии обычно более стабилен, чем рынки сырьевых товаров, что дает нам как производителю с низкими производственными затратами, определенные преимущества. Мы уверены, что в долгосрочной перспективе электроэнергетический сектор обладает значительным потенциалом, с учетом потребности в более высоких тарифах, которые позволили бы направить капиталовложения в

электростанции и инфраструктуру. Экибастузская ГРЭС-1, имеющая в своем резерве значительные производственные мощности, выступает ключевым предприятием, которое обеспечит будущий рост казахстанского рынка электроэнергии.

В октябре 2008 года мы объявили о подписании нами меморандума о взаимопонимании с АО «Самрук-Энерго», казахстанской государственной инвестиционной компанией, занимающейся капитальными вложениями в энергетические проекты. Его целью является рассмотрение возможностей стратегического партнерства и совместного владения Экибастузской электростанцией. Такое партнерство могло бы принести пользу за счет получения доступа к дополнительным угольным ресурсам и более высокой интеграции компании в программы производства и передачи электроэнергии в Казахстане. В случае достижения какого-либо соглашения в этой области, оно должно быть одобрено акционерами и соответствующими регулирующими органами.

Реализация продукции в 2009 году

В 2009 году реализация катодной меди, основной нашей продукции, по заключенным нами контрактам, будет также равномерно распределена между китайским и европейским рынками. Успешное подписание в январе 2009 года годовых контрактов с нашими клиентами на поставки материалов в 2009 году свидетельствует о сохранении спроса на нашу продукцию даже в условиях текущего замедления экономической деятельности. Эти контракты покрывают около 80% планируемого производства и поддерживаются за счет принципиального и долгосрочного сотрудничества с рядом клиентов. Я хотел бы поблагодарить наших клиентов за их непрерывную поддержку.

Корпоративная и социальная ответственность

Своим успехом наша Группа в основном обязана своим сотрудникам, и от имени Совета Директоров я хотел бы поблагодарить их за поддержку в течение всего года. В такой сложной ситуации мы заключили соглашение с Правительством Казахстана с тем, чтобы постараться ограничить сокращение персонала, связанное со снижением производства. Мы верим, что это соглашение обеспечит долгосрочный успех Группы и будет служить поддержанию социальной стабильности.

Должен с прискорбием сообщить об увеличении количества несчастных случаев со смертельным исходом до 32 в 2008 году, по сравнению с 23 в 2007 году. 2009 год начался с 8 несчастных случаев со смертельным исходом. В настоящее время реализуется несколько инициатив, включая завершение учебного центра в г. Сатпаев и назначение ряда новых специалистов. Охрана здоровья и безопасности труда остается вопросом, находящимся под пристальным вниманием Совета Директоров.

Мы продолжаем играть важную роль в жизни местного населения; в 2008 году нами потрачено $121 млн на проекты для местного населения. Мы также реализовали несколько экологических инициатив, включая ввод в эксплуатацию сернокислотного цеха в Балхаше, который позволит снизить выбросы. На Экибастузской электростанции мы вложим около $160 млн в электростатические пылеуловители на каждой их восьми турбин, что также улучшит чистоту воздуха.

Совет Директоров

В ноябре мы объявили о назначении в Совет Директоров Даулета Едиловича Ергожина в качестве представителя Правительства Республики Казахстан, в связи с вышеуказанным обменом акциями. В декабре мы с прискорбием объявили о смерти Джеймса Ратлэнда, нашего Старшего независимого директора и Председателя Комитета по Аудиту. Джеймс сыграл важную роль в подготовке Казахмыса к первичному размещению акций Компании, а также, в период после Листинга, в обеспечении соблюдения Группой Международных стандартов финансовой отчетности и Объединенного кодекса корпоративного управления.

5 марта 2009 года мы объявили о назначении в Совет Директоров Питера Хиксона в качестве неисполнительного директора, а в дальнейшем в должном порядке мы назначим еще одного неисполнительного директора для поддержания баланса состава Совета Директоров.

Цена на акции и дивиденды

Как было отмечено ранее, цены на металлы были выше в первой половине года, что было отражено в дивиденде, выплаченном за полугодие в размере 14.0 центов США за акцию. С учетом последующего снижения цен, продолжающейся неопределенности на рынках и упора на сохранение денежных средств, Совет Директоров не рекомендует выплату окончательного дивиденда. Это соответствует политике касательно дивидендов, учрежденной во время Листинга, и учитывает доходность деятельности и требований по денежным средствам. С момента Листинга мы выплатили акционерам $1,349 млн, включая специальный дивиденд в размере $235 млн и программу обратного выкупа акций в размере $391 млн, начавшуюся в 2007 году, когда цены на металлы были выше.

Цена на акции в течение года изменялась в соответствии с изменениями цен на медь, чего и следовало ожидать, поскольку 98% EBITDA от управляемых компанией подразделений за вычетом особых статей поступило от Kazakhmys Copper. Цена акции на конец 2008 года, составляла 231 пенс, по сравнению с максимумом в размере 1,943 пенсов на 19 мая 2008 года. Стоимость нашей доли в ENRC PLC на 27 марта 2009 г. составляла $2.17 млрд, что представляет собой 73% от нашей суммарной рыночной капитализации.

Перспективы

Мы уверены в долгосрочных перспективах относительно меди. Значительное число новых проектов по всему миру, возможно, не будет реализовано, что в будущем снизит предложение и окажет давление на цены в сторону их роста. С другой стороны, широкое использование меди обеспечивает прочную базу для долгосрочного роста спроса на этот металл. Подразделение Kazakhmys Power также обладает отличным потенциалом в связи с потребностью в повышении производственных мощностей в Казахстане, что невозможно без изменений в тарифной политике. Наша стратегия остается неизменной, а Казахстан и Центральная Азия продолжают предоставлять исключительные возможности в области разработки природных ресурсов. 2009 год, без сомнения, будет трудным годом, и в нынешней обстановке мы осмотрительно осуществляем нашу стратегию и твердо следуем принципам управления деловой деятельностью, с тем, чтобы сохранить денежные средства и обеспечить нашей компании хорошее положение для повышения биржевой стоимости всех наших акций в будущем.

Отчет Исполнительного директора

Олег Николаевич Новачук Главный исполнительный директор

Краткая информация о производстве меди и электроэнергии в 2008 году

Как указано в Обращении Председателя Совета Директоров, 2008 год был годом стабильной производственной деятельности Группы. Ввиду суровых погодных условий в первом квартале 2008, производство металлов в первом полугодии было ниже, чем в 2007 году, однако сочетание целенаправленного руководства производственной деятельностью и наличие усовершенствованного оборудования обеспечило достижение плановых показателей в течение второго полугодия. Добыча руды в 2008 году возросла на 5% до 35,675 тыс. тонн. Рост в добыче руды отразился на повышении производства меди в концентрате, которое возросло на 7% до 371 тыс. тонн.

Производство меди в катодном эквиваленте из собственного сырья составило 343 тыс. тонн, опережая итоги 2007 года и раннее объявленный план. Производство катодной меди в обьеме 340 тыс. тонн соответствовало 2007 году, однако дополнительные 3.5 тыс. тонн меди в концентрате (медь в катодном эквиваленте в объеме 3.3 тыс. тонн) были реализованы без ее переработки в готовый металл. Такая пробная реализация медного концентрата началась в 2008 году. Рынок концентрата обладает существенным потенциалом, особенно в Китае, где имеются свободные медеплавильные мощности. Нам нужно углублять понимание данного рынка, в особенности по мере продвижения наших новых проектов по расширению производства.

17% рост производства электроэнергии на Экибастузской ГРЭС-1 в течение 2008 года был вызван растущим спросом со стороны казахстанского рынка в первом полугодии. Тем не менее, к концу 2008 года основные промышленные клиенты снизили потребление электроэнергии, по мере сокращения ими производства в ответ на снижение цен на металлы. Данное сокращение привело к падению спроса и производства электроэнергии во второй половине 2008 года, которое в 2009 году, вероятно, будет ниже уровня 2008 года.

Определение результатов нашей деятельности

Группа реализует свою стратегию в соответствии с задачами, изложенными на странице 13. Ею также используется ряд показателей, измеряющих расширение производства и результаты деятельности Группы за тот или иной срок.

Производство меди из собственного сырья в катодном эквиваленте тыс. тонн

Значимость показателя для Казахмыса
Мы считаем этот показатель основным производственным показателем, поскольку медь является однородной продукцией на всем мировом рынке

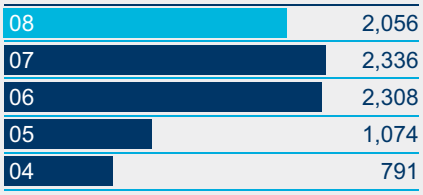
Как измеряется данный показатель
Медь в катодном эквиваленте, произведенная из собственной руды, либо в виде рафинированной катодной меди, либо в виде поддающейся извлечению меди в концентрате или в шламах

Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции центов США/фунт

Значимость показателя для Казахмыса
Измеряет уровень поддержания Группой своей низкозатратной базы при максимизации доходов от реализации за счет реализации попутной продукции

Как измеряется данный показатель
Отношение суммы денежных операционных затрат Kazakhmys Copper, исключая покупной концентрат, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, к объему реализованной катодной меди

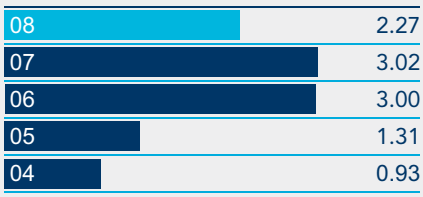
EBITDA Группы за вычетом особых статей $ млн



Значимость показателя для Казахмыса
Мы рассматриваем этот показатель как меру доходности Группы

Как измеряется данный показатель
EBITDA представляет собой доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения и амортизации, скорректированный на особые статьи в дочерних компаний, и включающий долю EBITDA от ассоциированной компании

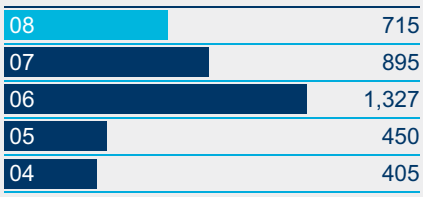
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли $



Значимость показателя для Казахмыса
Доход на акцию информирует о том, какая сумма чистого дохода относима акционерам Компании

Как измеряется данный показатель
Отношение дохода до особых статей и их эффекта на результаты налогообложения и долю меньшинства к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде

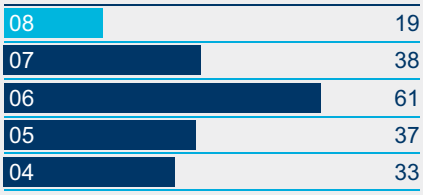
Свободный денежный поток $ млн



Значимость показателя для Казахмыса
Мы контролируем движение денежных средств Группы, которые могут использоваться для финансирования выплаты дивидендов и инвестиций в будущий рост и развитие бизнеса

Как измеряется данный показатель
Чистый денежный поток от операционной деятельности за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов

Доход на инвестированный капитал %



Значимость показателя для Казахмыса
Мы контролируем эффективность использования нашего капитала с целью обеспечения гарантии того, что Доход на инвестированный капитал всегда будет превышать средневзвешенную стоимость капитала

Как измеряется данный показатель
Процентное отношение дохода от всех операций до налогообложения и финансовых статей за вычетом особых статей к среднему значению инвестированного капитала (на начало и конец года)

Основные риски

Значительные риски, с которым сталкивается Группа, включая систему показателей, используемую для идентификации и контроля над рисками, изложены на страницах 48-50. В индустрии горнодобывающей промышленности и производства сырьевых товаров всегда присутствуют специфические геологические, политические и экологические риски, которые мы тщательно контролируем. Сложности с повышением ликвидности на финансовых рынках продолжат свое воздействие на экономический рост, цены на металлы и нашу способность финансировать проекты. Это ограничит движение наших денежных средств, в связи с чем, вместо того чтобы следовать нашей более обширной стратегии, мы продолжим прикладывать усилия к сохранению денежных средств.

В марте 2009 года мы объявили о досрочном прекращении соглашения с AES, бывшими владельцами Экибастузской ГРЭС-1, продолжавшими управление данным объектом по контракту. Экибастузская ГРЭС-1 и угольный разрез «Майкубен-Вест» перейдут под полное управление Казахмыса во втором квартале 2009 года, до наступления срока, ранее установленного на декабрь 2010 года. В соответствии с этим снизятся платежи «по результатам», подлежащие уплате в пользу AES согласно контракту.

Краткая информация о финансовых результатах на 2008 год

Как указано в Обращении Председателя Совета Директоров, цена на медь в течение первых 10 месяцев года была стабильной, когда средняя цена ЛБМ составляла $7,638 за тонну, а диапазон цен составлял от $3,686 до $8,985 за тонну. Цены резко упали в последние два месяца 2008 года до $2,902 за тонну на конец года. График изменений цен на медь представлен на странице 22. Средняя цена реализации за год была $6,714 за тонну, по сравнению с $7,175 за тонну в 2007 году, за счет чего доход от реализации меди составил $2.6 млрд по сравнению с $2.8 млрд за прошлый год. Суммарный доход от реализации по Группе снизился на 2% до $5,151 млн.

В течение года резко возросли затраты, отражая общую тенденцию цен на сырьевые товары и действие инфляции в Казахстане вкупе со снижением доли попутной продукции. Эти факторы привели к тому, что средняя себестоимость на единицу продукции в течение года составила 116 центов США за фунт по сравнению с 33 центами США за фунт в 2007 году. Несмотря на то что некоторые производственные затраты в настоящее время стали снижаться, в конце 2008 года этого не происходило, что снизило доходность в последнем квартале года. Это можно заметить по EBITDA за вычетом особых статей от управляемых компанией подразделений, который упал на 12% до $2,056 млн.

Расходы по обесценению, отражающие текущее экономическое положение и снижение стоимости активов в данном секторе, составили $400 млн. В основном они относятся к подразделениям Kazakhmys Copper и Kazakhmys Gold. Эти статьи являются неденежными и не оказывают существенного воздействия на основную деловую деятельность Группы. Дальнейшие подробности изложены в Обзоре финансовых результатов, который начинается на странице 38. Также имело место списание отложенных налоговых обязательств на сумму $146 млн после введения нового налогового режима в Казахстане.

Доход на акцию за вычетом особых статей снизился на 25% до $2.27 на акцию. Это отражает снижение доходности и вызвано увеличением числа выпущенных акций в отчетном периоде.

Наш основной заем сроком на пять лет в размере $2.1 млрд был предоставлен нам в феврале 2008 года. Основная сумма долга будет выплачиваться по $44 млн в месяц, начиная с марта 2009 года. Проценты по займу были установлены в размере 125 базисных пунктов (или 1.25%) сверх ставки доллар США ЛИБОР, однако на 2009 год основная часть займа была переведена на фиксированную ставку чуть ниже 2.3%. Если рынки заемных средств вернутся к обычным условиям, мы постараемся разместить некоторую часть этой задолженности на условиях более длительного погашения.

Риск неисполнения кредитных обязательств клиентами в течение последних шести месяцев остается главной крупной проблемой на многих рынках. Группа не сталкивалась с ростом неисполнения обязательств, при этом, на основании условий оплаты, используемых нами для реализации наших сырьевых товаров, согласно которым сырье оплачивается авансом или посредством аккредитивов через надежные банки, можно предполагать, что мы сможем управлять этим риском даже в случае продолжения экономического спада.

В 2008 году Правительство Казахстана разработало новый налоговый кодекс, подробности относительно которого изложены на странице 40. Основной целью налогового кодекса было снижение корпоративного налога и стимулирование более широкого коммерческого развития в Казахстане. Новый налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) для горнодобывающих компаний в большой степени компенсирует снижение корпоративного налога и заменит существующие выплаты роялти. Поскольку новый налог основан на доходе от реализации, он относительно не связан с доходностью и становится особенно агрессивным при текущих ценах на металлы. В такой ситуации Правительство приняло прагматический подход, согласно которому убыточные рудники, вероятно, будут платить более низкий НДПИ, на уровне, аналогичном ранее выплачивавшемуся роялти. Правительство также консультируется с представителями промышленности касательно надлежащей базы для установления НДПИ. Первоначальная ставка корпоративного налога в 2009 году составит 20% и снизится до 15% в 2011 году по сравнению с 30% в 2008 году.

Перспективы производства и затрат в подразделении Kazakhmys Copper на 2009 год

Выработка катодной меди из собственного сырья в 2009 году, вероятно, снизится примерно на 10% - 15% в связи с рядом мероприятий, проводимых нами после общего пересмотра производства. На четырех рудниках, Белоусовском, Северном Нурказгане, Коныраде и Акбастау, обеспечивших в 2008 году 15% меди в руде, добыча была приостановлена. Другие высокозатратные рудники находятся на стадии анализа.

Суммарные капитальные расходы в подразделении Kazakhmys Copper в 2008 году составили $592 млн. Расходы на 2009 год были существенно пересмотрены и, вероятно, будут на $250 млн ниже. В предыдущие два года капитальные расходы находились на относительно высоком уровне, концентрируясь на капитальном оборудовании, так что снижение затрат в 2009 году не должно повлиять на краткосрочные производственные результаты.

Как указано выше, после периода резкой инфляции цен в 2008 году производственные затраты начали снижаться, особенно на топливо и сталь. Затраты по оплате труда в течение первой половины 2008 года выросли вместе с казахстанской инфляцией, годовой показатель которой к середине года достиг примерно 19%. На конец года инфляция в Казахстане снизилась до годового уровня 9.5%. Рост заработной платы в 2009 году сохранится на минимальном уровне с учетом снижения конкуренции на рынке труда.

В текущих условиях предполагается что затраты на единицу продукции в 2009 году будут сопоставимы с 2008 годом. Снижение производственных затрат, повышение эффективности производства и снижение объемов производства должно вызвать снижение расходов, по меньшей мере, на $200 млн, не включая воздействие от девальвации казахстанского тенге, описанной ниже. В дополнение к приостановке деятельности рудников, пересмотру деятельности также подверглись перерабатывающие и плавильные предприятия. В нескольких регионах поток сырья скорректирован с целью минимизации транспортных затрат. Как обогатительные, так и плавильные мощности будут снижены в соответствии с более низкой добычей руды и для повышения производительности. Балхашский цинковый завод был приостановлен в связи с тем, что цинковый концентрат может быть реализован более выгодно, чем произведенный на заводе металл. Некоторые медеплавильные предприятия в 2009 году должны были закрыться на техобслуживание, которое было перенесено на более ранние сроки для достижения соответствия объемам добываемой руды.

Затраты в 2009 году также снизятся за счет девальвации казахстанского тенге по сравнению с долларом США, произошедшей в феврале 2009 года. В 2008 году курс валют сохранялся на уровне примерно 120 тенге/$1. Новый курсовой коридор был установлен Национальным банком Казахстана на уровне 150 тенге/$1. Поскольку около 40% затрат в подразделении Kazakhmys Copper оплачивается в тенге, это должно обеспечить экономию затрат в районе $100 млн. Этот эффект будет в определенной степени компенсирован снижением доходности в размере $15 млн в подразделении Kazakhmys Power, тарифы и доходы в котором установлены в тенге.

В 2009 году вероятно влияние двух факторов, повышающих затраты на единицу продукции. Снижение цен на металлы может повлиять на доход от реализации попутной продукции. В 2008 году средняя цена ЛБМ на цинк составляла $1,870 за тонну по сравнению с текущей ценой на уровне $1,283, а цена серебра составляла $15 за унцию по сравнению с текущей ценой в размере $13. Цены на золото несколько выше, чем цена прошлого года в размере $872 за унцию. Денежная себестоимость подвергнется негативному воздействию, если цены на попутную продукцию останутся ниже среднего уровня прошлого года. При снижении производства катодной меди до 300 тыс. тонн фиксированные затраты распределятся на меньший объем продукции, также действуя в ущерб снижению затрат за счет иных факторов.

В феврале 2009 года в подразделении Kazakhmys Copper началась стадия внедрения в рамках нашей программы улучшения процесса производства. В настоящее время имеется восемь направлений работы,

сфокусированных на Восточном регионе. Эта программа потребует небольших капиталовложений, однако за счет нее будет усовершенствована технология производства и снижены затраты, а срок окупаемости инвестиций будет относительно коротким. Эта программа разрабатывалась с начала 2008 года, но в нынешней обстановке она приобрела особую значимость.

Одновременно с этой программой мы сотрудничаем с «Worley Parsons» с целью расширения возможностей управления нашими проектами. Сюда включается помощь внешних специалистов в повышении квалификации работников Группы, особенно в области реализации наших капитальных проектов.

Производство прочих металлов в подразделении Kazakhmys Copper в 2008 году и его перспективы на 2009 год

Медная катанка производится по заказу, и ее выпуск отражал высокий спрос со стороны китайского рынка в течение 2008 года. В сопоставлении с реализацией катодной меди, производство медной катанки в настоящее время имеет относительно низкую маржу доходности и в нынешнем экономическом климате может снижаться дальше. Увеличение добычи цинкосодержащей руды в Восточном регионе способствовало увеличению годового производства цинка в концентрате и металлического цинка.

Как указано выше, производство на цинковом заводе было приостановлено. Это не отразится на наличии сырья для реализации, поскольку в Центральной Азии и Китае сохраняется высокий спрос на цинковый концентрат. Суммарное производство цинка в концентрате в 2009 году вряд ли будет значительно отличаться от результатов 2008 года.

Заметное уменьшение годового производства серебра связано с высоким уровнем остатков незавершенного производства на конец года по сравнению с прошлым годом. Эти объемы будут переработаны в 2009 году. В связи со снижением добычи руды в 2009 году ожидается снижение производства серебра.

Производству золота в 2008 году способствовала добыча на руднике Акбастау, открывшемся в начале 2008 года, и повышение добычи руды на Орловском руднике с богатым содержанием золота. Суммарное производство золота в 2009 году, скорее всего, будет соответствовать уровню 2008 года.

Проекты по расширению добычи меди

У Группы имеется два крупных проекта по расширению медного производства, Актогай и Бозшаколь. Оба они находятся на стадии предварительного анализа технической осуществимости и управляются нашей группой по управлению проектами совместно с компанией «Fluor». В течение года продолжалась работа по определению рудных тел и совершенствованию оценок затрат на разработку и экономической целесообразности.

Предварительный анализ технической осуществимости по Актогаю должен завершиться в первой половине 2009 года, а по Бозшаколю в начале второго квартала.

По завершении предварительного анализа технической осуществимости Совет Директоров рассмотрит вопрос о том, перейдут ли эти проекты на стадию технико-экономического обоснования, которая продлится около 12 месяцев, до того как будет принято окончательное решение о том, продолжать ли разработку месторождений после завершения технико-экономического обоснования. Данные проекты удобны для партнерской реализации и финансирования. В нынешней ситуации переход на стадию технико-экономического обоснования может быть отложен до тех пор, пока не будут найдены партнеры и внешние источники финансирования. Маловероятно, чтобы в текущем году Группа осуществила более $25 млн капитальных расходов на проекты по расширению производства.

Перспективы подразделения Kazakhmys Power на 2009 год

Как указано выше, спрос на электроэнергию в 2009 году может снизиться, отражая снижение экономической активности в Казахстане.

В 2009 году капиталовложения менее $100 млн будут направлены на капитальный ремонт 5-го блока для его доведения до мощности 500 МВт и установки электростатических фильтров, что снизит выбросы золы, позволяя повысить производство электроэнергии и чистоту воздуха. В настоящее время продолжаются переговоры с целью нахождения подходящих партнеров по финансированию проекта в рамках оставшейся части программы, которая включает реконструкцию и модернизацию бездействующих энергоблоков (1, 2 и 8) и установку на всех блоках электростатических фильтров.

МКМ

В трудной экономической обстановке МКМ завершил 2008 год с хорошими результатами. Успех принесла стратегия, направленная на производство продукции с более высокой маржей, и отлаженное управление оборотным капиталом. 2009 год, вероятно, также будет трудным, поскольку признаки улучшения ситуации в строительном и автомобильном секторах практически отсутствуют. Инфраструктурные рынки могут получить поддержку за счет существенных пакетов стимулирования экономики, создаваемых рядом правительств.

Kazakhmys Gold

Объем годовой добычи руды соответствовал предшествующему году за счет увеличения добычи на оксидном руднике Мизек в начале 2008 года, компенсированного закрытием рудника Жайма в сентябре 2008 года. Горные работы на Жайме в конце 2008 года были завершены, поскольку рудное тело было истощено, хотя переработка руды, добытой на этом руднике, продолжится и в 2009 году.

В отсутствие добычи на Жайме, в целом добыча в 2009 году может быть несколько ниже, чем в 2008. Технико-экономическое обоснование на месторождении Бозымчак, в Киргизстане, близится к завершению, и проект демонстрирует экономическую целесообразность. В настоящее время оцениваются альтернативы его финансирования, и до принятия соответствующего решения дальнейшие финансовые обязательства по этому проекту будут ограничены. Для завершения проекта потребуется не менее 18 месяцев, так что добыча может начаться не ранее второй половины 2010 года.

Продолжается работа по проекту добычи серебра Акжилга в Таджикистане, она направлена на определение рудного тела, после чего проект перейдет на стадию формального предварительного обоснования.

Суммарные запасы в золотом эквиваленте в подразделении Kazakhmys Gold возросли с 2.3 млн унций до 2.5 млн унций. Это увеличение, в основном, произошло в результате проведения буровых работ на руднике Бозымчак.

Kazakhmys Petroleum

Главным объектом геологоразведочной деятельности является блок Восточный Акжар, где продолжается трехмерное сейсмическое исследование. В конце августа 2008 года была завершена обработка полевых данных, за которой следует их интерпретация, окончание которой запланировано на начало 2009 года. Результаты этого исследования будут использованы для планирования расположения новых будущих глубинных скважин на 2009 и 2010 годы.

В ходе проведения анализа данных трехмерного сейсмического исследования, в конце июля 2008 года началось бурение дублирующей скважины. На конец года было пробурено 4,511 метров из проектных 5,200 метров. Завершение бурения и испытание дублирующей скважины запланировано на начало 2009 года.

ENRC

Доля участия в ENRC увеличилась до 26%, и в настоящее время этот пакет акций учтен по методу долевого участия, с тем, чтобы наша доля в доходах ENRC включалась в наши консолидированные доходы. Такое бухгалтерское отражение не оказывает влияния на денежные поступления от данной доли участия, которые продолжают зависеть от дивидендов, выплачиваемых со стороны ENRC; в 2008 году эти дивиденды составили $38 млн.

Краткий обзор производственных перспектив

Долгосрочные перспективы производства меди остаются позитивными, однако 2009 год будет трудным. Для поддержания доходности и сохранения долгосрочной стабильной деловой активности, мы предпринимаем решительные меры по всей Группе. Добыча руды уже снижена, а производство электроэнергии будет уменшено в ответ на снижение рыночного спроса. Сокращение капитальных расходов и текущих затрат проводится на всех наших предприятиях. Новые обязательства по капитальным расходам будут сведены к минимуму, кроме того, мы активно ищем новые возможности финансирования наших проектов, что может привести к более длительным срокам реализации некоторых проектов. Мы уверены, что это поможет нам поддержать нашу деятельность в настоящее время и обеспечит нам преимущества при экономическом подъеме по мере его наступления.

Наша стратегия в действии

Наша цель – выступать ведущей компанией по добыче и переработке природных ресурсов в Центральной Азии, сочетая наилучшие международные методы работы с исключительными возможностями разработки природных ресурсов данного региона. Наша долгосрочная стратегия основана на трех ключевых задачах, а нашим приоритетом на 2009 год является оптимизация активов. Наша приверженность ответственному ведению операционной деятельности служит фундаментом для реализации данных приоритетов.

Оптимизация активов

Контроль над затратами посредством увеличения эффективности и целенаправленного расширения

Восточный регион
Наша программа реструктуризации, начатая в 2009 году, направлена на повышение производительности и снижение затрат

14

Органичный рост

Обеспечение долгосрочного успеха Группы посредством реализации наших крупных проектов по расширению производства

Бозшаколь
Это месторождение меди дает Группе значительный потенциал для расширения производства

16

Диверсификация

Диверсификация нашей базы доходов посредством расширения активов полезных ископаемых в Центральной Азии

Электроэнергия
Приобретение Экибастузкой электростанции обеспечивает нам доступ к стремительно растущему рынку электроэнергии

18

Ответственность

Наша стратегия опирается на приверженность Группы ответственному ведению деятельности, в рамках которой учитываются интересы наших работников, местного населения и состояние окружающей среды

Сатпаев
Наш новый учебный центр помогает нам повышать стандарты в области охраны здоровья и безопасности труда

20

Оптимизация производственной деятельности:

Восточный регион

“Программа реструктуризации является ключевой составляющей нашей стратегии оптимизации активов Группы, имеющей большое значение для будущего развития Группы”.

Владимир Викторович Джуманбаев
Руководитель Центра корпоративного развития

Идея осуществления программы реструктуризации была принята в начале 2008 года, а первые пилотные проекты были запущены в начале 2009 года. Мы пересматриваем существующие методы работы, для того чтобы определить новые подходы и, в результате, повысить производительность и снизить затраты. Группа реструктуризации состоит примерно из 40 человек, члены этой команды обладают широким диапазоном навыков и практического опыта, начиная с горной добычи и заканчивая управлением проектами. Ранее я работал Главным финансовым директором Kazakhmys Copper, в нашу команду также набраны в основном опытные работники Казахмыса, хотя мы привлекли и некоторых сотрудников со стороны, имеющих особый опыт международной работы в таких ключевых областях, как металлургия, производство, техобслуживание и управление персоналом.

Поскольку Казахмыс представляет собой крупную организацию, программа реструктуризации начнется в Восточном регионе, где мы будем тестировать и развивать новые технологии операционной деятельности и управления до того, как они будут распространены на остальные подразделения организации.

Программа состоит из трех этапов. Этап запуска проекта был завершен в августе 2008 года, во время которого была определена сфера и основной план деятельности по данной программе. На втором этапе, этапе разработки и планирования, были учреждены и разработаны проекты. В настоящий момент сформированы конкретные команды, которые будут вести свои проекты в 2009 году. В течение 2010 года успешные инициативы реструктуризации будут распространены по всем другим регионам Казахмыса. Мы уверены, что данная программа реструктуризации будет служить ключевой составляющей нашей стратегии оптимизации активов и имеет большое значение для будущего развития Группы. Это крайне трудная задача, требующая изменения как культуры труда, так и технических процедур, однако ее решение принесет существенные плоды.

Органический рост: Бозшаколь

4.0 млн тонн меди из 1,300 млн тонн руды

“Бозшаколь является месторождением меди, находящимся на раннем этапе разработки и имеющим значительный потенциал для расширения добычи”.

Александр Васильевич Ли
Заместитель руководителя
Kazakhmys Projects

Kazakhmys Projects отвечает за все новые горнодобывающие разработки в Группе Казахмыс и базируется в Караганде – промышленном центре Казахстана. Наша команда насчитывает 81 человека и работает совместно с нашими основными внешними подрядчиками, включая «Fluor», «SRK» и «AMC». Та же команда управляет проектом Актогай.

Бозшаколь – это самый крупный проект по расширению добычи меди, расположенный в 270 км восточнее Астаны. В настоящее время он находится на стадии предварительного анализа технической осуществимости, который будет завершен в первом полугодии 2009 года. Потенциал восточной части рудного тела этого месторождения позволит увеличить ресурсы примерно до 1,300 млн тонн руды, содержащей 4.0 млн тонн меди. В настоящее время мы проводим обширную программу бурения с целью предоставления отчета об общих ресурсах согласно международным классификационным стандартам.

В результате этой работы мы сможем получить достаточные данные для определения рудного тела и разработки оптимального плана горной добычи при помощи программного обеспечения для трехмерного моделирования блоков. В настоящее время мы планируем строительство открытого рудника с производительностью от 25 до 30 млн тонн в год и расположенной на объекте обогатительную фабрику, на которой, в дополнение к медному концентрату, в качестве попутной продукции будет также производиться золото и молибден в концентрате.

После утверждения предварительного анализа технической осуществимости Советом Директоров, проект сможет перейти на стадию технико-экономического обоснования, которое продлится до 12 месяцев.

Диверсификация: Электроэнергия

“Приобретение в 2008 году Экибастузской электростанции явилось ключом к стратегии диверсификации деятельности Казахмыса”.

Николай Владимирович Коробовский
Генеральный директор
Экибастузская ГРЭС-1

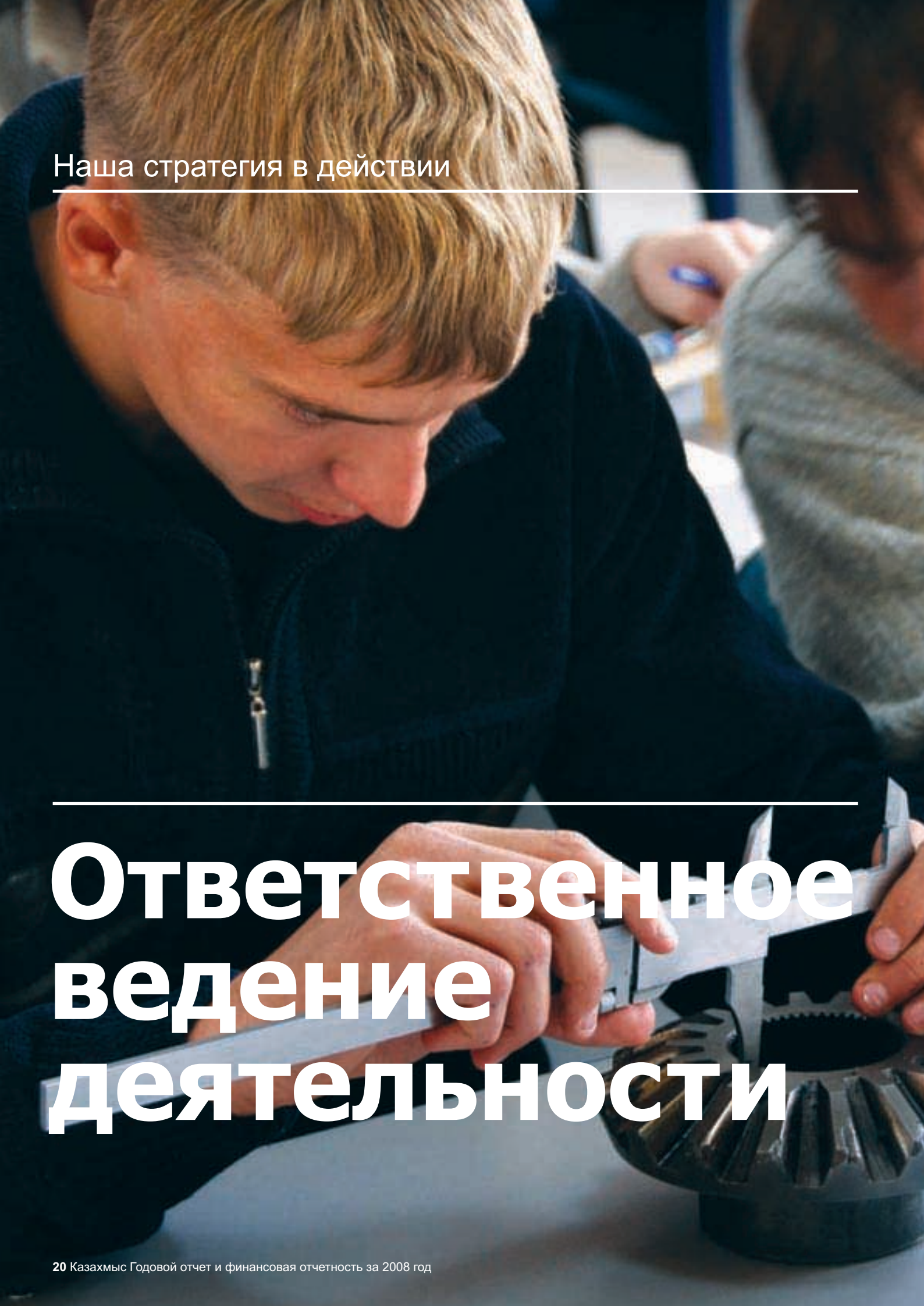
Рынок электроэнергии в Казахстане стремительно растет, и, несмотря на то, что такой рост может замедлиться в связи с текущей экономической ситуацией, в настоящее время ожидается, что в 2009 году наше производство составит около 9 млрд КВтч.

Экибастуз является главной электростанцией страны, которая позволит повысить мощность генерирования электроэнергии в Казахстане до уровня спроса на нее, особенно по мере расширения индустрии добычи и переработки природных ресурсов. Экибастузская ГРЭС-1 была спроектирована в качестве крупнейшей электростанции в Советском Союзе, оставаясь и сегодня значительным мировым производителем электроэнергии, имеющим около 995 работников.

В прошлом году Экибастузская ГРЭС-1 произвела 10.4 млрд КВтч, что составляет 14% всей электроэнергии, производимой в Казахстане. 85% произведенной электроэнергии было реализовано на местном рынке, остальной объем экспортировался в Россию. Проект электростанции предусматривает ее эксплуатацию на угле, добываемом на местном угольном разрезе «Богатырь», объемы добычи которого могут доходить до 47 млн тонн в год.

Повышение мощности Экибастузской электростанции потребует более $1 млрд капиталовложений. В эту сумму включается около $160 млн затрат на электростатические фильтры, за счет которых улучшится качество воздуха, что принесет пользу местному населению и позволит увеличить объем производства.

Потенциальная мощность, которая должна соответствовать ожидаемому увеличению спроса



Ответственное ведение деятельности

“Новый учебный центр Казахмыса в Сатпаеве является важным достижением в деле повышения стандартов в области охраны здоровья и техники безопасности”.

Кожахмет Шакирович Абишев
Заместитель директора по учебно-производственной работе

В 2008 году Учебный центр в Сатпаеве переехал в новое здание, где также находится новый Технологический колледж; оба учебных заведения были профинансированы и построены Казахмысом. Новый колледж стоимостью $5 млн уникален для Казахстана как по своим размерам, так и по имеющемуся там оборудованию.

Я поступил на работу в Учебный центр Казахмыса в 2007 году, имея 25-летний стаж электротехнических инженерных работ в горнодобывающей промышленности. Я начал работать в Жезказганском комплексе в 1976 году в качестве механика-проходчика и проработал здесь много лет.

В настоящее время мы ежегодно обучаем около 900 слушателей Учебного центра по широкому спектру горнодобывающих специальностей. Учебный центр также предоставляет дополнительную профессиональную переподготовку работников Казахмыса. Кроме производственного обучения, Учебный центр проводит подготовку работников в области охраны здоровья и техники безопасности и ставит своей задачей улучшение охраны здоровья и техники безопасности на предприятиях Жезказганского комплекса, проводя исследования и внедряя наилучшие методы работы. Программа обучения включает первичную подготовку в области охраны здоровья и техники безопасности для всех впервые принятых на предприятия работников Жезказганского комплекса и регулярную производственную переподготовку всех работников Жезказганского комплекса. Мы будем обучать около 24,000 работников в год, включая, по меньшей мере, один годовой курс на каждого работника Жезказганского комплекса.

У нас имеются отличные средства обучения, включая виртуальные симуляторы для обучения операторов погрузочно-доставочных машин, самосвалов и экскаваторов. Также имеется учебная площадка, на которой воспроизведены все технологические процессы добычи руды, в том числе тренировочные наземные и подземные производственные операции, включающие макет подземного рудника, оборудованный соответствующим горнодобывающим оборудованием. В области охраны здоровья и техники безопасности необходимо проделать немало работы, однако повышение стандартов обучения, в частности среди впервые принятых работников, является первым важным шагом в этом направлении.

Обзор рынка

Развитие процесса диверсификации благотворно повлияет на доходность Группы Казахмыс. Среднесрочные перспективы на медь сохраняют свою привлекательность.

Мировая экономика

В первом полугодии 2008 года нарастала озабоченность относительно состояния мировой экономики, связанная с признаками замедления ее роста и увеличением безработицы. Были отмечены рекордные цены на продукты питания, топливо и прочие товары. Во втором полугодии наблюдалось распространение замедления роста мировой экономики на Китай и дальнейшее ухудшение состояния экономики Европы и Северной Америки. Тревоги относительно способности определенных финансовых институтов продолжать свою деятельность вызвали финансовые интервенции со стороны правительств и значительное сокращение доступа к кредитам. Рынки капитала по всему миру продемонстрировали недостаток уверенности в экономических перспективах, учитывая случаи масштабного падения стоимости в течение 2008 года. Это также оказало влияние на рынки сырьевых товаров, по мере того, как цены, возраставшие в течение последних нескольких лет, во втором полугодии 2008 года начали движение в обратном направлении.

Перспективы на 2009 год остаются сложными, а улучшение состояния в большой степени зависит от действенности финансовых средств на стимулирование экономики, выделяемых директивными органами с целью восстановлении доверия инвесторов.

Экономика Казахстана

Экономика Казахстана в течение последнего десятилетия активно росла после проведения, начиная с 1991 года, экономических и структурных реформ, направленных на поддержание таких экономических секторов, как добыча природных ресурсов и сельское хозяйство. Этот период экономического роста позволил Казахстанскому Правительству накопить существенный резерв иностранной валюты, с помощью которого оно оказывало поддержку данным секторам, на которые особенно сильно повлиял экономический спад, включая продолжение мер поддержки отечественных банков. Для казахстанских банков доступ к капиталу международных денежных рынков снизился, еще более затруднив рефинансирование. На экономику Казахстана прямо повлияло снижение цен на нефть и сырьевые товары, в связи с которым резко снизились доходы от реализации и, как результат, отчисления в Бюджет. Также упала активность деятельность в строительном секторе, который бурно развивался в течение последних нескольких лет.

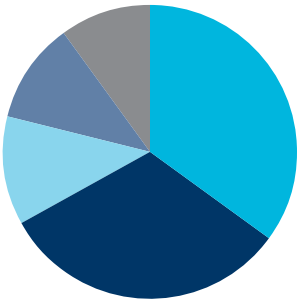
Казахстанский тенге в течение всего 2008 года продавался по 120 тенге за доллар США, по мере медленного повышения его курса в течение двух предшествующих лет. В феврале 2009 года Национальный банк объявил о том, что им будет поддерживаться сниженный курс тенге в соотношении 150 тенге за доллар США, что привело к девальвации тенге до этого уровня.

Краткая информация о меди

- **Медь служит одним из лучших проводников тепла и электричества в сравнении с другими металлами**
- **Медь на 100% пригодна для переработки, срок ее повторного использования не ограничен**
- **Медь устойчива к коррозии**

Потребление меди можно разделить на три основные группы продукции: медную катанку, изделия из меди и медных сплавов. Медная катанка, по оценкам, составляет 53% общего мирового потребления меди. В целом, изделия из меди и медных сплавов потребляются в пяти секторах: строительство, электрические и электронные приборы, промышленное машиностроение и оборудование, транспортное оборудование и потребительские товары.

Мировое потребление меди по секторам



Строительство	35%
Электронные приборы	32%
Промышленное машиностроение	12%
Транспорт	11%
Потребительские товары	10%

Источник: Brook Hunt

Медь

В первом полугодии 2008 года рынок меди отыграл снижение цен, наблюдавшееся к концу 2007 года. Основные причины продолжавшегося роста спроса, в частности со стороны Китая, были подкреплены такими негативно повлиявшими на поставки событиями, как забастовки рабочих в Чили и снижение добычи на рудниках ниже планировавшегося уровня в связи с недостатком электроэнергии и оборудования. Эти факторы способствовали росту цен ЛБМ на медь с $6,666 за тонну в начале 2008 года до максимума в сумме $8,985 за тонну в июле.

Цены на медь начали снижение в августе, по мере замедления роста мировой экономики и укрепления доллара США. В течение оставшегося периода до конца года, цены на медь падали в связи с нарастанием озабоченности относительно уровня экономического роста в Китае, выступавшего одним из главных стимулов недавнего взрыва спроса на сырьевые товары.

Цена на медь
$/тонну

Источник: Metalprices.com

Отток фондового капитала из сырьевых товаров в денежные средства и правительственные долговые обязательства внес свою долю в снижение цены на медь, которая в конце года составила $2,902 за тонну, снизившись на 68% по сравнению с годовым максимумом. Средняя цена на медь снизилась только на 2% с $7,126 за тонну в 2007 году до $6,952 за тонну в 2008 году, что отражает дисбаланс между высокими ценами на медь в первом полугодии 2008 года и их слабостью во втором полугодии.

По оценкам, мировое потребление рафинированной меди увеличилось на 0.6% до 18.0 млн тонн в 2008 году, а ее производство, по оценкам, выросло на 2.3% до 18.5 млн тонн. Потребление рафинированной меди Китаем в 2008 году, по прогнозам, должно было повыситься на 8% до 5.0 млн тонн, несмотря на то что это повышение замедлилось в сравнении с 16%-ным уровнем повышения, достигнутым в 2007 году.

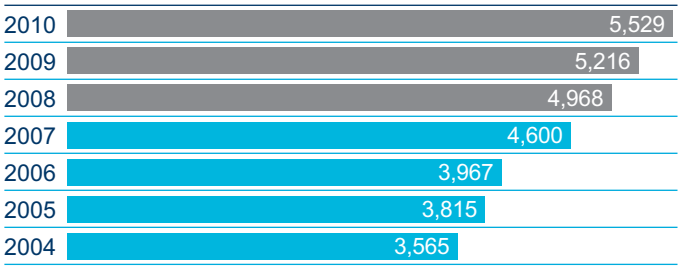
Мировое потребление рафинированной меди
тыс. тонн

Фактическое
Прогнозное

Источник: Brook Hunt

Прогноз «Brook Hunt» на 2009 год, куда включено объявление Китаем суммы средств на стимулирование экономики в размере 4 трлн юаней ($586 млрд) для ускорения развития инфраструктуры, демонстрирует рост потребления Китаем на 5% до 5.2 млн тонн. Поскольку ожидается, что производство Китаем рафинированной меди составит 4.5 млн тонн, предполагается, что его потребность в импорте составит 0.7 млн тонн.

Потребление рафинированной меди Китаем
тыс. тонн



Фактическое
Прогнозное

Источник: Brook Hunt

В Западной Европе, на другом основном рынке Группы, предполагается снижение потребления на 3%, с 3.5 млн тонн в 2008 году до 3.4 млн тонн в 2009 году. Этот прогноз отражает влияние текущей экономической ситуации на экономику Западной Европы, включая продолжающийся спад в автомобилестроительном и строительном секторах.

Потребление рафинированной меди Западной Европой
тыс. тонн

Фактическое
Прогнозное

Источник: Brook Hunt

Казахмыс использует свое соседство и железнодорожное сообщение с Китаем, и доступ к развитым транспортным коммуникациям, ведущим в Западную Европу, для реализации меди на обоих рынках. В 2009 году продолжится реализация меди ряду оптовых покупателей и конечных потребителей на обоих рынках. Казахмыс заключил контракты на основную часть катодной меди, произведенной Группой в 2008 году. Цены на реализацию были основаны на цене ЛБМ плюс надбавка, отражающая условия реализации. В 2008 году Казахмыс реализовал в Китае небольшое количество медного концентрата на пробной основе. В 2009 году планируется дальнейшая реализация медного концентрата.

Цинк

Общая тенденция снижения цен на цинк, начавшаяся в 2006 году, сохранялась в течение 2008 года, по мере превышения объемов рыночных поставок над спросом. Эта тенденция усилилась за счет экономического спада во втором полугодии, поскольку цинк в основном используется для производства оцинкованной стали, спрос на которую резко снизился.

Средняя цена ЛБМ в 2008 году составляла $1,870 за тонну, снизившись на 42% в сравнении со средней ценой $3,250 за тонну в 2007 году. К концу года цинк стоил $1,121 за тонну, снизившись на 53% с $2,384 за тонну на начало года.

Цена на цинк
$/тонну

Источник: Metalprices.com

На рынке цинка в 2009 году ожидается превышение объемов рыночных поставок над спросом, несмотря на сокращение объемов добычи из-за снижения цен до уровня ниже себестоимости добычи на ряде рудников. Спрос на цинк большей частью будет предопределяться скоростью оживления экономики в США, Японии, Европе и Китае.

В 2008 году Казахмыс реализовывал металлический цинк в основном в Китае и Европе, а цинковый концентрат реализовывал в Казахстане и в Китае. В 2009 году цинковый завод был приостановлен, а Казахмыс, воспользовавшись преимуществами благоприятных коммерческих условий, стал реализовывать цинковый концентрат в Китае в более крупных объемах. Ценообразование, как металлического цинка, так цинкового концентрата было основано на цене ЛБМ на момент реализации.

Драгоценные металлы

Цены на золото в 2008 году отражали статус этого металла как безопасного способа капиталовложения в период экономической нестабильности. Золото было единственным из основных металлов Казахмыса, цены на который в 2008 году достигли рекордного уровня, увеличившись с начала 2008 года на 3%, при этом его средняя цена была на 25% выше, чем в 2007 году, на уровне $872 за унцию. Цена на золото достигла максимума в размере $1,011 за унцию в марте 2008 года, на пике давления инфляции и экономической обеспокоенности.

Цена на золото
$/унцию

Источник: Metalprices.com

По имеющимся прогнозам, цены на золото, не будут снижаться, однако ослабление ослабление физического спроса на этот металл и замедление инфляции могут ограничить любое дальнейшее повышение цен. Золото, произведенное в Kazakhmys Copper в качестве попутной продукции, в 2009 году будет реализовываться европейским поставщикам по годовым контрактам, ценообразование по которым основано на цене LBMA на момент реализации. В 2009 году Kazakhmys Gold будет реализовывать сплав Доре по контракту третьей стороне; цена на сплав будет устанавливаться в соответствии с содержанием в нем золота по цене LBMA, за вычетом расходов на аффинаж.

Цены на серебро в первом полугодии были также высокими до их снижения во втором полугодии 2008 года из-за низкого промышленного спроса. Цена LBMA на серебро к концу 2008 года составила $10.8 за унцию, снизившись на 28% с $14.9 за унцию на начало года. Средняя цена на серебро в 2008 году составила $15.0 за унцию и превысила среднюю цену на серебро за 2007 год в размере $13.4 за унцию.

Цена на серебро
$/унцию

Источник: Metalprices.com

Поскольку серебро активно используется в промышленности, ожидается, что цены на него будут по-прежнему низкими до тех, пока промышленное производство не восстановится. В 2009 году Казахмыс будет реализовывать серебро как конечным потребителям, так и оптовым покупателям в Европе, в основном по годовым контрактам, ценообразование по которым основано на цене LBMA на момент реализации.

Анализ чувствительности к изменению цен

Колебания цен на сырьевые товары 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.

Ниже приводятся примерные данные по ожидаемому влиянию 10% изменения цен на сырьевые товары на доход до налогообложения, финансовых статей. Эти показатели анализа чувствительности основаны на данных 2008 года и рассчитаны с предположением, что все другие переменные остаются неизменными. Они представляют собой исключительно оценочные расчеты.

Чувствительность к изменению цен на сырьевые товары Kazakhmys Copper

	Средняя цена реализации за год, закончившийся 31 декабря			Влияние изменения цены на 10% на доход
	2008	2007	Изменение %	$ млн[1]
Медь	**6,714**	7,175	(6%)	236
Цинк	**1,787**	3,237	(45%)	15
Серебро	**14.66**	13.27	10%	20
Золото	**878**	695	26%	8

[1] Доход до налогообложения, финансовых статей.

Kazakhmys Power

Рынок электроэнергии в Казахстане разделен на три сети: северную, южную и западную. Принадлежащая Казахмысу Экибастузская угольная электростанция ГРЭС-1 расположена в северной сети, в которой находится множество активных промышленных потребителей электроэнергии в Казахстане. Северная и южная сети связаны линией электропередач, однако ограниченность текущей мощности южной сети вынуждает импортировать электроэнергию в южную сеть из-за границы; при этом северная сеть экспортирует излишки электроэнергии в Россию. Западная сеть функционирует независимо и не связана ни с северной, ни с южной сетью. Консорциум, включающий в себя КЕГОК, планирует присоединить западную сеть, а также увеличить мощность линии электропередач между северной и южной сетями.

В 1990-е годы мощность генерирования электроэнергии в Казахстане снизилась, однако, начиная с 2000 года, проходило ее восстановление по мере вложения инвестиций в поставки электроэнергии для поддержания роста экономики. Однако коэффициент роста потребления превзошел повышение поставок настолько, что Казахстан столкнулся с проблемой превращения из чистого экспортера в чистого импортера электроэнергии, если в эту отрасль не будут вложены существенные инвестиции.

В прошлом Казахстан производил самую дешевую электроэнергию в мире со строго регулируемыми тарифами. Для стимулирования инвестиций тарифы повышались, однако они продолжают существенно регулироваться, при этом в первом квартале 2008 года действующий тариф на реализацию по всему Казахстану был заморожен. Во втором квартале замораживание тарифа было снято, и промышленные клиенты в северной сети были переведены на рыночные цены. Цены для потребителей южной сети продолжают контролироваться, а коэффициент повышения тарифа на потребление в жилых помещениях в северной сети ограничен. В 2009 году было введено в действие законодательство, официально утверждающее положение об электроэнергетическом рынке Казахстана, согласно которому разрешается устанавливать верхние пределы цен на электроэнергию.

Сопоставление мировых цен на электроэнергию в 2007 году
центов США/КВтч

Источник: NUS Consulting Group, Deutsche Bank (5 февраля 2008 года)

Текущая доступная мощность Экибастузской угольной электростанции составляет 2,250 МВт; в 2008 году ею произведено 14% общего объема электроэнергии, произведенной в Казахстане. Экибастузская ГРЭС-1 реализует электроэнергию в Казахстане по ряду годовых и квартальных контрактов. В 2008 году примерно 15% электроэнергии Экибастузской ГРЭС-1 было реализовывано в Россию. Девальвация российского рубля сделала экспортную реализацию электроэнергии из Казахстана к концу 2008 года менее конкурентоспособной, однако недавняя девальвация тенге может способствовать продолжению реализации в Россию в 2009 году.

Замедление мирового экономического роста к концу 2008 года привело к масштабному сокращению производства на ряде высокоэнергоемких промышленных предприятий Казахстана. Это вызывало замедление роста тарифов по мере поступления на рынок излишков электроэнергетических поставок.

Ожидается, что в нынешней экономической обстановке возникнет давление на рост спроса и тарифов одновременно с увеличением в течение 2009 года конкуренции на рынке электроэнергии. В более долгосрочной перспективе, после того как промышленный спрос восстановится, перспективы в отношении роста спроса и тарифов на рынке электроэнергии сохранят свою привлекательность, отражая ограниченность поставок и увеличение спроса со стороны промышленного и потребительского секторов.

На Экибастузской ГРЭС-1 имеется три законсервированных энергоблоков, которые могут быть введены в строй по более низкой стоимости и в более короткие сроки, чем в случае создания новой электростанции. Притом, что Казахмыс имеет все возможности, для того чтобы воспользоваться преимуществами роста спроса на рынке электроэнергии, производственные мощности будут увеличены только в том случае, если такие капиталовложения будут поддерживаться экономическими условиями.

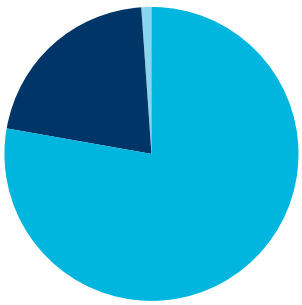
Обзор подразделений

Повышение результатов операционной деятельности в 2008 году вызвало рост добычи руды на 5%. Производство меди в катодном эквиваленте из собственного концентрата было выше чем в предшествующем году.

Краткий обзор EBITDA за вычетом особых статей

$ млн	**2008**	2007
Группа	**2,056**	2,336
Kazakhmys Copper	**1,597**	2,234
Kazakhmys Gold	**19**	6
Kazakhmys Power	**42**	–
Kazakhmys Petroleum	**(1)**	(1)
МКМ	**(1)**	34
Доля EBITDA от ENRC	**429**	–
Корпоративный нераспределенный	**(29)**	63

Краткий обзор EBITDA за вычетом особых статей



Kazakhmys Copper	78%
ENRC	21%
Прочие	1%

EBITDA Группы в 2008 году составил $2,056 млн, что на 12% ниже показателя 2007 года. Несмотря на включение доходов ENRC по методу долевого участия начиная с середины 2008 года, этот результат отражает более низкие результаты деятельности во втором полугодии, в связи с резким падением цен на сырьевые товары Kazakhmys Copper. Kazakhmys Power, приобретенный в мае 2008 года, внес положительный вклад в EBITDA Группы за данный период. МКМ, медеперерабатывающее предприятие Группы, признал отрицательный EBITDA в результате переоценки товарно-материальных запасов согласно МСФО, поскольку цена на медь упала с $6,666 за тонну на начало января до $2,902 за тонну на конец 2008 года.

Доля Kazakhmys Copper в EBITDA Группы в 2008 году составила 78%, снизившись с 96 % в 2007 году, с учетом пополнения EBITDA за счет доли участия в ENRC и за счет Kazakhmys Power. В дальнейшем увеличение вклада со стороны Kazakhmys Power и доля доходов от ENRC за полный год по методу долевого участия должны привести к еще большей диверсификации доходов.

Обзор Kazakhmys Copper

Краткий обзор сегмента Kazakhmys Copper

Производственные операции включают:	
Рудники[1]	20
Обогатительные фабрики	10
Плавильные заводы[1]	2 медеплавильных завода, 1 драгметальный цех, 1 цинковый завод, 1 завод медной катанки
Железные дороги	1,000 км
Электростанции	3

[1] После падения цен на сырьевые товары, производственные операции были приостановлены на трех рудниках и на цинковом заводе.

Краткий обзор производства Kazakhmys Copper

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2008	2007
Добыча руды	**35,675**	33,967
Содержание меди (%)	**1.26**	1.22
Катодная медь из собственного концентрата	**340**	341
Медь из собственного концентрата в катодном эквиваленте[1]	**343**	341
Катодная медь из покупного концентрата	**38**	39
Производство медной катанки	**48**	36

[1] Включает медь, реализованную в виде концентрата.

В 2008 году добыча руды возросла на 5% за счет повышения добычи на большей части 20 рудников Kazakhmys Copper. Меры, предпринятые для решения проблемы с доступностью оборудования в конце 2007 и в течение 2008 годов, включая создание стратегического запаса запчастей, положительно сказались на снижении простоев и повышении производительности.

Рост объемов руды в 2008 года был достигнут на фоне снижения добычи на Южном руднике после его затопления в сентябре 2007 года (2008: 3.3 млн тонн, 2007: 5.2 млн тонн) и значительного истощения запасов на открытом руднике Восточный Нурказгане (2008: 0.6 млн тонн, 2007:1.8 млн тонн), а также на руднике Космурун (2008: 0.3 млн тонн, 2007: 1.5 млн тонн). В ответ на эти изменения, подразделение Kazakhmys Copper начало добычу на ряде новых активов, включая Акбастау, открытый рудник в Карагандинском регионе (2008: 2.4 млн тонн, 2007: ноль), и рудник Абыз, который в течение последних двух лет был закрыт и открылся вновь в 2008 году (2008: 0.4 млн тонн, 2007: ноль). Увеличение также произошло за счет эксплуатации новых карьеров на Северном руднике в Жезказгане (2008: 3.8 млн тонн, 2007: 2.4 млн тонн).

Содержание меди в руде было выше, чем в 2007 году, поскольку добыча в Карагандинском регионе возросла на 10% с содержанием меди 2.13%, а в Восточном регионе добыча была на 15% выше с содержанием меди 2.82%, включая увеличение добычи руды на Орловском руднике на 24% с содержанием меди 4.99%. Решение сконцентрироваться в 2008 году на добыче богатых медных руд привело к частичному снижению объемов попутной продукции.

Производство меди в собственном концентрате было на 7% выше, чем в предшествующем году, отражая повышение объемов добытой руды и увеличение содержания меди. Производство катодной меди из собственного сырья соответствовало предшествующему году, поскольку запасы собственного концентрата на конец года были более высокими. Впервые за последние годы часть медного концентрата была реализована, а не переработана в катодную медь. Так, 3.5 тыс. тонн меди в концентрате в качестве пробной партии было отправлено в Китай. Этот объем эквивалентен 3.3 тыс. тонн катодной меди, количество которой, в случае ее производства внутри Группы, обеспечило бы небольшое превышение выпуска собственной катодной меди в 2007 году.

Покупной концентрат приобретается в Казахстане в зависимости от коммерческих условий и наличия перерабатывающих мощностей. В условиях снижения цен продолжаются переговоры с поставщиками относительно формулы расчета цены, в результате чего станет ясно, будет ли медный концентрат приобретаться в 2009 году.

На Жезказганском медеплавильном заводе проходит техническая проверка, в результате которой одна из двух печей в 2009 году будет закрыта. Медный концентрат, не переработанный в Жезказгане в связи с ограниченными производственными мощностями, будет транспортироваться по железной дороге на Балхашский медеплавильный завод на переработку или на реализацию медного концентрата на китайском рынке.

Объем медной катанки, которая производится по заказу клиентов, в 2008 году заметно возрос, отражая спрос со стороны китайских заказчиков. Ее производство в 2009 году запланировано значительно ниже уровня 2008 года, поскольку снижение надбавок за переработку меди в катанку приведет к реализации катодной меди вместо ее дальнейшей переработки в катанку.

Падение цен на сырьевые товары в течение 2008 года привело к тому, что подразделение Kazakhmys Copper пересмотрело горнодобывающие операции на ряде своих объектов. Добыча в карьере Северный Нурказган (часть рудника Нурказган) и на рудниках Конырад и Белоусовский была приостановлена в связи с относительно высокой себестоимостью добычи. Добыча на руднике Акбастау, несмотря на достаточную доходность при текущих ценах на медь, была приостановлена до строительства непосредственно на руднике новой обогатительной фабрики, где будет перерабатываться руда с подземных рудников Акбастау и Космурун, когда будет завершена их разработка. В дополнение к этому, для снижения затрат был произведен ряд изменений в маршрутах транспортировки руды. В 2009 году сокращение добычи может привести к снижению выработки собственной катодной меди до уровня примерно 300 тыс. тонн.

Цинк

Тыс. тонн (если не указано иное)	2008	2007
Содержание цинка (%)	3.10	3.87
Цинк в концентрате	137	133
Цинк металлический	48	45

В 2008 году в Восточном регионе, где добывается более 80% металлического цинка, значительно увеличилась добыча руды, повлияв на повышение производства цинка в концентрате по сравнению с предшествующим годом. В Карагандинском регионе, еще одном регионе Kazakhmys Copper, добывающим цинк, производство цинка в руде осталось на том же уровне, что и в предшествующем году, однако с намного более низким содержанием цинка. Руда с недавно открытого рудника Акбастау со средним содержанием 0.63% наполовину снизила содержание цинка по региону в 2008 году по сравнению с 2007 годом.

Ограничения при переработке руды в 2008 году были особенно заметны для руды, добытой на руднике Абыз, которая складировалась на обогатительной фабрике Карагайлы. Kazakhmys Copper работает над регулированием процесса обогащения в Карагайлы с целью максимизации извлечения всех металлов, содержащихся в руде с рудника Абыз, в виде попутной продукции, особенно богатой золотом и цинком.

Из 137.3 тыс. тонн цинка в концентрате, произведенного в 2008 году, 41.4 тыс. тонн было переработано третьими сторонами по договорам толлинга из руды с Артемьевского рудника. Данное соглашение о переработке будет действовать до тех пор, пока оно будет сохранять привлекательность по сравнению с альтернативами переработки на Николаевской обогатительной фабрике. В 2008 году было реализовано значительное количество цинка в концентрате, когда уровень выпуска продукции на цинковом заводе соответствовал его производственной мощности. В 2009 году, с учетом цен на цинковый концентрат, производство на цинковом заводе было приостановлено, и вся цинковая продукция будет реализована в виде концентрата.

Драгоценные металлы

тыс. унций (если не указано иное)	2008	2007
Среднее содержание серебра (г/т)	21.05	20.52
Серебро собственного производства	16,710	18,985
Среднее содержание золота (г/т)	0.85	0.90
Золото собственного производства	124	113

Производство серебра на драгметальном цехе в Балхаше было на 12% ниже уровня, достигнутого в 2007 году, в основном из-за сроков переработки сырья из остатков незавершенного производства. Добыча серебра в руде ив Жезказгане было также несколько ниже чем в 2007 году, однако она былоа скомпенсирована добычей в Восточном регионе, где, особенно на Артемьевском и Орловском рудниках, была отмечена более высокая добыча серебра чем в предшествующем году.

Производство золота в 2008 году выиграло за счет значительного роста добычи на Орловском руднике, где содержание золота увеличилось с 0.59 г/т до 0.98 г/т, а объемы руды были на 24% выше, на уровне 1,528 тыс. тонн. В Карагандинском регионе истощение открытого рудника Космурун было скомпенсировано добычей золота на рудниках Акбастау и Абыз, хотя задержки с переработкой руды на Карагайлинской обогатительной фабрике привели к росту запасов добытой руды, которая будет переработана в 2009 году. В связи с повышением добычи в 2008 году на руднике Акбастау с низким содержанием золота, среднее содержание золота в целом снизилось.

Вспомогательные службы

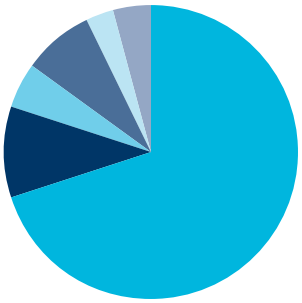
Вертикальная интеграция Kazakhmys Copper включает три угольные теплоэлектростанции в Караганде, Балхаше и Жезказгане общей мощностью 900 МВт. Карагандинская ТЭЦ поставляет электроэнергию в Казахстанскую национальную электросеть, обеспечивая электроэнергией производственные объекты Kazakhmys Copper всего лишь по себестоимости ее передачи. Суммарное производство электроэнергии в 2008 году снизилось по сравнению с 2007 годом с 6,409 ГВтч до 5,910 ГВтч. Топливо на эти ТЭЦ поставляется двумя угольными разрезами Kazakhmys Copper.

Активы транспортного департамента включают более 1,000 км железных дорог, парк из 100 локомотивов и 800 вагонов, который управляется внешними подрядчиками и используется для транспортировки руды, концентрата и катодной меди. В Восточном и Карагандинском регионах с менее развитой железнодорожной инфраструктурой, Kazakhmys Copper использует автомобильный транспорт. Ряд этих маршрутов был передан в управление внешним поставщикам услуг.

Краткий обзор финансовой деятельности сегмента Kazakhmys Copper

$ млн (если не указано иное)	2008	2007
Доход от реализации:	3,227	3,588
Катодная медь	2,272	2,516
Медная катанка	314	251
Цинк (металл и концентрат)	149	325
Серебро	251	256
Золото	109	80
Прочее	132	160
Средняя цена реализации меди ($/тонну)	6,714	7,175
EBITDA за вычетом особых статей	1,597	2,234
Чистая денежная стоимость за вычетом покупного концентрата (цент США/фунт)	116	33
Общая денежная себестоимость за вычетом покупного концентрата (цент США/фунт)	191	130
Капитальные расходы	592	470
На поддержание производства	362	230
На расширение производства	230	240

Доходы от реализации



Катодная медь	70%
Медная катанка	10%
Цинк	5%
Серебро	8%
Золото	3%
Прочее	4%

Доходы от реализации Kazakhmys Copper упали на 10% с $3,588 млн в 2007 году до $3,227 млн в 2008 году. Объемы катодной меди и медной катанки были реализованы на уровне предшествующего года, отражая стабильный объем производства, однако цена реализации меди была на 6% ниже, на уровне $6,714 за тонну. Данная средняя цена реализации меди была ниже, чем средняя цена ЛБМ на уровне $6,952 за тонну, поскольку реализация 54% катодной меди и медной катанки была осуществлена во втором полугодии, когда средняя цена меди на ЛБМ составляла $5,831 за тонну.

Реализация более высоких объемов металлического цинка и цинкового концентрата по сравнению с предшествующим годом не скомпенсировала 45%-ное снижение цены реализации цинка, и доходы от реализации цинка упали на $176 млн. На доходы от реализации серебра положительно повлияло повышение средней цены LBMA на серебро в 2008 году до $15.0 за унцию, хотя снижение объема продаж привело к 2%-ному снижению доходов от реализации серебра. Доходы от реализации золота выросли на 36% до $109 млн благодаря сочетанию роста объема продаж и повышению в 2008 году средней цены LBMA на золото на 25% по сравнению с предшествующим годом.

Прочие доходы от реализации получены от ряда продукции, включая электроэнергию, уголь, свинцовую пыль, теплоснабжение, серную кислоту и медь в концентрате, небольшое количество которой было реализовано в Китае в 2008 году на пробной основе.

EBITDA

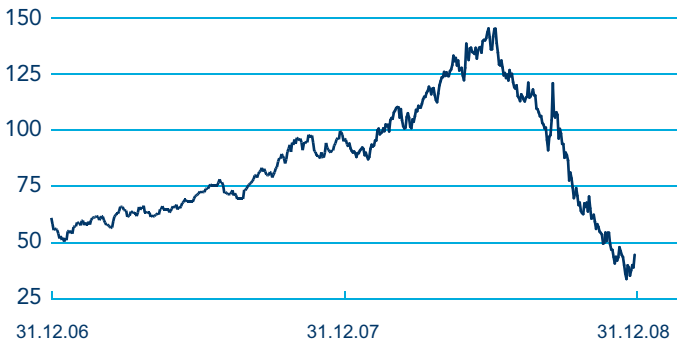
EBITDA включает $143 млн дохода от закрытия форвардных контрактов на реализацию меди на ЛБМ в декабре 2008 года. Эта программа хеджирования была принята в августе 2008 году для управления разницей цен закупок внутри группы и цен реализации третьим сторонам в период действия ценового предложения. Доход возник в тот момент, когда цены на медь в течение этого периода резко упали. На конец года все позиции были закрыты.

Рост цен на сырьевые товары за последние два года привел к продолжительному влиянию инфляции в секторе природных ресурсов. В дополнение к этому, стремительный экономический рост Казахстана в последние годы вызвал конкуренцию на привлечение высококвалифицированных работников. Рост затрат и 5% повышение объемов добычи руды, особенно на высокозатратных рудниках, привели в 2008 году к росту себестоимости реализованной продукции Kazakhmys Copper за вычетом покупного концентрата. Менее значительным фактором повышения себестоимости было 1.8% повышение курса тенге по сравнению с долларом США, если сравнить средний обменный курс в 2008 и 2007 годах.

В рамках себестоимости реализованной продукции резко выросли затраты на топливо, что частично было вызвано ростом цены на нефть, которая в 2008 году достигла пика на уровне $145 за баррель, а также ростом его потребления. Эти затраты повлияли на себестоимость добычи в Восточном регионе, где, из-за менее развитой железнодорожной инфраструктуры, транспортировка руды осуществляется самосвалами. Влияние также оказал рост добычи руды, на рудниках (например, Акбастау), руда с которых перевозится автотранспортом на большие расстояния. Зимние отключения электростанций подразделения в начале 2008 года также требовали использования значительного количества топлива для повторного запуска котлов.

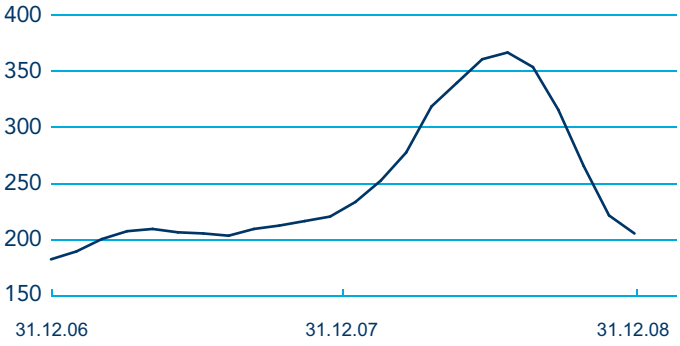
Стоимость расходных материалов, используемых в процессе производства, значительно возросла, поскольку производственные затраты были исторически высокими в течение почти всего 2008 года. Например, стальные шары, используемые в процессе дробления, подорожали вслед за ценой на сталь, резко возросшей в течение 2008 года. Химические реагенты, используемые в обогащении, смазочные материалы и прочие нефтепродукты также достигли исторически высоких цен.

Цена на сырую нефть
$/баррель



Источник: Metalprices.com

Цена на сталь
$/тонну



Источник: Steel Business Briefing

Накладные расходы, входящие в себестоимость реализованной продукции, которые включают стоимость приобретенных услуг, увеличились в связи с реакцией поставщиков на непрерывный рост цен на сырьевые товары и спроса на их услуги по более высоким ценам. Как отмечено выше, рост добычи на рудниках, руда с которых транспортируется автотранспортом на большие расстояния, внес свою долю в повышение затрат по мере возрастания объемов, однако при этом в 2008 году также выросли попутные затраты на такие материалы, как шины и запчасти. Инфляция цен на оборудование отразилась на затратах на ремонт.

Инфляция в части оплаты труда в Казахстане в 2008 году была высокой, и себестоимость реализованной продукции в течение всего года включала в себя общее повышение зарплат, проведенное в конце 2007 года. За этим последовало дальнейшее повышение зарплат в начале 2008 года среди персонала, занятого на производстве, в качестве ответной реакции на повышение цен на сырьевые товары и продолжение конкуренции за работников, которая привела к существенному давлению в сторону увеличения зарплат.

Затраты на реализацию, общие и административные расходы возросли по сравнению с предшествующим годом в основном за счет увеличения расходов на социальную сферу. Kazakhmys Copper спонсировало открытие нового технического колледжа в Астане, который в будущем будет выпускать квалифицированных работников, а также оказало спонсорскую помощь в праздновании 10-летнего юбилея г. Астана. Эти расходы отражают социальные обязательства Группы в Казахстане.

В четвертом квартале 2008 года производственные затраты начали снижаться, по мере того как поставщики продолжили снижение затрат, инициированное снижением цен на сырьевые товары. В то же время значительно уменьшилась конкуренция между горнодобывающими компаниями за услуги, поставки и капитальное оборудование, что позволило Kazakhmys Copper провести повторные переговоры по условиям поставок со многими из его поставщиков.

Также как и другие горнодобывающие компании, в течение последних двух лет Группа Казахмыс была нацелена на максимизацию производства в период исторически высоких цен на сырьевые товары. В течение второй половины 2008 года руководство Kazakhmys Copper разработало ряд инициатив по экономии затрат, включая приостановку добычи на некоторых высокозатратных рудниках, изменение маршрутов транспортировки руды для снижения транспортных затрат и проведение детального пересмотра использования расходных материалов. Под контролем находится и уровень социальных расходов, в этой сфере в 2009 году также ожидается снижение.

Уменьшение производственных затрат, меры по экономии, предпринятые Kazakhmys Copper, и недавняя девальвация тенге, по оценкам, помогут улучшить положение с себестоимостью в 2009 году.

Денежная себестоимость

Чистая денежная себестоимость меди за вычетом покупного концентрата выросла с 33 центов США за фунт в 2007 году до 116 центов США за фунт в 2008 году. Объемы реализации в оба периода были сопоставимыми, однако более высокие денежные производственные затраты, вместе с уменьшением доходов от попутной продукции, привели к значительному росту денежной себестоимости меди.

Капитальные расходы

На поддержание производства

В 2008 году рост капитальных затрат на поддержание производства в основном был сосредоточен на горнодобывающем оборудовании, расходы на которое в предшествующем году были увеличены что привело к повышению производительности при добыче руды. Капитальные расходы на поддержание производства были понесены на всех производственных объектах, включая обогатительные фабрики и медеплавильные заводы, а также вспомогательные службы, такие как электростанции и транспортировка.

После существенных затрат на новое оборудование в 2007 и 2008 годах, плановое снижение капитальных затрат на поддержание производства в 2009 году не должно оказать существенного воздействия на выполнение производственного плана. Ожидается снижение стоимости капитального оборудования, что также должно помочь в снижении капитальных расходов в 2009 году.

На расширение производства

Краткосрочные и среднесрочные проекты

В начале 2008 года в Жезказганском комплексе были открыты карьеры Таскура и Восточная Сары-Оба на Северном руднике, также проводилась дальнейшая работа по повышению производительности добычи на руднике Жомарт. В Балхашском комплексе было завершено строительство сернокислотного цеха стоимостью $130 млн, который, после его полного запуска в эксплуатацию, позволит в шесть раз снизить выбросы двуокиси серы на медеплавильном заводе. Производимая там серная кислота является ценной попутной продукцией, пользующейся спросом в связи с ее разнообразным применением в Казахстане.

В Карагандинском регионе была завершена Нурказганская обогатительная фабрика, скоро состоится ее запуск в эксплуатацию. Строительство подземного рудника Западный Нурказган велось в течение 2008 года и, по оценкам, добыча начнется в 2009 году. На Карагандинской электростанции в настоящее время проводится замена турбины, приобретенной в 2008 году. Это увеличит объем ее производства, что должно снизить будущие капиталовложения на Балхашской и Жезказганской электростанциях.

В Восточном регионе на ряде рудников были проведены ремонтные работы капитального характера с целью повышения их производственной мощности и эффективности, включая ввод в строй конвейеров на Орловском руднике. Были сделаны инвестиции в обогатительные фабрики для повышения коэффициента извлечения, особенно попутной продукции. В течение 2008 года подразделение Kazakhmys Copper разработало известняковый карьер, включая создание инфраструктуры и установку дробильного оборудования. Этот проект обеспечит известняк для утилизации нереализованной серной кислоты.

В 2009 году программа дискреционных капитальных расходов была значительно урезана после ухудшения положения на рынках сырьевых товаров. В настоящее время рассматривается ряд среднесрочных проектов расширения добычи, включая разработку подземного рудника Космурун и сопутствующей обогатительной фабрики, рудников Восточная Сары-Оба, Итауз и Шатырколь, однако эти проекты будут разрабатываться в 2009 году только в том случае, если положение на рынках сырьевых товаров улучшится и появится финансирование. В 2009 году, по оценкам, продолжится разработка подземного рудника Западный Нурказган.

Проекты по расширению производства

В подразделении Kazakhmys Copper имеется два крупных долгосрочных проекта по расширению производства, включающих большие меднопорфировые карьеры Бозшаколь и Актогай. Для оценки и разработки этих месторождений была создана внутренняя группа специалистов Kazakhmys Projects, работающая совместно с инженерной группой «Fluor», выступающей в качестве подрядчика по технико-экономическому обоснованию данных проектов. В настоящее время изучаются варианты финансирования обоих проектов, и до того как, будет обеспечено их финансирование, никакие крупные обязательства по капитальным затратам приниматься не будут.

Бозшаколь
Сульфидное месторождение Бозшаколь, расположенное на севере Казахстана, имеет подсчитанные и предполагаемые ресурсы в размере 176 млн тонн руды с 1.3 млн тонн меди, хотя дополнительные буровые работы в восточном блоке месторождения могут значительно увеличить признанные ресурсы. В течение 2008 года продолжалось проведение предварительного анализа технической осуществимости, который должен завершиться во втором квартале 2009 года, после чего этот проект должен будет перейти на этап технико-экономического обоснования.

Актогай
Подсчитанные и предполагаемые ресурсы в окисленных и сульфидных рудных телах месторождения Актогай в восточном Казахстане составляют 1,528 млн тонн руды с 6.0 млн тонн меди. Технико-экономическое обоснование добычи окисленной руды, составляющей 5% от общего содержания меди, было завершено в 2008 году. Капитальные расходы на проект добычи окисленной руды в настоящее время рассматриваются и, скорее всего, будут утверждены, только если будет продолжаться основной сульфидный проект. Сульфидный проект находится на этапе предварительного анализа технической осуществимости, который должен быть завершен в первой половине 2009 года.

Обзор Kazakhmys Gold

Краткая информация о Kazakhmys Gold

Местонахождение производства	Казахстан, Таджикистан, Киргизстан
3 рудника	Месторождение окисленной руды Мизек, месторождения Мукур и Жайма
3 проекта по расширению производства	Бозымчак, Сульфидное месторождение Мизек и Акжилга
Золото, произведенное в 2008 году	56 тыс. унций
Серебро, произведенное в 2008 году	42 тыс. унций

Краткий обзор производства Kazakhmys Gold

	2008	6 месяцев, закончившиеся 31 декабря 2007
Добыча руды (тыс. тонн)	2,014	1,206
Среднее содержание золота (г/т)	1.50	1.52
Производство сплава Доре (тыс. унций)	56	33

Завершился первый полный год Kazakhmys Gold (2008 год) в составе Группы Казахмыс после приобретения компании в июле 2007 года. Один из трех действующих рудников - рудник Жайма - прекратил добычу в конце 2008 года из-за истощения рудного тела, однако уже извлеченная руда будет перерабатываться в 2009 году. Ожидается, что запасы окисленной руды месторождения Мизек будут полностью освоены до конца 2009 года, переработку оставшейся руды ожидается завершить до 2011 года, после чего будущее производство будет ограничиваться месторождением Мукур и проектами по расширению производства.

На месторождении Мукур проводилась дальнейшая разведка, что позволило осуществить запланированные вскрышные работы, увеличив, таким образом, коэффициент вскрыши и содержание золота. Содержание золота увеличелось на месторождении Мизек благодаря добыче высококачественной сульфидной руды.

Производство сплава Доре, который вырабатывается использованием процесса кучного выщелачивания, было на 9% выше по сравнению с объемами предыдущего года благодаря высокому содержанию золота и переработке материала, перешедшего из 2007 года на руднике Мукур.

Краткий обзор финансовой деятельности Kazakhmys Gold

$ млн (если не указано иное)	2008	6 месяцев, закончившиеся 31 декабря 2007
Доход от реализации	49	25
Средняя цена реализации ($/унцию)	878	695
EBITDA за вычетом особых статей	19	6
Денежная себестоимость ($/унцию)	440	354
Капитальные расходы	13	8
На поддержание производства	3	–
На расширение производства	10	8

Доходы от реализации
Доходы от реализации за год, составивший $49 млн, был полностью получен от продажи золота в объеме 55.2 тыс. унций золота, реализованного за год по средней цене реализации в размере $878 за унцию, по сравнению со средней ценой LBMA в размере $872 за унцию.

EBITDA
EBITDA за 2008 год составил $19 млн, с денежной себестоимостью за унцию, увеличившуюся на 24% за 6 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года. Сегмент Kazakhmys Gold ощутил давление инфляции, аналогичное тому, о котором говорилось в отношении Kazakhmys Copper. Тем не менее, это было частично скомпенсировано снижением потребления топлива. В 2008 году объемы вскрышных работ были увеличены в связи с истощением рудников.

На проекты разработки в Киргизстане и Таджикистане в 2008 году было затрачено около $2 млн. Эти расходы не были капитализированы.

В 2009 году снизятся объемы продаж, поскольку добыча руды на руднике Жайма будет остановлена, и это окажет негативное воздействие на доходы. Производственная себестоимость должна снизиться, а девальвация тенге по отношению к доллару США сократит себестоимость, при ее расчете в долларах США.

Капитальные расходы
В 2008 году капитальные расходы Kazakhmys Gold были сравнительно низкими, поскольку основное внимание было сосредоточено на предварительном анализе технической осуществимости и технико-экономическом обосновании проектов развития - разработке месторождения Бозымчак, анализе технической осуществимости сульфидного месторождения Мизек и продолжении разведки на месторождении Акжилга.

На поддержание производства
Для эксплуатации трех рудников в 2008 году потребовались расходы в размере $3 млн на поддержание производства, в основном для замены горного оборудования.

На расширение производства
Расходы производились по всем трем проектам разработки, с основным фокусированием на месторождении Бозымчак.

Бозымчак
Анализ технической осуществимости золотомедного месторождения Бозымчак, расположенного на юго-западе Киргизстана, был успешно завершен в 2008 году, в то время как подготовка технико-экономического обоснования находится на стадии полного завершения. Были размещены заявки на оборудование с длительным сроком изготовления. Однако, на время изучения вариантов финансирования, дополнительные крупные приобретения в настоящий момент временно приостановлены. В результате буровых работ, выполненных в 2008 году, обнаружено дополнительно 8.0 млн тонн вероятных запасов со средним содержанием 1.42 г/т.

Сульфидное месторождение Мизек
Мизек расположен на северо-востоке Казахстана, приблизительно в 340 км от города Семей. Анализ технической осуществимости

продолжается, но закупка оборудования с сроком изготовления, включая строительство линии электропередач, было приостановлено в ожидании результатов технического анализа и обеспечения финансирования.

Акжилга
Месторождение серебра и меди Акжилга располагается в Таджикистане. Приобретено бурильное оборудование, и в настоящий момент проводятся дальнейшие разведочные работы, которые будут продолжены в 2009 году.

Обзор Kazakhmys Power

Краткая информация о Kazakhmys Power

Местонахождение производства	Северный Казахстан
Производственный комплекс включает	Экибастузская электростанция ГРЭС-1 и угольный разрез «Майкубен-Вест»
Проектная мощность	4,000 МВт
Текущая мощность электростанции (по состоянию на 31 декабря 2008 года)	2,400 МВт
Электроэнергия, выработанная в 2008 году	10,402 ГВтч
Среднее потребление угля на чистый объем КВтч выработанных в 2008 году	0.73 кг

29 мая 2008 года Группа Казахмыс завершила приобретение Экибастузской электростанции, работающей на угле, и угольного разреза «Майкубен-Вест», которые расположены на северо-востоке Казахстана.

Экибастузская ГРЭС-1 является крупнейшей станцией в Казахстане с проектной мощностью в 4,000 МВт. Выработка электроэнергии осуществляется восемью энергоблоками, из которых только пять в настоящий момент находятся в рабочем состоянии. По состоянию на 31 декабря 2008 года, текущая полезная мощность станции (за вычетом собственных нужд) составила 2,250 МВт. В зависимости от будущего повышения тарифов на электроэнергию в Казахстане, Казахмыс намерен восстановить работу станции для достижения первоначальной проектной мощности.

Электростанция расположена в 25 км от рудника «Богатырь», основного источника поставки угля, на северо-востоке Казахстана. Рудник «Богатырь», совладельцами которого являются казахстанская государственная холдинговая компания АО «Самрук-Энерго» и Объединенная компания «РУСАЛ», поставляет около 80% угля, необходимого для станции. Остальной уголь, необходимый для Экибастузской ГРЭС-1 обеспечивается угольным разрезом «Майкубен-Вест», который находится в 65 км от электростанции. «Майкубен-Вест» - открытый карьер с запасами, рассчитанными на 20 лет, добывающий 4 млн тонн угля в год.

Согласно условиям договора купли-продажи, в течение 2008 года Казахмыс сохранял прежнего владельца предприятия – Корпорацию AES, в качестве управляющей компании на основе договора о предоставлении управленческих услуг для электростанции и угольного разреза.

Краткий обзор производственной деятельности сегмента Kazakhmys Power

	2008	2007
Чистая выработка электроэнергии (ГВтч)	10,402	8,864
Чистая выработка электроэнергии, относимая к Казахмыс[1] (ГВтч)	5,774	–
Чистая рабочая мощность (МВт)	2,013	1,913
Добыча угля (тыс. тонн)	3,600	3,420
Добыча угля, относимая Казахмыс[1] (тыс. тонн)	2,170	–

[1] Период с момента приобретения 29 мая 2008 года.

Выработка электроэнергии Экибастузской ГРЭС-1 составила 5,774 ГВтч с момента приобретения Компанией Казахмыс. Общая выработка в 2008 году была на 17% выше объемов прошлого года. Рост выработки обусловлен увеличением спроса на электроэнергию со стороны промышленных и частных потребителей Казахстана до четвертого квартала.

В начале 2008 года Экибастузская ГРЭС-1 обладала резервными возможностями для роста производства в ответ на возросший спрос. После окончания зимнего периода произошел спад производства, с последующим ростом в мае и в июне, из-за работ по техническому обслуживанию на других станциях. В четвертом квартале ожидался рост выработки вследствие возросшего спроса и холодной погоды, но из-за сокращения производства промышленными потребителями, электростанция работала с пониженным уровнем производительности.

Завершение переоборудования 6-ого энергоблока в течение 2008 года привело к росту средней фактической мощности с 1,913 МВт до 2,013 МВт (за вычетом собственных нужд), к концу года составившей 2,250 МВт (за вычетом собственных нужд). Большой объем работ по техобслуживанию, выполненных в 2008 году, привел к повышению эксплуатационной эффективности станции, сократив коэффициент потребления топлива относительно чистой выработки и увеличив продолжительность наработки энергоблоков без вынужденных простоев.

В течение 2009 года ожидаются дальнейшие операционные улучшения, поскольку производится капитальный ремонт 5-ого энергоблока. Уровень производства будет зависеть от спроса. Ожидается, что производство в первой половине 2009 года будет ниже показателей того же периода 2008 года.

Краткий обзор финансовой деятельности Kazakhmys Power

$ млн (если не указано иное)	2008
Доход от реализации[1]	156
Средний тариф (тенге/КВтч)	2.42
Средняя стоимость (тенге/КВтч)	1.72
EBITDA, за вычетом особых статей[1]	42
Капитальные расходы[1]	39
На поддержание производства	4
На расширение производства	35

[1] Период с момента приобретения 29 мая 2008 года. Сравнительные данные за период до приобретения Группой Казахмыс не приводятся в таблице.

Доходы от реализации

Электроэнергия, производимая Экибастузской ГРЭС-1, реализуется сторонним промышленным потребителям и населению. Приблизительно 15% электроэнергии экспортируется в Россию по долгосрочным контрактам, остальная часть реализуется на внутреннем рынке Казахстана. Из доходов Kazakhmys Power, $123 млн относится к реализации электроэнергии с остатком $33 млн, получаемым от продаж внешним потребителям угля с разреза «Майкубен-Вест». Средний тариф на электроэнергию в 2008 году составил 2.42 тенге/КВтч по сравнению с 1.95 тенге/КВтч в 2007 году, в результате сокращения государственного регулирования энергетического рынка и повышения спроса в Казахстане. Рост тарифов в конце 2008 года замедлился из-за ослабления спроса со стороны промышленных потребителей. Спад цен на металлы привел к сокращению производства некоторых крупных промышленных потребителей, что может привести к замедлению роста тарифа в 2009 году. Средняя цена на уголь, добываемый на угольном разрезе «Майкубен-Вест», возросла до 1,171 тенге за тонну от 896 тенге за тонну в 2007 году.

EBITDA

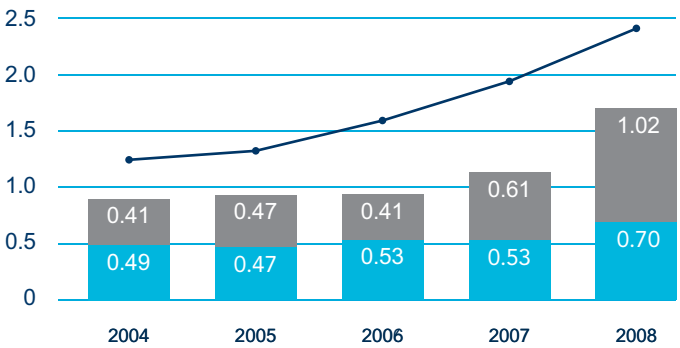
EBITDA, в основном, формируется Экибастузской ГРЭС-1, на которую приходится более 85% EBITDA сегмента Kazakhmys Power. Рост тарифов на электроэнергию в течение 2008 года, как упоминалось выше, привел к EBITDA в размере $42 млн долларов США с момента приобретения Kazakhmys Power. Основные затраты электростанции

составляют затраты на уголь, доставляемый с близлежащего рудника «Богатырь», цена которого в 2008 году стремительно выросла. Цены на дизельное топливо также выросли в течение года, хотя в последние месяцы 2008 года наблюдается их спад вместе со спадом цены на нефть.

Денежная себестоимость

Денежная себестоимость за киловатт-час электроэнергии рассчитана на основе чистой выработки электроэнергии. На уголь приходятся основные затраты электростанции, что составляет приблизительно 40% всех денежных затрат. Оставшиеся 60% включают затраты по передаче элелтроэнергии, которые значительно выросли в 2008 году, налоги на выбросы в атмосферу,топливо,воду,оплату труда, ремонт и административные затраты.

Денежная себестоимость и средняя цена реализации
тенге



Уголь
Прочие денежные операционные затраты
Средняя цена реализации тенге/КВтч

Капитальные расходы

Программа капитальных расходов на Экибастузской ГРЭС-1 и угольном разрезе «Майкубен-Вест» в 2008 году регулировалась AES Corporation в соответствии с контрактом на оказание управленческих услуг, подписанным во время приобретения. Основное внимание в программе капитальных расходов уделяется модернизации и увеличению производительности электростанции.

На станции работают пять энергоблоков, три недействующих. В настоящее время проводится программа модернизации на пяти работающих энергоблоках для восстановления их первоначальной проектной мощности 500 МВт каждый и для повышения эффективности, надежности, безопасности и защиты окружающей среды. Поскольку недействующие турбогенераторы использовались для замены запасных частей действующих, для их восстановления потребуется произвести замену почти всех компонентов. Востановление недействующих энергоблоков составляет часть среднесрочной программы капитальных расходов по электростанции, после завершения которой рабочая мощность электростанции достигнет первоначальной проектной мощности 4,000 МВт.

В программу модернизации также входит ряд мер по охране окружающей среды на электростанции, включая установку электростатических фильтров для сокращения выбросов золы до международных стандартов, а также усовершенствование системы утилизации золы. Экологические улучшения также будут способствовать производительности, тем самым увеличивая выходную мощность станции.

На поддержание производства

Капитальные расходы на поддержание производства в 2008 году состояли из небольших ремонтных работ на Экибастузской ГРЭС-1 и замены оборудования на угольном разрезе «Майкубен-Вест». Ремонтные работы в 2009 году не будут значительно отличаться от работ, выполненных в 2008 году.

На расширение производства

Первая фаза модернизации трех из пяти энергоблоков (4, 6 и 7) на Экибастузской ГРЭС-1 была завершена после окончания в 2008 году капитального ремонта на 6-ом энергоблоке, в ходе которого была понесена основная часть капитальных расходов за год.

Капитальный ремонт энергоблока 5 запланирован на 2009 год. После завершения этих работ все пять энергоблокоь будут работать на полную проектную мощность 500 МВт. Работы будут проводиться в течение семи месяцев 2009 года. Программа капитальных затрат на 2009 год также включает первоначальные расходы по установке электростатических фильтров для сокращения выбросов золы с электростанции.

Обзор Kazakhmys Petroleum

Краткая информация о Kazakhmys Petroleum

Местонахождение разведочного блока	Западный Казахстан, восточная полоса Прикаспийской низменности
2 основных разведочных раздела:	
Подсолевой раздел в Восточном Акжаре	Разведан глубокими скважинами
Надсолевой раздел в Северном Елимессае	Разведан неглубокими скважинами
Количество запланированных неглубоких скважин	4
Количество неглубоких скважин, завершенных в 2008 году	4
Количество глубоких скважин, запланированных к завершению в 2009 году	2
Количество глубоких скважин, завершенных в 2008 году	0

Краткий обзор финансовой деятельности Kazakhmys Petroleum

$ млн	2008	2007
EBITDA за вычетом особых статей	(1)	(1)
Капитальные расходы (на расширение)	42	7

Kazakhmys Petroleum имеет право на ведение разведочных работ на площади 602 км^2, расположенной к югу от Актобе, на западе Казахстана. В данном регионе, в восточной полосе Прикаспийской низменности ведется множество нефтегазовых операций и находятся действующие нефтегазовые трубопроводы.

Разведочный блок включает в себя две части: подсолевой раздел, Восточный Акжар и надсолевой раздел, Восточный Елимессай. Подсолевой раздел, на котором сосредоточены разведочные работы, наиболее перспективный. Однако на обоих разделах требуется проведение испытательных работ согласно условиям лицензии на разведку.

Восточный Акжар

Трехмерная сейсмическая разведка, начатая в 2007 году, была завершена в течение 2008 года. Собранные данные исследований были проанализированы для определения наиболее перспективных участков для бурения будущих глубоких скважин в 2009 году и далее.

Бурение скважины, дублирующей глубокую скважину, пробуренную в 1980-х годах, было начато во второй половине 2008 года и будет завершено в марте 2009 года. Затем работа скважины будет протестирована. Местонахождение будущих глубоких скважин будет определено на основе анализа данных трехмерной сейсмической разведки.

Предполагается, что буровая установка, в настоящий момент работающая на разведочной площадке, будет использоватся в 2009 и 2010 годы для бурения других глубоких скважин.

Северный Елимессай
В течение 2008 года были выполнены обязательства согласно договору на проведение разведки на разделе Северного Елимессая с завершением программы бурения неглубоких скважин, в результате которой не было обнаружено нефти, пригодной для извлечения в промышленных масштабах.

По данной части блока не требуется проведение последующих разведочных работ. Все затраты, связанные с данным участком, были списаны в течение периода.

EBITDA
Негативный EBITDA возник в результате признания операционных расходов, не относящихся к блоку, в частности офисных затрат Алматы и заработной платы руководящего персонала.

Обзор МКМ
Краткая информация о МКМ

Местонахождение производства	Германия (Hettstedt)
Направление деловой деятельности	Полуфабрикаты из меди и медных сплавов
Основные отрасли промышленности, использующие продукцию МКМ	Автомобильная, строительная и обрабатывающая отрасли
Основной рынок	Европа
Основная продукция	Катанка, изделия проката трубы и стержни

Краткий обзор финансовой деятельности МКМ

$ млн (если не указано иное)	2008	2007
ВДС[1] (€ млн)	161	152
Катанка (€ млн)	38	37
Изделия проката (€ млн)	80	71
Трубы и стержни (€ млн)	43	44
EBITDA за вычетом особых статей	(1)	34
Капитальные расходы	11	1

[1] ВДС – валовая добавленная стоимость, которая рассчитывается как товарооборот за вычетом производственной себестоимости катодной меди, т.е. «добавленная стоимость» МКМ. Этот показатель не является статьей отчетности,предусмотренной законодательством. Цифры ВДС представлены в евро, операционной валюте МКМ.

МКМ – медеперерабатывающее подразделение Группы, расположенное в Германии, занимающееся производством и продажей продукции из меди и медных сплавов-полуфабрикатов. Подразделение работает по трем направлениям: метизы, изделия проката (полосы и листы), а также трубы и стрежни. Производственные объемы предопределяются объемами реализации, а также наличием дополнительных производственных мощностей, отвечающих техническим характеристикам для изготовления большей части продукции.

ВДС
Валовая добавленная стоимость (ВДС) считается более информативным производственным показателем, чем доход от реализации, поскольку в нее не включается стоимость меди. Фактически, ВДС - это стоимость переработки, выплачиваемая заказчиками сверх себестоимости катодной меди.

2008 финансовый год начался хорошо - в первом полугодии продажи достигли 150 тыс. тонн, что на 9% выше по сравнению с соответствующим прошлым периодом, несмотря на ухудшение экономического положения. Ослабление на Европейском рынке недвижимости привело к сокращению строительных проектов. Усиление евро по отношению к доллару США в первом полугодии сделало экспортные продажи МКМ за пределами Европы менее конкурентоспособными. Высокие по сравнению с ценами на другие товары цены на медь в 2008 году привели к замещению продукции, например, цинковыми и алюминиевыми полосами либо пластиковыми трубами. Вторая половина 2008 года при низких ценах на медь была отмечена спадом рыночного спроса на продукцию МКМ, связанным с нежеланием клиентов оформлять заказы на 2009 год и их стремлением сократить товарно-материальные запасы.

Метизы, включающую катанку и холоднотянутую проволоку, продолжают составлять более половины объемов продаж МКМ. Спрос на продукцию в Восточной Европе привел к высоким показателям МКМ в течение большей части 2008 года, в то время как рынок сбыта в Западной Европе был более умеренный. К концу 2008 года заказы от автомобильной промышленности значительно сократились, и объемы заключенных контрактов на реализацию в 2009 году оказались намного ниже уровня 2008 года.

Был отмечен рост объемов продаж изделий проката, включающих полосы и пластины, а также ВДС за тонну, поскольку спрос со стороны проектов по развитию инфраструктуры оставался неизменным. Спад, отмеченный к концу 2008 года, повлиял на все группы товаров, входящих в состав изделий из проката, хотя не в той степени, в какой это влияние сказывалось на метизах.

Показатели сектора по производству труб и стержней были смешанными. Высокие цены на медь, привели к замещению санитарно-технических труб, несмотря на недавний спад цен. Хотя объем реализации промышленных труб сохранился, это произошло за счет более низкой маржи. Частично это было компенсировано реализацией стержней, которая возросла на 9% по сравнению с предыдущим периодом. Продажи осуществлялись покупателям, связанным с энергетической инфраструктурой, поскольку спрос на стержни на всех рынках сбыта продукции МКМ привел к нехватке существующих производственных мощностей.

EBITDA
В то время как общая ВДС была выше чем в предыдущем периоде, EBITDA упал на $35 млн. На EBITDA негативно повлияла корректировка товарно-материальных запасов в соответствии с МСФО на сумму $48 млн, фактически переоценивающая запасы вследствие снижения цены на медь, сложившейся на конец года. Корректировка товарно-материальных запасов в 2007 году составляла всего $3 млн. Исключая воздействие корректировки МСФО и списаний, EBITDA представленный для отражения основных показателей в евро, вырос на €2 млн до €30 млн, отразив уверенное начало 2008 года.

Затраты МКМ в 2008 году внимательно контролировались, при этом затраты на оплату труда и материалы оставались низкими. Коммунальные затраты были немного выше из-за сочетания роста производственных объемов и цены на газ. Стоимость реализации росла по мере увеличения объемов продаж на рынках за пределами Западной Европы.

Капитальные расходы
Капитальные расходы в 2008 году были разделены между всеми производственными линиями основной продукции после завершения комплекса проектов МКМ по техническому обслуживанию и оптимизации. При получении однотипных заказов на продукцию определенной спецификации, МКМ поддерживало низкий уровень капитальных расходов, тем самым обеспечивая наиболее эффективное изготовление данного ассортимента изделий.

Внедрение крупных проектов в 2009 году не планируется; ожидается, что уровень капитальных затрат будет аналогичен уровню затрат 2008 года.

Корпоративная ответственность

Казахмыс признает достижение самых высоких стандартов в сфере здоровья, безопасности, охраны труда и окружающей среды, а также социальной деятельности важным условием успеха Группы и обязанностью каждого ее работника.

Наши обязательства в сфере корпоративной ответственности

Доверие людей, с которыми работает Группа, а также ее репутация являются одним из самых важных ее ресурсов, наряду со стремлением достижения конкурентоспособности и эффективности деятельности, Казахмыс по-прежнему признает достижение самых высоких стандартов в сфере здоровья, безопасности, охраны труда и окружающей среды, а также мероприятий в социальной сфере важным условием успеха Группы и обязанностью каждого ее работника. Работа по разработке и внедрению дальнейших нормативов и процедур в этих областях продолжается, способствуя выявлению соответствующих рисков и перспектив развития и установлению четких концептуальных рамок для формирования наших принципов, на основе которых могут оцениваться результаты деятельности.

Данный отчет содержит ряд разделов, первый из которых описывает нашу деятельность в контексте экономики Казахстана. Во втором разделе описывается наш подход к управлению корпоративной ответственностью, а в третьем - основные результаты нашей деятельности в области корпоративной ответственности, безопасности и охраны труда, развития знаний и навыков наших работников, охраны окружающей среды и поддержки местного населения.

Наше место в экономике Казахстана

Для того чтобы лучше представить себе, какое место занимает Группа Казахмыс в Казахстане, нужно охарактеризовать вклад Группы в национальную экономику Казахстана. Казахстан – страна с развивающейся экономикой, стремительно движущейся по направлению к стандартам управления, существующих обычно в более развитых странах. Нижеприведенные показатели основаны на расчетных данных за 2008 год (самых последних общедоступных национальных данных).

В процентном отношении общая сумма заработной платы и налогов Группы Казахмыс в национальном валовом внутреннем продукте страны составила 0.3%. Аналогично, доля Группы в национальных инвестициях Казахстана (как хозяйственного, так и социального характера) составила примерно 1.3%. Общее число работников компании составило примерно 0.8% от общего числа трудоустроенной рабочей силы Казахстана.

В расчете на местном уровне, значимость предприятий Группы по отношению к соответствующему местному населению значительно выше. Несмотря на то, что доля Группы в экономике Казахстана составляет приблизительно 1%, компания признает усиления роли лидера корпоративной ответственности, которую она приняла на себя в Казахстане, что подтверждается получением гран-при Президента РК в конкурсе по социальной ответственности бизнеса в 2008 году.

Тем не менее, будучи компанией, зарегистрированной в Великобритании, мы признаем необходимость достижения международных стандартов передовой практики. Для достижения этой цели, мы продолжаем внедрять более прогрессивные инициативы и политику, с тем, чтобы обеспечить четкое понимание нашими сотрудниками ожидаемого от них соответственного поведения.

Наш подход к управлению корпоративной ответственностью

Корпоративная ответственность и бизнес стратегия

Нашей общей коммерческой целью является увеличение ценности для акционеров за счет развития эффективно управляемой, регионально ориентированной и диверсифицированной компании, занимающейся разработкой природных ресурсов.

Для выполнения этой цели и обеспечения эффективной и устойчивой хозяйственной деятельности, важно, чтобы цели в области корпоративной ответственности соответствовали с целями Группы. Это достигается по нескольким направлениям, включая:

- обучение руководителей передовым международным методам управления кадровыми ресурсами и материально-техническим снабжением;
- сохранение заинтересованности и поддержки сотрудников путем обеспечения мониторинга и повышения стандартов управления вопросами безопасности и охраны труда;
- развитие потенциала наших сотрудников;
- сохранение заинтересованности и поддержки местного населения путем обеспечения того, что присутствие Группы оказывает положительное влияние; и
- гарантию того, что Казахмыс ответственно осуществляет свою деятельность и взаимодействует со своими сотрудниками, инвесторами, потребителями, поставщиками, правительственными организациями и местным населением.

Подход Казахмыса к управлению корпоративной ответственностью приносит Группе ощутимые результаты:

- он способствует установлению взаимоотношений. Казахмыс пользуется доверием у своих сотрудников, потребителей, поставщиков и лиц, формирующих общественное мнение, а также местного населения и государственных органов. Это оказывает положительное влияние на наши возможности осуществления деятельности;
- он улучшает нашу репутацию. Приверженность к улучшению результатов деятельности в рамках корпоративной ответственности помогает Группе привлекать и сохранять высококвалифицированную рабочую силу. Он также укрепляет репутацию Группы в глазах ее заинтересованных сторон; и
- он помогает сохранять стоимость компании, посредством выявления, оценки и снижения Группой рисков, связанных с корпоративной ответственностью, которые могли бы нанести урон репутации и финансовой деятельности Казахмыса.

Управление безопасностью, охраной труда и окружающей среды

Ключевыми элементами управления безопасностью, охраной труда и окружающей среды в Казахмысе являются:

- Комитет по безопасности, охране труда и окружающей среды Группы (Комитет ТБОТОСГ), в состав которого входят: Дэвид Манро (Председатель), Филип Айкен и Питер Хиксон (с 5 марта 2009 г.); Джэймс Ратлэнд был ее членом до 5 декабря 2008 года. Главный исполнительный директор Группы, а также Главный исполнительный директор и другие руководители высшего звена ТОО « Казахмыс» приглашаются на собрания Комитета. Комитет также получает рекомендации независимых экспертов по безопасности и охране окружающей среды. Комитет несет ответственность за установление стандартов, мониторинг результатов деятельности и направление работы оперативного руководства в области безопасности, охраны труда и окружающей среды. В 2008 году Комитет провел три заседания, все они прошли в Казахстане. В ходе заседаний посещались производственные участки и проводились обсуждения с местным руководством;
- Экспертная группа по несчастным случаям со смертельным исходом, в состав которой входят члены Комитета ТБОТОСГ, Главный исполнительный директор, а также Главный исполнительный директор и другие руководители высшего звена ТОО « Казахмыс»,а также независимый эксперт по безопасности и охране труда Джефф

Смит (Председатель Совета директоров компании Wardell Armstrong LLP). Комитет детально осуществляет детальное рассмотрение процесса расследования несчастных случаев, действия по предотвращению аналогичных происшествий, а также планы по усилению общего управления безопасностью и охраной труда на основе полученного опыта;

- Операционный комитет по безопасности, охране труда и охране окружающей среды, под председательством Главного исполнительного директора ТОО «Казахмыс», членами которого являются руководители высшего звена по производству и безопасности, охране труда и окружающей среды. Комитет отвечает за рассмотрение происшествий, предоставление рекомендаций по улучшению производственных систем и реализацию программ по снижению рисков и обучению; и
- Политика Группы в области безопасности и охраны окружающей среды, а также кодексы поведения в отношении осуществления коммерческой и производственной деятельности. Данные элементы в сочетании с процедурами внутреннего контроля Группы, служат подтверждением для Компании и инвесторов существования практической системы определения и управления возможностями и рисками, связанными с корпоративной ответственностью.

Основные результаты деятельности в области корпоративной ответственности

Мероприятия и результаты деятельности в области охраны здоровья и безопасности труда

Деятельность Казахмыса связана с наземными и подземными работами с эксплуатацией крупногабаритного тяжелого оборудования, взрывчатых веществ и химикатов, иногда при очень высоких или низких температурах. На производстве также встречаются такие промышленные риски, как движение транспортных средств, работы на высоте и работающее производственное оборудование с опасными движущимися механическими деталями.

Совет Директоров нацелен на предотвращение чрезвычайных ситуаций на производстве, представляющих риск для людей, окружающей среды и производственных объектов компании. Члены Совета Директоров убеждены в возможности предотвращения несчастных случаев на производстве и в том, что ответственность за достижение безопасных условий труда лежит на каждом из работников компании.

Целью Группы остается сведение числа травматизма и причинения вреда человеку к нулю. Эта цель изложена в политике Группы по безопасности труда, опубликованной на английском и русском языках и определяющей требуемые стандарты и задачи по безопасному и эффективному ведению деловой деятельности. Для оказания помощи в реализации этой политики, работникам в Казахстане выдан карманный справочник по Политике в области техники безопасности Группы, охватывающий 16 основных правил техники безопасности.

С грустью приходится констатировать, что в 2008 году в 27 несчастных случаях на производственных объектах Казахмыса погибло 32 работника (23 случая со смертельным исходом в 2007 году). Большинство из несчастных случаев произошли по причине падения с высоты, обвалов горной породы, удара электрическим током, падения предметов и движущегося оборудования.

Причина каждого несчастного случая со смертельным исходом расследуется, и результаты расследования доводятся до сведения Комитета Группы по безопасности, охране труда и окружающей среды, а также рассматриваются экспертной группой по расследованию несчастных случаев со смертельным исходом. В Казахстане расследование каждого такого случая также проводится государственной комиссией. Казахмыс осознает свою моральную, а также юридическую ответственность перед работниками, пострадавшими при несчастных случаях на рабочем месте выплачивает денежные компенсации семьям пострадавших, прилагая все усилия для гарантии того, чтобы они испытывали финансовых трудностей. Совет Директоров намерен, используя свои полномочия, ликвидировать несчастные случаи со смертельным исходом на своих предприятиях. Дополнительные Протоколы по предотвращению риска несчастных случаев со смертельным исходом будут приняты в 2009 году для того, чтобы привлечь внимание к выявленным рискам и мероприятиям по их снижению.

Наша цель по сведению травматизма и причинения вреда человеку к нулю обязывает Группу предпринимать существенные меры по

Наземный и подземный полигоны и аудитории нового учебного центра предоставляют возможности для профессиональной подготовки и обучения технике безопасности вновь прибывших и работающих сотрудников.

улучшению ее принципов управления охраной труда и безопасностью, а также развивать культуру труда, ориентированную на безопасность. Программы Группы и местные программы по охране труда и безопасности, проверки эксплуатационной безопасности и официальные расследования несчастных случаев, вместе с продолжающимся вложением инвестиций в обучение и и обеспечивающее безопасность оборудование являются нашими основными усилиями по постоянному повышению стандартов и развитию культуры безопасности на всех предприятиях Группы.

Инвестиции в обучение работников в области безопасности и охраны труда на всех уровнях Группы являются залогом улутшения результатов ее деятельности. Обучение помогает работникам совершенствовать свои знания и навыки, и развивать культуру безопасности труда дальше. В течение года в городе Сатпаев был открыт новый учебный центр. Этот центр предоставляет традиционное аудиторное обучение, обучение на виртуальных тренажерах-имитаторах, а также практическое производственное обучение и обучение технике безопасности на специальных наземном и подземном полигонах. С момента открытия центра в апреле 2008 года, более 4,500 работников прошли подготовку по технике безопасности по 20-часовой программе.

Главным компонентом программы управления изменениями Группы является внедрение целенаправленной системы управления безопасностью труда, разработанной в соответствии с международными стандартами. Эта система позволит установить надежные методы и стандарты деятельности, повысить сознательное отношение всех наших работников к охране труда, и поможет создать прочную культуру безопасности труда среди них. Эта система предварительно будет внедрена в Восточном регионе, после чего она будет распространена по всем предприятиям Группы.

В рамках управления безопасностью и охраной труда ведется учет несчастных случаев на производстве. Он основывается на требованиях казахстанского законодательства к отчетности, которые не совпадают с соответствующими международными определениями. Группа по-прежнему стремится соответствовать международным критериям, на основе которых проводится сравнительный анализ показателей компании с аналогичными показателями ее конкурентов и составляется внешняя отчетность. В рамках данного мероприятия мы наблюдали увеличение числа серьезных и легких травм, что позволило принять меры по устранению недостатков и предотвратить возникновение случаев аналогичных или более серьезных травм.

Охрана профессионального здоровья наших работников в Казахстане, в частности тех, кто занят на к потенциально вредных и опасных работах имеет большое значение. Проводятся первичный и регулярный медицинские осмотры всех работников для выявления и профилактики профзаболеваний на ранней стадии. Случаи профессиональных

В период с 2009 по 2013 г. на всех шести энергоблоках станции планируется установить новые электростатические фильтры, которые позволят сократить выбросы газов примерно в четыре раза.

заболеваний работников, включая силикоз и вибрационную болезнь, фиксируются по всем подразделениям Группы.

В течение 2008 года был предпринят ряд мер и инициатив по улучшению безопасности и охраны труда по всей Группе, включая:

- открытие учебного центра в городе Сатпаеве;
- открытие нового технического колледжа для обучения работников техническим специальностям и технике безопасности. Сначала его открытия в сентябре 2008 года, более 7,000 работников прошли обучение в колледже по ряду рабочих профессий и специальностям среднего профессионального образования, включая такие как «Маркшейдерское дело», «Техническое обслуживание и ремонт горного электромеханического оборудования». Еще 5000 работников прошли техническую подготовку на других предприятиях Казахмыса;
- начало внедрения системы блокировок для электрического оборудования и детального пересмотра процедур электрической безопасности на производственном объединении;
- разработка программы по улучшению мониторинга состояния здоровья работников для повышения эффективности выявления, лечения и снижения профессиональной заболеваемости;
- наем на работу опытного Менеджера ТБОТОСГ Группы; и
- сертификация 19 производственных площадок на соответствие стандартам ISO 9001 и 15 площадок на соответствие OHSAS 18001.

Наши основные мероприятия по безопасности и охране труда, запланированные на 2009 год, включают:

- внедрение новой программы управления безопасности и охраны труда в Восточном регионе, с целью ее дальнейшего распространения по всей Группе;
- прохождение руководством высшего звена и инженерным составом учебного курса на получение сертификата Национальной экспертной комиссии по охране труда для повышения сознательного отношения к безопасности труда и приобретения навыков, необходимых для более эффективной оценки опасных факторов и выполнения обязанностей по обеспечению безопасности на рабочем месте;
- принятие дальнейших правил по снижению риска возникновения несчастных случаев со смертельным исходом с целью предотвращения существенных рисков; и
- принятие и реализация пятилетнего плана, предусматривающего ряд последовательных мероприятий по улучшению показателей деятельности и внедрению культуры, ориентированной на безопасность труда.

Повышение квалификации кадров

В Казахмысе работает более 67,000 человек, Казахмыс несет обязательства по улучшению условий труда для них и п оптимизации их трудовой деятельности.

Группа продолжает разрабатывать и применять свою политику по всем аспектам трудоустройства, общей целью которой является оптимизация результатов деятельности посредством найма и сохранения эффективных и высокомотивированных кадров в каждом секторе деятельности компании.

Каждая производственная компания несет ответственность за разработку кадровой политики, соответствующей условиям и требованиям страны, в которой она ведет свою деятельность; и призванной привлекать, сохранять и мотивировать высококвалифицированный персонал. Для этой цели, с каждым сотрудником подразделений ТОО «Казахмыс» и Kazakhmys Gold заключается индивидуальное трудовое соглашение, которое, помимо прочих условий, определяет базовую заработную плату. Этими подразделениями также обсуждаются условия коллективных трудовых соглашений с представителями местных профсоюзов, которые представляют интересы практически всех работников. В Германии интересы работников представлены рабочим советом, при этом приблизительно 55% работников являются членами профсоюза работников металлургической промышленности. Группа придает большое значение информированию своих работников по вопросам, затрагивающим их деятельность, а также о и ходе деятельности компании. Несмотря на наличие различных каналов информирования, в том числе корпоративную газету, внутрикорпоративную электронную сеть и электронную почту, основным способом коммуникации является очное общение сотрудников со своим непосредственным руководством.

Казахмыс ставит своей целью обеспечение максимальной производительности каждого сотрудника. Для достижения этой цели у сотрудников есть возможность участвовать в обучающих программах подготовки и повышения квалификации в различных областях деятельности, связанных с их профессиональными обязанностями. Например, каждый год отбирается ряд сотрудников для прохождения учебных курсов в университетах и средне-специальных горно-металлургических учебных заведениях Казахстана, 900 работников в год будут проходить обучение по ряду горнодобывающих специальностей в новом техническом колледже. Кроме того, у Группы имеется ряд медицинских, стоматологических, спортивно-оздоровительных центров в Казахстане, предоставляющие бесплатные, либо субсидированные услуги работникам, их семьям и пенсионерам компании.

В Казахстане, Германии и Великобритании Группа отчисляет фиксированные взносы в пенсионные фонды сотрудников, предусмотренные системой пенсионного обеспечения этих стран. В Казахстане система пенсионного обеспечения Группы предусматривает совершение пенсионных платежей определенными работниками, которые вносят в пенсионный фонд суммы согласно казахстанскому законодательству. В Компании существуют две программы поощрительных вознаграждений в виде акций для не входящего в Совет Директоров руководства высшего звена, подробности о которых изложены на странице 61.

Группа Казахмыс привержена поощрению разнообразия персонала на всех предприятиях Группы, признавая неотъемлемую ценность равных возможностей, гарантирующих отражение разнообразия местного населения в составе сотрудников компаний, входящих в Казахмыс. С этой целью, Группой взяты обязательства по предоставлению равных возможностей при приеме на работу, повышении по службе, развитии карьеры, повышении квалификации и поощрении всех работников без дискриминации, и по-прежнему поддерживает наем людей с ограниченными возможностями, в соответствии с их умениями и способностями, при условии, что они будут иметь возможность работать в безопасных условиях труда.

Управление воздействием на окружающую среду

Признавая тот факт, что горнодобывающая деятельность по своей сущности оказывает воздействие на окружающую среду, Казахмыс стремится вести свою деятельность безопасным для окружающей среды образом, уделяя особое внимание ответственному и рациональному использованию водных ресурсов и энергии, утилизации отходов производства, снижению загрязнения атмосферы и обеспечению

надлежащего восстановления земель. Посредством внедрения политики по охране окружающей среды, обеспечивающей рамки для установления соответствующих эффективных методов управления, Казахмыс намерен свести к минимуму любое негативное воздействие, которое может оказывать деятельность Группы на окружающую среду.

Наши показатели в области защиты окружающей среды

Водные ресурсы

Вода является важным природным ресурсом, и в настоящее время во многих частях мира существуют проблемы с ее наличием, поскольку водопотребление продолжает расти. Эффективное использование водных ресурсов является решающим для долгосрочного функционирования целого ряда наших производственных объектов, так как они расположены в экологически уязвимых зонах. Наше общее потребление воды увеличилось примерно на 34% до 240,624 млн. литров в 2008 году (179,500 млн литров в 2007 году), в основном в результате ввода в эксплуатацию завода по производству серной кислоты в Балхаше.

Выбросы

Казахмыс признает, что изменение климата является реальной проблемой на местном и международном уровне, и намерен оказывать содействие в поиске и принятии мер по решению этой проблемы. Наш мониторинг выбросов вредных веществ включает двуокись серы (SO_2), окислы азота (NO_X), углекислый газ (CO_2), мышьяк, золу и пыль.

В 2008 году выбросы двуокись серы на наших металлургических предприятиях составили 492,970 тонн (2007: 706,591 тонн). Снижение выбросов SO_2 является одной из наших главных задач в области охраны окружающей среды, и Группа предпринимает ряд инициатив по снижению таких выбросов. В июне 2008 года началось производство на сернокислотном заводе стоимостью $130 млн в Балхаше, который планируется вывести на его полную мощность в 1,2 млн тонн серной кислоты в год к концу 2009 года. Ввод завода в эксплуатацию приведет к шестикратному снижению выбросов сернистого газа и обеспечит для Группы важный источник ценной попутной продукции, применяемой в различных сферах промышленности в Казахстане.

Казахмыс признает, что выбросы парниковых газов (ПГ) имеют такие же последствия для экологии, как и выброс сернистого газа (SO_2). Выброс ПГ возникает в результате сжигания энергоносителей на наших предприятиях (в том числе на тепло- и электростанциях), работы наших транспортных средств, а также от процесса добычи угля. В 2008 году выбросы CO_2 сократились до 9.2 млн тонн (2007: 9.6 млн тонн).

В рамках программы по модернизации и инвестициям, начатой Казахмысом после приобретения Группой в мае 2008 года Экибастузской электростанции ГРЭС-1, крупнейшей электростанции в Казахстане, на всех шести энергоблоках в период с 2009 по 2013 годами планируется установить новые электростатические фильтры общей стоимостью $94 млн. Использование фильтров позволит увеличить золоулавливание до 99.85% и сократить выбросы газов примерно в четыре раза. Дальнейшие инвестиции, направленные на улучшение экологических показателей производственной деятельности и увеличение мощности электростанции будут осуществляться в течение последующих лет.

Нарушение земельного покрова

Казахмыс признает необходимость сведения к минимуму нарушения земельного покрова в результате производственной деятельности Местное законодательство требует восстановления всех территорий, где проводилась промышленная деятельность. Одним из условий контрактов на недропользование и лицензий, является выделение специальных резервов на покрытие данных обязательств. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма таких резервов составила $48 млн ($44 млн в 2007 году).

Отходы производста

Образование отходов в процессе добычи, включая хвосты, пустую и вскрышую породу, представляет собой наиболее очевидный аспект воздействия нашей отрасли на окружающую среду. С 2006 года Казахмыс увеличил объем работ по закладке пустой породы на подземных рудниках. Группа продолжает поиск возможностей повторного использования и утилизации отходов. Отходы производства на предприятиях Группы в 2008 году составили 120 млн тонн (120 млн тонн в 2007 году).

Мероприятия и инициативы по охране окружающей среды

В течение 2008 года на предприятиях Группы был предпринят ряд мер по снижению вредного воздействия на окружающую среду, включая:

- ввод в эксплуатацию сернокислотного завода на Балхашском производственном объединении; и
- в рамках программы по разработке базового исследования и плана по охране окружающей среды, в 2008 году был начат экологический аудит всех крупных производственных объектов Группы в Казахстане.

Наши основные мероприятия по охране окружающей среды, запланированные на 2009 год включают:

- установку первого из шести электростатических фильтров на Экибастузской ГРЭС-1; и
- разработку пятилетнего плана и базового исследования по охране окружающей среды. Данный план будет разработан в соответствии с международными стандартами, определит ряд основных экологических показателей деятельности, которые позволят Группе установить цели и задачи для обеспечения соответствия деятельности Группы международным стандартам по выбросам загрязняющих веществ и использованию ресурсов.

Поддержка местного населения

Компания Казахмыс нацелена на поддержку местного населения и продолжает уделять большое внимание его нуждам. Мы уверены, что можем принести наибольшую пользу населению через сосредоточение усилий на проектах, тесно связанных с деятельностью компании, что позволит усилить наши взаимоотношения с местным населением.

Учитывая важность и масштабы нашей деятельности в регионах, можно справедливо сказать, что сотрудники наших предприятий и являются местным населением. Репутация социально ответственного бизнеса важна для поддержания непрерывных положительных взаимоотношений с местным населением и его представителями.

Казахмыс сотрудничает с местным населением для обеспечения того, что присутствие компании постоянно приносит ему пользу. В 2008 году социальные проекты и инвестиции компании, включающие инвестирование инфраструктуры, поддержку местных сообществ, помощь малоимущим и поддержку работы органов местного самоуправления, составили $120 млн долларов.

В течение года Казахмыс осуществил ряд социальных проектов, включая поддержку следующих проектов:

- строительство в Астане профессионального лицея-интерната для детей-сирот стоимостью $30 млн на более чем 300 мест. Новое учебное заведение будет оснащено современным оборудованием, компьютерными классами, плавательным бассейном и спортивным комплексом. Здесь будут готовить рабочих для отраслей строительства, транспорта, металлообработки и общественного питания;
- реконструкция дворца спорта в Жезказгане, услугами которого ежедневно могут пользоваться около до 800 местных жителей и работников; и
- оказание спонсорской поддержки Олимпийской команде Казахстана.

Помимо значительных инвестиций в инфраструктуру и поддержку организаций, Казахмыс вносит вклад в проведение культурных мероприятий на местном уровне, включая выступления артистов и такие мероприятия, как празднование 10-летия столицы Казахстана города Астана.

Наряду с оказанием поддержки спортивным и образовательным учреждениям, Казахмыс оказывает такие виды помощи местному населению, как финансовая помощь на прохождение лечения, а также субсидии для вакцинации от гриппа и стоматологических услуг. Он также оказывает поддержку местным обществам ветеранов и инвалидов.

Обзор финансовых результатов

Основы подготовки финансовой отчетности

За исключением изменений в учетной политике по признанию доходов от реализации, финансовая отчетность, представленная на страницах 71 до 132, подготовлена в соответствии с МСФО с использованием последовательной учетной политики, применимой к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Следуя передовой практике, используемой в металлообрабатывающей и горнодобывающей промышленности, Группа усовершенствовала свою учетную политику в области признания доходов таким образом, что окончательные корректировки цен по договорам на реализацию рассматриваются в качестве встроенных производных инструментов, по которым справедливая стоимость определяется отдельно. В результате этого, доход после налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, уменьшился на $6 млн с незначительным влиянием на основной и дилютивный доход на акцию. Изменение учетной политики не оказало значительного влияния на сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Отчет о доходах и расходах

Краткий консолидированный отчет о доходах и расходах представлен ниже:

$ млн (если не указано иное)	2008	2007
Доходы от реализации	5,151	5,256
Операционные расходы за исключением износа, истощения, амортизации и особых статей	(3,524)	(2,920)
Сегментный EBITDA за вычетом особых статей	1,627	2,336
Особые статьи:		
Минус: обесценение основных средств	(120)	(26)
Минус: обесценение гудвилла	(46)	–
Минус: обесценение горнодобывающих активов	(126)	–
Минус: начисление резервов по товарно-материальным запасам	(88)	–
(Минус)/плюс: (убыток)/доход от выбытия основных средств	(2)	2
Минус: износ, истощение и амортизация	(349)	(264)
Чистый операционный доход	896	2,048
Доля чистого дохода ассоциированной компании	255	–
Доход до финансовых статей и налогообложения	1,151	2,048
Чистые расходы по финансированию	(65)	(22)
Доход до налогообложения	1,086	2,026
Расходы по подоходному налогу	(176)	(599)
Чистый доход за год	910	1,427
Доля меньшинства	(1)	(11)
Чистый доход, относимый акционерам Компании	909	1,416
Основной и дилютивный доход на акцию	$1.85	$3.04
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли	$2.27	$3.02

Доходы от реализации и EBITDA

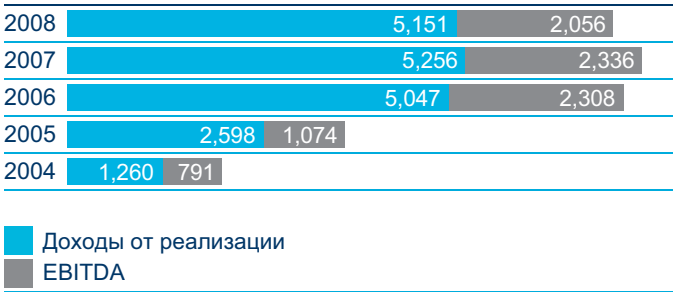
2008 год оказался для Группы годом контрастов, поскольку высокие цены на сырьевые товары, державшиеся для всей основной продукции Группы в течение первых девяти месяцев прошлого года, уступили место внезапному обвалу цен в четвертом квартале, вследствие воздействия глобального замедления экономического развития, который распространился за пределы финансового сектора. Среднерыночные цены на медь в течение первых девяти месяцев прошлого года составляли $7,966 за тонну, что значительно выше цен 2007 года, однако в последнем квартале они уменьшились более чем на половину, до $3,940 за тонну, с последующим снижением цены ЛБМ на медь к концу года до $2,902 за тонну.

Объемы реализации катодной меди и медной катанки на уровне 385 тыс. тонн соответствовали предшествующему году, отражая стабильные ежегодные объемы производства. Объемы реализации были особенно большими в четвертом квартале, в определенной степени компенсируя резкое падение цен на сырьевые товары. Тем не менее, доходы от реализации катодной меди и медной катанки уменьшились на $181 млн в сравнении с 2007 годом, поскольку доля реализованной продукции была выше во втором полугодии 2008 года, когда цены на медь были ниже, чем в первом полугодии 2008 года. Доходы от реализации металлического цинка и цинкового концентрата уменьшились более чем наполовину, до $149 млн, в сравнении с 2007 годом, несмотря на более высокие объемы реализации, что отражает сохраняющееся снижение цен на цинк, которые были на 43% ниже, чем в предшествующем году.

Несмотря на первые поступления от Kazakhmys Power вслед за его приобретением в мае 2008 года и на доход от реализации за полный год от сегмента Kazakhmys Gold, доходы от реализации Группы уменьшились на 2% в сравнении с 2007 годом.

Давление инфляции внутри Казахстана и влияние инфляции в мировой горнодобывающей промышленности оставались значительными факторами, влияющими на затраты в течение отчетного года во всех наших подразделениях. Уровень инфляции индекса потребительских цен внутри Казахстана в течение большей части года превышал 10%, а уровень инфляции в горнодобывающей промышленности оставался значительно выше среднего исторического показателя. Снижение уровня инфляции начало наблюдаться только в четвертом квартале отчетного года, по мере того как экономический спад стал влиять на внутреннюю экономику Казахстана. В результате инфляции в течение года наблюдалось давление на затраты, в особенности, на топливо, которое было вызвано рекордно высокими ценами на нефть, расходные материалы для горнодобывающей промышленности, транспортировку и заработную плату. Кроме того, в сравнении с 2007 годом возросли расходы на социальную сферу, отражая обязательства Группы в отношении работников и местного населения в Казахстане в период роста цен на сырьевые товары. В 2009 году ожидается снижение производственных затрат вслед за девальвацией тенге в феврале 2009 года, дальнейшим снижением индекса потребительских цен и уровня инфляции в горнодобывающей промышленности в условиях экономического спада, а также реализацией ряда инициатив по контролю над затратами по всем нашим подразделениям.

Доходы от реализации и EBITDA Группы за вычетом особых статей
$ млн



Особые статьи

С учетом текущих экономических условий, руководством был принят ряд операционных решений, которые привели к ряду обесценений, признанных в бухгалтерской отчетности Группы. В консолидированном отчете о доходах и расходах были признаны следующие значительные обесценения:

- обесценение в размере $75 млн было признано вслед за решением руководства остановить производство на цинковом заводе сегмента Kazakhmys Copper, в связи с неблагоприятными изменениями в оценке будущих цен на цинк и операционных затрат;
- обесценение в размере $158 млн было признано в отношении подразделения Kazakhmys Gold после общего изменения его долгосрочной стратегии с учетом снижения перспективности имеющихся рудников и проектов расширения деятельности по сравнению с первоначальной оценкой их привлекательности на момент приобретения;

- обесценение товарно-материальных запасов включает сумму $73 млн и $15 млн в отношении Kazakhmys Copper и МКМ, соответственно. Обесценение по сегменту Kazakhmys Copper в основном представляет собой обесценение складированной руды, которая не подлежит переработке в ближайшем будущем, поскольку ее переработка является экономически нерентабельной с учетом текущих уровней цен на сырьевые товары. В отношении МКМ был признан резерв для учета товарно-материальных запасов по наименьшему из себестоимости и чистой стоимости реализации. В основном это относится к запасам готовой продукции на конец года, которые были уценены в соответствии с падением цен на медь в декабре; и
- обесценение в размере $57 млн было также признано в сегменте Kazakhmys Copper в отношении основных средств и горнодобывающих активов, связанно с остановкой отдельных рудников, являющихся нерентабельными в период низких цен на сырьевые товары, из-за чего их ввод в действие, по наилучшим оценкам руководства, в ближайшем будущем маловероятен.

В сумме особые статьи составили $382 млн в сравнении с $24 млн в 2007 году.

Метод долевого участия

После обмена акциями с Правительством Казахстана в июле 2008 года, в результате чего доля владения Группы компанией ENRC возросла до 22.2%, и последующего приобретения акций на рынке, увеличившего долю Группы до 26.0%, в капитале Группы была отражена доля владения ENRC, классифицируемая как ассоциированная компания. Доля доходов от ассоциированной компании, признанная в консолидированном отчете о доходах и расходах, за вычетом налогов, составляет $255 млн на основе опубликованных 25 марта 2009 года результатов деятельности ENRC за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Согласно методу долевого участия, $38 млн дивидендов, полученных от ENRC в ноябре 2008 года, не были признаны в консолидированном отчете о доходах и расходах, вместо этого уменьшили стоимость инвестиций в ассоциированную компанию в консолидированном бухгалтерском балансе. Данный подход отличается от подхода 2007 года, когда $94 млн дивидендов, полученных от ENRC, были признаны в консолидированном отчете о доходах и расходах в связи с тем, что другой подход в бухгалтерском учете был обусловлен меньшей долей владения Группы компанией ENRC в 2007 году, когда пакет принадлежащих Группе акций отражался как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Согласно заявлению ENRC от 25 марта 2009 года об объявленном окончательном дивиденде за 2008 год в размере 19 центов США за акцию, в июне 2009 года Группа должна получить $64 млн.

Сверка EBITDA Группы за вычетом особых статей

$ млн	2008	2007
Сегментный EBITDA за вычетом особых статей		
Kazakhmys Copper	1,597	2,234
МКМ	(1)	34
Kazakhmys Power	42	–
Kazakhmys Gold	19	6
Kazakhmys Petroleum	(1)	(1)
Головной офис	(29)	63
Итого сегментный EBITDA за вычетом особых статей	1,627	2,336
Доля EBITDA ассоциированной компании	429	–
EBITDA Группы за вычетом особых статей	2,056	2,336

В соответствии с другими международными горнодобывающими компаниями, EBITDA за вычетом особых статей был выбран ключевым показателем при оценке основной деятельности Группы. 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 Группы.

Сегментный EBITDA за вычетом особых статей уменьшился на 30% до $1,627 млн в сравнении с предшествующим годом, несмотря на то, что в отчетности впервые отражены доходы сегмента Kazakhmys Power после его приобретения в мае 2008 года и доходы за полный год от сегмента Kazakhmys Gold, приобретенного в июле 2007 года. МКМ за отчетный год понес убытки в связи с волатильностью доходов, рассчитанных в соответствии с МСФО, в результате комплексного воздействия изменения цен на медь на стоимость товарно-материальных запасов и уровень их остатков. EBITDA Группы за вычетом особых статей уменьшился на 12% до $2,056 млн. В EBITDA Группы за вычетом особых статей включена соответствующая доля Группы в EBITDA компании ENRC в размере $429 млн, основанная на опубликованных корпорацией результатах ее деятельности.

Разбивка EBITDA Группы за вычетом особых статей
$ млн

Чистые финансовые статьи

В отчетном году чистые финансовые затраты составили $65 млн в сравнении с $22 млн в 2007 году. Увеличение связано в основном с выплатой процентов в размере $50 млн, начисленных по заемным средствам предэкспортной финансовой кредитной линии (ПФЛ), соглашение о которой было подписано 29 февраля 2008 года, использованной для финансирования приобретения Kazakhmys Power и поэтапного приобретения акций ENRC на рынке. Маржа ПФЛ равняется ставке доллар США ЛИБОР плюс 1.25%.

В декабре 2008 года Группа заключила серию договоров по 6-месячным и 12-месячным свопам на процентную ставку для хеджирования влияния краткосрочной волатильности ставок доллар США ЛИБОР, имевших место в конце 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года, $1.4 млрд из $2.1 млрд, заимствованных с ПФЛ, были покрыты данными свопами на процентную ставку, а в январе 2009 года Группа заключила еще один договор по 12-месячному свопу, за счет которого оценочная стоимость обслуживания данной ПФЛ на 2009 год снизилась до 2.29%, включая маржу.

Снижение ставок доллар США ЛИБОР в течение года одновременно с уменьшением балансов денежных средств Группы в сравнении с 2007 годом, когда Группа отражала чистые ликвидные средства, явилось результатом того, что процентный доход, полученный по денежным средствам и депозитам, снизился до $23 млн с $94 млн в 2007 году.

Относительная стабильность казахстанского тенге по отношению к доллару США в течение 2008 года в сравнении с укреплением тенге в 2007 году, в то время, когда имевшиеся в Группе остатки денежных средств в долларах США в Казахстане были выше, чем в 2008 году, позволила снизить чистый убыток от курсовой разницы до $13 млн в сравнении с чистым убытком от курсовой разницы в размере $91 млн в 2007 году.

Налогообложение
Эффективная налоговая ставка в отчетном году составляла 16.2% в сравнении со ставкой 29.6% в предшествующем году. Общая сумма начисленного налога составила $176 млн что на $423 млн меньше, чем в предшествующем году, в результате значительного разового уменьшения налогов в результате списания отложенных налоговых обязательств и снижения доходов Группы за год. На эффективную ставку налога также повлиял учет по методу долевого участия, применяемый к ассоциированной компании.

Доля Группы в доходах ENRC за вычетом налогов представлена в консолидированном отчете о доходах и расходах в строке ниже операционного дохода Группы и включена в доход до налогообложения, за счет чего эффективная ставка налога Группы снизилась на 6.7%.

Расходы по подоходному налогу за год включают экономию по отложенному подоходному налогу в размере $178 млн, который возникает в результате обесценения активов сегмента Kazakhmys Gold и введения в действие нового налогового законодательства в Казахстане в декабре 2008 года, которое вступает в силу начиная с 1 января 2009 года и ведет к поэтапному снижению ставки корпоративного подоходного налога с 30% в 2008 году до 15% в 2011 году. Данная экономия по подоходному налогу повлекла снижение эффективной ставки налога на 16.4% и в основном возникла за счет следующих факторов:

- при приобретении Kazakhmys Gold в июле 2007 года, отложенное налоговое обязательство в размере $46 млн было признано за счет признания отложенного налога в результате корректировки справедливой стоимости приобретения, с соответствующей корректировкой гудвилла. Гудвилл, признанный в момент приобретения, и стоимость горнодобывающих активов, относящихся к деловой деятельности Kazakhmys Gold, в течение года были обесценены, что привело к уменьшению расходов по корпоративному налогу в отчете о доходах и расходах в размере $32 млн;
- при завершении приобретения Kazakhmys Power в мае 2008 года, отложенное налоговое обязательство в размере $267 млн было признано за счет признания отложенного налога в результате корректировки справедливой стоимости приобретения, с соответствующей корректировкой гудвилла. Отложенное налоговое обязательство рассчитывалось на основе ставки корпоративного подоходного налога на уровне 30%, которая была основной ставкой налога на дату приобретения. Поскольку ставки, предусмотренные новым казахстанским налоговым законодательством, по существу были приняты к 31 декабря 2008 года, данное отложенное налоговое обязательство по корректировке справедливой стоимости было пересчитано в сумме $141 млн, что привело к уменьшению расходов по корпоративному налогу в отчете о доходах и расходах в размере 126 млн; и
- Отложенные налоговые обязательства казахстанских компаний Группы, не связанные с приобретениями, были пересчитаны на эффект снижения ставок корпоративного подоходного налога в результате принятия нового казахстанского налогового законодательства. Данный перерасчет ведет к уменьшению расходов по корпоративному налогу в отчете о доходах и расходах в размере $20 млн.

В случае исключения эффекта от этих разовых корректировок отложенного налога и влияния метода долевого участия, эффективная ставка налога Группы по основным доходам в отчетном году составляла бы приблизительно 32%.

В соответствии с налоговым режимом, действовавшим в 2008 финансовом году, в дополнение к корпоративному подоходному налогу, по ряду рентабельных контрактов на недропользование, по которым внутренняя норма прибыли превышает 20%, начислялся налог на сверхприбыль. В 2008 году налог на сверхприбыль был начислен в размере $28 млн (2007: $37 млн), что увеличило эффективную ставку налога на 2.6% (2007: 1.8%). В соответствии с новым казахстанским налоговым законодательством, вступающим в силу с 1 января 2009 года, налог на сверхприбыль, основанный на текущем движении производства и материалов внутри Группы, скорее всего, начисляться не будет.

Налог у источника выплаты в размере $41 млн был признан в 2008 году в отношении той части нераспределенного дохода дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2008 года, которая планировалась к переводу в будущем из Казахстана в Великобританию посредством распределения дивидендов, в результате введения нового налогового законодательства Великобритании в 2009 году. Ожидается, что возможность налоговых вычетов по процентам по финансированию внутри Группы будет ограничена. Этот фактор вызвал увеличение эффективной ставки налога в 2008 году на 3.8%. Основываясь на ожидаемых в скором будущем потоках дивидендов, дополнительное начисление налога в отчете о доходах и расходах в 2009 году не планируется.

Будущие налоговые начисления находятся под влиянием сочетания налогооблагаемых доходов и налоговых ставок в различных налоговых юрисдикциях, в которых Группа ведет свою деятельность. Как указано выше, за счет принятия нового налогового законодательства в Казахстане в декабре 2008 года, вступающего в силу с 1 января 2009 года, произойдет поэтапное снижение ставки корпоративного подоходного налога с 30% в 2008 году до 15% в 2011 году. Данное снижение ставок корпоративного подоходного налога приведет к значительному снижению будущей общей суммарной эффективной ставки налога Группы ниже текущей законодательно установленной ставки корпоративного подоходного налога Великобритании в размере 28%.

Тем не менее, введение нового налога на добычу полезных ископаемых, скорее всего, компенсирует доход, возникающий за счет снижения ставок корпоративного подоходного налога. Руководство Группы работает с Правительством и другими добывающими компаниями Казахстана над определением базы и применимости нового налога в период снижения рентабельности. Ожидается, что в 2009 году налог на добычу полезных ископаемых будет взиматься примерно в таком же денежном выражении, в каком в 2008 году выплачивалось роялти, составлявшее $32 млн, или около 2.9% дохода до налогообложения. Для установления налога на добычу полезных ископаемых в период продолжающегося снижения цен на сырьевые товары, Правительство продолжает консультации с представителями промышленности по согласованию справедливой налоговой базы.

Начисление налогов и денежные налоговые издержки
$ млн

Денежные налоговые издержки
Начисление налогов

Базовая прибыль и доход на акцию
Чистый доход за год, относимый акционерам Компании, снизился до $909 млн с $1,416 млн в 2007 году. 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 долю меньшинства. Базовая прибыль представляет собой более последовательную основу для сравнения основных показателей Группы между 2008 и 2007 годами.

Сверка Базовой прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании, представлена ниже:

$ млн (если не указано иное)	2008	2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	909	1,416
Особые статьи:		
Обесценение основных средств	120	26
Обесценение гудвилла	46	–
Обесценение горнодобывающих активов	126	–
Начисление резервов по товарно-материальным запасам	88	–
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	2	(2)
Списание отложенных налоговых обязательств:		
В результате реструктуризации Группы	–	(31)
В результате обесценения Kazakhmys Gold	(32)	–
Изменение налоговых ставок по корректировкам справедливой стоимости Kazakhmys Power	(126)	–
Изменение налоговых ставок по отложенным налоговым обязательствам Группы в Казахстане, не связанным с приобретениями	(20)	–
Эффект особых статей на долю меньшинства	(1)	–
Базовая прибыль	1,112	1,409

Особые статьи и списание отложенных налоговых обязательств раскрываются выше.

Средневзвешенное количество выпущенных акций в течение года возросло с 466.1 млн до 490.3 млн в основном в результате выпуска Компанией 80.3 млн акций для Правительства Казахстана в июле 2008 года в процессе обмена акциями, в результате которого Компания получила 98.6 млн акций в ENRC. Это увеличение было частично компенсировано завершением в январе 2008 года программы обратного выкупа акций 2007 года, за счет которой в январе 2008 года было выкуплено и аннулировано 5.2 млн акций. Влияние, оказанное этими операциями на доход на акцию, представлено ниже.

$ млн (если не указано иное)	2008	2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	909	1,416
Базовая прибыль	1,112	1,409
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	490.3	466.1
Основной и дилютивный доход на акцию ($)	1.85	3.04
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли ($)	2.27	3.02

Основной доход на акцию снизился на 39% до $1.85. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли, составил $2.27 в сравнении с $3.02 в предшествующем году, снизившись на 25%.

Дивиденды

Компанией в течение 2008 года были выплачены дивиденды в размере 41.4 центов США за акцию ($200 млн), куда включается окончательный дивиденд за 2007 год в размере 27.4 центов США за акцию ($125 млн) и предварительный дивиденд за 2008 год в размере 14.0 центов США за акцию ($75 млн). В ответ на резкое снижение цен на производимые Группой сырьевые товары, продолжающуюся неопределенность на рынках и потребности Группы в финансировании в ближайшем будущем, Совет Директоров не рекомендовал выплату окончательного дивиденда за 2008 год. Данное решение принято в соответствии с политикой Группы по выплате дивидендов, установленной в период Листинга.

Основные финансовые показатели

Определения основных финансовых показателей представлены в словаре терминова, показатели Группы представлены ниже:

	2008	2007
EBITDA Группы за вычетом особых статей ($ млн)	2,056	2,336
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли ($)	2.27	3.02
Свободный денежный поток ($ млн)	715	895
Доход на инвестированный капитал[1] (%)	19	38
Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (центы США /фунт)[1]	116	33

[1] В отчетном периоде Группа внесла поправки в определения вышеуказанных финансовых показателей, поскольку Директора уверены, что пересмотренные показатели более информативно представляют рентабельность деятельности и эффективность капиталовложений Группы.

Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств представлен ниже:

$ млн	2008	2007
Сегментный EBITDA	1,245	2,312
Списание активов и убытки от обесценения	400	30
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	2	(2)
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании	38	–
Корректировка убытка от курсовой разницы	(27)	(58)
Изменение оборотного капитала	132	(282)
Проценты выплаченные	(70)	(14)
Подоходный налог выплаченный	(621)	(850)
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности	1,099	1,136
Капитальные расходы на поддержание производства	(384)	(241)
Свободный денежный поток	715	895
Капитальные расходы на развитие текущих и новых проектов	(310)	(702)
Проценты полученные	28	121
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств и займов	(1,157)	(265)
Операции с уставным капиталом акционеров	(121)	(282)
Дивиденды выплаченные	(200)	(424)
Приобретение ассоциированной компании	(918)	(806)
Поступления от выбытия основных средств	17	8
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций	14	3
Прочие движения	(5)	(12)
Движение чистых ликвидных средств/(задолженности)	(1,937)	(1,464)

Основные результаты за год

Поступления денежных средств от операционной деятельности составили $1,099 млн за год, что на $37 млн ниже в сравнении с предшествующим годом; это вызвано снижением доходов, заметным сокращением налоговых платежей и улучшением в выполнении требований по оборотному капиталу. Несмотря на повышение объема капитальных расходов на поддержание производства в 2008 году, свободный денежный поток – ключевой показатель способности Группы конвертировать доходы в денежные средства – составил $715 млн. Притом, что эти данные основаны на результатах за весь отчетный период, в последнем квартале 2008 года свободный денежный поток заметно сократился в связи с резким падением цен на сырьевые товары.

Оборотный капитал

Уровень оборотного капитала Группы в 2008 году снизился на $132 млн. Это изменение произошло благодаря сочетанию ряда факторов, в том числе позитивного воздействия на оборотный капитал со стороны снижения цен на медь, которое более чем компенсировало рост остатков товарно-материальных запасов МКМ, и снижения в течение последних двух месяцев года объемов реализации в МКМ, которое сократило уровень дебиторской задолженности. В рамках сегмента Kazakhmys Copper снижение запасов катодной меди на конец года вслед за высокими объемами реализации в декабре и снижения количества сохранившегося к концу года покупного концентрата за счет того, что покупной концентрат, ранее удерживавшийся в запасе, был использован в производстве и не был пополнен, также позитивно повлияло на изменение уровня оборотного капитала.

В период текущего экономического спада руководство продолжает пристально следить за управлением оборотным капиталом во всех подразделениях Группы для обеспечения максимального поступления денежных средств.

Подоходный налог

Уровень подоходного налога, выплаченного в отчетном периоде в размере $621 млн ниже чем в предшествующем году, когда он составлял $850 млн, в результате снижения доходов и разового дополнительного налогового платежа по подоходному налогу и налогу на сверхприбыль в размере около $100 млн, произведенного в начале 2007 года и относящегося к 2006 финансовому году, что не имело места в 2008 году. Основываясь на графике налоговых платежей за 2008 год, согласованном с налоговым органами в течение года, ТОО «Казахмыс» представила в отчете сальдо налога к возврату на сумму около $100 млн на конец года с учетом снижения рентабельности деловой деятельности в последнем квартале года, не предполагавшегося при согласовании графика налоговых платежей в более ранний период того же года. Данное превышение платежа будет использовано для снижения налоговых платежей в 2009 году либо возвращено налоговыми органами, в случае ТОО «Казахмыс» не получит налогооблагаемую прибыль.

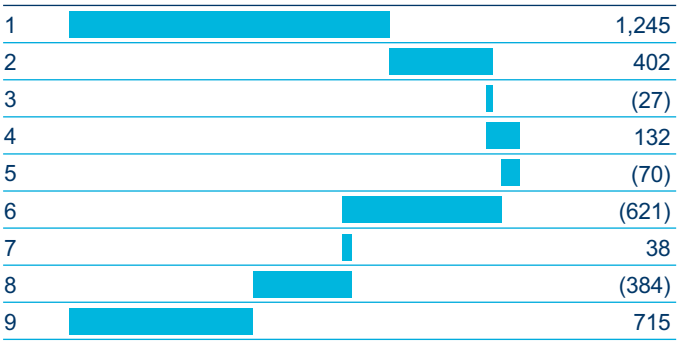
Несмотря на снижение рентабельности Группы в 2008 году в сравнении с 2007 годом, налоговые выплаты существенно превышают налоговые начисления, отраженные в консолидированном отчете о доходах и расходах. Это в основном связано со значительным разовым уменьшением в 2008 году подоходного налога (см. раздел «Налогообложение» на странице 40) за счет изменения ставок налогов в 2009 году, а также с негативным воздействием на денежные средства в результате относительно большой предоплаты по подоходному налогу за 2008 год в сравнении с налоговыми начислениями.

Капитальные расходы

В течение 2008 года Группа продолжала поддерживать исторически высокий уровень капитальных расходов для повышения уровня производительности и расширения производства, в связи с чем капитальные расходы на поддержание производства были на $143 млн выше, чем в предшествующем году, когда они составляли $384 млн. Закупочные цены объектов капитальных расходов также возросли в сравнении с предшествующим годом, отражая спрос на данное оборудование и воздействие глобальной инфляции в горнодобывающей промышленности. Несмотря на это увеличение, в ответ на положение на рынке, уровень дискреционных капитальных расходов к концу года на фоне экономического спада сократился, причем данное сокращение продолжится в 2009 году.

За исключением влияния приобретения в 2007 году лицензии на разведку нефти и газа в сегменте Kazakhmys Petroleum на сумму $450 млн, капитальные расходы на развитие текущих и новых проектов в 2008 году были на $58 млн выше, чем в предшествующем году, когда они составляли $310 млн. Значительными статьями капитальных расходов в течение года явились: продолжение строительства подземного рудника Западный Нурказган, расходы на строительство Балхашского цеха по производству серной кислоты, открывшегося в июне 2008 года, расходы на предварительное технико-экономическое обоснование для месторождений Актогай и Бозшаколь, капитальный ремонт и модернизация энергоблока №6 на Экибастузской электростанции, заново введенного в эксплуатацию в ноябре 2008 года, и продолжение геологоразведочных работ в сегменте Kazakhmys Petroleum.

Сверка Сегментного EBITDA со Свободным денежным потоком
$ млн



1 Сегментный EBITDA
2 Списание, убытки от обесценения и убыток от выбытия основных средств
3 Корректировка убытка от курсовой разницы
4 Изменение оборотного капитала
5 Проценты выплаченные
6 Подоходный налог выплаченный
7 Дивиденды, полученные от ассоциированной компании
8 Капитальные расходы на поддержание производства
9 Свободный денежный поток

Приобретения

Как поясняется ниже, в отчетном году года Группа приобрела Экибастузскую угольную электростанцию и угольный разрез «Майкубен-Вест». Денежные средства, выплаченные при завершении сделки, составили $1,097 млн, при этом отложенные суммы в размере $5 млн были выплачены в 2008 году, за вычетом суммы $9 млн, полученной от продавца в связи с корректировками к итоговому отчету согласно условиям договора купли-продажи. Вместе с предприятиями была приобретена чистая задолженность в размере $57 млн, которая вместе с затратами на приобретение в сумме $7 млн привела к чистому выбытию денежных средств по данному приобретению в 2008 году на сумму $1,157 млн. Вслед за ранним завершением контракта на управление с AES в 2009 году, дополнительные суммы в размере $80 млн и $102 млн подлежат выплате в пользу AES по соглашению о выплатах "по результатам" в апреле 2009 года и январе 2010 года, соответственно.

Кроме того, как указывается ниже, в течение года Группа увеличила свою долю участия в ENRC с 14.6% на 31 декабря 2007 года до 26.0% тремя отдельными траншами на общую сумму $918 млн. Обмен акциями с Правительством Казахстан в июле 2008 года представлял собой неденежную операцию. В ноябре 2008 года Группа получила от ENRC $38 млн дивидендов, в сравнении с $94 млн в декабре 2007 года, когда данное капиталовложение классифицировалось как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и получение дивидендов было включено в сегментный EBITDA.

Приобретение Kazakhmys Power и поэтапное приобретение акций в ENRC финансировались за счет использования средств предэкспортной финансовой кредитной линии в размере $2.1 млрд.

Денежные поступления акционерам

В денежные поступления акционерам за год включена выплата окончательного дивиденда за 2007 год в размере $125 млн в мае 2008 года, выплата предварительного дивиденда за 2008 год в размере $75 млн в октябре 2008 года и завершение в январе 2008 года программы обратного выкупа акций стоимостью $121 млн, которая поясняется ниже.

Бухгалтерский баланс

Краткий обзор изменений

Акционерный капитал по состоянию на 31 декабря 2008 года составил $7,477 млн, увеличившись на $1,058 млн в сравнении с 2007 годом. Увеличение произошло главным образом за счет полученного

нераспределенного дохода за год, компенсируя денежные выплаты акционерам и влияние от метода долевого участия при отражении пакета акций Группы ENRC.

Инвестированный капитал

Краткий обзор инвестированного капитала представлен ниже:

$ млн (если не указано иное)	2008	2007
Акционерный капитал Компании	7,477	6,419
Доля меньшинства	20	14
Займы	2,200	198
Инвестированный капитал	9,697	6,631
Доход до финансовых статей и налогообложения за вычетом особых статей	1,533	2,072
Доход на инвестированный капитал[1] (%)	19	38

[1] В отчетном периоде Группа внесла поправки в определение Дохода на инвестированный капитал, поскольку Директора уверены, что пересмотренный показатель более информативно отражает эффективность капиталовложений Группы.

Доход на инвестированный капитал снизился до 19% с 38% в 2007 году, в связи с приобретением предприятий Kazakhmys Power, которые отражаются в бухгалтерской отчетности по стоимости $1,446 млн по состоянию на 31 декабря 2008 года и по которым после их приобретения отражен доход до финансовых статей и налогообложения в размере $5 млн, а также с эффектом метода долевого участия, за счет которого инвестиции Группы в ассоциированную компанию отражены в консолидированном бухгалтерском балансе в сумме $4,045 млн по состоянию на 31 декабря 2008 года, притом что доходы, учтенные в консолидированном отчете о доходах и расходах в отношении данных инвестиций по методу долевого участия, составляют $255 млн.

Приобретение акций ENRC

В течение года Группа увеличила свою долю участия в ENRC с 14.6% по состоянию на 31 декабря 2007 года до 26.0% тремя отдельными траншами:

- 24 июля 2008 года Компания выпустила 80.3 млн акций в пользу Правительства Казахстана в обмен на 98.6 млн акций в ENRC, которые она получила 28 июля 2008 года. Цена на акции Компании на дату выпуска акций составляла £13.17 за акцию, а рыночная стоимость выпущенных акций составляла $2,110 млн. Кроме этого, были понесены затраты на гербовый сбор в размере $10 млн, в итоге чего общая стоимость сделки составила $2,120 млн;
- между 31 июля и 8 августа 2008 года Группа приобрела еще 35.7 млн акций в ENRC общей стоимостью $800 млн; и
- между 2 октября и 27 октября 2008 года Группа приобрела еще 12.6 млн акций в ENRC общей стоимостью $108 млн.

После завершения этих сделок общее количество акций в ENRC, принадлежащих Группе на 31 декабря 2008 года, составило 334.8 млн. Общая сумма, выплаченная по этим сделкам, составила $918 млн, поскольку обмен акциями являлся неденежной операцией.

Приобретение Kazakhmys Power

29 мая 2008 года Группа выкупила 100% долю в Экибастузской угольной электростанции и угольный разрез «Майкубен-Вест» в Казахстане на общую сумму $1,264 млн, включая отложенное вознаграждение и затраты на приобретение, дисконтированные до $176 млн. Непосредственно в результате данного приобретения основные средства и горнодобывающие активы возросли более чем на $1 млрд, а резервы увеличились на $216 млн в основном за счет отложенного вознаграждения, подлежащего выплате в будущие годы. В результате приобретения предприятий возник гудвилл в размере $594 млн. Данный гудвилл можно разбить на две составляющие:

- гудвилл в размере $327 млн, отражающий разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, исключая отложенный налог по корректировкам справедливой стоимости приобретения. Данный гудвилл возник в результате того, что в справедливой стоимости идентифицируемых активов не учитывается будущая программа капитальных расходов предприятий, которая должна привести к повышению мощности электростанции с 2,250 МВт до 4,000 МВт. Сочетание будущего увеличения мощности, дополнительного повышения тарифов и способности Группы получать доход за счет этих усовершенствований является основной причиной возникновения гудвилла по данной сделке; и
- гудвилл в размере $267 млн, возникший в результате необходимости признания отложенного налогового обязательства по корректировкам справедливой стоимости.

Руководство провело тест на обесценение гудвилла от приобретения по состоянию на 31 декабря 2008 года, результаты которого показали, что гудвилл не обесценился.

Чистая ликвидная задолженность/средства

Чистая ликвидная задолженность/средства состоят из денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных инвестиций и займов. Краткий обзор чистой ликвидной задолженности/средств по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлен ниже:

$ млн	2008	2007
Краткосрочные инвестиции	32	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	540	439
Займы	(2,200)	(198)
Чистая ликвидная (задолженность)/средства	(1,628)	298

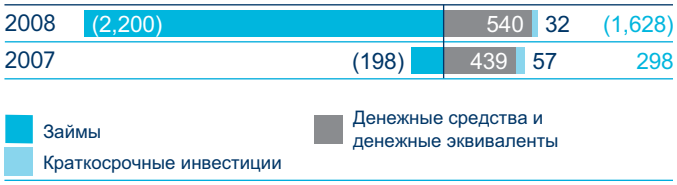
Чистая задолженность Группы, за вычетом капитализированного комиссионного сбора за организацию займа в размере $21 млн, составляла $1,628 млн на 31 декабря 2008 года в сравнении с чистыми ликвидными средствами в размере $298 млн на 31 декабря 2007 года. В 2008 году Группа впервые отразила чистую задолженность после использования в течение отчетного года суммы в размере $2.1 млрд по предэкспортной финансовой кредитной линии для приобретения Kazakhmys Power и дополнительного рыночного приобретения акций в ENRC. Займы МКМ сократились с $196 млн до $121 млн, отражая уменьшение потребности в оборотном капитале в результате снижения цен на медь и сокращения объемов реализации за последние два месяца отчетного года. Внешняя задолженность в размере $159 млн, привлеченная в рамках приобретения в сегменте Kazakhmys Power, была рефинансирована в июне 2008 года с целью использования преимуществ займа с более низкой стоимостью за пределами Казахстана.

26 августа 2008 года было заключено соглашение о возобновляемой кредитной линии для общих корпоративных целей и обеспечения резерва для поддержания ликвидности. По состоянию на 31 декабря 2008 года средства с этой кредитной линии не снимались, и 30 марта 2009 года данная кредитная линия на сумму $150 млн была продлена еще на шесть месяцев до 31 марта 2010 года.

Для управления риском неисполнения обязательств третьими сторонами и риском ликвидности, баланс денежных средств внутри Группы хранится преимущественно в Великобритании, а оставшиеся средства в Казахстане используются для поддержания оборотного капитала. Средства в Великобритании размещаются в основном в финансовых учреждениях Западной Европы и США и их фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг. По состоянию на 31 декабря 2008 года, $282 млн денежных средств и денежных эквивалентов были размещены в Великобритании и Нидерландах, а $258 млн хранились в Казахстане.

Потребности Группы в ликвидности удовлетворяются за счет обеспечения наличия адекватного оборотного капитала внутри Казахстана, притом, что денежные средства на регулярной основе направляются в Великобританию, а также за счет доступа, в случае необходимости, к возобновляемой кредитной линии.

Анализ чистой ликвидной задолженности/средств
$ млн



Отложенный налог
Как указано в примечании 12 на странице 101 к финансовой отчетности, отложенное налоговое обязательство Группы снизилось до $266 млн в связи с обесценением активов Kazakhmys Gold и принятием нового налогового законодательства в Казахстане в декабре 2008 года. Данное снижение налоговых ставок ведет к снижению отложенных налоговых обязательств по приобретению Kazakhmys Power и Kazakhmys Gold, а также к снижению отложенных налоговых обязательств, не связанных с приобретением, в основном в сегменте Kazakhmys Copper, на $178 млн, с признанием соответствующего уменьшения в отчете о доходах и расходах.

Программа обратного выкупа акций
В конце января 2008 года Группа завершила программу обратного выкупа акций, начатую 24 октября 2007 года. Общее количество выкупленных и аннулированных простых акций составило 15.1 млн, из которых 5.2 млн были аннулированы в 2008 году. При средней цене £12.73 за акцию, общая стоимость программы составила $391 млн, включая расходы, из которых $121 млн расходов было понесено в 2008 году. Средняя цена на момент закрытия программы и средневзвешенная цена в течение периода обратного выкупа составляли £13.21 за акцию и £13.08 за акцию, соответственно.

Налогообложение

Налоговая стратегия и управление налоговыми рисками
Группа подлежит налогообложению в Великобритании и иных странах, в которых она ведет свою деятельность. Налоговое законодательство тех юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность, имеет различия и подлежит толкованию руководством и правительственными органами, и как таковое, порождает риск невыполнения конкретных налоговых требований. Несмотря на уверенность руководства в том, что Группа в основном выполняет требования законодательства и связанные с налогами условия заключенных договоров, сложность и оценочный характер налогового законодательства в некоторых юрисдикциях приводят к дополнительному риску для Группы. Особую сложность представляют собой: оценка налогооблагаемой базы для целей налога на сверхприбыль, трансграничные операции, а именно, применение политики по трансфертному ценообразованию, вопросы, связанные с контролируемыми иностранными компаниями, и возможность совершать вычеты налогов Великобритании, возникающие за счет выплаченных зарубежных налогов на доходы зарубежных предприятий.

Основными целями Группы в области управления и контроля над налогами и связанными с ними рисками является следующее:

- обеспечение выполнения применимых правил и положений тех юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность; и
- наиболее эффективная и прозрачная структуризация деятельности с упором на максимальное повышение стоимости акций Группы.

Группа применяет ответственный и прозрачный подход к управлению и контролю над налогами и связанными с ними рисками, в связи с чем ею принята стратегия, нацеленная на достижение вышеуказанных целей, которая согласована с долгосрочной стратегией Группы:

- налоговые риски Группы оцениваются в рамках формальных управленческих процессов Группы и проверяются Главным финансовым директором, который регулярно докладывает о них Комитету по Аудиту;
- существенные налоговые риски, возникающие в связи с ними последствия и потенциальные меры по их смягчению рассматриваются Советом Директоров при принятии стратегических решений;
- налоговые риски по предложенным сделкам и новые области ведения деловой деятельности всесторонне рассматриваются до введения их в действие;
- промежуточная и годовая эффективная налоговая ставка и состав налоговых начислений проверяются Комитетом по Аудиту в рамках его прерогативы по проверке промежуточного и годового отчетов;
- Группа получает необходимые консультации в зарекомендовавших себя профессиональных организациях;
- Группа получает необходимые консультации в респектабельных профессиональных фирмах;
- при возникновении разногласий с правительственными органами относительно толкования и применения налогового законодательства, Группа твердо следует принципу немедленного рассмотрения вопроса и открытого и конструктивного разрешения проблемы в соответствующем налоговом органе; и
- Группа привлекает профессиональных налоговых менеджеров головного офиса Компании и производственных предприятий и предоставляет им непрерывное техническое обучение.

Суммарные налоговые выплаты
В течение 2008 года Группой было выплачено $861 млн (2007: $1,108 млн) налогов в тех странах, в которых Группа ведет свою деятельность. $802 млн (2007: $1,059 млн) из этой суммы составили

Налоги, выплаченные непосредственно правительствам, с разбивкой по категориям и регионам

$ млн	Центральная Азия[1]	Великобритания	Германия	2008 Итого	2007 Итого
Налоги выплаченные					
Корпоративные подоходные налоги (включая налог на сверхприбыль)	561	41	19	621	850
Налоги на фонд заработной платы (обязательства работодателя)	47	1	9	57	54
Таможенные и гербовые сборы	39	10	–	49	36
Налоги на имущество	25	–	1	26	18
Роялти и выплаты по загрязнению окружающей среды	46	–	–	46	100
Прочие налоги	3	–	–	3	1
	721	52	29	802	1,059
Налоги собранные и отчисленные					
Налоги, удерживаемые у источника выплаты, на проценты и услуги	4	–	–	4	3
Налоги на заработную плату (обязательства работника)	34	4	17	55	46
	38	4	17	59	49
Итого	759	56	46	861	1,108

[1] Включая Казахстан, Киргизстан и Таджикистан.

такие налоги, как корпоративный подоходный налог, налог на сверхприбыль, роялти и налоги, взимаемые с работодателей. Кроме того, Группой косвенно внесено $59 млн (2007: $49 млн) налогов, взимаемых с работников, и налогов, удерживаемых у источника выплаты, на проценты и услуги, взысканные Группой от имени государственных органов и выплаченных в их адрес.

Управление финансовыми рисками

Предыстория

Совет Директоров прикладывает все усилия для обеспечения эффективного управления финансовыми рисками Группы. Политика Группы в отношении управления финансовыми рисками четко определена и последовательно применяется.

Основными видами деятельности Группы является определение, извлечение и переработка полезных ископаемых. Группа не занимается деятельностью по перепродаже сырьевых товаров, а переговоры по контрактам на реализацию обычно проводятся с торговыми компаниями или конечными потребителями. В оснсвном, Группа не хеджирует свои риски по основным сырьевым товарам, однако в периоды высокой неопределенности или неустойчивости определенное хеджирование статей доходов и затрат может рассматриваться в качестве меры предосторожности, направленной на снижение неустойчивости поступлений денежных средств Группы. Совет Директоров может при определенных обстоятельствах разрешить хеджирование сырьевых товаров для обеспечения долгосрочной устойчивости тех или иных операций с предельными затратами либо для удовлетворения конкретных договорных требований по проектам расширения производства с независимым финансированием. Кроме того, в некоторых случаях, когда структурирование сделок с сырьевыми товарами внутри Группы по ценам, возникающим при заключении спаренных контрактов на покупку и продажу, невозможно, для минимизации экономического риска в Группе используются фьючерсные товарные контракты.

В течение 2008 года в Группе был создан централизованный Казначейский отдел, действующий под руководством Казначейского Комитета и возглавляемый Главным финансовым директором. В течение 2008 года был достигнут прогресс в казначейской деятельности и деятельности по управлению рисками, по мере того как Группа впервые перешла от самофинансирования к чистой задолженности. В течение 2009 года дальнейшее развитие и объединение казначейской деятельности планируется проводить в производственных подразделениях с целью повышения эффективности управления денежными потоками и улучшения общих принципов контроля в сфере управления финансовыми рисками.

Идентифицированные Группой значительные риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности, стратегию и перспективы Группы, изложены в разделе «Факторы риска», который начинается на странице 48. Подробности относительно системы внутреннего контроля Группы изложены на странице 58.

Финансовые риски

Основными финансовыми рисками, возникающими в ходе деятельности Группы, являются ценовой, валютный, процентный риски, кредитные риски неисполнения обязательств третьими сторонами, риски ликвидности и структуры капитала. Группа не ведет спекулятивной казначейской деятельности.

Ценовой риск по сырьевым товарам

Доходы и поступления Группы от горнодобывающей деятельности подвержены непосредственному воздействию изменений цен на производимые ею сырьевые товары. Цены реализации основных сырьевых товаров Группы (медь, цинк, золото и серебро) привязаны к ценам, устанавливаемым на мировых биржах металлов. Ценообразование на таких биржах формируется на основе спроса и предложения, а также под влиянием макроэкономических факторов и движения спекулятивного капитала. При ценообразовании на основные сырьевые товары Группы, могут учитываться заранее установленные надбавки или скидки зависящие от условий контрактов на реализацию. Цены на сырьевые товары, особенно те цены, которые устанавливаются на мировых биржах металлов, в значительной степени подвержены колебаниям и оказывают существенное влияние на финансовые показатели Группы.

Группа управляет потенциальным риском снижения цен на сырьевые товары, ставя своей целью поддержание производства, с низкой себестоимостью продукции, а также используя более обширную стратегию диверсификации доходов. Руководство тщательно следит за теми воздействиями на деловую деятельность, которые оказывают колебания цен на сырьевые товары, и используют для целей прогнозирования и инвестиционных оценок консервативные предположения относительно ценообразования, а также анализ чувствительности к изменению цен.

МКМ подвержена риску колебания цен на металлы, входящие в состав ее продукции в пределах разницы между ценами на дату приобретения металлического сырья и ценами на дату реализации конечной продукции из металлов. Для управления риском колебания цен в рамках текущих операций, в МКМ используется естественное хеджирование, возникающее при заключении спаренных контрактов на покупку и продажу. В тех случаях, когда имеются временные несоответствия между объемами, в МКМ в ограниченном объеме используются фьючерсные товарные контракты, защищающие экономическое положение МКМ от существенного влияния колебаний цен на металлы.

Наличие подразделения Kazakhmys Power обеспечило Группе статус значительного производителя электроэнергии на электроэнергетическом рынке Казахстана. На казахстанском рынке электроэнергии в основном оперируют крупные промышленные потребители электроэнергии, чья деятельность сосредоточена в секторе природных ресурсов, и, следовательно, спрос на электроэнергию имеет тенденцию в общем случае повторять экономический цикл сырьевых товаров. Тарифы на электроэнергию строятся на комплексном балансе регионального спроса и предложения, сдерживаемым регулирующими органами с целью минимизации давления инфляции на казахстанских потребителей электроэнергии. Группа продает свою электроэнергию ряду оптовых поставщиков и промышленных клиентов на основании заключенных двусторонних контрактов.

Валютный риск

Валютой отчетности Группы является доллар США который являтся контрактной валютой большей части. Для минимизации подверженности Группы риску иных валют, во всех ее подразделениях, кроме МКМ, Группа придерживается ведения бизнеса, поддержания монетарных активов и привлечения корпоративного заемного капитала в долларах США. Излишки денежных средств в долларах США удерживаются Группой для финансирования капитальных расходов, приобретений и денежных поступлений акционерам. Оборотный капитал поддерживается как в долларах США, так и в местных валютах, в зависимости от краткосрочных операционных потребностей.

Несмотря на то, что имеется прочная корреляция между многими горнодобывающими производственными затратами и долларом США, значительная часть производственных затрат выражена в местных валютах, в частности в казахстанских тенге. Обменные курсы этих валют относительно доллара США существенно колеблются и могут оказывать значительное влияние на доходность основной деятельности.

В силу своего географического положения, МКМ ведет свои операции в евро и стремится оценивать свои доходы от реализации в данной валюте, используя евро также для выражения большинства операционных затрат. Группа подвержена риску своих чистых инвестиций в МКМ в той мере, в какой изменение соотношения между курсами евро к доллару США повышают или снижают стоимость этих инвестиций. Группа стремится снижать этот риск посредством финансирования внешней задолженности МКМ в евро, что позволяет сопоставить позитивному риску дохода от реализации негативный риск обслуживания долга.

Приобретения бизнеса, инвестиции в капитал и иные значительные сделки могут в то или иное время подвергать Группу рискам изменений иных валют, необходимость хеджирования которых будет рассматриваться Группой в каждом конкретном случае.

Процентный риск

Согласно политике управления процентными ставками Группы, займы и инвестиции производятся по плавающим процентным ставкам. В некоторых случаях частичное финансирование по фиксированной ставке может считаться приемлемым. Хеджирование посредством

процентных свопов или аналогичных инструментов может проводиться в периоды более повышенного риска краткосрочного изменения процентных ставок, которому подвержена Группа, или в те периоды, когда предполагается, что процентные ставки ниже долгосрочных исторически среднихставок.

Риск неисполнения обязательств встречными сторонами
Группа подвержена риску неисполнения обязательств относительно сумм, задолженностей и обязательств третьих сторон. Группой приняты правила и процедуры по отслеживанию и контролю таких рисков, направленные на минимизацию потенциального ущерба в случае неисполнения обязательств третьими сторонами.

Защита горнодобывающей деятельности Группы от риска неисполнения обязательств третьими сторонами производится за счет поддержания прочных деловых отношений с клиентами, а также за счет сочетания документарных кредитных инструментов и требования предоплаты поставок. Подразделение Kazakhmys Copper получает денежные поступления от европейских клиентов до осуществления поставок и права собственности на товар. Реализация китайским клиентам производится на основе аккредитивов, получаемых до осуществления поставок и права собственности на товар. МКМ управляет риском неисполнения обязательств клиентами посредством страхования дебиторской задолженности. Подразделение Kazakhmys Power получает денежные средства авансом или устанавливает короткие договорные сроки исполнения обязательств в зависимости от степени надежности клиента У подразделения Kazakhmys Gold имеется единственный постоянный клиент, а также устанавливаются короткие сроки погашения задолженности, согласованные посредством годовых контрактов на реализацию.

Согласно положениям политики Группы, особое внимание уделяется сохранности и ликвидности средств до момента получения инвестиционного дохода. Излишки ликвидных средств Группы, хранящиеся вне Казахстана, инвестируются преимущественно в ценные бумаги международных финансовых институтов с хорошим инвестиционным рейтингом, деноминированные в долларах США. Для обеспечения снижения риска неисполнения обязательств третьими сторонами были установлены границы максимального риска и минимального кредитного рейтинга.

Группа устанавливает ограничение на объемы денежных средств и банковских депозитов, хранимых в местных филиалах международных финансовых институтов и стабильных Казахстанских банках. Ограничения определяются исключительно потребностями оборотного капитала, излишки перемещаются Группой в основном в банки Великобритании.

Ликвидность и управление капиталом
В течение 2008 года Группа перешла от самофинансирования к чистой задолженности. Главнейшими задачами Группы при поддержании капитала являются: обеспечение непрерывной производственной деятельности, максимизация акционерного дохода, а также поддержание оптимальной структуры капитала для снижения общей стоимости привлеченного капитала.

Группа не стремится поддерживать определенное соотношение между собственным и заемным капиталами, однако ею определен максимальный уровень заемного капитала, основанный на коэффициенте долгосрочного ‘нормализованного’ EBITDA, который, по убеждению Совета Директоров, устанавливает устойчивый баланс – отношения заемного капитала к собственному капиталу – через производственный цикл. Этот коэффициент проверен относительно ситуации на рынке и доминирующих цен на сырьевые товары с тем, чтобы обеспечить эффективную структуру капитала, сбалансированную против риска излишнего использования заемного капитала.

Группа поддерживает резервную ликвидность по задолженности со сроком погашения до 12 месяцев посредством доступной возобновляемый кредитной линии в общей сумме $200 млн и поддержания доступных денежных средств на балансе. Кроме того, на возобновляемом кредите на финансирование торговых операций МКМ имеется неиспользованная сумма $23 млн, доступную к использованию по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Основные принципы учетной политики

Краткий обзор
Наиболее важные принципы учетной политики Группы описаны в примечании 3, которое начинается на странице 80 к финансовой отчетности.

Применение учетной политики требует от Руководства определенных оценок и суждений. В примечании 2(ж), которое начинается на странице 80, изложены ключевые суждения, которые, насколько можно ожидать, оказывают самое значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности. В данном примечании также раскрывается информация о произведенных значительных оценках при наличии существенной неопределенности.

Руководство полагает, что нижеследующие принципы общей учетной политики (отличной от специфических суждений и оценок, изложенных в примечании 2(ж)) являются ключевыми принципами, которые могут оказать значительное влияние на финансовую отчетность.

Обесценение
Группа проверяет балансовую стоимость долгосрочных инвестиций на наличие индикатора обесценения таких активов. Оценка наличия индикаторов обесценения требует существенного суждения с учетом будущих производственных и финансовых планов, потребительского спроса и конкурентной среды. При проведении таких оценок на обесценение, активы, не генерирующие независимые потоки денежных средств, распределяются на соответствующий актив, генерирующий денежные средства (‘АГДС’). Возмещаемая стоимость таких активов, или АГДС, принимается за наибольшее между их справедливой стоимостью за вычетом затрат на реализацию и стоимостью использования и требует существенных оценок и предположений относительно расчета будущего поступления денежных средств. Если остаточная стоимость актива, генерирующего денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость, то для уценки остаточной стоимости актива, генерирующего денежные средства, до его возмещаемой стоимости, признается провизия по обесценению.

При распределении активов на АГДС, руководство применяет суждения в отношении оценки вероятности, сроков и стоимости базового поступления денежных средств и в отношении выбора надлежащих дисконтных ставок, применяемых при расчете стоимости использования. Последующие изменения в распределении на АГДС или оценки и предположения при расчете стоимости использования могут повлиять на остаточную стоимость соответствующих активов.

В примечании 7, которое начинается на странице 97, показаны убытки от обесценения, признанные в течение года. Значительные предположения, сделанные при проведении теста на обесценение гудвилла, изложены в примечании 15, которое начинается на странице 104. Изменения в таких предположениях могут изменить результаты теста на обесценение, обесценения, признанные в отчете о доходах и расходах, и остаточную стоимость активов.

Метод долевого участия
На 31 декабря 2008 года Группа владела 26.0% пакетом акций расположенной в Казахстане горнодобывающей компании ENRC PLC, чьи акции котируются на Лондонской фондовой бирже. После обмена акциями с Правительством Казахстана в 2008 году и последующего приобретения акций на рынке, доля владения ENRC была отражена в капитале Группы как ассоциированная компания и учтена по методу долевого участия (см. примечание 2(ж) на странице 80). Доля Группы в чистых активах ENRC включена в статью «Инвестиции в ассоциированную компанию» в консолидированном бухгалтерском балансе, а ее доля в результатах деятельности ENRC, за вычетом налогов, включена в консолидированный отчет о доходах и расходах по статье «Доля чистого дохода ассоциированной компании» под статьей «Чистый операционный доход».

Приобретение дочерних предприятий

Приобретение Kazakhmys Power в отчетном году вызвало появление оценок по состоянию на дату приобретения, связанных с определением справедливой стоимости активов и обязательств, и распределения стоимости данного приобретения на справедливую стоимость приобретаемых активов, обязательств, горнодобывающих запасов и ресурсов. Группа привлекла внешних консультантов для получения рекомендаций относительно справедливой стоимости и сроков остаточной полезной службы активов Kazakhmys Power, после чего превышение стоимости данного приобретения над справедливой стоимостью приобретенных активов, не распределенного на определенные активы и обязательства было отнесено на гудвилл. Изменения в предположениях относительно будущих тарифов, рыночного спроса и предложения, а также относительно будущего экономического климата и требований регулирующих органов могут повлиять на остаточную стоимость активов.

Предварительные оценки справедливой стоимости и сроков эксплуатации активов подлежат пересмотру в течение 12 месяцев после даты приобретения, который разрешен положением МСФО 3 «Объединение предприятий».

Оценки сроков полезной службы горнодобывающих активов и запасов руды

Амортизация горнодобывающих активов Группы, начисляется по производственному методу на основе оценки промышленных запасов месторождения, к которому относятся данные активы, или на основе более короткого периода, предшествующего истощению месторождения, с учетом ограничения физического срока эксплуатации данных активов. Процесс оценки извлекаемых запасов является комплексным и требует вынесения существенных суждений и предположений, относящихся к сроку эксплуатации рудника, при этом запасы руды при поступлении новой информации могут изменяться. Такие предположения включают в себя оценоки содержания руды, коэффициентов извлечения, цен на сырьевые товары, обменных курсов, производственных затрат, капитальных расходов, затрат на переработку сырья и восстановление месторождения и процентных ставок. Фактические объемы добытой руды и любые изменения в таких предположениях учитываются перспективно, поскольку они могут повлиять на будущие нормы амортизации и остаточную стоимость активов.

Основная часть основных средств амортизируется по прямолинейному методу пропорционально сроку их полезной службы. Руководство проверяет соответствие сроков остаточной службы активов не реже раза в год, и любые изменения в них могут повлиять на будущие нормы амортизации и остаточную стоимость активов.

Условные обязательства

Существенные условные обязательства Группы изложены в примечании 35, которое начинается на странице 123 финансовой отчетности. Условное обязательство возникает, когда:

- в прошлом имело место событие, последствие которого будет подтверждено только в случае, если произойдет или не произойдет одно или более неопределенных событий, находящихся внеконтроля Группы; или
- настоящее обязательство существует, но не признано в связи с отсутствием вероятности того, что для погашения данного обязательства потребуется отток ресурсов.

Если вероятность возникновение убытка высокая, Группа начисляет соответствующую провизию. Оценка существования условного обязательства и его возможного последствия, в особенности если предполагается необходимость провизии, требует существенного суждения, в котором учитываются все значимые факторы. По мере дальнейшего принятия в Казахстане новых законов и нормативных актов, особенно в сферах налогообложения, окружающей среды и прав на недропользование, неопределенности, влияющие на условные обязательства, становятся более значительными, чем те, которые обычно присущи странам с более развитой правовой и регулятивной системами.

Налогообложение

Определение налоговых обязательств Группы за каждый отчетный период требует интерпретации налогового законодательства. Несмотря на то, что Совет Директоров убежден в уместности своих суждений, значительные отличия фактической ситуации могут существенно повлиять на будущие налоговые обязательства Группы.

Группа подвержена неопределенностям, относящимся к исчислению налоговых обязательств. Налоговая система и налоговое законодательство Казахстана существуют в течение относительно непродолжительного периода времени и подвергаются частым изменениям и различным интерпретациям. Применение Руководством данного законодательства в ходе операционной деятельности может оспариваться соответствующими налоговыми органами, что может привести к взысканию с Группы дополнительных налоговых платежей, включая пени и штрафы, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты операций. Такие неопределенности могут быть связаны с оценкой налогооблагаемой базы для целей налога на сверхприбыль и применением политики по трансфертному ценообразованию.

Факторы риска

Управление рисками Группы

За последние годы структура рисков Казахмыса претерпела положительные изменения за счет прогресса в понимании наиболее значительных рисков Группы и их управлении. Общее управление этими рисками возлагается на Совет Директоров, в то время как Комитет по Аудиту наделен полномочиями по проверке структуры управления рисками Группы. Казахмыс имеет систему управления рисками, позволяющую идентифицировать значительные риски Группы и управлять ими. Как поясняется на странице 54-59 раздела «Структура корпоративного управления», подход Группы к внутреннему контролю основан на бизнес-рисках и учитывает как операционные, так и финансовые риски.

Ниже описаны значительные риски, включая два новых риска, идентифицированных Руководством: активы, контролируемые третьими сторонами и риск ликвидности, которые могут оказать существенное влияние на финансовое состояние, показатели деятельности и перспективы Группы. Следует отметить, что могут существовать и иные неизвестные риски, либо риски, которые в настоящее время Казахмыс считает несущественными, но которые могут стать значительными. Такие риски следует тщательно рассматривать с учетом предупредительного комментария, изложенного на внутренней стороне обложки в конце отчета.

Операционные риски

Охрана здоровья, труда и окружающей среды

Горнодобывающая промышленность представляет собой опасный вид деловой деятельности, в связи с чем отсутствие принятых и встроенных систем управления охраной здоровья, труда и окружающей среды может привести к нанесению вреда работникам Казахмыса, окружающей среде и местному населению, среди которого ведет свою деятельность Группа, а также к штрафам и взысканиям и к нанесению ущерба репутации Группы. Политика и меры, принимаемые на национальном и международном уровнях с целью предотвращения изменения климата, будут все больше воздействовать на деловую деятельность, создавая экологический и регулятивный риски.

Возможные последствия

Несчастные случаи в области охраны здоровья, безопасности труда и окружающей среды могут привести к ряду негативных последствий, включая нанесение вреда людям, окружающей среде и местному населению в районах производственных операций Группы, а также производственные срывы, нанесение ущерба репутации и финансовые убытки.

Принимаемые меры

Казахмыс признает, что соблюдение наивысших стандартов охраны здоровья, безопасности труда, окружающей среды и местного населения жизненно важно для успеха Группы и является главной обязанностью всех ее сотрудников. Политика и процедуры Группы в этих областях разработаны таким образом, чтобы определять существенные риски и возможности их преодоления и обеспечивать четкую систему ведения деловой деятельности. Дальнейшие подробности изложены в Отчете о корпоративной ответственности, который начинается на странице 34.

Перебои в работе

Деятельность по добыче, обогащению и переработке металлов и производству электроэнергии включает в себя ряд рисков в часности геологические и технологические проблемы, неблагоприятные погодные условия и иные природные явления, такие как наводнения и землетрясения, выход из строя оборудования, перебои с поставкой ключевых компонентов таких, как уголь, которые могут повлечь значительные срывы производства на рудниках или в цехах либо периоды снижения производства.

Возможные последствия

Любые срывы производственной деятельности могут негативно повлиять на доходность и движение денежных средств Группы и требовать от Группы значительных незапланированных капитальных расходов. Кроме потери доходов, долгосрочные срывы производства могут привести к потере клиентов.

Принимаемые меры

Во всех подразделениях Группы проводится работа при поддержке собственных и привлеченных специалистов для решения проблемы производственного риска. На основных обогатительных фабриках, плавильных и аффинажных заводах и электростанциях Группы действует объединенная программа страхования на случай имущественного ущерба и страхования от стихийных бедствий и техногенных факторов для уменьшения воздействия таких факторов.

Активы, контролируемые третьими сторонами

Некоторыми активами Группы Казахмыс управляют третьи стороны на основании договоров об управленческих услугах. Управление такими активами может не соответствовать операционным стандартам, контрольным показателям и процедурам Группы.

Казахмыс также владеет 26% долей в ENRC PLC. Хозяйственные и финансовые показатели деятельности в рамках этой доли владения не контролируются Группой.

Возможные последствия

Невозможность принятия эквивалентных стандартов, контрольных показателей и процедур на таких дочерних предприятиях, управляемых третьими сторонами, может привести к повышению затрат, снижению выпуска продукции и негативному влиянию на результаты деятельности и репутацию Казахмыса.

Решения, принимаемые Советом Директоров ENRC PLC, могут оказывать существенное влияние на отражаемые в отчетности доходы Казахмыса. Более того, изменение рыночных или макроэкономических условий может оказывать влияние на движение денежных средств и оценку инвестиций Казахмыса в ENRC PLC.

Принимаемые меры

Договора на оказание управленческих услуг, заключаемые с третьими сторонами, содержат четкие цели деловой деятельности и требуют поддержания надлежащего уровня стандартов, контрольных показателей и процедур. Операционная деятельность активов, контролируемых третьими сторонами, находится под постоянным наблюдением, включая ведение диалога с руководством третьих сторон.

Казахмыс следит за операционными и финансовыми показателями деятельности в рамках 26%-ной доли владения в ENRC PLC. Группа имеет возможность использовать свои права крупнейшего акционера ENRC PLC для оказания влияния на стратегические решения ENRC PLC.

Новые проекты

При определении и разработке новых проектов имеется множество рисков, включая геологические, инженерные и регулятивные риски. Если Группа не примет соответствующую стратегию материально-технического снабжения и управления проектами, то могут возникать задержки выполнения графиков и несоответствия стоимости реализации проектов. Регулятивные риски включают невозможность получения и удержания необходимых разрешений, лицензий или одобрений на выполнение определенных работ со стороны соответствующих органов власти.

Имеется множество неопределенностей при оценке запасов полезных ископаемых. Оценка запасов проводится на основании имеющейся геологической, технической и экономической информации. В этом процессе используется ряд суждений и предположений, которые действительны на момент оценки, но которые могут измениться при поступлении новой информации.

Возможные последствия

Проекты могут не достичь желаемой доходности из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых и превышения уровня запланированных капитальных и операционных затрат. Изменения в запасах могут привести к списаниям активов, отрицательно влияя на финансовые показатели деятельности Группы.

Принимаемые меры

Прежде, чем принять решение о капиталовложениях, Группа проводит определенные мероприятия, включая, при необходимости, технико-экономическое обоснование и иные исследования. Группа прикладывает усилия к тому, чтобы на протяжении всего срока действия проектов были использованы достаточные знания, как собственных работников, так и специалистов третьих сторон. Кроме того, для создания механизма более тщательного контроля управления проектами существуют процедуры, касающиеся таких сфер, как планирование и исполнение бюджета и управление проектами капитальных расходов.

Политический риск

Большая часть производственной деятельности Группы сосредоточена в Казахстане. В связи с этим, она существенно зависит от экономических и политических условий, сложившихся в Казахстане. Поскольку Казахстан в качестве независимого государства имеет относительно короткую историю, здесь сохраняется возможность возникновения социальной, политической, экономической, законодательной и налоговой нестабильности.

Возможные последствия

Политическая нестабильность или общественные волнения могут привести к изменению политики Правительства, что может привести к ухудшению позитивных условий ведения деловой деятельности в Казахстане. Изменения законов Казахстана об имуществе, налогах или горнодобывающей промышленности или иные изменения, способные повлиять на благоприятные условия ведения деловой деятельности в Казахстане, могут отрицательно отразиться на хозяйственном и финансовом положении Группы и на результатах ее деятельности.

Принимаемые меры

Правительство Казахстана активно реализует программу экономических реформ, что помогает превратить Казахстан в наиболее политически стабильную и экономически развитую страну в Центральной Азии. В то время как ряд бывших Советских республик испытывал периоды политической нестабильности, в Казахстане обстановка оставалась спокойной. Руководство продолжает рассматривать политическую, социальную и экономическую обстановку в Казахстане как благоприятную и оптимистичную в отношении условий для ведения бизнеса в данном регионе.

Права на недропользование

В Казахстане и некоторых других странах, где ведет свою деятельность Группа, все природные ресурсы принадлежат Государству. Права на недропользование предоставляются на ограниченное время, и любое продление таких прав должно быть согласовано до истечения соответствующего контракта или лицензии. Действие выданных Группе прав на недропользование может быть приостановлено или прекращено, если Группа не исполняет лицензионные и контрактные обязательства, которые включают регулярные платежи по роялти в государственный бюджет и соблюдение требований по добыче, охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда.

Возможные последствия

Поскольку многие акты казахстанского законодательства о недропользовании были приняты относительно недавно, юридические последствия каждого отдельного нарушения непредсказуемы. Вместе с тем, неисполнение законодательства и положений контрактов на недропользование может вызвать критику со стороны регулирующих органов, и, как следствие, привести к штрафам/судебным разбирательствам и, в конечном результате, к утрате производственных лицензий. Утрата прав Группы на недропользование может оказать существенное негативное влияние на горнодобывающие операции.

Принимаемые меры

Руководство Группы прилагает все усилия к тому, чтобы обеспечить исполнение всех требований законодательства и положений контрактов на недропользование.

Финансовые риски

Ценовой риск по сырьевым товарам

Результаты деятельности Группы в большой степени подвержены влиянию цен на сырьевые товары, которые зависят от ряда факторов, воздействующих на мировой спрос и предложение. Вследствие этих факторов, цены на сырьевые товары значительно колебаться год от года. Стандартной практикой Группы является реализация продукции согласно контрактам по ценам, устанавливаемым на мировых биржах металлов.

Колебания цен на сырьевые товары могут также влиять на спрос по отношению к профессиональным кадрам, оборудованию, материалам и поставкам в горнодобывающем секторе, что может вызывать существенную нехватку этих компонентов и создавать давление на операционные и капитальные затраты Группы, влияющие на финансовые показатели ее деятельности.

Возможные последствия

Цены на сырьевые товары могут иметь широкий диапазон колебаний и существенно влиять на стоимость активов, доходы от реализации, иные доходы и движение денежных средств Группы. Кроме того, повышение цен на сырьевые товары может, в частности, вызвать ограничение поставок или производительности горнодобывающего оборудования, а также нехватку специалистов.

Принимаемые меры

Группа непрерывно проверяет чувствительность своего бизнеса к колебаниям цен на сырьевые товары. Анализ чувствительности цен, демонстрирующий влияние 10%-ного изменения цен на сырьевые товары на чистые доходы Группы, изложен на странице 25. Как правило, Группа избегает хеджирования цен на сырьевые товары, но может хеджировать долю будущего движения денежных потоков от реализацииопределенных сырьевых товаров в тех случаях, когда, по определению Совета Директоров, это соответствует интересам Группы.

Риск ликвидности

Группа подвержена рискам ликвидности, включая риски, связанные с займами с целью рефинансирования по мере наступления сроков их погашения, в частности риску отсутствия заемных средств, достаточных для удовлетворения потребностей в денежных средствах, и риску невозможности конвертации финансовых активов в денежные средства без потерь в их стоимости.

Возможные последствия

Невозможность управлять рисками финансирования может оказать существенное влияние на движение денежных потоков, доходы и финансовое положение Группы, а также снизить доступный объем средств, небходимыхк на удовлетворение потребностей в оборотном капитале, на капитальные расходы, приобретения, дивиденды и прочие корпоративные цели.

Принимаемые меры

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания достаточных доступных кредитных линий и фондов оборотного капитала. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом планируемых перспектив деятельности Группы. Дальнейшие подробности изложены в Обзоре финансовых результатов на странице 46.

Налогообложение

Поскольку налоговое законодательство в Казахстане действует относительно короткое время, налоговые риски в Казахстане существенно выше, чем в странах с более развитыми системами налогообложения. Налоговое законодательство продолжает развиваться, его толкование изменяется, а применение может быть непоследовательным. Налоговые органы проводят проверки и расследования в отношении соблюдения налоговых положений и могут налагать суровые штрафы, взыскания и процентные сборы.

Возможные последствия

Неопределенности толкования и применения налогового законодательства, как и продолжение его развития, создают риск возникновения дополнительных налоговых платежей, подлежащих выплате Группой, а также риск значительности их размеров, что может оказать существенное влияние на движение денежных средств, доходы и финансовое положение Группы.

Принимаемые меры

Группа прикладывает все усилия по соблюдению налогового законодательства и для осуществления этого тесно сотрудничает с налоговыми органами. Дальнейшие подробности изложены в Обзоре финансовых результатов на странице 44.

Содержание

Отчет Директоров: Управление

52 Совет Директоров
54 Структура корпоративного управления
60 Отчет по вознаграждению Директоров
66 Прочая требуемая законодательством информация
70 Отчет независимых аудиторов

Финансовая отчетность

71 Консолидированная финансовая отчетность
78 Примечания к Консолидированной финансовой отчетности
133 Консолидированный отчет за пять лет
134 Данные по производству и реализации
140 Извлекаемые запасы и ресурсы

Информация для акционеров

146 Информация для акционеров
148 Словарь терминов

Совет Директоров

1

2

3

4

5

6

7

8

9

1. Владимир Сергеевич Ким (48)
Председатель Правления с 2005 года
Владимир Сергеевич начал работу в Группе в 1995 году, получив назначение в качестве Управляющего Директора и Главного исполнительного Директора АО «Жезказганцветмет». В декабре 2000 года избран Председателем Совета Директоров Компании. Также является Председателем Комитета по выставлению кандидатур.

2. Олег Николаевич Новачук (38)
Главный исполнительный директор с 2007 года
Начал работу в Группе в 2001 году. Был назначен Главным исполнительным директором в 2007 году, являясь Финансовым директором с 2005 года. Ранее был Вице-Президентом по финансовым проектам компании ТОО «Казахмыс», Советником по финансовым вопросам Президента компании ТОО «Казахмыс» и Председателем Совета директоров АО «Казпромбанк».

3. Дэвид Манро (53)
Директор по развитию с апреля 2009 года
Начал работу в Группе неисполнительным директором с 2005 года, на сегодняшний момент является Директором по развитию, сменив должность Директора по стратегическому развитию. Также является Неисполнительным директором Lonmin plc. Ранее являлся Главным исполнительным директором компании RMC Group plc, Главным директором по развитию компании BHP Billiton plc и Исполнительным директором компании Billiton plc. Является Председателем Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы.

4. Владимир Васильевич Ни (76)
Неисполнительный директор с 2005 года
С 2006 года является Председателем Совета директоров компании ТОО «Казахмыс», ранее являлся Заместилем Председателя. Также вляется Директором ТОО «Корпорация ХОЗУ».

5. Лорд Ренвик Клифтонский, KCMG (71)
Неисполнительный директор с 2005 года
Является Заместителем Председателя Совета директоров Investment Banking of JPMorgan Europe и Заместителем Председателя Совета директоров компании JPMorgan Cazenove. Работает в Советах директоров компаний Compagnie Financière Richemont AG, Fluor Limited и GEM Diamonds Limited. Ранее являлся Послом Великобритании в Соединенных Штатах и Южной Африке, а также Директором компаний SABMiller plc, BHP Billiton plc, British Airways plc и Liberty International plc. Является Председателем Комитета по вознаграждениям и членом Комитета по выставлению кандидатур.

6. Филип Айкен (60)
Неисполнительный директор с 2006 года
Является Председателем правления компании Robert Walters plc, неисполнительным директор National Grid PLC и Старшим советником Macquarie Capital Markets. Ранее являлся Президентом компании BHP Billiton plc по Великобритании, до этого являлся Президентом Группы по энергетическому бизнесу компании BHP Billiton, Президентом компании BHP Billiton Petroleum, Исполнительным директором компании BTR plc, а также занимал ряд руководящих должностей в компании BOC Group plc. Старший независимый директор, член Комитетов по аудиту, по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы и по вознаграждениям.

7. Саймон Хил (55)
Неисполнительный директор с 2007 года
Является Неисполнительным директором компаний The Morgan Crucible Company plc, Panmure Gordon & Co plc, Marex Group Limited и PZ Cussons plc. Ранее являлся Главным исполнительным директором Лондонской биржи металлов, Главным операционным директором Jardine Fleming Ltd и Заместителем Управляющего директора компании Cathay Pacific Airways. Саймон Хил является Председателем Комитета по аудиту, и членом Комитетов по выставлению кандидатур и по вознаграждениям.

8. Даулет Едилович Ергожин (29)
Неисполнительный директор с ноября 2008 года
вляется Председателем налогового комитета Министерства финансов с октября 2008 года. С января 2007 года, занимал пост Заместителя Министра финансов Республики Казахстан, а с начала 2006 года ряд других правительственных должностей. Ранее являлся Неисполнительным директором ENRC PLC. До правительственных назначений, он работал заместителем директора Северо-Каспийского проектного департамента АО НК «КазМунайГаз» до перехода на должность Заместителя генерального директора АО Морская нефтяная компания «Казмунайтениз», дочерней компании АО «КазМунайГаз». Ранее он также работал в АО «КазТрансОйл».

9. Питер Хиксон (63)
Неисполнительный директор с марта 2009 года
Является Председателем Совета директоров Communisis plc и Старшим независимым директором London & Continental Railways Ltd. Ранее являлся Председателем Совета директоров Anglian Water Group Ltd, Финансовым директором группы Powergen plc и Неисполнительным директором Telent plc, Scottish Power plc и RAC plc. Он также является Доверительным управляющим Благотворительного фонда ORBIS. Член Комитетов по аудиту и по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы.

Остальное старшее руководство (без фотографий)

Мэтью Херд (36)
Главный финансовый директор с 2007 года
Начал работу в Группе в 2005 году в качестве Финансового контролера Группы и Секретаря Компании. Ранее являлся Старшим менеджером департамента мировой горнодобывающей промышленности при компании Deloitte & Touche и Менеджером по отчетности группы и Секретарем компании Vedanta Resources plc.

Эдуард Викторович Огай (39)
Главный исполнительный директор корпорации ТОО «Казахмыс» с 2006 года
Начал работу в Группе в 2001 году в качестве Директора по маркетингу и международным отношениям. Был назначен Директором по корпоративному развитию в 2005 году, до того как занял должность Главного исполнительного директора компании ТОО «Казахмыс» в 2006 года.

Структура корпоративного управления

Введение

В процессе управления делами Группы и несения ответственности перед акционерами, Совет Директоров твердо следует высоким стандартам корпоративного управления.

Настоящий раздел Годового отчета был подготовлен в соответствии с Объединенным кодексом по корпоративному управлению, выпущенным Советом по финансовой отчетности в июне 2006 года («Объединенный кодекс»).

Политика Компании в области корпоративного управления и контроля обеспечивает применение Компанией всех принципов надлежащего управления, содержащихся в Объединенном кодексе, в отношении принятой ею организационной структуры ведения деятельности, политики по вознаграждению, способов поддержания связи с акционерами, которых придерживается Компания при подготовке финансовой отчетности, осуществлении внутреннего контроля и гарантии соблюдения процедур.

В остальной части этого раздела Годового отчета более подробно разъясняется то, как Компания применяет принципы Объединенного кодекса, а также сущность их соблюдения и все области несоответствия его положениям в течение финансового года.

Соблюдение Объединенного кодекса

В течение года Компания в полной мере выполняла положения Объединенного кодекса, за исключением следующего:

- **Председатель Совета Директоров не был независимым в момент своего назначения.** Это произошло в силу того, что он являлся крупным акционером Компании. Владимир Сергеевич Ким пришел в Группу в 1995 году и внес значительный вклад в ее развитие и трансформацию в международную компанию. Совет Директоров единогласно придерживается мнения о том, что дальнейшее участие Владимира Сергеевича Кима в управлении Группой чрезвычайно важно для успеха Группы.
- **по меньшей мере половина Совета Директоров не была независимой для целей Объединенного кодекса, в период после назначения Даулета Ергожина и смерти Джеймса Ратлэнда 19 ноября 2008 года и 5 декабря 2008 года, соответственно.** Для восстановления баланса независимых Директоров в Совете Директоров, Совет Директоров назначил Питера Хиксона Независимым неисполнительным директором начиная с 5 марта 2009 года и намерен назначить в Совет Директоров еще одного Независимого неисполнительным директора, как только появится такая возможность.
- **в Комитете по Аудиту не было минимального количества членов (трех человек) в течение короткого периода после смерти Джеймса Ратлэнда 5 декабря 2008 года.** После назначения Питера Хиксона Независимым неисполнительным директором и членом Комитета по аудиту начиная с 5 марта 2009 года, состав этого Комитета полностью соответствует требованиям Объединенного кодекса.

Структура Совета Директоров

Эффективное руководство и надежный контроль осуществляются Советом Директоров, который в настоящее время состоит из девяти Директоров, шесть из которых занимали свои посты в течение всего финансового года; Даулет Ергожин и Питер Хиксон были назначены 19 ноября 2008 года и 5 марта 2009 года, соответственно, а Джеймс Ратлэнд прекратил занимать должность Директора 5 декабря 2008 года. В Совет Директоров входят три исполнительных директора и шесть неисполнительных директоров, включая Председателя Совета Директоров; такое соотношение обеспечивает отсутствие доминирования отдельных лиц или некоторой группы директоров в ходе принятия решений, а также защиту интересов миноритарных акционеров. Биографии всех Директоров изложены на странице 53.

В своей политике Казахмыс исходит из того, что Совет Директоров должен, по меньшей мере, наполовину состоять из независимых неисполнительных директоров, в связи с чем Совет Директоров намерен назначить в Совет Директоров еще одного независимого неисполнительного Директора, как только появится такая возможность. За исключением Владимира Ни и Даулета Ергожина, Совет Директоров считает каждого из своих неисполнительных директоров, независимыми по характеру и в суждениях. Следуя своему стремлению к независимости, Совет Директоров сделал вывод о том, что не существует никаких отношений или обстоятельств которые могут повлиять, или которые можно считать повлиявшими на суждения Филипа Айкена, Саймона Хила, Лорда Ренвика и Питера Хиксона. Совет Директоров не считает Владимира Ни независимым после его назначения 1 января 2006 года Председателем ТОО «Казахмыс», основной производственной компании подразделения Kazakhmys Copper в Казахстане; Совет Директоров не считает Даулета Ергожина независимым начиная с даты его назначения, поскольку он является представителем Правительства Казахстана, 15% акционера Компании.

Независимые неисполнительные директора:

Филип Айкен

Председатель правления Robert Walters plc, неисполнительный директор National Grid PLC и старший советник Macquarie Capital Markets. Ранее занимал пост Президента BHP Billiton plc в Великобритании, еще раньше являлся Президентом Энергетического подразделения Группы BHP Billiton, Президентом BHP Billiton Petroleum, Исполнительным директором BTR plc, а также занимал ряд руководящих постов в BOC Group plc.

Саймон Хил

Неисполнительный директор в компаниях The Morgan Crucible Company plc, Marex Group Limited, Panmure Gordon & Co plc и PZ Cussons plc. Ранее являлся Исполнительным директором Лондонской биржи металлов, Главным директором по эксплуатации в Jardine Fleming Ltd и Заместителем управляющего директора Cathay Pacific Airways.

Лорд Ренвик Клифтонский, KCMG

Является членом Совета Директоров Compagnie Financière Richemont AG, Fluor Limited и GEM Diamonds Limited. Ранее был Послом Великобритании в Соединенных Штатах и в Южной Африке, а также Независимым директором SAB Miller plc, BHP Billiton plc, British Airways plc и Liberty International plc. Он является заместителем Председателя правления компании Investment Banking of JPMorgan Europe и JPMorgan Cazenove, которая является брокером и финансовым консультантом Компании; при этом лорд Ренвик никак не связан с оказанием Компании брокерских или финансовых услуг.

Питер Хиксон

Председатель совета директоров Communisis plc и Старший независимый директор London & Continental Railways Ltd. Ранее являлся Председателем совета директоров Anglian Water Group Ltd, Финансовым директором группы Powergen plc и Неисполнительным директором Telent plc, Scottish Power plc и RAC plc. Он также является Доверительным управляющим Благотворительного фонда ORBIS.

Совет Директоров согласовал четкое разделение обязанностей между Председателем Совета Директоров и Главным исполнительным директором. Роли Председателя Совета Директоров, исполнительного Директора и остальных Директоров четко разграничены так, что ни одно должностное лицо не имеет неограниченных полномочий при принятии решений.

Председатель Совета Директоров отвечает за стратегическое управление Группой, осуществляет надзор за выполнением обязанностей руководством, возглавляет Совет Директоров и обеспечивает эффективную связь с Правительством и деловым сообществом в Казахстане. В рамках оценки деятельности, Совет Директоров выражает удовлетворение тем, что Председатель Совета Директоров продолжает успешно выполнять все обязанности, предусмотренные его должностью.

Главный исполнительный директор несет ответственность за повседневное управление Группой и осуществление стратегии, одобренной Советом Директоров.

Независимые неисполнительные директора и Старший независимый директор

Директора, не являющиеся исполнительными директорами, вносят элемент независимости в работу Совета и создают прочную основу для надлежащего корпоративного управления. Несмотря на то, что все Директора несут равную ответственность перед законом за надлежащее управление делами Компании, Независимые директора играют важную роль в корпоративной ответственности. Они несут особую ответственность за критическую оценку стратегии, предлагаемой исполнительными директорами, тщательную проверку работы руководства с точки зрения достижения согласованных целей и задач, а также играют ведущую роль в работе основных комитетов Совета. В совокупности Независимые директора привносят в Группу опыт, знания и независимые мнения из самых разнообразных областей бизнеса и общественной жизни.

Филип Айкен, занявший должность Старшего независимого директора после Джеймса Ратлэнда и вступивший в нее с 5 декабря 2008 года, совместно с другими независимыми директорами, сможет, когда это необходимо, обсуждать с акционерами любые вопросы, вызывающие их озабоченность.

Введение в должность, обучение и информирование

Вслед за назначением в состав Совета Директоров, всех новых Директоров знакомят с их обязанностями, предоставляя исчерпывающую информацию в соответствии с индивидуальными требованиями. Программа введения в должность, которая разрабатывается Секретарем Компании, включает, в зависимости от ситуации, посещение подразделений Группы и встречи с высшим руководством и советниками. Это позволяет им лучше понять движущие силы, определяющие результаты производственной деятельности Компании, роль Совета Директоров и его комитетов, практику и процедуры корпоративного управления Компании, а также дает им возможность получить необходимые инструкции и руководство касательно исполнения своих обязанностей, ответственности и обязательств в качестве Директоров открытой компании с ограниченной ответственностью.

Для оказания содействия Директорам в выполнении их обязанностей, разработаны процедуры своевременного предоставления им соответствующей информации, включая информацию о деятельности и финансовых результатах Группы, предоставляемую между собраниями, для того чтобы они могли осуществлять полный и эффективный контроль над стратегическими, финансовыми, производственными вопросами, а также над вопросами корпоративного управления и соблюдения законодательных требований. Директора также могут пользоваться услугами и консультациями Секретаря Компании и, при соответствующих обстоятельствах, могут получать независимые профессиональные консультации, оплачиваемые за счет Компании.

При необходимости по особым вопросам для директоров организуется соответствующее обучение и предоставляется дополнительная информация. Например, в течение последних 12 месяцев члены Совета Директоров посещали производственные подразделения Группы, кроме того, руководство Компании поводило для них специальные брифинги о сущности нового законодательства Великобритании и Казахстана.

С целью информирования Совета Директоров о мнении акционеров, Совет регулярно получает отчеты об оценке акционерами ситуации от Руководителя отдела корпоративных связей. Хотя это не входит в программу введения в должность Неисполнительных директоров, все они постоянно приглашаются на собрания акционеров и презентации аналитиков, кроме того, акционеры также могут встретиться с Директорами в неофициальной обстановке во время проведения Ежегодного Общего собрания акционеров.

Конфликты интересов

Начиная с 1 октября 2008 года директора обязаны, согласно «Акту о компаниях» 2006 года, избегать ситуаций, в которых они могли бы иметь прямую или косвенную заинтересованность, которая противоречит или могла бы противоречить интересам Компании. Эта обязанность, дополняющая уже существующую обязанность директора перед Компанией раскрывать Совету Директоров любые сделки или договоренности, подлежащие рассмотрению Компанией. Согласно «Акту о компаниях» 2006 года, директорам открытых акционерных компаний разрешается санкционировать конфликты и возможные конфликты в тех случаях, когда в Уставе имеется положение об этом. Акционеры утвердили поправки к Уставу Компании на Ежегодном Общеем собрании 2008 года, в которые включены положения, дающие Директорам полномочия по санкционированию таких ситуаций и включению иных положений, с тем, чтобы конфликты интересов могли разрешаться таким же образом, как они разрешались до 1 октября 2008 года.

У Совета Директоров имеется процедура принятия решения о том, можно ли санкционировать конфликт или возможный конфликт интересов. Во-первых, соответствующее решение может быть принято только независимыми Директорами (т.е. теми, у которых отсутствует заинтересованность в рассматриваемом вопросе), и, во-вторых, при принятии решения Директора должны действовать таким образом, который, по их добросовестному убеждению, будет с наибольшей вероятностью способствовать успеху Компании. Кроме того, при санкционировании конфликта Директора могут наложить те или иные ограничения или условия, если они сочтут это необходимым.

Кроме того, акционеры утвердили дальнейшие поправки к Уставу Компании, действующие с 1 октября 2008 года, которые включают положения, относящиеся к конфиденциальной информации, присутствию на заседаниях Совета Директоров и наличии документации Совета Директоров, и защищающие Директора в случае нарушения его обязанностей при возникновении конфликта интересов. Эти положения применяются только в тех случаях, когда ситуация, вызвавшая возможный конфликт, была ранее санкционирована Директорами.

Оценка результатов деятельности

В конце 2008 года при содействии независимого внешнего консультанта была проведена оценка деятельности Совета Директоров, документально подтвержденные результаты которой были представлены на собрании Совета Директоров в январе 2009 года. Процесс оценки был тщательно структурирован, но практичен и выстроен так, чтобы вызвать живое обсуждение важных проблем; этот процесс помог определить весь потенциал для совершенствования бизнес-процессов Компании. В рамках процесса оценки по результатам деятельности Совета Директоров,его комитетов, по отдельным Директорам и по подготовке сводного отчета были проведены начальное и заключительное заседания со Старшим независимым директором и Секретарем Компании, индивидуальные интервью между каждым из Директоров (за исключением Даулета Ергожина, назначенного Директором 19 ноября 2008 года, и Джеймса Ратлэнда, прекратившего быть Директором 5 декабря 2008 года) и внешним консультантом. Несмотря на то, что в отчете был сделан вывод о том, что Совет Директоров и его комитеты действуют эффективно, и что у Совета Директоров сохраняется высокая степень целостности, Совет Директоров рассматривает рекомендации, содержащиеся в отчете, для гарантии продолжения четкого функционирования Совета Директоров,

и его комитетов, включая, например, планирование преемственности исполнительного руководства и укрепление внутренней согласованности между целями и стратегиями Компании. Кроме того, Совет Директоров также выразил удовлетворенность тем, что каждый из действующих неисполнительных Директоров смог посвятить достаточно времени и предпринять достаточно усилий, чтобы внести эффективный вклад в работу Совета и его комитетов.

В течение года Председатель Совета Директоров провел ряд заседаний с неисполнительными Директорами в отсутствие исполнительных Директоров. Старший независимый директор также руководил неисполнительными Директорами при оценке результатов деятельности Председателя Совета Директоров.

Переизбрание директоров

Новые директора, назначаемые Советом Директоров, должны выставлять свои кандидатуры для переизбрания акционерами на Ежегодном Общем собрании, сразу после их назначения. После этого, в соответствии с уставом Группы Казахмыс, все Директора подлежат переизбранию, по крайней мере, раз в три года.

Ответственность Совета Директоров и комитетов/Членство в Совете Директоров и комитетах

Совет Директоров

Совет Директоров отвечает за утверждение стратегии Группы, обзор деятельности по реализации, обеспечение необходимого финансирования, проверку крупных инвестиций, обеспечение соответствующего распределения финансовых ресурсов и мониторинг результатов деятельности исполнительного руководства. Он также несет ответственность за направление деятельности руководства и оказание ему поддержки в повышении и сохранении биржевой стоимости акций через управление деятельностью Группы, и за обеспечение денежных поступлений акционерам. Совет Директоров имеет официальный перечень вопросов, решения по которым должны приниматься непосредственно Советом, а также четыре основных комитета, занимающихся рассмотрением конкретных аспектов деятельности Группы. Кроме того, Секретарь Компании несет особую ответственность перед Группой за обеспечение надежного управления Группой в целом и консультирование Совета Директоров по вопросам ответственного и эффективного выполнения его задач.

Четырьмя основными комитетами Совета Директоров являются Комитет по Аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по выставлению кандидатур и Комитет по вознаграждениям. Полный перечень полномочий каждого комитета помещен на интернет-сайте Компании (www.kazakhmys.com), а по запросу может быть предоставлен Секретарем Компании в официально зарегистрированном офисе Компании. Круг полномочий каждого комитета пересматривается ежегодно. Каждый комитет отчитывается по своей деятельности на том заседании Совета Директоров, которое следует после заседания данного комитета.

Комитет по Аудиту

Функция Комитета заключается в проверке и мониторинге целостности финансовой отчетности Компании, эффективности и надежности систем внутреннего контроля и управления рисками Группы, эффективности деятельности внутреннего аудита и взаимоотношений с внешними аудиторами.

В Комитет по Аудиту, который провел пять заседаний в течение года, в настоящее время входят: Саймон Хил (председатель с 5 декабря 2008 года), Филип Айкен и Питер Хиксон (с 5 марта 2009 года) (они рассматриваются Советом Директоров как независимые неисполнительные Директора). Джеймс Ратлэнд был председателем до 5 декабря 2008 года. Секретарем Комитета является Стивен Ходжес, заместитель Секретаря Компании. В настоящее время председателем является Саймон Хил, сертифицированный бухгалтер, имеющий соответствующий недавний опыт работы в сфере финансов; его биография помещена на странице 53. К участию в заседаниях Комитета приглашаются Главный исполнительный директор, Главный финансовый директор, Секретарь Компании, Руководитель внутреннего аудита и внешние аудиторы.

Для облегчения обсуждения любых вопросов, относящихся к кругу его полномочий, и любых вопросов, вытекающих из аудиторских проверок, после каждого заседания Комитет обычно проводит отдельные встречи с внешними аудиторами и Руководителем внутреннего аудита без участия руководства. Также были приняты организационные меры по обеспечению прямой связью между Руководителем внутреннего аудита и Председателем Комитета и его подотчетности Комитету. Кроме того, Председатель Комитета время от времени встречается с внешними аудиторами и старшим руководством для гарантии полного понимания существенных проблем.

В течение года Комитет предпринял следующие меры по выполнению своих обязанностей:

Финансовая отчетность:

- проверены промежуточные управленческие отчеты, полугодовые и годовой отчеты, включая учетные политики, оценки и суждения, применявшиеся при подготовке отчетов, а также прозрачность и ясность представленных в них раскрытий; и
- получены отчеты от руководства и внешних аудиторов по вопросам бухгалтерии и налогообложения, а также по правовым вопросам.

Внутренний контроль:

- получены отчеты руководства по внедрению улучшенных процедур по финансовой отчетности и контролям над ней и систем ИТ; и
- оценены дизайн и эффективность системы внутреннего контроля Группы, которые описаны на странице 58.

Управление рисками:

- проверена эффективность структуры управления рисками Группы, которая описана на странице 58, и отчеты, подготавливаемые в процессе управления рисками; и
- проводился мониторинг системы страхования Группы.

Внутренний аудит:

- утвержден план внутреннего аудита и отчеты отдела внутреннего аудита;
- оценена эффективность отдела внутреннего аудита; и
- утвержден круг полномочий отдела внутреннего аудита.

Внешний аудит:
Комитет:

- утвердил условия найма внешних аудиторов, размеры вознаграждения за их услуги и план работ, подлежащих выполнению;
- проверил политики о независимости внешних аудиторов и предоставлении неаудиторских услуг;
- оценил независимость и объективность внешних аудиторов, в ходе оценки проверил отчет внешних аудиторов на предмет всех связей, которые могут обоснованно оказывать влияние на их независимость, на объективность партнера и сотрудников аудиторской компании, а также проверил связанные с этим меры предосторожности и процедуры;
- получил отчеты по результатам промежуточной и годовой аудиторских проверок, проведенных внешними аудиторами, рассмотрел рекомендации, сделанные аудиторами для руководства, а также отклики руководства;
- оценивал эффективность внешнего аудита; и
- рассмотрел свою рекомендацию о повторном назначении внешних аудиторов.

Присутствие на заседаниях Совета Директоров и Комитетов

Предполагается, что все Директора должны присутствовать на каждом заседании Совета Директоров и на каждом заседании Комитета, членами которого они являются, если нет особых причин, мешающих им присутствовать на заседаниях.

Ниже приводится информация об участии Директоров на регулярных заседаниях Совета Директоров и Комитетов Совета Директоров, членами которых они являлись в течение 2008 года.

Действующие Директора	Совет	Аудит	Вознагр	Назн	ТБОТОСГ
Владимир Ким	6/6	–	–	2/2	–
Олег Новачук	6/6	–	–	–	–
Филип Айкен	6/6	4/5	2/2	–	3/3
Саймон Хил	6/6	5/5	2/2	2/2	–
Дэвид Манро	6/6	–	–	–	3/3
Владимир Ни	6/6	–	–	–	–
Лорд Ренвик	6/6	–	2/2	2/2	–
Джеймс Ратлэнд	6/6	5/5	–	–	1/3
Даулет Ергожин	1/1	–	–	–	–

1 Филип Айкен пропустил одно плановое заседание Комитета по Аудиту в связи с накладками в расписании заседаний, а Джеймс Ратлэнд пропустил два заседания Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы по болезни.

2 В тех случаях, когда Директора не в состоянии присутствовать на заседаниях в связи с накладками в расписании заседаний или по другим причинам, они получают и читают документы, подлежащие рассмотрению на таком заседании, и имеют возможность заранее передать свои комментарии, а при необходимости обсудить решения, принятые на таком заседании, с председателем соответствующего комитета.

Прочие вопросы:

- рассмотрены организационные положения Группы относительно информирования о нарушениях, согласно которым сотрудники могут в конфиденциальной форме выказывать озабоченность о возможных юридических, нормативных и иных несоответствиях по вопросам финансовой отчетности и другим вопросам;
- проверены соответствующие раскрытия в Годовым отчете; и
- проверена эффективность и круг полномочий Комитета.

Комитет также получает регулярные отчеты об изменениях в процедурах финансовой отчетности, изменениях в законодательстве и нормативных документах, а также иных существенных вопросах, чтобы обеспечивать выполнение своих обязанностей.

Политика Комитета включает положения, согласно которым определяются некоторые неаудиторские услуги, которые не могут представляться внешними аудиторами и ассоциированными с ними сторонами, а также процесс одобрения прочих неаудиторских услуг. Оказание всех неаудиторских услуг требует одобрения Финансового директора, а по определенным услугам, превышающим сумму 50,000 фунтов стерлингов, требуется проведение тендера. Неаудиторские услуги внешних аудиторов будут использоваться только в тех случаях, когда это является экономически эффективным для Группы, а внешние аудиторы сохраняют при этом необходимый уровень независимости и объективности. Информация по всем неаудиторским услугам представляется Аудиторскому комитету два раза в год. Данная политика будет пересматриваться, и по мере необходимости в нее могут вноситься изменения.

Комитет по вознаграждениям

Информация об основных функциях Комитета и действующей политике для членов Совета Директоров и Старшего исполнительного руководства приводится в Отчете по вознаграждениям Директоров, который начинается со страницы 60. В течение года Комитет по вознаграждениям провел два заседания. Членами Комитета являются: лорд Ренвик (председатель), Филип Айкен и Саймон Хил.

Комитет по предложению кандидатур

Комитет, обеспечивающий официальную прозрачную процедуру назначения новых Директоров в Совет Директоров, обычно проводит консультации с внешними консультантами и советниками по предполагаемым назначениям в Совет Директоров. Комитет рассматривает запланированное постепенное обновление состава Совета Директоров и его комитетов, оценивает персональное развитие Директоров, включая процесс введения в должность, планирование обучения и преемственности, учитывает определенный опыт работы и навыки, необходимые для назначения на должность. Комитет дает рекомендации Совету Директоров по назначению всех Директоров с учетом баланса и структуры Совета Директоров после знакомства с узким кругом строго отобранных претендентов.

После публикации последнего Годового отчета Комитет рекомендовал назначение еще двух неисполнительных Директоров, Даулета Ергожина и Питера Хиксона. Должностная инструкция для Питера Хиксона была одобрена Комитетом с учетом сочетания навыков и опыта, необходимого для Совета Директоров в целом, до того как внешние консультанты по найму были привлечены к подготовке краткого списка претендентов. Только после скрупулезного интервьюирования он был рекомендован Совету Директоров. После приобретения Правительством Казахстана 15%-ного пакета акций Компании, Совет Директоров согласился, что Правительство имеет право назначить Директора в Совет Директоров на срок своего владения значительным пакетом акций Компании. В соответствии с этим правом, Правительство предложило в качестве своего представителя Даулета Ергожина, назначение которого было рассмотрено Комитетом.

В течение года Комитет провел два официальных заседания в дополнение к вышеуказанным встречам с претендентами. Членами Комитета по предложению кандидатур являются: Владимир Сергеевич Ким (председатель), лорд Ренвик и Саймон Хил. В соответствии с требованиями Объединенного кодекса, большинство членов Комитета являются независимыми Директорами, а Председатель Совета Директоров Группы является председателем Комитета.

Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды
Основными задачами Комитета являются: оценка эффективности политики и систем Группы для определения рисков для здоровья, безопасности и окружающей среды и управления ими внутри Группы, предоставление рекомендаций Совету Директоров относительно принятия политик по вопросам техники безопасности, охраны здоровья и окружающей среды и обеспечение эффективной системы стандартов, процедур и практик по технике безопасности, охране здоровья и окружающей среды на каждом предприятии Группы.

Комитет принял решение о том, что все заседания, проведенные в 2008 году и далее, будут проводиться в Казахстане и будут включать посещение объектов и встречи со старшим руководством, ответственным за охрану здоровья и безопасность труда, с продолжительностью визитов от двух до трех дней.

В состав Комитета, который в течение года провел в Казахстане три заседания, входят: Дэвид Манро (председатель), Филип Айкен и Питер Хиксон (с 5 марта 2009 года). Джеймс Ратлэнд был членом Комитета до 5 декабря 2008 года. Подробности относительно основных функций и мероприятий Комитета в течение года представлены в Отчете о корпоративной ответственности, который начинается на странице 34.

Внутренний контроль

Совет Директоров несет общую ответственность за систему внутреннего контроля и управления рисками Группы и за проверку эффективности этой системы. Такая система предназначена для определения, оценки и управления существенными рисками, связанными с достижением целей деятельности Группы с тем, чтобы обезопасить инвестиции акционеров и активы Группы. Данная система предназначена для удовлетворения определенных потребностей Компании и для учета рисков, которым подвержена Компания; она в большей степени предназначена для управления рисками, чем для их устранения. В связи с ограничениями, присущими системе внутреннего контроля, такая система может обеспечить достаточную, но не абсолютную гарантию против существенных искажений или утраты информации.

Совет Директоров подтверждает, что в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, и до даты утверждения настоящего Годового отчета и финансовой отчетности, были введены процедуры для идентификации, оценки и управления существенными рисками, которым подвержена Группа, в соответствии с Руководством Тернбулла.

При введении в действие системы внутреннего контроля Группы и определения ее эффективности, Группа придерживалась подхода, учитывающего имеющиеся риски. Для определения основных рисков и их управления, Группой был введен ряд процедур, положений и стандартов для использования во всех подразделениях Группы, была создана система информирования о значимых событиях, а Комитет по Аудиту был уполномочен Группой проверять стратегию Группы касательно рисков, а также эффективность процедур по внутренней финансовой отчетности, внутреннего контроля и управления рисками в Группе. Группа разработала систему регулярных отчетов со стороны руководства и сохранила за собой принятие решений по отдельным ключевым вопросам. Данная процедура предназначена для обеспечения гарантии объективности через многостороннее рассмотрение.

Основные элементы системы внутреннего контроля Группы, действовавшие в течение года:

- Финансовые, казначейские, операционные и административные политики и процедуры Группы, содержащие предписания о требуемых действиях;
- Постоянная проверка показателей производственной деятельности подразделений Группы;
- Мониторинг со стороны Совета Директоров сложной системы отчетности, включая ежемесячные отчеты о результатах деятельности, годовые бюджеты и среднесрочные прогнозы;
- Точно определенные процедуры оценки, контроля и проверки основных инвестиционных проектов, в том числе приобретений;
- Установлена методика ранжирования рисков во всех производственных операциях и сопровождающих такие риски проблем;
- Внедрение надлежащих стратегий учета значительных рисков, в том числе таких мер, как страхование и привлечение внешних специалистов;
- Централизованно координируемая программа внутреннего аудита, служащая для поддержки Совета Директоров в осуществлении функции гарантирования надежного внутреннего контроля;
- Предоставление регулярных отчетов Комитету по Аудиту касательно адекватности и эффективности внутреннего контроля; и
- Предоставление регулярных отчетов Совету Директоров и Комитету по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы по вопросам безопасности, охраны труда и окружающей среды.

Совет Директоров совместно с руководством согласовал ряд мер по дальнейшему развитию системы внутреннего контроля. Был достигнут прогресс в разработке этих направлений, а также в развитии процессов управления скрытыми рисками. Информация об инициативах в этой области управления финансовыми рисками помещена в Обзоре деятельности, начинающемся на странице 38, а инициативы в области техники безопасности, охраны труда и окружающей среды помещены в Отчете о корпоративной ответственности, который начинается на странице 34.

Все приобретаемые компании будут включаться в систему внутреннего контроля Группы как можно быстрее, не позднее 12-ти месяцев после их приобретения. ENRC PLC, в которой Группа владеет 26%-ным пакетом акций, не включена в систему внутреннего контроля Группы.

Внутренний аудит

Отдел внутреннего аудита уведомляет руководство о степени соответствия и эффективности систем внутреннего контроля требованиям по управлению рисками, защите ресурсов Группы и обеспечению соблюдения требований законодательства и нормативов. Он предоставляет высшему руководству, Комитету по Аудиту и Совету Директоров объективные гарантии управления рисками и контроля.

Работа отдела внутреннего аудита сосредоточена на областях наибольшего риска для Группы. Программа его работы утверждается Комитетом по Аудиту. Основываясь на утвержденном плане аудита, Отдел внутреннего аудита провел ряд аудиторских проверок ряда производств и должностных функций с тем, чтобы способствовать совершенствованию внутреннего контроля Группы. Руководитель отдела внутреннего аудита регулярно отчитывается перед Комитетом по Аудиту.

Управление рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена стратегическим, финансовым и производственным рискам, а также риску несоблюдения законодательства. Общее управление этими рисками возлагается на Совет Директоров, в то время как Комитет по Аудиту наделен полномочиями по проверке системы управления рисками Группы. В течение года Совет Директоров утвердил формализованную, но простую в использовании систему управления рисками. Система разработана таким образом, чтобы гарантировать определение и оценку рисков в порядке, соответствующем особенностям Группы. Она включает процессы определения и оценки рисков наряду с ответными мерами и мониторингом. Менеджер по управлению рисками Группы координирует мероприятия по определению и оценке рисков и содействует разработке надлежащих мер по преодолению идентифицированных рисков.

Взаимодействие с акционерами

Совет Директоров признает важность надлежащей взаимосвязи с акционерами. Главный исполнительный директор и Главный финансовый директор поддерживают тесные отношения с акционерами, а руководитель Отдела корпоративных связей несет ответственность за эти вопросы на повседневной основе. Помимо Годового и прочих финансовых отчетов, рассылаемых всем акционерам в распечатанном виде или в электронном формате, с отдельными институциональными акционерами ведется постоянный диалог, кроме того, время от времени для них организуются посещения предприятий Группы.

Компания утвердила политику взаимодействия с акционерами, принятую по всей Группе. Исполнительные директора, через руководителя Отдела корпоративных связей, могут обсуждать вопросы, вызывающие озабоченность крупных акционеров, в любое время в течение года, а Председатель Совета Директоров проводит регулярные встречи с крупными акционерами для обсуждения управления Компанией и ее стратегии. Независимые директора, и в частности Старший независимый директор, продолжат присутствовать на собраниях акционеров для того чтобы лучше понимать их мнения. Компания надлежащим образом реагирует на запросы со стороны индивидуальных акционеров по широкому кругу вопросов.

Для информирования рынка Компания выпускает квартальные производственные отчеты и промежуточные управленческие отчеты (в апреле и октябре), которые, как и копии презентаций для институциональных аналитиков за каждое полугодие, предварительные и промежуточные результаты деятельности Группы, все объявления, выпущенные для информирования Лондонской фондовой биржи, размещаются на интернет-сайте Компании (www.kazakhmys.com). Кроме того, Компания полностью использует возможности, предоставляемые положениями «Акта о компаниях» 2006 года, разрешающими использовать интернет-сайт как первичное средство связи с акционерами, если они не запрашивали предоставление документации в бумажном виде. Раздел «Информация для акционеров» на страницах 146 и 147 содержит дальнейшие подробности относительно электронной связи, а также более общую информацию, интересующую акционеров, которая тоже размещена на интернет-сайте Компании.

Уведомление о Ежегодном Общеем собрании передается всем акционерам не менее чем за 20 рабочих дней до проведения такого собрания, при этом политикой Компании является отказ от подготовки резолюций, которые предлагались бы на таком собрании. Всех акционеров приглашают присутствовать на Ежегодном Общем собрании, на котором у индивидуальных акционеров есть возможность задать вопросы Председателю Совета Директоров и, через него, председателям основных комитетов Совета Директоров. После Ежегодного Общего собрания акционеры могут принять участие в неформальной встрече с Директорами.

Все члены Совета Директоров присутствовали на Ежегодном Общем собрании 2008 года. На Ежегодном Общем собрании Председатель Совета Директоров предоставляет акционерам краткий обзор деятельности Компании за предшествующий год. Голосование по всем резолюциям Ежегодного Общего собрания за 2008 год проходило тайно посредством электронной подачи голосов. Эта форма представляет собой наилучший метод голосования и позволяет Компании подсчитывать именно голоса, а не просто тех акционеров, которые присутствуют на собрании. Согласно рекомендации Объединенного Кодекса, голосование по всем резолюциям проводилось отдельно, а результаты голосования, включавши все голоса, поданные «за» и «против», а также голоса воздержавшихся, вместе со всеми доверенностями, предоставленными до начала собрания, были предоставлены собранию, а окончательные результаты были размещены на интернет-сайте Компании вскоре после завершения собрания. Как и в предшествующие годы, в Форме доверенности было ясно указано, что голос «воздержавшегося» не является узаконенным и не будет учитываться при подсчете доли голосов, поданных «за» или «против» резолюции.

Отчет по вознаграждению Директоров

Настоящий отчет предоставляется акционерам Комитетом по вознаграждениям от имени Совета Директоров. В отчете содержится ряд разделов, в первом из которых говорится о Комитете и его полномочиях. Во второй части сообщаются подробности политики по вознаграждениям Компании для исполнительных Директоров и старшего исполнительного руководства. В третьей части описываются компоненты вознаграждения за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в четвертой рассматриваются разные вопросы, такие как соглашения о найме, заработная плата неисполнительных Директоров и политика по внешним назначениям. В последней части предоставляются подробности по вознаграждениям и долям владения простыми акциями, а также выплатам в виде акций по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Настоящий отчет подготовлен Комитетом по вознаграждениям в соответствии с Приложением 7A «Акта о компаниях» в редакции 1985 года. Настоящий отчет также соответствует требованиям Правил Листинга Управления по листингу ценных бумаг Великобритании; в нем описывается, как Совет Директоров применяет принципы надлежащего управления в отношении вознаграждений Директоров, которые изложены в разделе о Корпоративном управлении Объединенного кодекса. Согласно требованиям «Акта о компаниях» в редакции 1985 года, резолюция об утверждении настоящего отчета будет предложена на Ежегодном Общем собрании акционеров, которое состоится 15 мая 2009 года, и будет подлежать совещательному голосованию акционеров.

Компания Ernst & Young LLP проверила настоящий отчет в пределах, требуемых «Актом о компаниях» в редакции 1985 года, то есть те его разделы, которые озаглавлены как «Вознаграждения Директоров» и соответствующие примечания под таким же заголовком, «Вознаграждение за год до 31 декабря 2008 года», а также таблицу под названием «Количество простых акций, принадлежащих директорам» в разделе под таким же заголовком.

Комитет по вознаграждениям и его полномочия

Комитет по вознаграждениям

Членами Комитета по вознаграждениям являются лорд Ренвик (председатель), Филип Айкен и Саймон Хил; все они рассматриваются Советом Директоров как независимые неисполнительные Директора и работают в этом комитете в течение года; все они обладают обширным опытом работы в других организациях, их биографии помещены на странице 53.

Секретарь Компании выступает секретарем данного Комитета, а Председатель Совета Директоров и Главный исполнительный директор обычно принимают участие в заседаниях по приглашению Комитета с целью предоставления информации и консультирования. Ни один из исполнительных директоров не принимал участия в обсуждении своего собственного вознаграждения. Комитет имеет полномочия на получение рекомендаций от внешних независимых консультантов по вознаграждениям. Комитет отвечает исключительно за назначение, удержание и расторжение отношений, а также за утверждение базовой заработной платы и прочих условий. В течение года до 31 декабря 2008 года Комитет получал консультации по компенсациям и программам поощрительных вознаграждений в виде акций для исполнительного руководства у компании Hewitt New Bridge Street (Hewitt) (ранее New Bridge Street Consultants LLP). Hewitt также предоставляет Компании рекомендации по вопросам вознаграждения работников высшего звена, включая программы поощрительных вознаграждений в виде акций.

Роль Комитета по вознаграждениям

Основными обязанностями Комитета по вознаграждениям являются:

- определение и рекомендации Совету Директоров системы вознаграждения руководящих работников;
- установление, пересмотр и определение индивидуальных условий вознаграждения исполнительных Директоров и других членов высшего руководства в рамках утвержденной системы;
- разработка и утверждение правил действующих в Компании программ поощрительных вознаграждений в виде акций, надзор за администрированием таких программ, включая принятие решений по выделению и передаче акций исполнительным Директорам согласно долгосрочным программам поощрительных вознаграждений в виде акций и программам премирования в виде акций с отложенными дивидендами; и
- утверждение соглашений о найме с каждым из исполнительных Директоров, в том числе условий расторжения.

Круг полномочий Комитета по Вознаграждениям помещен на интернет-сайте Компании (www.kazakhmys.com), а также предоставляется по запросу в отделе Секретаря Компании в ее официальном офисе. Условия привлечения к консультациям, заключенные Комитетом с компанией Hewitt, также предоставляются по запросу.

Политика вознаграждения

Комитет стремится к обеспечению того, чтобы политика и процедуры Компании касательно вознаграждения способствовали приему на работу и мотивации высокопрофессиональных специалистов, имеющих соответствующую квалификацию, позволяющую им выполнять производственные задачи Группы, наряду с поощрением высоких результатов деятельности с вознаграждением и совмещением интересов исполнительных Директоров и старших менеджеров с интересами акционеров. Комитет стремится к использованию наилучшей практики в области политики вознаграждения и, в частности, соблюдает требования Объединенного кодекса.

При определении и пересмотре совокупного вознаграждения особое внимание уделяется поощрению Директоров пропорционально их вкладу в результаты деятельности Компании и увеличение биржевой стоимости акций, с учетом сравнительных рыночных данных и воздействия со стороны конкурентов в горнодобывающем секторе, относительного размера вознаграждений внутри Компании и надежных методов управления рисками. При сравнении с другими компаниями, в том числе с годовыми оценками соответствующего рынка вознаграждений для старших исполнительных директоров, сопоставимые должности в аналогичных организациях сравниваются с точки зрения производственной деятельности и рыночной капитализации. Комитет продолжает опираться на ответственный подход к определению контрольных показателей и целей, с тем, чтобы устанавливать поощрительные вознаграждения для исполнительных директоров в пределах рыночной конкуренции, сохраняя при этом баланс в общей системе вознаграждений.

В целом, стратегия вознаграждения исполнительных Директоров заключается в предоставлении им сбалансированного вознаграждения, соответствующего среднему рыночному уровню вознаграждений в сопоставимых горнодобывающих компаниях с учетом того, что значительная доля вознаграждения зависит от результатов их деятельности. Кроме рассмотрения рыночных данных, при установлении заработной платы Комитет принимает решение в каждом конкретном случае, учитывая индивидуальный опыт работы и круг обязанностей Директоров. Для достижения таких целей, условия вознаграждений и целевые показатели деятельности регулярно пересматриваются.

Комитет стремится к тому, чтобы политика вознаграждения демонстрировала прочную связь между побудительными стимулами и стратегией Группы и устанавливала систему вознаграждения, зависящую от результатов деятельности, которая соответствует масштабам и исключительным условиям Группы. Такая система также должна служить побудительным стимулом для исполнительных Директоров и руководителей высшего звена, позволяя им разделить долговременный успех Группы без предоставления им чрезмерных привилегий и избегая поощрения излишне рискованной деятельности.

Комитет намерен и дальше использовать политику вознаграждения, как в 2009 году, так и в последующие годы, и продолжит консультации с основными институциональными акционерами при ее существенном изменении.

Политика вознаграждения исполнительных директоров

Комитет по вознаграждениям установил, что те исполнительные Директора, которые являются крупными акционерами Компании, не должны иметь права участвовать ни в каких программах вознаграждений в виде акций или иных долгосрочных программах поощрительных вознаграждений. Касательно Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука, являющихся крупными акционерами Компании, политикой по вознаграждению признается тот факт, что они уже достаточно тесно связаны с успехом бизнеса и будут получать непосредственную выгоду от увеличения стоимости бизнеса.

Условия нового контракта для Дэвида Манро изложены ниже.

Исполнительные директора несут ответственность за свое пенсионное обеспечение и, таким образом, Компания не несет затрат на их пенсионное обеспечение.

Политика вознаграждения высшего руководства

В Компании действуют две программы поощрения в виде акций для членов высшего руководства, не входящих в состав Совета Директоров: Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений Группы Казахмыс 2007 года (ДППВ) и Программа премирования в виде акций с отложенными дивидендами Группы Казахмыс 2007 года (ППАОД). Отобранные Комитетом члены высшего руководства имеют право на участие в этих программах в зависимости от уровня занимаемой должности. Оба плана финансируются посредством приобретения существующих акций, что позволит избежать уменьшения долей участия у существующих акционеров.

Политика в отношении базовой зарплаты направлена на ее поддержание примерно на среднерыночном уровне. Стратегия поощрительных выплат предназначена для повышения ожидаемой оценки выплати, с тем, чтобы пакет вознаграждений был конкурентоспособным на рынке услуг руководителей высшего звена, вместе с тем придерживаясь задачи Компании по достижению среднерыночного размера такого пакета, при условии достижения поставленных целей.

Эта структура обеспечивает более сбалансированный пакет вознаграждений членов высшего руководства, зависящий от результатов их деятельности, учитывая наилучшие из современных методов корпоративного управления; она выступает побудительным стимулом для руководителей высшего звена, позволяя им разделить долговременный успех Группы без предоставления им чрезмерных привилегий и избегая поощрения излишне рискованной деятельности.

Основные характеристики программ поощрительных вознаграждений в виде акций для высшего руководства

Основные элементы программ поощрительных вознаграждений в виде акций кратко представлены ниже:

ДППВ

Программа ДППВ позволяет ежегодно назначать членам высшего руководства, не входящим в состав Совета Директоров, вознаграждения в виде акций Компании стоимостью до полутора базовых окладов. Вручение вознаграждений производится согласно критериям достижения требуемых результатов деятельности, основанным на относительном показателе Общей доходности акций (ОДА) Группы Казахмыс. Обычно к вознаграждениям применяется фиксированный трехлетний срок достижения результатов.

По условиям учета результатов деятельности согласно ОДА, показатели деятельности Группы Казахмыс сопоставляются с группой сравнения, состоящей из британских и международных горнодобывающих компаний; по результатам сопоставления, при ОДА ниже медианы вознаграждения не вручаются, при достижении медианного показателя вручаемое вознаграждение составляет 30%, а при достижении верхнего квартиля вознаграждение вручается полностью; к показателям деятельности, расположенным между медианой и верхним квартилем, будет применяться скользящая шкала.

Состав группы сравнения ежегодно проверяется Комитетом. В настоящее время в группу сравнения (используемую для вознаграждений, выделенных в 2008 году) входят следующие компании: Alcoa Inc, Anglo American plc, Antofagasta plc, Aquarius Platinum plc, BHP Billiton plc, Boliden AB, Eurasian Natural Resources Corporation PLC, First Quantum Minerals Ltd, Freeport-McMoran Copper and Gold Inc, Korea Zinc Inc, Lonmin plc, Lundin Mining Corporation, Rio Tinto plc, Sumitomo Metal Mining Co. Ltd, Teck Cominco Ltd, Vedanta Resources plc, Xstrata plc и Zinifex Ltd.

Поскольку исполнительные Директора не имеют права участвовать в ДППВ, не запрашивалось утверждение этой программы акционерами. Тем не менее, если какой-либо исполнительный Директор будет избран для участия в этой программе или Компания пожелает выдать вознаграждения вновь выпущенными акциями или выкупленными собственными акциями, то в такой момент данное утверждение будет запрошено.

ППАОД

Премии в виде акций с отложенными дивидендами выделяются по программе ППАОД, согласно которой ежегодно половина суммарной премии, заработанной имеющими на нее право членами высшего руководства, не входящими в состав Совета Директоров, откладывается и инвестируется в акции Компании. В общем случае акции будут освобождаться через два года, при условии, что руководитель продолжает работать в компании.

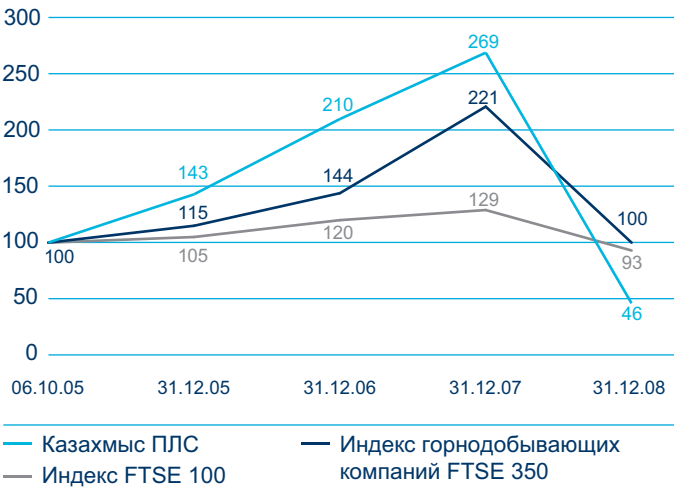
Первоначальная выдача акций с отложенными дивидендами согласно ППАОД состоялась в апреле 2008 года в счет выплаты премий за 2007 год. Следующая выдача акций с отложенными дивидендами состоится в апреле 2009 года.

Текущая политика участия высшего руководства в программах поощрения в виде акций Компании заключается в том, что руководители не могут участвовать в обеих программах. Программа ДППВ предназначена для наиболее высокопоставленных сотрудников, а ППАОД действует для руководства уровнем ниже.

График результатов деятельности

На графике показана стоимость по состоянию на 31 декабря 2008 года, 100 фунтов стерлингов, инвестированных 6 октября 2005 года в акции Казахмыс ПЛС в сравнении с эквивалентными инвестициями в акции ведущих компаний, отражаемых фондовым индексом FTSE 100, и в акции ведущих компаний горнодобывающего сектора, отражаемых фондовым индексом FTSE 350. Эти индексы были выбраны в связи с тем, что в их основе лежит широкий круг компаний, в который входит и Казахмыс ПЛС, а также в связи с тем, что они являются широко признанной основой для сравнения результатов деятельности большинства горнодобывающих компаний Великобритании.

Общая доходность акций



Источник: Thomson Financial

Компоненты системы вознаграждения исполнительных Директоров

Основными компонентами системы вознаграждения исполнительных Директоров являются базовая заработная плата, вознаграждение в неденежной форме, а также возможная годовая премия.

Базовая заработная плата и вознаграждения в неденежной форме

Базовая заработная плата пересматривается ежегодно и вступает в силу с 1 января каждого года. Комитет стремится установить базовую заработную плату каждому исполнительному Директору в зависимости от его индивидуальных показателей деятельности и опыта работы, значимости и характера должности, показателей относительной разницы в заработной плате в группе сравнения, показателей относительной разницы в заработной плате внутри Компании, и результатов деятельности Группы Казахмыс. Базовая заработная плата, выплачиваемая исполнительным Директорам, корректируется с учетом отсутствия какого-либо пенсионного обеспечения. Вознаграждение в неденежной форме включает использование автомашины для служебных целей (для Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука) и медицинской страховки.

Владимир Сергеевич Ким и Олег Николаевич Новачук приняли решение о том, что их заработная плата может быть снижена начиная с 31 марта 2009 года до £930,000 и £750,000, соответственно. Их вознаграждение состоит исключительно из базовой заработной платы, вознаграждения в неденежной форме и возможной годовой премии; они должны сами делать свои пенсионные отчисления. Заработная плата для Дэвида Манро, заключившего новый контракт 30 марта 2009 года, на его новой должности будет составлять £600,000 в год, отражая его прямую и более активную роль в модернизации и совершенствовании производственных операций Компании в Казахстане.

Возможность годовой премии

В начале каждого года Комитет пересматривает схему выплаты премий по результатам деятельности для сохранения ее конкурентоспособности на рынке, дальнейшего стимулирования исполнительных Директоров и сближения их интересов с интересами акционеров.

Ежегодная премия включает в себя четыре отдельных компонента, основанных на следующих показателях: результаты финансовой деятельности, результаты операционной деятельности (включая охрану труда) показатель стратегического развития (включая внедрение новых проектов), и показатель доходности акций. При определении фактических премиальных выплат Комитет принимает во внимание такие факторы, как результаты по основным финансовым показателям деятельности, производственным показателям в сравнении с плановыми, повышение техники безопасности и охраны труда, деятельность по развитию производства и результаты деятельности по сравнению с аналогичными отраслевыми компаниями. Выплаты осуществляются при условии достижения поставленных задач.

Информация о премиях (выплачиваемых исполнительным Директорам исключительно в денежной форме) раскрывается в том году, в котором они заработаны, несмотря на то, что они подлежат выплате только в марте/апреле следующего года после выпуска подтвержденных аудиторами финансовых результатов. Максимальная премия, зависящая от результатов деятельности и выплачиваемая исполнительным Директорам, составляет 120% от их базовой заработной платы. Ее размер был определен исходя из размера премии, которая потенциально возможна для руководящих работников, выполняющих аналогичные функции и в горнодобывающих компаниях, зарегистрированных на Лондонской фондовой бирже. Более низкий уровень обычно применяется для других руководящих работников. За достижение намеченных показателей деятельности выплачивается 60% от максимально возможных выплат. Никакой компонент премии не гарантируется.

В 2008 году для Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука доля каждого компонента премии (включая охрану труда) составляла 40 процентов от максимального размера премии, при этом другие три компонента составляли остальную ее часть в равных долях. Для Дэвида Манро показатель стратегического развития составлял 60 процентов, результаты операционной деятельности (включая охрану труда) составляли 30 процентов, а оставшиеся два показателя - 15 процентов каждый.

Премии, выделенные исполнительным Директорам в 2008 году, составили 35% от базовой заработной платы Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука, и 40% от базовой заработной платы Дэвида Манро. Эти выплаты отразили низкую общую доходность акций и низкие результаты в области охраны труда, и, вместе с тем, удовлетворительные финансовые показатели и результаты операционной деятельности.

Дэвид Манро – Условия нового контракта

Дэвид Манро – очень талантливый, известный и опытный исполнительный директор горнодобывающих компаний, и его новая должность имеет ключевое значение для Группы в отношении разработки и внедрения основной программы реструктуризации в Казахстане. Соответственно, в рамках обсуждения нового контракта Дэвида Манро, для обеспечения его удержания в Компании и сближения его интересов с интересами акционеров, после консультации с крупными институциональными акционерами Компании и основными акционерами-организациями относительно условий его нового контракта, Комитет назначил, исключительно для Дэвида Манро, специальный разовый грант на получение опциона в виде акций согласно Правилам Листинга 9.4.2R(2) («Опцион»).

Условия Опциона следующие:

- Опцион будет вручен в форме предоставления ему, на основании юридического акта, акций Компании на сумму, равной его восьмикратной заработной плате, по цене Опциона за каждую акцию, установленной Комитетом при его вручении, и равной среднерыночному курсу акций непосредственно перед датой вручения Опциона. Данный Опцион будет вручен как можно скорее после начала нового контракта Дэвида Манро;
- Опцион подлежит передаче другим лицам только в случае смерти, кроме того, он не дает права на пенсию.

Выполнение Опциона

Планируется, что Опцион будет выполнен за счет использования существующих акций, приобретенных на открытом рынке доверительными управляющими трастового фонда для выплат служащим Компании.

Опцион может быть выполнен, на момент его использования, в форме права на получение суммы, возникшей за счет повышения курса акций, в таком случае Дэвид Манро не должен будет оплачивать во время использования опциона его совокупную цену, а получит только акции, стоимость которых во время использования опциона равна суммарной выручке от роста данных акций. Комитет может также утвердить (полное или частичное) выполнение Опциона в денежной форме.

Срок исполнения Опциона и условия по достижению результатов деятельности

При обычных обстоятельствах, Опцион может быть использован в течение 12 месяцев после истечения трехлетнего срока с даты его вручения, если было выполнено условие по достижению результатов деятельности, и если Комитет постановил, что на новой должности Дэвид Манро внес значительный вклад в повышение курса акций.

Для того чтобы сосредоточить интересы Дэвида Манро на повышении стоимости акций, условие по достижению результатов деятельности будет основано на показателе роста цены на акции в течение трехлетнего срока, начинающегося с даты вручения опциона; этот показатель вычисляется при сопоставлении цены на начало и конец данного срока. Базовая цена акций будет равна цене опциона, а требуемая цена будет рассчитана тем же методом, который использован для установления цены опциона (т.е. по среднерыночному курсу акций непосредственно перед окончанием периода достижения результатов деятельности). График исполнения будет следующий:

Процентный рост цены на акции за период достижения результатов деятельности	Процентная доля Опциона, которая может быть использована
Равен или превышает 50%	100%
Между 30% и 50%	Между 33% и 100% по прямому методу
30%	33%
Менее 30%	Ноль

В случае недостижения вышеуказанных целей на момент истечения трехлетнего срока гранта, Опцион теряет силу (т.е. повторная попытка их достижения не предоставляется).

Комитет может, по своему усмотрению, изменить условия по достижению результатов деятельности, если произошло событие, заставившее Комитет решить, что в условия по достижению результатов деятельности следует внести поправки, при условии, что Комитет считает, что измененные условия справедливы и обоснованны, и что по существу их выполнение при сложившихся обстоятельствах не менее трудно, чем выполнение первоначальных условий, за исключением осложнений, вызванных произошедшим событием.

Права на досрочное использование

При обычных обстоятельствах, если Дэвид Манро прекратит занимать должность Директора или являться сотрудником Группы Казахмыс, то Опцион утрачивает силу. Однако, в том случае, если Дэвид Манро покинет Компанию по уважительным причинам (например, в связи со смертью, инвалидностью, плохим состоянием здоровья, выходом на пенсию или по другой причине, которую Комитет признает уважительной), до истечения первого года с даты вручения опциона, или прекратит работать в Компании не по причине невыполнения

должностных обязанностей или крайне неправомерного поведения, на дату истечения первого года с даты вручения опциона или после такой даты, то Комитет, по своему собственному усмотрению, определит, может ли быть использован Опцион начиная с даты досрочного прекращения работы, либо с даты истечения трехлетнего срока после вручения опциона. При таких обстоятельствах, Опцион можно будет использовать только в том случае, если, по мнению Комитета, на момент прекращения работы были выполнены условия по достижению результатов деятельности (с учетом более короткого периода достижения результатов деятельности), либо в том случае, если Опцион может быть использован, начиная с даты истечения трехлетнего срока с даты вручения опциона, за полный трехлетний период достижения результатов деятельности, и при этом Комитет постановил, что он внес значительный вклад в повышение цены акций. В случае если Дэвид Манро прекратит занимать должность Директора или являться сотрудником Группы Казахмыс, Комитет может, по своему усмотрению, снизить общее количество акций, в отношении которых может быть использован Опцион.

В случае поглощения, компромиссного соглашения или разъединения Компании, Опцион может быть использован, но только в том случае, если на тот момент были выполнены условия по достижению результатов деятельности (или, по мнению Комитета по вознаграждениям, были бы выполнены, если бы не произошло рассматриваемое событие).

В случае внутрикорпоративной реорганизации, Опцион будет заменен новым эквивалентным опционом на акции в новой холдинговой компании, кроме случая, когда Комитет принимает решение о том, что Опцион должен стать доступен к использованию на том основании, которое применялось бы в случае поглощения.

Прочее

Любые акции, распределенные или переданные при использовании Опциона, будут приравниваться к тому же классу, что и акции, следующие за ними в выпуске (за исключением прав, возникающих по ссылке на учетную дату, предшествующую их распределению или передаче). В случае какого-либо изменения в акционерном капитале Компании или в случае разъединения, выплаты специального дивиденда или аналогичного события, существенно влияющего на рыночную цену акций, Комитет может провести такую корректировку в отношении количества акций, которую он посчитает надлежащей, в пределах Опциона и/или подлежащей оплате цены опциона. Опцион не предоставляет никаких акционерных прав до тех пор, пока Опцион не будет использован и акции не будут переданы Дэвиду Манро. Комитет не будет вносить поправки в данное соглашение ни в каком из его аспектов в пользу его получателя, за исключением незначительных изменений, которые могут быть совершены для облегчения выполнения данного договора, учета законодательных изменений или для получения или поддержания льготного налогового или регулятивного режима, или режима валютного контроля для Дэвида Манро или любой компании в Группе Казахмыс.

План управления реструктуризацией

В ходе обсуждения нового контракта Дэвида Манро, было решено, что ключевой частью программы реструктуризации, которая будет разработана и внедрена им во всех дочерних компаниях Группы в Казахстане, будет являться план предоставления процентной доли (до 10%) от чистого снижения затрат, основанного на себестоимости реализованной продукции этих компаний, на сумму примерно $900 млн в течение последующих трех лет в пользу примерно 600 менеджерам Группы. Этот план разработан для поощрения правильного ведения деятельности и установления эффективности всех процессов, протекающих в Группе. Было решено, что Дэвид Манро будет иметь право на участие в вознаграждениях, которые возникнут в ходе данного процесса реструктуризации, главным исполнителем которой он является. Однако любые годовые премии, которые Дэвид Манро получит за последующие три года, будут вычтены из любого заключительного вознаграждения согласно плану управления реструктуризацией.

Все подробности относительно выплат согласно плану управления реструктуризацией, будут раскрыты в Отчете по вознаграждению Директоров.

Пенсионное обеспечение

Компания не предоставляет пенсионное обеспечение для исполнительных Директоров. Отсутствие пенсионного обеспечения учитывается при назначении базовой заработной платы.

Прочие вопросы вознаграждения

Соглашения о найме

Политикой Компании предусмотрен найм исполнительных Директоров по договору, который может быть расторгнут Компанией при условии предоставления директору уведомления об увольнении не более чем за один год, а Директора должны подавать уведомление о своем уходе из Компании не менее чем за шесть месяцев до предполагаемого ухода. Договоры Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука могут быть расторгнуты Компанией или ими самими при условии уведомления об увольнении за три месяца. Эти условия найма были предоставлены им 26 сентября 2005 года. Контракт Дэвида Манро может быть расторгнут либо Компанией, либо им самим с предоставлением уведомления за шесть месяцев до расторжения. Этот контракт был предоставлен ему 30 марта 2009 года.

Комитет продолжает считать, что в случае досрочного расторжения целесообразно рассматривать каждый индивидуальный случай отдельно. Это включает, в соответствующих случаях, поэтапную выплату компенсации в течение фиксированного периода времени либо до тех пор, пока Директор не найдет новую работу, в зависимости от того, что произойдет раньше; а также уменьшение суммы выплачиваемой компенсации путем включения в соглашение о найме положения, обязывающего Директора, покидающего свой пост, искать новое место работы вместо конкретного предоставления ему компенсации.

Политика по внешним назначениям

Комитет считает, что Компании выгодно, если исполнительные Директора Компании назначаются на пост директора в другую компанию при одобрении Советом Директоров, что дает Директорам возможность расширять свой опыт и знания. Политикой Компании является также сохранение заработной платы, которую Директора получают на совмещаемой должности. Дэвид Манро является независимым директором компании Lonmin plc и членом ее Комитета по вознаграждениям и Комитета по технике безопасности и охране труда. В этом качестве он получает суммарное годовое вознаграждение в размере 67,500 фунтов стерлингов, которое сохраняется за ним.

Неисполнительные директора

С независимыми Директорами не заключаются соглашения о найме, но каждый из них имеет письмо о назначении его Директором Компании. В каждом письме о назначении предусматривается срок для уведомления о предстоящем увольнении, равный одному месяцу. Независимые Директора обычно назначаются на два срока подряд, при этом необходимость любого третьего трехлетнего срока подлежит строгому анализу с учетом необходимости постепенного обновления состава Совета Директоров. Они проходят перевыборы на Ежегодном Общем собрании акционеров после их назначения и в дальнейшем с интервалами не более трех лет. Даты их назначения указаны в их биографиях на странице 53.

Вознаграждение независимых Директоров утверждается Советом Директоров по рекомендации исполнительных Директоров.

Сокращение заработной платы неисполнительных Директоров

Заработная плата независимых Директоров была установлена на момент Листинга в размере 120,000 фунтов стерлингов в год, с учетом необходимости привлекать людей высокой квалификации и продолжительности времени, которое они должны были посвящать работе в Компании, включая участие в заседаниях Совета Директоров и Комитетов в Казахстане и регулярное посещение там производственных объектов.

Совет Директоров повторно рассмотрел заработную плату независимых Директоров и постановил, что, начиная с 31 марта 2009 года, базовая зарплата независимых Директоров должна быть снижена до 84,000 фунтов стерлингов в год, при этом 12,000 фунтов стерлингов в год сверх этой суммы сохраняются для Старшего независимого Директора и Председателей Комитетов по аудиту и по вознаграждению Директоров, и 6,000 фунтов стерлингов в год для всех членов Комитета ТБОТОСГ и Комитета по аудиту, не получающих оплату в качестве Старшего независимого Директора и Председателей Комитетов. Никаких дополнительных выплат не предназначено для Председателя и членов Комитета по вознаграждению Директоров. За исключением Владимира Васильевича Ни (см. примечание 3 в нижеследующей таблице), Директора не имеют никаких льгот, кроме заработной платы, и не имеют права участвовать в программах Компании по вознаграждению в виде акций, программах поощрительного вознаграждения или программах пенсионного обеспечения.

Ставки вознаграждения за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Общие суммы вознаграждений, выплаченных Директорам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, указаны в нижеследующей таблице.

Вознаграждения Директоров	Базовая з.п /вознагр £000	Льготы[1] £000	Годовая премия по итогам деят-ти £000	Итого 2008 £000	Итого 2007 £000
Председатель Правления					
Владимир Сергеевич Ким[2]	1,029	34	360	**1,423**	1,699
Главный Исполнительный Директор					
Олег Николаевич Новачук	819	35	287	**1,141**	1,295
Исполнительный Директор					
Дэвид Манро	525	1	210	**736**	901
Неисполнительные Директора					
Филип Айкен	120	–	–	**120**	120
Саймон Хил	120	–	–	**120**	120
Владимир Васильевич Ни[3]	385	–	–	**385**	370
Лорд Ренвик	120	–	–	**120**	120
Джеймс Ратлэнд[4]	120	–	–	**120**	120
Даулет Едилович Ергожин[5]	14	–	–	**14**	–
Бывшие директора					
Йонг Кью Ча[6]	–	–	–	**–**	436
Итого	3,252	70	857	**4,179**	5,181

[1] Льготы включают все подлежащие налогообложению льготы, возникающие в связи с наймом директоров Компанией, в том числе предоставление автомобиля для служебных целей (для Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука) и медицинской страховки.

[2] Заработная плата Владимира Сергеевича Кима составляет 1,029,000 фунтов стерлингов в год. Из этой суммы 1,006,054 долларов США было выплачено ТОО «Казахмыс», а остальную сумму выплачивает Компания. Каждый год его заработная плата пересматривается, чтобы общая сумма вознаграждения за год была равна его заработной плате, выраженной в фунтах стерлингов с учетом курсовой разницы.

[3] Заработная плата Владимира Васильевича Ни состоит из двух компонентов: вознаграждения независимого Директора в размере 120,000 фунтов стерлингов в год за исполнение им обязанностей независимого Директора Компании и заработной платы в размере 500,000 долларов США (265,000 фунтов стерлингов) в год за исполнение им обязанностей Директора ТОО «Казахмыс».

[4] Джим Ратлэнд прекратил являться Директором 5 декабря 2008 года.

[5] Даулет Едилович Ергожин был назначен Директором 19 ноября 2008 года. Являясь министром Казахстанского Правительства, он лично не имеет права получать вознаграждение.

[6] Йонг Кью Ча покинул пост Специального советника Совета Директоров с 31 декабря 2007 года. В 2007 году он получал базовую заработную плату в размере 400,000 фунтов стерлингов и вознаграждения в неденежной форме. При уходе с поста на должность Советника никаких компенсаций ему не выплачивалось. Никаких выплат в его пользу в 2008 году не совершалось. Выплаты в пользу Йонг Кью Ча раскрываются в строке «Бывшие директора».

Вознаграждения членов высшего руководства

В таблице ниже представлены вознаграждения членов высшего руководства Группы: Главного финансового директора Мэтью Херда и Главного исполнительного директора ТОО «Казахмыс» Эдуарда Викторовича Огая за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

Вознаграждения членов высшего руководства	Базовая зарплата £000	Годовая премия по итогам деятельности £000	Итого 2008 £000
Мэтью Херд[1]	409	163	572
Эдуард Викторович Огай	523	–	523
Итого вознаграждений	932	163	1,095

[1] Мэтью Херд отказался от повышения базовой зарплаты на 2009 год.

Главный финансовый директор Мэтью Херд имеет право участвовать в определенной пенсионной программе, действующем для всех британских сотрудников (за исключением исполнительных Директоров). Главный исполнительный директор ТОО «Казахмыс» Эдуард Викторович Огай имеет право участвовать в определенной пенсионной программе, действующем для большинства казахстанских работников, позволяющем им делать требуемые пенсионные отчисления в соответствии с казахстанским законодательством.

Вознаграждения по ДППВ для высшего руководства

Руководители высшего звена, за исключением исполнительных Директоров, имеют право участвовать в Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений Группы Казахмыс 2007 года. Вознаграждения по этой программе были назначены 7 апреля 2008 года в общем объеме 66,202 акции за нулевое вознаграждение, когда основная рыночная цена акций составляла 1,697 пенсов. Эти вознаграждения будут вручены 7 апреля 2011 года с учетом выполнения условий по достижению результатов деятельности, изложенных на странице 61. Вознаграждения, назначенные по данной программе, включают 19,208 акций для Мэтью Херда. Дальнейшие подробности относительно программы поощрительных вознаграждений Компании для руководителей высшего звена представлены в примечании 27 на странице 112.

Количество простых акций, принадлежащих директорам

Количество простых акций Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года и 1 января 2008 года, принадлежащих Директорам, занимавшим свои посты на 31 декабря 2008 года, показано в нижеследующей таблице.

Количество простых акций принадлежащих директорам	Простые акции на 1 января 2008 года	Простые акции на 31 декабря 2008 года
Филип Айкен	–	4,000
Саймон Хил	–	5,000
Владимир Сергеевич Ким	208,183,588	208,183,588
Дэвид Манро	41,211	41,211
Владимир Васильевич Ни	11,686,855	11,686,855
Олег Николаевич Новачук	34,923,423	34,923,423
Лорд Ренвик	4,000	4,000

1 За период с 1 января 2009 года по 30 марта 2009 года в долях Директоров не произошло никаких изменений.

2 Рыночная стоимость акций Компании в течение года варьировалась в пределах от 173.8 пенса до 1,943 пенсов.

От имени Совета Директоров

Лорд Ренвик
Председатель Комитета по вознаграждениям
30 марта 2009 года

Прочая требуемая законодательством информация

Основная деятельность

Казахмыс ПЛС является холдинговой компанией Группы Казахмыс. Основная деятельность Группы заключается в производстве меди и попутной продукции, представляющей собой такие металлы, как цинк, серебро и золото, а также в генерировании электроэнергии. Список дочерних предприятий и их основной деятельности помещен в примечании 47 на странице 131.

Директора

Информация о директорах Компании, занимающих эти должности в течение года, как и о Джеймсе Ратлэнде, прекратившем занимать должность Директора 5 декабря 2008 года, приводится на странице 53. Информация о долях участия Директоров в акционерном капитале помещена в Отчете по вознаграждению директоров на странице 65.

Даулет Едилович Ергожин и Питер Хиксон были назначены Директорами Советом Директоров 19 ноября 2008 года и 5 марта 2009 года, соответственно. Недавно назначенные Директора должны уйти в отставку на первом Ежегодном Общеем собрании, проходящем после их назначения, на котором они должны пройти процедуру избрания акционерами. В связи с этим оба они будут проходить процедуру избрания акционерами на Ежегодном Общем собрании 2009 года.

Кроме этого, каждые три года Директора должны избираться повторно. Однако на ближайшем Ежегодном Общеем собрании ни один из Директоров не должен уйти в отставку в порядке очередности.

В течение года ни один из Директоров не имел никаких долей участия в акционерном капитале долговых обязательствах дочерних компаний Компании, а также никакой существенной заинтересованности ни в каком из договоров с Компанией либо с дочерними компаниями, имеющих большое значение для деловой деятельности Компании.

Возмещение ущерба и страхование ответственности Директоров

Казахмыс поддерживает страхование ответственности своих Директоров и должностных лиц. В пределах, допустимых законодательством, Компания также предоставила гарантию возмещения ущерба каждому из Директоров, Мэтью Херду (Главному финансовому директору) и Секретарю Компании. Такое возмещение ущерба гарантируется в неограниченном размере, относительно определенного ущерба и обязательств перед третьими сторонами, которые они могут понести в процессе выполнения своих обязанностей в качестве директоров Компании (или, в зависимости от обстоятельств, в качестве финансового директора или секретаря компании) или любого из ее дочерних предприятий. Ни возмещение ущерба, ни страхование ответственности не покрывают случай, в котором доказано, что Директор (или, в зависимости от обстоятельств, финансовый директор или секретарь компании) действовал мошеннически или непорядочно.

Возмещение классифицируется в качестве «возмещения убытков третьим сторонам» в контексте «Акта о компаниях» в редакции 2006 года и будет действовать для Директоров или, в зависимости от обстоятельств, для финансового директора или секретаря компании постоянно.

Дивиденды

Как отмечено в Обращении Председателя Совета Директоров на странице 8, с учетом снижения цен на сырьевые товары, продолжающейся неопределенности на рынках и упора на сохранение денежных средств, Совет Директоров не рекомендует выплату окончательного дивиденда. Итоговый дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представляет собой дивиденд, выплаченный за полугодие в размере 14.0 центов США за акцию 24 октября 2008 года.

Ежегодное Общее собрание акционеров

Ежегодное Общее собрание акционеров состоится 15 мая 2009 года, в пятницу, в 12.15 дня по адресу: The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields, London WC2A 3ED. Информация о месте проведения и предлагаемых решениях, включая поправки к Уставу, вместе с пояснительной запиской, помещена в отдельном Уведомлении о проведении собрания, которое прилагается к настоящему Годовому отчету и Финансовой отчетности.

Краткий обзор вопросов для рассмотрения на Ежегодном Общеем собрании будет размещен на интернет-сайте Компании (www.kazakhmys.com).

Акционерный капитал

Уставный акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года был равен 150 миллионам фунтов стерлингов и был представлен 750 миллионами простых акций стоимостью 20 пенсов каждая. Выпущенный акционерный капитал Компании на эту же дату составил 535,240,338 простых акций по 20 пенсов, каждая из которых была учтена как полностью оплаченная. Более подробная информация по уставному и выпущенному акционерному капиталу Компании приводится в примечании 25 на страницах 111 и 112.

Акции Компании котируются на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах.

Выкуп собственных акций

На Ежегодном Общем собрании акционеров 2008 года Компания была уполномочена акционерами выкупить свои собственные акции на рынке в объеме до 45,495,428 собственных простых акций по 20 пенсов каждая по максимальной рыночной цене в размере 105% от средней цены акций Компании (определенной согласно ежедневному официальному списку Лондонской фондовой биржи) за последние пять дней до соответствующего выкупа. Срок действия этого полномочия истечет по завершении Ежегодного Общего собрания 2009 года, а для продления этого полномочия на следующий год необходимо получить одобрение акционеров на этом собрании. В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания завершила программу обратного выкупа акций на сумму около $400 млн, объявленную в сентябре 2007 года, выкупив 15,079,577 простых акций по 20 пенсов каждая по средней цене 12.73 фунтов стерлингов за акцию. Из числа этих акций, в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, было выкуплено и аннулировано 5,169,000 акций (составивших 1.12% от выпущенных простых акций по состоянию на 1 января 2008 года) общей стоимостью 61,708,631 фунтов стерлингов ($121 млн), включая расходы.

Основные держатели акций

В соответствии с Правилом 5 Положения о раскрытии и прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору, Компания была уведомлена о следующих держателях пакетов простых акций, равных или превышающих 3% в капитале Компании по состоянию на 30 марта 2009 года:

Наименование	Количество удерживаемых простых акций по 20 пенсов каждая	Доля в % в общем акционерном капитале по состоянию на 30 марта 2009 года
Cuprum Holding B.V.	135,944,325	25.4
Государственный комитет по приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	80,286,050	15.0
Tobermory Holding Europe B.V.	50,735,450	9.5
Harper Finance Limited	29,706,901	5.5
Perry Partners S.A.	21,503,813	4.0

1 Владельцем 100%-ной доли участия в компаниях Cuprum Holding B.V., Tobermory Holding Europe B.V. и Perry Partners S.A. является Владимир Сергеевич Ким

2 Владельцем 100%-ной доли участия в Harper Finance Limited является Олег Николаевич Новачук.

Соглашение о взаимоотношениях

В сентябре 2005 года, Cuprum Holding B.V., Perry Partners S.A., Harper Finance Limited (вместе с Основными акционерами), Владимир Сергеевич Ким, Йонг Кью Ча, Олег Николаевич Новачук (совместно с Выгодоприобретающими собственниками) и Компания заключили соглашение о взаимоотношениях для урегулирования отношений между ними. Основной целью соглашения о взаимоотношениях является обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность в общих интересах акционеров Компании. Согласно условиям данного соглашения, оно расторгается в отношении Выгодоприобретающего собственника в том случае, если такой Выгодоприобретающий собственник перестает контролировать как минимум 10%-ную долю

в акционерном капитале Компании. По состоянию на 14 декабря 2006 года и 2 апреля 2007 года, Йонг Кью Ча и Олег Николаевич Новачук, соответственно, перестали нести ответственность за выполнение условий соглашения о взаимоотношениях, поскольку их доля в акционерном капитале снизилась до менее чем 10%.

Добровольные взносы в политические организации и пожертвования на благотворительные нужды

В течение года Группа не выделяла средств на политические цели в Великобритании, а также не осуществляла каких-либо взносов в политические организации ЕС, и в течение года не понесла никаких затрат, связанных с политикой ЕС. В течение года Группа сделала пожертвования на благотворительные цели в сумме 5.3 миллиона долларов США (2007: 4.8 миллиона долларов США). Дополнительная информация по выплатам на благотворительные цели, осуществленным в течение года, приводится на странице 37.

Поставщики

Компания придерживается политики расчетов с поставщиками в соответствии с условиями, согласованными между Компанией и поставщиками притом, что соблюдены все соответствующие контрактные обязательства.

В отчетном году, закончившемся 31 декабря 2008 года, средний срок расчетов с кредиторами составил 6.0 дней (2007: 9.4 дня).

Рыночная стоимость земли и зданий

Земля, приобретенная до 1 января 2002 года, отражена в балансе по условной стоимости, полученной в результате переоценки, которая была проведена по состоянию на 1 января 2002 года в рамках перехода Группы на МСФО. Земля и здания, приобретенные начиная с 1 января 2002 года, учтены по исторический стоимости. Нецелесообразно проводить оценку рыночной стоимости земли и запасов полезных ископаемых на каждую отчетную дату.

Политика в области вторичных и финансовых инструментов

Политика и цели Группы по управлению финансовыми рисками, а также информация о подверженности Группы валютному, товарному, ценовому рискам, а также риску неисполнения обязательств, риску ликвидности и риску изменения процентных ставок представлены в примечании 34 на странице 116.

Важные соглашения – смена контроля

Следующее важное соглашение содержит определенные права по расторжению и иные права для встречных сторон в случае смены контроля над Компанией. Условиями соглашения о предэкспортной финансовой кредитной линии («Кредитная линия») в размере $2.1 млрд от 29 февраля 2008 года между Компанией и финансовыми учреждениями, указанными в Кредитной линии, предусматривается, что если какое-либо лицо (за исключением Владимира Сергеевича Кима и Олега Николаевича Новачука) или группа совместно действующих лиц приобретает контроль над Компанией: (i) то кредитор Кредитной линии не обязан финансировать заем; и (ii) если группа кредиторов, представляющая более двух третей суммы Кредитной линии, потребует такового, то стороны вступят в переговоры на срок не более 30 дней с целью согласования альтернативных условий продолжения предоставления Кредитной линии. Если альтернативные условия в течение такого срока не будут согласованы, то кредиторы могут отменить обязательства кредиторов о предоставлении Кредитной линии и объявить о наступлении срока оплаты всех неоплаченных сумм.

Непрерывность деятельности

Деловая деятельность Группы, а также те факторы, которые могут с большой вероятностью повлиять на будущее расширение производства и производственные результаты деятельности, изложены в Обзоре деятельности на страницах 2 – 50. Финансовое положение Группы, движение ее денежных средств, политика управления финансовыми рисками и доступные заемные средства описаны в Обзоре финансовых результатов на страницах 38 – 47. Кроме того, в примечании 34, которое начинается на странице 116, излагаются задачи, политика и процессы управления структурой капитала Группы, состояние ее ликвидности и финансовые риски, возникающие за счет изменений цен на сырьевые товары, процентных ставок и обменных курсов.

Как указано в Обзоре рынка, который начинается на странице 22, мировой экономический спад привел к значительному падению цен на сырьевые товары в течение четвертого квартала 2008 года и 2009 года. Несмотря на то, что за счет преимуществ географического положения у Группы имеется легкий доступ к ключевым рынкам Китая и Европы, период продолжающихся низких цен на сырьевые товары значительно снизит доходность Группы и генерирование денежных средств действующими предприятиями в сравнении с 2008 годом.

В результате приобретений, сделанных в течение 2008 года, Группа перешла к отражению чистой задолженности на сумму $1,628 млн по состоянию на 31 декабря 2008 года. Из общей суммы неоплаченной задолженности $2,200 млн на 31 декабря 2008 года, $626 млн подлежат выплате в течение следующих 12 месяцев до марта 2010. Дальнейшие подробности схемы выплат помещены в примечании 30 на странице 115.

Под влиянием рыночных условий Группа предприняла ряд мер, направленных на сокращение затрат на производственных предприятиях, включая значительное сокращение дискреционных капитальных расходов в 2009 году. Руководство также не рекомендует выплату окончательного дивиденда за 2008 год. Подходят к завершению переговоры о продаже части Экибастузской ГРЭС-1, что в случае успеха принесет пополнение денежных средств, которые будет использованы для уменьшения задолженности Группы. Кроме того, в настояще время будущие потребности Группы в заемных средствах обсуждаются с обслуживающими ее банковскими учреждениями, основными акционерами и Правительством Казахстана. Основные проекты капитальных расходов Группы будут осуществляться только в том объеме, в котором целевое финансирование будет полностью обеспечено.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, Группа имеет в наличии средства в размере $572 млн, а также неиспользованную возобновляемую кредитную линию на сумму $200 млн, из которых $150 млн должны быть использованы до марта 2010 года. Группа также владеет 26%-ной долей в компании ENRC (входящей в число 100 ведущих компаний индекса FTSE 100, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже), рыночная стоимость которой по состоянию на 27 марта 2009 составляет $2,165 млн.

Руководство считает, что текущее финансовое положение Группы и имеющиеся в наличии кредитные линии, а также предпринятые меры по сокращению затрат производственных предприятий, вместе с сокращением дискреционных капитальных расходов, ожидаемый доход от реализации доли Экибастузской ГРЭС-1 и другие возможные продажи активов, представляют собой достаточную гарантию покрытия ожидаемых потребностей Группы в денежных средствах. После проведенной проверки, Руководство обоснованно надеется на то, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Соответственно, оно продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

Учредительный договор и устав

В нижеследующем обзоре обобщаются некоторые положения учредительного договора и устава Компании, а также применимое законодательство Англии о компаниях «Акт о компаниях» 1985 и 2006 годов). Настоящий обзор расценивается как целостный документ со ссылкой на устав Компании и «Акт о компаниях».

Устав Компании может изменяться специальной резолюцией общего собрания акционеров. В тех случаях, когда изменяются права, сопровождающие тот или иной класс акций, такие поправки должны соответственно утверждаться акционерами каждого такого класса акций.

На Ежегодном Общем собрании 2009 года будет рассмотрена специальная резолюция по внесению поправок в Устав, которые учли бы изменения в «Акте о компаниях» 2006 года, реализацию Инструкции Европейского Союза по правам акционеров и увеличение числа Директоров, которое Компании разрешено назначать. Если такие резолюции будут приняты, то данные поправки будут отражены в кратком обзоре устава, который будет включен в Годовой отчет и Финансовую отчетность за 2009 год.

Права связанные с акциями

Права на простые акции Компании определены в уставе Компании. По соглашению акционеров в устав могут вноситься поправки. Акционер, чье имя внесено в реестр, может по выбору получать подтверждение на свои акции в виде свидетельств на акции или хранить их в электронном формате в системе CREST (система электронных расчетов Великобритании).

Права по голосованию

Акционеры могут присутствовать на любом общем собрании Компании. При открытом голосовании поднятием рук каждый акционер (или его представитель), присутствующий лично или по доверенности, имеет один голос по каждой резолюции, а также при тайном голосовании каждый акционер (или его представитель), присутствующий лично или по доверенности, имеет один голос по ка ждой резолюции на каждую акцию, владельцем которой он является.

На любом общем собрании решение по резолюции, поставленной на голосование, принимается открытым голосованием, кроме случаев, когда (до или во время объявления результатов открытого голосования) надлежащим образом было затребовано тайное голосование. При условии соблюдения положений «Акта о компаниях», тайное голосование может быть затребовано председателем собрания или не менее чем пятью акционерами, присутствующими лично или через доверенных лиц, и имеющими право голосовать на собрании, или же акционером или акционерами, присутствующими лично или через доверенных лиц, и представляющими не менее чем одну десятую часть от общего количества прав на голосование всех акционеров, имеющих право голосовать на собрании, или же акционером или акционерами, присутствующими лично или через доверенных лиц, и владеющими такими акциями, дающими право голосования на собрании, которые в общей сумме были оплачены не менее чем на одну десятую часть от общей суммы, выплаченной за все акции, дающие такое право. В результате изменений, внесенных «Актом о компаниях» 2006 года, которые разрешают голосование поднятием рук для более чем одного доверенного лица, назначенного одним и тем же акционером, что может приводить к ситуации, когда открытое голосование не будет отражать пожелания данного собрания Компании, все существенные резолюции общего собрания будут ставиться на тайное голосование.

Любая форма доверенности, направленная Компанией акционерам в связи с любым общим собранием, должна быть получена либо в письменной, либо в электронной форме не менее чем за 48 часов до времени проведения собрания или отложенного собрания, на котором лицо, указанное в назначении, намерено голосовать.

Права связанные с дивидендами

Акционеры могут обычным решением объявлять дивиденды, однако размер дивиденда не может превышать сумму, рекомендованную Советом Директоров. Совет Директоров может объявлять и выплачивать промежуточные дивиденды. Совет Директоров может объявлять и выплачивать такие промежуточные дивиденды (в том числе любой дивиденд, подлежащий выплате по фиксированной ставке) в размерах и на даты, и в сроки, решение о которых он принимает, при условии, что такая выплата обоснована прибылью Компании подлежащей распределению. Если в то или иное время акционерный капитал Компании будет поделен на различные классы, то Совет Директоров может выплачивать такие промежуточные дивиденды на такие акции, чей класс непосредственно ниже класса тех акций, которые дают преимущественные права относительно дивиденда, а также дивиденды на те акции, которые дают преимущественные права, кроме случаев, когда на момент выплаты платеж по какому-либо преимущественному дивиденду является просроченным.

Если дивиденд не был востребован в течение 12 лет после даты, когда наступил срок выплаты такого дивиденда, то он может быть инвестирован или использован иным образом Советом Директоров на благо Компании.

Передача акций

Совет Директоров может отказаться регистрировать передачу документарной акции, которая не была полностью оплачена (или уступку уведомления о выделении акций, допускающего такую уступку), при условии, что такой отказ не препятствует открытому и надлежащему проведению сделок с акциями Компании. Совет Директоров может также отказаться регистрировать какую-либо передачу, если не имеет место следующее: (i) передача совершается в отношении более чем одного класса акций, (ii) она совершается в пользу единственного получателя акций или не более чем четверых совместных получателей, (iii) документ на передачу подготовлен, надлежащим образом заверен печатью (при наличии такого требования) и доставлен на регистрацию в офис или иное место, которое укажет Совет Директоров, вместе с сертификатом на эти акции, к которым он относится, и с иным подтверждающим документом, который Совет Директоров может обоснованно запросить для доказательства права владения у лица, передающего акции, или у лица, уступающего право совершения передачи.

Передача бездокументарных акций должна производиться с использованием CREST, при этом Совет Директоров может отказать в передаче бездокументарной акции в соответствии с положением о функционировании системы CREST.

Совет Директоров может приостановить регистрацию передач акций до 30 дней в году путем закрытия реестра акционеров. Совет Директоров не может приостановить регистрацию передач никаких бездокументарных акций без согласия CREST.

Электронная связь и связь через интернет-сайт

Устав Компании допускает связь с акционерами в электронной форме и, кроме того, согласно Уставу, документы или информация, размещенные на интернет-сайте Компании согласно «Акту о компаниях» 2006 года, считаются действительно высланными или предоставленными Компанией. Данное положение требует от акционеров регистрации в рассылке на получение документов или информации в бумажной форме, превращая электронную коммуникацию в метод передачи информации, принятый по умолчанию. Данное положение требует от Компании проведения опроса акционеров относительно того, хотят ли они получать информацию через интернет-сайт Компании.

Трастовый фонд для выплат служащим компании

Для обеспечения своих обязательств по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений 2007 года и Отложенной программе дополнительных выплат в виде акций 2007 года, Компания намерена финансировать трастовый фонд для выплат служащим Компании, предназначенный для приобретения акций Компании. Акции, используемые для выполнения обязательств по обеим программам, будут приобретаться на открытом рынке, с тем, чтобы избежать дилюции акций. Доверительный собственник тех акций, которыми владеет трастовый фонд для выплат служащим Компании, не будет принимать участия в голосовании.

Ликвидация

В случае прекращения деятельности Компании, ликвидатор может, при наличии разрешения, данного специальной резолюцией Компании, и любого иного требуемого законодательством разрешения, разделить между всеми акционерами в специально определенной форме все или часть активов Компании, он также может оценить любые активы и определить, как должен проводиться раздел между акционерами или между разными классами акционеров. Ликвидатор может также вручить все или часть активов доверительным собственникам таких трастовых фондов в пользу акционеров, однако ни один акционер не может быть принужден принять какие-либо активы, по которым возникает то или иное обязательство.

Изменение прав

Если в то или иное время акционерный капитал Компании будет разделен на акции разных классов, то права, присущие любой акции или классу Компании, могут изменяться или аннулироваться в таком порядке (при его наличии), который может быть предусмотрен такими правами, или, при отсутствии такого положения, либо по письменному согласию владельцев не менее чем трех четвертей номинальной стоимости выпущенных акций данного класса, либо на основании принятия специальной резолюции на отдельном общем собрании владельцев акций данного класса.

При создании или выпуске любых новых акций той же категории, что и выпущенные акции, или более низкой категории, либо при сокращении капитала, выплаченного по таким акциям, либо при приобретении или выкупе Компанией своих собственных акций в соответствии с положениями «Акта о компаниях» разных лет и уставом Компании, права и привилегии по акциям любого класса считаются неизменными и неаннулируемыми.

Полномочия Директоров
Директора отвечают за управление деятельностью Компании и могут использовать все полномочия Компании при условии соблюдения применимого законодательства и законодательных положений, а также Учредительного договора и Устава.

Директора уполномочены использовать все полномочия Компании по привлечению заемных денежных средств до совокупной суммы $5 млрд.

Резолюция по увеличению максимального числа Директоров с 10 до 12 человек будет предложена на ближайшем Ежегодном Общем собрании.

Уведомление о приобретении или выбытии основных долей владения
В соответствии с Правилом 5 Положения о раскрытии и прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору, требуется раскрытие в адрес эмитента со стороны (а) владельцев акций, сопровождаемых правами на голосование, (б) тех, кто уполномочен использовать права на голосование, и (в) тех, кто владеет финансовыми инструментами, дающими право на приобретение уже выпущенных акций с правами на голосование, соответствующей информации в тех случаях, когда доли их владения достигают, превышают или опускаются ниже 3%, и каждого процента выше 3%.

Аудиторская информация
В соответствии с Разделом 234ZA «Акта о компаниях» 1985 года, каждый из Директоров утвердил настоящий отчет и подтвердил, что, насколько ему известно, нет никакой такой важной информации (которая является информацией, необходимой аудиторам в связи с подготовкой ими аудиторского отчета), которая неизвестна аудиторам Компании, и что он предпринял все действия, которые он должен был обоснованно предпринять, являясь Директором, для того чтобы выяснить для себя всю необходимую информацию, и убедиться, что аудиторам Компании известна эта информация.

Аудиторы
После проверки независимости и эффективности работы аудиторов, Комитет по Аудиту рекомендовал Совету Директоров вновь назначить в качестве аудиторов Ernst & Young LLP. Фирма Ernst & Young LLP выразила желание продолжить работу в качестве аудиторов и уполномочила Директоров определить ее вознаграждение на Ежегодном Общем собрании 2009 года.

Обязанности Директоров по подготовке финансовой отчетности
Руководство несет ответственность за подготовку Годового Отчета, а также финансовой отчетности Группы и материнской компании в соответствии с применимым законодательством и законодательными положениями.

Согласно законодательству о компаниях, в обязанности Директоров входит подготовка финансовой отчетности Группы и материнской компании за каждый финансовый год. Согласно этому законодательству, они обязаны готовить отчетность Группы в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее «МСФО»), принятыми Европейским Союзом, и применимым законодательством, и делать выбор в пользу подготовки финансовой отчетности материнской компании на аналогичной основе.

По требованиям законодательства и МСФО, принятых Европейским Союзом, финансовая отчетность Группы и материнской компании должна давать достоверное и правдивое представление о финансовом положении Компании и Группы и о результатах их деятельности за этот период; в отношении такой финансовой отчетности в «Акте о компаниях» 1985 года разъясняется, что ссылки в соответствующей части данного Акта на достоверное и правдивое представление информации в финансовой отчетности являются ссылками на беспристрастное отражение в ней такой информации.

При подготовке финансовой отчетности руководство должно:

- Выбирать подходящие принципы учета и последовательно их применять;
- Выносить суждения и оценки обоснованно и осмотрительно;
- Констатировать, была ли подготовлена финансовая отчетность с соблюдением стандартов МСФО, принятых Европейским Союзом; и
- Готовить финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности, за исключением случая, когда предположение о том, что Группа и материнская компания продолжат деловую деятельность, будет неуместным.

Руководство несет ответственность за ведение учетных записей, с достаточной точностью раскрывающих финансовое положение Компании и Группы в любое время, и позволяющих гарантировать, что финансовая отчетность отвечает требованиям «Акта о компаниях» 1985 года. Они также несут общую ответственность за принятие доступным им мер по сохранности активов Группы и по предотвращению и выявлению мошенничества и иных нарушений; ими принята система контроля, подлежащая применению по всей Группе.

Согласно применимому законодательству и положениям, Руководство также несет ответственность за подготовку Отчета Директоров, Отчета по вознаграждению Директоров и Структуры управления, соответствующей данному законодательству и данным положениям.

Заявление об ответственности директоров
Директора подтверждают, что, насколько им известно:

- консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- консолидированная финансовая отчетность дает достоверное и правдивое представление об активах, обязательствах, финансовом положении и доходах или убытках Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом; и
- Годовой отчет и финансовая отчетность включают правдивый обзор развития и результатов деловой деятельности и положения Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом вместе с изложением основных рисков и неопределенностей, в условиях которых велась деятельность.

Отчет Директоров, помещенный на страницах 1 - 69 и включающий соответствующие разделы Годового отчета и финансовой отчетности, был утвержден Советом Директоров и подписан от его имени следующим лицом:

Роберт Уэлш
Секретарь Компании
30 марта 2009 года

Юридический адрес
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London
SW1E 5JL

Компания зарегистрирована в Англии и Уэльсе под номером 5180783

Отчет независимых аудиторов акционерам Казахмыс ПЛС

Мы провели аудит финансовой отчетности (далее «финансовая отчетность») Казахмыс ПЛС за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, которая включает в себя консолидированный отчет о доходах и расходах, консолидированный бухгалтерский баланс и бухгалтерский баланс Компании, консолидированный отчет о движении денежных средств и отчет о движении денежных средств Компании, консолидированный отчет об изменении в капитале и отчет об изменении в капитале Компании, а также соответствующие примечания с 1 по 49. Данная отчетность была подготовлена в соответствии с учетной политикой, описанной в примечаниях. Мы также проверили информацию, изложенную в Отчете по вознаграждению Директоров, которая представлена как проверенная аудиторами.

Настоящий отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании как юридического лица, в соответствии с Разделом 235 «Акта о компаниях» в редакции 1985 года. Мы провели аудиторскую проверку исключительно с целью представления акционерам Компании той информации, которая должна быть представлена нами в аудиторском отчете. В пределах, предусмотренных законодательством, мы не принимаем на себя ответственности ни перед кем, кроме Компании и акционеров Компании как юридического лица, за нашу аудиторскую проверку и за аудиторское заключение, которое мы представляем.

Надлежащие обязанности директоров и аудиторов

Обязанности Директоров по подготовке Годового отчета, Отчета по вознаграждению Директоров и финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством Великобритании и Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), принятыми Европейским Союзом, представлены в Отчете об обязанностях Директоров.

В наши обязанности входит аудит финансовой отчетности и той части Отчета по вознаграждению Директоров, которую мы должны проверять в соответствии с юридическими и нормативными требованиями и Международными стандартами аудита (действующими в Великобритании и Ирландии).

Мы предоставляем Вам свое заключение о том, дает ли финансовая отчетность достоверное и правдивое представление о положении Компании, а также о том, подготовлены ли финансовая отчетность и часть Отчета по вознаграждению Директоров, подлежащая аудиторской проверке, в соответствии с «Актом о компаниях «в редакции 1985 года, а в части финансовой информации Группы, в соответствии со Статьей 4 Положения о МСБУ. Мы также представляем Вам отчет о том, согласуется ли, по нашему мнению, информация представленная в в Отчете Директоров, с финансовой отчетностью.

Кроме того, мы предоставляем отчет о том, ведет ли Компания бухгалтерский учет должным образом, а также о том, получаем ли мы всю информацию и объяснения, необходимые нам для проведения аудиторский проверки, либо о том, что предусмотренная законом информация, касающаяся вознаграждения Директоров или других операций, не была раскрыта.

Мы проверяем, отражено ли в Отчете о корпоративном управлении соблюдение Компанией девяти положений Объединенного кодекса в редакции 2006 года. Согласно Правилам Листинга Управления по финансовым услугам этот факт подлежит нашей проверке, и мы информируем Вас об этом. От нас не требуется проверка того, охватывают ли Заявления Совета Директоров о внутреннем контроле все риски и контроли, от нас также не требуется предоставление заключения об эффективности процедур корпоративного управления Группы, либо процедур по контролю и управлению рисками.

Мы читаем прочую информацию, содержащуюся в Годовом отчете, и выносим решение о том, соответствует ли она информации, содержащейся в проверенной финансовой отчетности. Такая прочая информация включает только Обзор деятельности, Отчет Директоров, Отчет о корпоративном управлении и ту часть Отчета по вознаграждению Директоров, которая не подлежит аудиторской проверке. Мы рассматриваем возможную модификацию нашего Отчета в случае, если мы обнаружим явные искажения или существенное несоответствие информации финансовой отчетности. Наша ответственность не распространяется ни на какую иную информацию.

Основа аудиторского заключения

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита (действующими в Великобритании и Ирландии), выпущенными Комитетом аудиторской практики. Аудит включает в себя проверку на основе выборочных тестов данных, подтверждающих суммы и раскрытия в финансовой отчетности, а также той части Отчета по вознаграждению Директоров, которая подлежит аудиторской проверке. Аудит также включает оценку существенных оценок и суждений, сделанных Директорами при подготовке финансовой отчетности, а также анализ соответствия учетной политики Группы и Компании их финансово-хозяйственной деятельности, последовательности ее применения и надлежащего раскрытия.

Мы спланировали и провели аудиторскую проверку с тем, чтобы получить всю информацию и объяснения, которые мы считаем необходимыми для получения нами достаточных доказательств с целью предоставления обоснованной гарантии того, что финансовая отчетность и часть Отчета по вознаграждению Директоров, подлежащая аудиторской проверке, не содержат существенных искажений, явившихся результатом мошенничества или иных нарушений или ошибок. Кроме того, при формировании заключения мы оценили общую адекватность презентации информации в финансовой отчетности и той части Отчета по вознаграждению Директоров, которая подлежит аудиторской проверке.

Аудиторское заключение

По нашему мнению:

- Финансовая отчетность Группы дает достоверное и правдивое представление, в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом, о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года и о ее чистом доходе за год, закончившийся 31 декабря 2008 года;
- Финансовая отчетность Компании дает достоверное и правдивое представление, в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом, применяемыми в соответствии с положениями Акта о компаниях в редакции 1985 года, о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года;
- Финансовая отчетность и та часть Отчета по вознаграждению Директоров, которая подлежит аудиторской проверке, были должным образом подготовлены в соответствии с Актом о компаниях в редакции 1985 года и Статьей 4 Положения о МСБУ; и
- Информация, представленная в Отчете Директоров, не противоречит финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP
Зарегистрированная аудиторская компания
Лондон, Великобритания
30 марта 2009 года

Консолидированный отчет о доходах и расходах

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

$ млн (если не указано иное)	Прим.	2008	2007
Доходы	5	**5,151**	5,256
Себестоимость реализованной продукции	6(а)	**(3,397)**	(2,832)
Валовой доход		**1,754**	2,424
Расходы по реализации	6(б)	**(152)**	(81)
Административные расходы	6(в)	**(462)**	(360)
Прочие операционные доходы	6(г)	**205**	136
Прочие операционные расходы	6(д)	**(49)**	(41)
Убытки от обесценения	7	**(400)**	(30)
Операционный доход		**896**	2,048
Доля доходов ассоциированной компании	19	**255**	–
Доход до налогообложения и финансовых статей		**1,151**	2,048
В том числе:			
Доход до налогообложения и финансовых статей до вычета особых статей		**1,533**	2,072
Особые статьи		**(382)**	(24)
Доходы от финансирования	11	**138**	260
Расходы по финансированию	11	**(203)**	(282)
Доход до налогообложения		**1,086**	2,026
Расходы по подоходному налогу	12(а)	**(176)**	(599)
Чистый доход за год		**910**	1,427
Относимый:			
Акционерам Компании		**909**	1,416
Доле меньшинства		**1**	11
		910	1,427
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Основной и дилютивный ($)	13(а)	**1.85**	3.04
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ($)	13(б)	**2.27**	3.02
Дивиденды			
Дивиденды на акцию (центов США)	14	**41.4**	89.3
Общая сумма дивидендов	14	**200**	419

Консолидированный бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2008 года

$ млн	Прим.	2008	2007
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	15	1,126	568
Материальные активы		3,601	2,517
Основные средства	16	3,326	2,129
Горнодобывающие активы	17	275	388
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18	–	2,401
Инвестиции в ассоциированную компанию	19	4,045	–
Прочие долгосрочные инвестиции	20	5	12
		8,777	5,498
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	21	734	815
Авансы выданные и прочие текущие активы	22	238	212
Подоходный налог к возмещению		126	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	233	333
Инвестиции	24	32	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	25	540	439
		1,903	1,856
ИТОГО АКТИВЫ		10,680	7,354
Капитал и обязательства			
Акционерный капитал	26(а)	200	170
Премия по акциям		2,648	570
Резервный капитал	26(б)	449	2,088
Нераспределенный доход		4,180	3,591
Доля акционеров Компании		7,477	6,419
Доля меньшинства		20	14
Итого капитал		7,497	6,433
Долгосрочные обязательства			
Отложенное налоговое обязательство	12(б)	266	283
Вознаграждения работникам	28	40	37
Провизии	29	198	98
Займы	30	1,702	196
		2,206	614
Текущие обязательства			
Провизии	29	133	14
Займы	30	498	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31	306	224
Подоходный налог к уплате		36	65
Производные финансовые документы		2	–
Дивиденды к уплате		2	2
		977	307
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,183	921
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		10,680	7,354

Настоящая финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 30 марта 2009 года.

Подписано от имени Совета Директоров

ОЛЕГ НОВАЧУК
Главный исполнительный директор

МЭТЬЮ ХЕРД
Финансовый директор

Бухгалтерский баланс Компании

На 31 декабря 2008 года

$ млн	Прим.	2008	2007
Активы			
Внеоборотные активы			
Материальные активы		–	7
Инвестиции	37	6,298	2,819
		6,298	2,826
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	38	–	16
Авансы выданные и прочие текущие активы		8	6
Подоходный налог к возмещению		23	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39	22	251
Денежные средства и денежные эквиваленты		137	134
		190	407
ИТОГО АКТИВЫ		6,488	3,233
Капитал и обязательства			
Акционерный капитал	26(a)	200	170
Премия по акциям		2,648	570
Резервный капитал	41	785	783
Нераспределенный доход		(754)	286
Доля акционеров Компании		2,879	1,809
Текущие обязательства			
Внутригрупповые займы	42	3,546	1,265
Торговая и прочая кредиторская задолженность	43	63	153
Подоходный налог к уплате		–	6
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,609	1,424
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6,488	3,233

Консолидированный отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

$ млн	Прим.	2008	2007
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты процентов, подоходного налога и дивидендов от ассоциированной компании	32	1,752	2,000
Проценты выплаченные		(70)	(14)
Походный налог выплаченный		(621)	(850)
Дивиденды от ассоциированной компании		38	–
Чистые денежные средства от операционной деятельности		1,099	1,136
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		28	121
Поступления от выбытия основных средств		17	8
Приобретение нематериальных активов	15	(12)	(459)
Приобретение основных средств	16	(654)	(455)
Инвестиции в горнодобывающие активы	17	(28)	(30)
Платежи по контрактам на недропользование		(3)	(3)
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		14	3
Приобретение долгосрочных инвестиций		(2)	(9)
Поступления от выбытия активов, удерживаемых для продажи		–	52
Инвестиции в краткосрочные банковские депозиты, нетто		25	1,133
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		–	(806)
Приобретение ассоциированной компании		(918)	–
Выплата отложенного вознаграждения, возникшего при приобретении дочернего предприятия		(5)	–
Приобретение дочерних предприятий за вычетом полученных денежных средств		(993)	(259)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2,531)	(704)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Приобретение доли меньшинства		–	(12)
Приобретение выпущенного капитала Компании		(121)	(270)
Поступления от заемных средств (за вычетом комиссионного сбора за организацию займа в сумме $21 млн)		2,122	–
Возврат заемных средств		(268)	(112)
Дивиденды, выплаченные Компанией		(200)	(419)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		–	(5)
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности		1,533	(818)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов		101	(386)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		439	786
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		–	39
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	33	540	439

Отчет о движении денежных средств Компании

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

$ млн	Прим.	2008	2007
Движение денежных средств от операционной деятельности			
(Убыток)/доход до налогообложения		(720)	640
Процентный доход		(3)	(19)
Расходы по процентам		62	6
Амортизация материальных активов		–	1
Убытки от обесценения		991	–
Нереализованная курсовая разница		–	(16)
Доход от дивидендов		(322)	(581)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		8	31
Уменьшение товарно-материальных запасов		16	8
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных и других текущих активов		5	(1)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		86	(32)
Уменьшение в торговой и прочей кредиторской задолженности		(140)	(37)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты процентов и подоходного налога и получения дивидендов		(25)	(31)
Походный налог выплаченный		(29)	(15)
Дивиденды полученные		256	759
Чистые денежные средства от операционной деятельности		202	713
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		5	19
Приобретение материальных активов		–	(3)
Приобретение доли меньшинства в дочернем предприятии		–	(12)
Капиталовложения в дочерние предприятия		(2,310)	(1,588)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2,305)	(1,584)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Приобретение выпущенного капитала Компании		(121)	(270)
Поступления от займов внутри Группы		2,427	1,265
Дивиденды выплаченные		(200)	(419)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		2,106	576
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов		3	(295)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		134	429
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	44	137	134

Консолидированный отчет об изменении в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

		Доля акционеров Компании						
$ млн	Прим.	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал[1]	Нераспределенный доход	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2007 года		173	504	266	2,916	3,859	32	3,891
Чистый доход за год		–	–	–	1,416	1,416	11	1,427
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		–	–	1,595	–	1,595	–	1,595
Курсовая разница		–	–	223	–	223	–	223
Итого доходы за год		–	–	1,818	1,416	3,234	11	3,245
Акции, выпущенные в соответствии с приобретением доли меньшинства в дочернем предприятии (за вычетом затрат на выпуск в сумме $1 млн)	26(а)	1	66	–	(52)	15	(27)	(12)
Приобретение выпущенного капитала Компании	26(а)	(4)	–	4	(270)	(270)	–	(270)
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	–	–	–	(419)	(419)	–	(419)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		–	–	–	–	–	(2)	(2)
На 31 декабря 2007 года		170	570	2,088	3,591	6,419	14	6,433
Чистый доход за год		–	–	–	909	909	1	910
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		–	–	1,041	–	1,041	–	1,041
Обесценение ассоциированной компании, признанное в капитале в счет нереализованного дохода от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		–	–	(2,636)	–	(2,636)	–	(2,636)
Доля доходов/(убытков) ассоциированной компании, признанных в капитале		–	–	(11)	–	(11)	5	(6)
Изменение в хеджировании денежных потоков		–	–	1	–	1	–	1
Курсовая разница		–	–	(36)	–	(36)	–	(36)
Итого доходы и расходы за год		–	–	(1,641)	909	(732)	6	(726)
Акции, выпущенные в соответствии с приобретением доли в ассоциированной компании (за вычетом затрат на выпуск в сумме $10 млн)	26(а)	32	2,078	–	–	2,110	–	2,110
Приобретение выпущенного капитала Компании	26(а)	(2)	–	2	(121)	(121)	–	(121)
Выплаты в виде акций	27	–	–	–	1	1	–	1
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	–	–	–	(200)	(200)	–	(200)
На 31 декабря 2008 года		200	2,648	449	4,180	7,477	20	7,497

[1] Детали см. в примечании 12(б) «Резервный капитал».

Отчет Компании об изменении в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

$ млн	Прим.	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал[1]	Нераспределенный доход	Итого капитал
На 1 января 2007 года		173	504	779	353	1,809
Чистый доход за год		–	–	–	622	622
Акции, выпущенные в соответствии с приобретением доли меньшинства в дочернем предприятии (за вычетом затрат на выпуск в сумме $1 млн)		1	66	–	–	67
Приобретение выпущенного капитала Компании	26(a)	(4)	–	4	(270)	(270)
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	–	–	–	(419)	(419)
На 31 декабря 2007 года		170	570	783	286	1,809
Убыток за год		–	–	–	(720)	(720)
Акции, выпущенные в соответствии с приобретением доли в ассоциированной компании (за вычетом затрат на выпуск в сумме $10 млн)		32	2,078	–	–	2,110
Приобретение выпущенного капитала Компании	26(a)	(2)	–	2	(121)	(121)
Выплаты в виде акций	27	–	–	–	1	1
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	–	–	–	(200)	(200)
На 31 декабря 2008 года		**200**	**2,648**	**785**	**(754)**	**2,879**

[1] Детали см. в примечании 41 «Резервный капитал».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

(а) Организация и деятельность

Казахмыс ПЛС (далее «Компания») – компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная 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 Казахмыс ПЛС, описанных ниже.

Группа ведет свою деятельность в секторе природных ресурсов. Производственная деятельность Группы в основном осуществляется основным подразделением Компании, Kazakhmys Copper, сферой деятельности которого является горнодобывающая промышленность. Основным видом деятельности является добыча и переработка медной руды в катодную медь и медную катанку. Помимо этого, Группа производит аффинаж и реализацию драгоценных металлов и другой попутной продукции, получаемой в результате производства меди.

В соответствии со стратегией диверсификации, в настоящее время Группа ведет деятельность в ряде подразделений в секторе природных ресурсов. Основными видами деятельности этих подразделений на 31 декабря 2008 года являются:

Подразделение	Основная деятельность	Страна деятельности
Kazakhmys Copper	Добыча и производство меди	Казахстан
MKM	Переработка меди	Германия
Kazakhmys Power	Производство электроэнергии	Казахстан
Kazakhmys Gold	Добыча и переработка золота	Казахстан
Kazakhmys Petroleum	Разведка нефтегазовых месторождений	Казахстан

Юридические названия филиалов внутри вышеуказанных подразделений представлены в примечании 47 на стр. 131.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность, приведенная на страницах с 71 по 132, подготовлена с использованием последовательной учетной политики. Компания воспользовалась привилегией в соответствии с разделом 230(4) «Акта о компаниях» в редакции 1985 года, и не публикует Отчет о доходах и расходах Компании и соответствующие примечания.

(а) Непрерывность деятельности

Деловая активность Группы, включая факторы, которые могут повлиять на ее будущий рост и показатели деятельности, представлена в Обзоре деловой активности на страницах со 2 по 50. Финансовое положение Группы, движение ее денежных средств, политика управления рисками и кредитные линии, имеющиеся в наличии, представлены в Обзоре финансовых результатов на страницах с 38 по 47. Кроме того, в примечании 34, начинающемся со страницы 116, представлены задачи, политика и процедуры управления структурой капитала Группы, ликвидностью и финансовыми рисками, возникающими в результате влияния цен на сырьевые товары, процентных ставок и обменных курсов валют.

Как упоминается в Обзоре рынка, начинающемся со страницы 22, экономический спад во всем мире привел к значительному падению цен на сырьевые товары в четвертом квартале 2008 года и начале 2009 года. Несмотря на то, что у Группы есть хороший выход на покупателей на основных рынках Китая и Европы в результате выгодного географического положения, низкие цены на сырьевые товары в течение длительного периода значительно понизят прибыльность Группы и движение денежных средств от операционной деятельности, по сравнению с 2008 годом.

В результате приобретений, осуществленных в течение 2008 года, чистые обязательства Группы на 31 декабря 2008 года составили $1,628 млн. Из остатка непогашенной задолженности в размере $2,200 млн на 31 декабря 2008 года, $626 млн подлежат уплате в течение последующих 12 месяцев, до марта 2010 года. Более подробная информация о графике погашения помещена в примечании 30 на странице 115.

Под влиянием рыночных условий Группа предприняла ряд мер, направленных на сокращение затрат на производственных предприятиях, включая значительное сокращение дискреционных капитальных расходов в 2009 году. Руководство также не рекомендует выплату окончательного дивиденда за 2008 год. Подходят к завершению переговоры о продаже части Экибастузской ГРЭС-1, что в случае успеха, принесет значительный доход, который будет использован для уменьшения задолженности Группы. Кроме того, в настоящее время будущие потребности Группы в заемных средствах обсуждаются с ее банкирами, основными акционерами и Правительством Казахстана. Основные проекты капитальных расходов Группы будут осуществляться только в том объеме, в котором будет полностью обеспечено ассигнованное финансирование.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, у Группы имеются в наличии средства в размере $572 млн, а также неиспользованная возобновляемая кредитная линия на сумму $200 млн, из которых $150 млн должны быть использованы до 31 марта 2010 года. Группе также принадлежит 26% доля в компании ENRC (входящей в число 100 ведущих компаний индекса FTSE 100, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже), рыночная стоимость которой по состоянию на 27 марта 2009 составляет $2,165 млн.

Руководство считает, что финансовое положение Группы в настоящее время и имеющиеся в наличии кредитные линии, а также предпринятые меры по сокращению затрат производственных предприятий, вместе с сокращением дискреционных капитальных расходов, ожидаемый доход от реализации доли Экибастузской ГРЭС-1 и другие возможные продажи активов, представляют собой достаточную гарантию покрытия ожидаемых потребностей Группы в денежных средствах. После проведенной проверки, Руководство обоснованно надеется на то, что Группа располагает достаточными ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Соответственно, оно продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

(б) Основы бухгалтерского учета

Данная консолидированная финансовая отчетность была 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 исходной стоимости в рамках перехода на Международные Стандарты Финансовой Отчетности (далее «МСФО») на эту дату, имеющихся для продажи инвестиций, производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США, и все денежные суммы округлены до миллиона долларов, если не указано иное.

(в) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

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

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

Интерес меньшинства, прежде всего, представлен долей ТОО «Казахмыс», которая не принадлежит Компании. Компания применяет метод долевого участия для консолидации и учитывает приобретение интереса меньшинства в капитале.

Перечень основных дочерних предприятий Компании приведен в примечании 47.

(г) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая отчетность Компании и всех ее дочерних предприятий подготовлена в соответствии с МСФО, изданными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета (далее «СМСБУ») и интерпретациями, выпущенными Комитетом по Интерпретациям МСФО (далее «КИМСФО»), принятыми Европейским Союзом, а также в соответствии с положениями Акта Компаний в редакциях 1985 года и 2006 года.

(д) Досрочное принятие стандартов и интерпретаций

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа применила следующие выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты и интерпретации:

- МСФО 2 «Выплата долевыми инструментами – Условия предоставления прав и отмена (с поправками)». Группа приняла поправку к МСФО 2 с 1 января 2008 года. Эта поправка разъясняет определение условия предоставления прав и предписывает процедуру рассмотрения вознаграждения, которое фактически отменяется поскольку не соблюдено условие непредоставления;
- МСБУ 23 «Затраты по займам (пересмотренный)». Группа приняла МСБУ 23 (пересмотренный) с 1 января 2008 года, который требует капитализации всех затрат по займам, если они относятся непосредственно к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива; и
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – Финансовые инструменты, которые предлагаются на рынке, и обязательства, возникающие при ликвидации». Группа приняла МСБУ 32 и МСБУ 1 с 1 января 2008 года, что позволяет классифицировать ограниченное исключение для финансовых инструментов, которые предлагаются на рынке, в качестве капитала, если они отвечают ряду определенных критериев.

Принятие этих стандартов и интерпретаций не оказало значительного влияния на финансовое положение или показатели деятельности Группы. Однако это приводит к дополнительным раскрытиям информации, которые отражены в настоящей финансовой отчетности.

(е) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не вступили в силу

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты и интерпретации:

- МСФО 3 «Объединение предприятий» (пересмотренный), вступающий в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года. МСФО 3 (пересмотренный) устанавливает ряд изменений при учете объединения предприятий, которые объединяются после этой даты, что окажет влияние на сумму признаваемого гудвилла, на результаты периода, в котором происходит приобретение, отражаемые в отчетности, и на результаты будущих периодов;
- МСФО 8 «Действующие сегменты», вступающий в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года. После принятия МСФО 8 Группа должна будет раскрывать дополнительную финансовую информацию и представлять описание ее отчетных сегментов. Группа пришла к выводу, что эта поправка не повлияет на финансовое положение и результаты деятельности Группы;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный), вступающий в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года. Этот стандарт разделяет изменения в капитале на относящиеся и не относящиеся владельцам. В отчете об изменении в капитале будут отражаться только сделки с владельцами, а изменения в капитале, не относящиеся владельцам, будут представлены одной строкой. Кроме того, в стандарте вводится отчет о совокупном доходе: в нем представлены все статьи признанного дохода и расхода, либо в одном едином отчет, либо в двух, связанных друг с другом отчетах;
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (переработанный), вступающий в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года. Согласно МСБУ 27 (пересмотренному), необходимо учитывать изменения во владении долей дочернего предприятия (без потери контроля) как операцию с капиталом. Поэтому, в результате таких сделок гудвилл, а также доход или убыток возникать не будут. Более того, согласно пересмотренному стандарту, меняется учет убытков, понесенных дочерним предприятием, а также потери контроля над дочерним предприятием.
- Поправки к МСФО 1 и МСБУ 27 «Стоимость инвестиций в дочернее предприятие, совместно контролируемую организацию или ассоциированную компанию», вступающие в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года. В случае если организация реорганизует структуру своей группы, путем открытия новой компании в качестве материнской компании, в соответствии с поправками, новая материнская компания должна оценивать стоимость как балансовую стоимость своей доли в статьях капитала, представленных в отдельной финансовой отчетности первоначальной материнской компании на дату реорганизации. Новые требования действуют только в отношении отдельной финансовой отчетности материнской компании, и не оказывают никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка – статьи, подлежащие хеджированию». Данные поправки к МСБУ 39 были приняты в июле 2008 года и вступают в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года. Поправка рассматривает оценку одностороннего риска в хеджированной статье, а также оценку инфляции как хеджируемого риска или части в определенных ситуациях. В этой поправке разъясняется, что организации разрешается оценить часть изменений справедливой стоимости или изменчивость денежных потоков финансового инструмента в качестве хеджируемой статьи. Группа пришла к выводу, что эта поправка не окажет никакого воздействия на финансовое положение или показатели деятельности Группы;
- Усовершенствования МСФО. Проект по усовершенствованию МСБУ рассчитан на один год. В результате его внедрения, появится механизм для внесения не срочных, но необходимых поправок в МСФО. После проекта усовершенствования 2007 года в стандарты был внесен ряд поправок, которые впоследствии могут привести к изменению учетной политики и другим важным раскрытиям. Группа считает, что воздействие изменений на финансовую отчетность в результате этого проекта, будет незначительным;
- Поправки к МСБУ 39 и МСФО 7 – «Реклассификация финансовых инструментов», вступающие в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года. В результате этих поправок организации в определенных обстоятельствах, разрешается реклассифицировать непроизводные финансовые активы (за исключением тех, которые были оценены организацией по справедливой стоимости и отражены в отчете о доходах и расходах после первоначального признания) исходя из справедливой стоимости через статьи отчета о доходах и расходах. В результате этой поправки организации также разрешается переносить финансовый актив, который можно определить в качестве займа и дебиторской задолженности из категории «имеющийся в наличии для продажи» в категорию «займы и дебиторская задолженность» (если финансовый актив не был определен как имеющийся в наличии для продажи), в случае если организация намерена и имеет возможность удерживать этот финансовый актив в обозримом будущем;
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное предприятие» вступающий в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 года. КИМСФО 16 разъясняет вопросы, связанные с риском обменного курса иностранной валюты по отношению функциональной валюте зарубежного предприятия, имеющей инструмент хеджирования для хеджирования чистых инвестиций в зарубежное предприятие и определяющей суммы для реклассификации из статей капитала в статьи отчета о доходах и расходах, в случае если организация продает инвестиции. Группа пришла к выводу, что эта интерпретация не окажет никакого воздействия на финансовое положение или показатели деятельности Группы; и

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

- КИМСФО 17 «Распределение активов в неденежной форме акционерам» вступает в силу для финансовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года. КИМСФО 17 разъясняет условия признания дивидендов к оплате и их оценку по неденежным статьям. Предполагается, что эта интерпретация не окажет никакого воздействия на Группу, так как она не распределяет неденежные активы акционерам.

Эти стандарты и интерпретации будут приняты Группой в момент, когда они вступят в силу. Руководство считает, что принятие настоящих стандартов и интерпретаций для будущих периодов, принимая во внимание обстоятельства, существующие на дату утверждения настоящего Годового отчета, не окажет влияния на объявленный доход или чистые активы Группы в период первоначального применения, хотя способ представления информации в консолидированной финансовой отчетности может измениться.

(ж) Изменение учетной политики

Следуя передовой практике, используемой в металлургической и горнодобывающей промышленности, Группа пересмотрела свою учетную политику в области признания доходов, по сравнению с политикой, опубликованной в Годовом отчете за 2007 год, таким образом, что окончательные корректировки цены по договорам на реализацию рассматриваются в качестве встроенных производных инструментов, по которым справедливая стоимость устанавливается отдельно. В результате этого, доход после налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2008 года уменьшился на $6 млн с незначительным влиянием на основной и дилютивный доход на акцию. Изменение учетной политики не оказало значительного влияния на сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Усовершенствованная политика признания доходов представлена в примечании 3(п).

(з) Существенные бухгалтерские суждения и оценки

(i) Суждения

Определение многих сумм, включенных в консолидированную финансовую отчетность, подразумевает использование суждений. Суждения основаны на осведомленности руководства об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту, но фактические результаты могут отличаться от сумм, включенных в консолидированную финансовую отчетность. Руководство считает, что следующие суждения, за исключением суждений, содержащих оценки, вероятно, окажут наиболее значительное воздействие на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Учет по методу долевого участия

На 31 декабря 2008 года Группа владела 26.0% акций в «ENRC PLC», горнодобывающей компании, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже, но ведущей производственную деятельность в Казахстане. После обмена акциями с Правительством в 2008 году и последующим приобретением акций на рынке, эти инвестиции были учтены в качестве инвестиций в ассоциированную компанию и отражены в бухгалтерском учете по методу долевого участия. В соответствии с МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации», существует опровержимое допущение о возможности оказывать значительное влияние в том случае, если инвестор владеет долей более 20% голосующих акций в другом предприятии. Несмотря на то, что Казахмыс не представлен в правлении ENRC, Руководство считает, что Группа имеет возможность оказывать значительное влияние в силу того, что она владеет значительной долей, а именно более 25% выпущенного акционерного капитала ENRC и является самым крупным акционером. Эта доля, в сочетании с составом акционеров ENRC предоставляет Группе определенные дополнительные права и возможность оказывать влияние, в соответствии с «Актом о компаниях» в редакции 2006 года и правилам Листинга Управления по листингу Великобритании. Более того, это положение поддерживается характером взаимоотношений и постоянным диалогом между высшим руководством ENRC и Группы. По мнению Директоров, компанию ENRC следует отражать в учете как ассоциированную компанию.

Группа приобрела акции ENRC в четыре этапа, начиная с октября 2007 года по октябрь 2008 года. При определении справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов ENRC руководство, при содействии внешних консультантов, провело оценку справедливой стоимости активов и обязательств ENRC на основе дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость, определенная в результате этой оценки, равна справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов (в соответствии с требованиями МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» и МСФО 3 «Объединение предприятий»), и Руководство считает, что это адекватное и надежное основание для учета поэтапного приобретения акций ENRC.

Сроки полезной службы и индикаторы обесценения

Материальные и нематериальные активы обесцениваются в течение их сроков полезной службы. Руководство пересматривает сроки полезной службы активов, по меньшей мере, один раз в год, а также изменения, которые могут оказать влияние на ставку амортизации в будущем, и как следствие, на балансовую стоимость активов. Руководство также рассматривает балансовую стоимость материальных и нематериальных активов Группы с целью определения возможного обесценения, в результате которого балансовая стоимость активов не может быть возмещена. Оценка наличия признаков обесценения, может потребовать значительных суждений, принимающих во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. Балансовая стоимость активов, генерирующих денежные средства и связанных с ними извлекаемых запасов сравнивается со справедливой стоимостью этих активов, т.е. чистой стоимостью реализации и ценности использования, в зависимости от того, какая из них выше. Ценность использования обычно определяется на основе дисконтированных ожидаемых будущих потоков денежных средств. Это включает оценку руководством цен на сырьевые товары, рыночный спрос и предложение, экономический и регулятивный климат, долгосрочные планы добычи и прочие факторы. Любые последующие изменения денежных потоков вследствие изменения вышеназванных факторов могут повлиять на балансовую стоимость активов.

Экономический спад во всем мире привел к тому, что руководство провело ряд тестов на обесценение. В результате этих тестов в консолидированном отчете о доходах и расходах были признаны следующие расходы по обесценению:

- Цинковый завод – признан расход по обесценению после принятия решения руководством о прекращении производства на цинковом заводе подразделения Kazakhmys Copper в результате неблагоприятных прогнозных будущих цен на цинк и операционных расходов. Соответственно, остаточная стоимость была полностью обесценена.
- Kazakhmys Gold – признан расход по обесценению после общего изменения долгосрочной стратегии подразделения с учетом снижения перспективности имеющихся рудников и проектов расширения деятельности по сравнению с первоначальной оценкой их привлекательности на момент приобретения; и
- Горнодобывающие активы Kazakhmys Copper – признан расход по обесценению, связанный с остановкой отдельных рудников, являющихся нерентабельными в период низких цен на сырьевые товары, ввод в действие которых, по наилучшим оценкам руководства, в ближайшем будущем маловероятен.

Конкретные факторы, относящиеся к обесценению представлены в примечании 7.

Распределение превышения стоимости приобретения

Объединение предприятий требует суждения и проведения оценки на дату приобретения для определения справедливой стоимости активов и обязательств, а также распределения стоимости приобретения на справедливую стоимость активов и обязательств.

При приобретении горнодобывающих активов таких, как Kazakhmys Gold в июле 2007 года и угольного разреза Майкубен Вест в мае 2008 года, превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью активов обычно распределяется на приобретаемые извлекаемые запасы и ресурсы полезных ископаемых. Оценка резервов зависит от предположений, относящихся к сроку разработки месторождения, и может измениться при наличии новой информации. Изменения запасов вследствие таких факторов, как производственные затраты, коэффициент извлечения, качество запасов или цены на сырьевые товары могут повлиять на нормы амортизации, балансовую стоимость активов, а также на провизии на охрану окружающей среды и восстановление месторождений. Изменения прогнозов долгосрочных цен на сырьевые товары, спрос и предложение, а также экономический и регулятивный климат также могут оказать влияние на балансовую стоимость активов.

При приобретении компаний, не связанных с горнодобывающей деятельностью, таких как приобретение Экибастузской электростанции в мае 2008 года, стоимость приобретения распределяется на справедливую стоимость приобретаемых активов и обязательств, а превышение стоимости приобретения признается как гудвилл, который проходит ежегодную проверку на обесценение. Изменения прогнозов на будущие тарифы, рыночного спроса и предложения, а также экономический и регулятивный климат также могут оказать влияние на балансовую стоимость активов, включая гудвилл.

Определение налога на сверхприбыль
Оценка налоговых обязательств и расходов Группы связана с интерпретацией налогового законодательства. Наряду с корпоративным подоходным налогом Группа является плательщиком налога на сверхприбыль (далее «НСП») в отношении ряда рентабельных контрактов на недропользование. НСП исчисляется на основе приблизительной величины внутренней нормы прибыли (далее «ВНП») и применяется только в тех случаях, когда ВНП за текущий год превышает 20%. Определение ВНП по каждому контракту на недропользование осуществляется с оценкой распределения дохода между всеми контрактами на недропользование, заключенными Группой, а также с оценкой характера и сроков вычетов по капитальным затратам. Руководство считает свои оценки обоснованными и соответствующими положениям законодательства. Тем не менее, существует риск того, что налоговое законодательство может быть интерпретировано налоговыми органами иначе.

Учет потенциальных обязательств по трансфертному ценообразованию
За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2007 и 2008 года ТОО «Казахмыс» осуществляло экспортную реализацию своей продукции компании Казахмыс ПЛС (2006 и 2007) и компании Kazakhmys Sales Ltd (2008), полностью принадлежащей компании Казахмыс ПЛС, в соответствии с заключенным эксклюзивным договором на куплю-продажу по цене Лондонской биржи металлов, со скидкой к цене ЛБМ или LBMA, разрешенной казахстанским законодательством по трансфертному ценообразованию и отражающей коммерческий и кредитный риски, понесенные подразделениями Компании в Великобритании. Руководство считает, что эти цены и скидки (там, где они применимы), отражают баланс коммерческого и кредитного рисков, распределяемых между ТОО «Казахмыс» и подразделениями Компании в Великобритании.

Руководство согласно с нормами законодательства по трансфертному ценообразованию, применимыми в Казахстане и Великобритании при определении возможных налоговых обязательств в этих юрисдикциях в результате экспорта продукции ТОО «Казахмыс» в Великобритании. Руководство считает, что подход Группы к вопросам трансфертного ценообразования является обоснованным и находится в соответствии с законодательством Казахстана и Великобритании, хотя существует риск того, что налоговые органы могут иначе интерпретировать налоговое законодательство.

(ii) Неопределенность оценок
Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от Руководства определенных оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также на суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

В частности, информация о существенных сферах неопределенности оценок, сделанных Руководством при подготовке консолидированной финансовой отчетности, содержится в следующих примечаниях к финансовой отчетности:

- Примечание 4 – Приобретение предприятий. При определении справедливой стоимости чистых активов и обязательств приобретаемого предприятия требуются предположения и оценки, включая распределение по времени потоков денежных средств, а также выбор соответствующей ставки дисконтирования;
- Примечания 7 и 15 – Убытки от обесценения. В примечаниях 7 и 15 рассматриваются существенные предположения, сделанные при проведении тестов на обесценение;
- Примечание 12 – Подоходный налог. Руководство делает оценки сумм налогов к уплате, которые впоследствии могут быть проверены налоговыми органами;
- Примечание 17 – Горнодобывающие активы. Оцененные извлекаемые запасы и ресурсы используются для определения истощения горнодобывающих активов, при учете затрат на вскрышные работы и проведении тестов на обесценение;
- Примечание 29 – Провизии. Делаются оценки в отношении распределения по времени будущих платежей; и
- Примечание 35 – Потенциальные и условные обязательства. Требуют от руководства оценки сумм к уплате и определения вероятности оттока денежных средств в будущем.

(и) Сравнительные данные
При изменении формата представления консолидированной финансовой отчетности в течение года, в сравнительные данные вносятся соответствующие изменения.

Определенные балансы, которые ранее приводились в статье «Доля акционеров Компании» на 31 декабря 2007 года, были реклассифицированы в отношении сделок по обратному выкупу акций, которые были осуществлены в 2007 году. Эта реклассификация не оказывает никакого влияния ни на статью «Доля акционеров Компании» ни на статью «Итого капитал».

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ
При подготовке финансовой отчетности, Группа последовательно применяла следующие основные принципы учетной политики.

(а) Пересчет иностранных валют
Функциональная валюта каждого предприятия Группы определяется как валюта основной экономической среды, в которой оно осуществляет свою деятельность. Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах и отражаемые по исторической стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату операции.

Функциональной валютой Компании и компании Kazakhmys Sales Ltd, которая стала основным торговым предприятием в Великобритании с 1 января 2008 года, являются доллары США (далее «$») ввиду того, что большинство ее операций осуществляется в долларах США. Функциональной валютой ТОО «Казахмыс», Kazakhmys Power, Kazakhmys Gold и Kazakhmys Petroleum является казахстанский тенге (далее «тенге»), а МКМ, соответственно, евро (далее «€»). При консолидации, отчеты о доходах и расходах дочерних предприятий переводятся в доллары США по средним курсам. Статьи бухгалтерского баланса переводятся в доллары США по конечному курсу. Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности дочерних предприятий, отображается в отдельной статье капитала. Курсовые разницы по займам, выраженным в иностранной валюте, которые являются частью чистых инвестиций в дочернее предприятие, также отображаются в отдельной статье капитала. Во всех остальных случаях курсовые разницы отображаются в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникли. При подготовке консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы доллара США:

	31 Декабря 2008	Средний 2008	31 Декабря 2007	Средний 2007
Тенге	120.77	120.30	120.30	122.55
Евро	0.71	0.68	0.68	0.73
Фунт стерлингов	0.69	0.54	0.50	0.50

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(б) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

В случае приобретения дочернего предприятия или доли участия в совместном предприятии, ассоциированной компании или совместной деятельности, стоимость приобретения распределяется на активы и обязательства, исходя из их справедливой стоимости на дату приобретения. Запасы и ресурсы полезных ископаемых, по которым возможно произвести достоверную стоимостную оценку, признаются по оцененной справедливой стоимости при приобретении. Другие потенциальные запасы, ресурсы и права на разработку полезных ископаемых не признаются, если, по мнению Руководства, по ним невозможно произвести достоверную стоимостную оценку. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретаемого предприятия, признается как гудвилл от приобретения. Гудвилл признается по стоимости за вычетом убытков от обесценения. Гудвилл не амортизируется, но ежегодно анализируется на наличие обесценения. В целях анализа убытков от обесценения гудвилл относится к подразделению, или группе подразделений, генерирующих денежные средства, и которые, как ожидается, получат выгоду от приобретения. Убытки от гудвилла восстановлению не подлежат.

(ii) Прочие нематериальные активы

Учет прочих нематериальных активов, в том числе лицензий на добычу полезных ископаемых, приобретенных Группой и имеющих ограниченный срок службы, осуществляется по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы, являющиеся частью приобретаемых активов предприятия, капитализируются отдельно от гудвилла, при условии достоверной стоимостной оценки при начальном признании, с тем ограничением, что справедливая стоимость ограничивается суммой, которая не создает или не увеличивает отрицательный гудвилл в процессе приобретения во всех случаях, за исключением уже установленной рыночной стоимости активов.

(iii) Амортизация

К числу нематериальных активов, за исключением гудвилла, главным образом относятся затраты на приобретение лицензий на недропользование, амортизация которых начисляется по производственному методу. Начисление амортизации на прочие нематериальные активы, срок полезной службы которых составляет от 3 до 10 лет, осуществляется прямолинейным методом в течение всего срока полезной службы.

(в) Научно-исследовательские работы

Затраты на научно-исследовательские работы, проводимые с целью получения новых научно-технических данных и знаний, относятся на расходы периода по мере их возникновения.

Затраты на опытно-конструкторские работы, в ходе которых исследовательские разработки применяются для планирования или проектирования производства новых или значительно усовершенствованных продуктов и процессов, подлежат капитализации, если продукт или процесс является осуществимым с технической или коммерческой точки зрения, и Группа обладает достаточными средствами для завершения разработок. Капитализированные затраты включают стоимость материалов, прямые затраты по оплате труда и соответствующую часть накладных расходов. Прочие расходы на научно-исследовательские работы относятся на расходы периода по мере их возникновения. Капитализированные расходы на научно-исследовательские работы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(г) Материальные активы

(i) Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость материального актива включает стоимость приобретения и затраты, непосредственно связанные с его доставкой приведением в рабочее состояние для использования по назначению. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включает затраты на приобретение материалов, прямые затраты по оплате труда, а также соответствующую часть накладных расходов. По состоянию на 1 января 2002 года, дату перехода ТОО «Казахмыс» на МСФО, стоимость, либо условная стоимость основных средств (далее «стоимость»), определялась как остаточная восстановительная стоимость на указанную дату в соответствии с требованиями МСФО 1.

Стоимость каждого объекта основных средств амортизируется в течение срока его полезной службы. Срок полезной службы объекта определяется с учетом как физического износа конкретного объекта, так и с учетом текущей оценки извлекаемых запасов месторождения, на территории которого расположен объект основных средств. Оценка остаточного срока полезной службы проводится на регулярной основе для всех сооружений горнодобывающей промышленности, а также машин и оборудования, с ежегодной переоценкой наиболее значимых объектов. Износ отражается в отчете о доходах и расходах. Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении всего срока полезной службы конкретного объекта или по производственному методу, в зависимости от вида объекта. Учет всех изменений в оценках, влияющих на начисление износа по производственному методу, осуществляется перспективно. Износ начисляется с момента ввода объекта основных средств в эксплуатацию. На землю износ не начисляется.

Ниже в таблице приводятся сроки полезной службы объектов основных средств:

Здания и сооружения	15-40 лет
Машины и оборудование	4-25 лет
Принадлежности и инвентарь	3-15 лет

(ii) Незавершенное строительство

Затраты на строительство объекта капитализируются отдельно в составе основных средств. После завершения строительства, объект переводится в соответствующую категорию основных средств.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется.

(iii) Ремонт и техническое обслуживание

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются, а балансовая стоимость заменяемого компонента списывается. Другие последующие затраты на ремонт и техобслуживание объекта капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от данного объекта. Все прочие расходы, включая затраты на технический контроль и текущий ремонт, отражаются в отчете о доходах и расходах как расходы периода.

(iv) Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются по их справедливой стоимости, при условии наличия разумных гарантий, что субсидии будут получены и соответствующие субсидиям условия будут соблюдены. В случае, если субсидии относятся к статье расходов, они признаются как доход за периоды покрытия на регулярной основе соответствующих расходов субсидированными средствами. Если субсидии относятся к активам, то их справедливая стоимость вычитается из стоимости актива и отображается в отчете о доходах и расходах за предполагаемый период полезной службы в соответствии с методом амортизации соответствующего актива.

(v) Обязательства по аренде и покупке активов в рассрочку

Капитализация обязательств по финансовой аренде, в соответствии с которыми Группе в значительной степени переходят все риски и выгоды, связанные с владением арендуемым объектом, осуществляется с начала аренды. Учет арендуемых основных средств осуществляется по меньшему из значений их справедливой стоимости и текущей стоимости минимального размера арендных платежей на начало аренды, за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Капитализированные будущие обязательства по договорам аренды и покупки активов в рассрочку включаются в состав обязательств, отражаемых в балансе. Арендные платежи распределяются пропорционально между расходами на финансирование и погашением обязательств по аренде в целях поддержания на постоянном уровне процентной ставки на оставшуюся часть обязательств. Расходы по финансированию учитываются как расходы периода. Капитализированные арендованные активы амортизируются в течение наименьшего из срока полезной службы активов и срока действия договора аренды. Все прочие виды аренды считаются операционной арендой, и их стоимость отражается в расходах в отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

(vi) Горнодобывающие активы

Затраты на приобретение месторождений полезных ископаемых капитализируются в балансе в том периоде, в котором они возникли. Капитализация затрат, понесенных в период пуско-наладки объекта, осуществляется в течение периода ввода в эксплуатацию (как расходы на разработку), в случае, если нормальная эксплуатация объекта невозможна без периода ввода в эксплуатацию. Права на запасы амортизируются с использованием подтвержденных извлекаемых и неизвлекаемых запасов.

Амортизация капитализированных затрат на разработку месторождения начинается с момента начала добычи на месторождении и начисляется по производственному методу. Это отношение объема добытого сырья в течение периода к оцененному объему промышленных запасов в течение срока эксплуатации (с использованием подтвержденных извлекаемых запасов, как определено в соответствии с местной геологической системой классификации) на основе оценки извлекаемых запасов месторождения, к которому эти затраты относятся.

Стоимость горно-подготовительных работ относится на расходы будущих периодов до начала добычи на месторождении. Амортизация таких затрат осуществляется по производственному методу с использованием подтвержденных извлекаемых запасов на протяжении всего будущего периода разработки месторождения.

Затраты на извлечение пустой породы (вскрыши) в ходе разработки месторождения относятся на расходы будущих периодов, если горно-подготовительные работы позволяют повысить производительность рудника в течение будущих периодов путем предоставления доступа к дополнительным источникам полезных ископаемых, которые будут разрабатываться в будущих периодах. Капитализированные затраты на горно-подготовительные работы равномерно списываются на запасы, с которыми напрямую связаны соответствующие горно-подготовительные работы.

Расходы по разведке и оценке по каждому из исследуемых участков, за исключением приобретенных участков, рассматриваются как активы при условии соблюдения одного из нижеперечисленных условий:

- Ожидается, что такие затраты будут возмещены в ходе успешной разведки и разработки соответствующего участка месторождения или, в противном случае, в ходе реализации этого участка;
- Деятельность по разведке и оценке запасов на участке месторождения еще не вышла на этап, позволяющий произвести обоснованную оценку наличия или отсутствия промышленных запасов, и продолжается проведение активных и значительных разведочных операций на данном участке.

Расходы на разведку запасов, не удовлетворяющие хотя бы одному из вышеуказанных условий, списываются на расходы периода. Административные расходы, понесенные в ходе работ по разведке и оценке запасов, относятся на расходы периода по мере их возникновения. Существенная часть расходов на разведку и оценку запасов, связана с лицензиями на добычу полезных ископаемых, которые классифицируются и учитываются как нематериальные активы.

Приобретаемые идентифицируемые активы по разведке и оценке признаются в качестве актива по стоимости приобретения у другой добывающей компании. Оценка этих активов производится на регулярной основе, и они продолжают учитываться в составе активов при условии соблюдения хотя бы одного из вышеперечисленных условий.

Амортизация активов по разведке и оценке запасов, относящихся к месторождениям, на которых происходит добыча, осуществляется по производственному методу.

(д) Нефтегазовые активы

(i) Разведочные, оценочные и производственные активы

Группа ведет учет затрат по разведке и оценке нефтегазовых месторождений по методу успешных усилий. Все затраты, связанные с приобретением лицензий, затраты по разведке и оценке в начале капитализируются соответственно в центрах затрат по скважинам, месторождениям, разведочным участкам. Прямые административные затраты капитализируются в той мере, в какой они относятся к определенной деятельности по разведке и разработке. Затраты, осуществленные до получения лицензии, относятся на расходы периода, в котором они были осуществлены.

Все капитализированные затраты по приобретению лицензий, разведке и оценке впоследствии списываются, если не будет установлено наличие промышленных запасов, либо, если процесс определения запасов не был завершен и нет признаков обесценения.

Все затраты на разработку капитализируются в составе основных средств. Амортизация основных средств, относящихся к производственной деятельности, осуществляется по производственному методу.

(ii) Промышленные запасы

Промышленные запасы – это подтвержденные и вероятные запасы нефти и газа, которые определяются как предполагаемое количество сырой нефти, природного газа и газового конденсата, которые, согласно геологическим, геофизическим и техническим данным, с определенной долей достоверности, могут быть извлечены в течение будущих периодов из известных пластов-резервуаров, и по которым можно вести промышленную добычу. Должна быть 50% статистическая вероятность, что фактический объем извлекаемых запасов будет больше объема, определенного как подтвержденные и вероятные запасы.

(iii) Истощение и амортизация – обнаружение месторождений

Расходы, понесенные по каждому месторождению, амортизируются с момента начала добычи по производственному методу. Это отношение объема добытой нефти и газа за период к оцененному объему промышленных запасов в течение срока эксплуатации месторождения, обычно определяется на основе отдельных месторождений. Затраты, использованные в расчетах по производственному методу, представляют собой чистую балансовую стоимость плюс предполагаемые будущие расходы на разработку месторождения. Учет всех изменений в оценках промышленных запасов или будущих затрат на разработку месторождений осуществляется перспективно.

(е) Обесценение

Группа проводит ежегодную оценку стоимости гудвилла и капитализированных расходов по разведке и оценке запасов. Стоимость месторождений и основных средств оценивается на наличие обесценения в случае, если имеются признаки обесценения. При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Если актив самостоятельно не генерирует денежные поступления, которые в большей степени независимы от денежных поступлений от других активов или групп активов, возмещаемая стоимость этого актива определяется в составе группы активов (подразделения, генерирующего денежные поступления) для целей обесценения. Такие подразделения Компании, генерирующие денежные поступления, представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, генерирующие поступления в значительной степени независимо от других активов или групп активов.

В случае, когда балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив обесценивается, а убыток от обесценения отражается в отчете о доходах и расходах для снижения балансовой стоимости до уровня возмещаемой стоимости (т.е. до наибольшей величины из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию).

Убытки от обесценения, относящиеся к продолжающимся операциям, признаются в отчете о доходах и расходах в тех категориях расходов, которые соответствуют назначению обесцениваемого актива.

Для активов, за исключением гудвилла, на каждую отчетную дату проводится оценка наличия либо уменьшения ранее признанных убытков от обесценения. При наличии таких признаков, Группа осуществляет оценку возмещаемой суммы.

Ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается только в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой стоимости актива, с тех пор когда был признан убыток от обесценения. Если это так, то балансовая стоимость актива повышается до возмещаемой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Пересмотренная сумма не может быть выше балансовой стоимости, которая была бы определена, за вычетом износа, если бы для актива не было признано убытка от обесценения в предыдущие годы. Такое восстановление признается в отчете о доходах и расходах. Убытки от обесценения, признанные в отношении гудвилла, не восстанавливаются на суммы последующих повышений возмещаемой стоимости.

(i) Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы. Подразделения Компании, генерирующие денежные поступления, представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, генерирующие поступления в значительной степени независимо от других активов или групп активов.

(ii) Восстановление убытков от обесценения

Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан.

(ж) Инвестиции в ассоциированную компанию

Предприятия, на которые Группа имеет возможность оказывать значительное влияние, не являющиеся ни дочерними предприятиями, ни совместными предприятиями, являются ассоциированными и бухгалтерский учет в них ведется по методу долевого участия. Существует опровержимое допущение о возможности оказывать значительное влияние в том случае, если Группа владеет долей от 20% до 50% голосующих акций в другом предприятии.

Согласно учету по методу долевого участия, инвестиции в ассоциированную компанию признаются в бухгалтерском балансе на дату приобретения по себестоимости, представляющей собой справедливую стоимость приобретения и поэтому включают гудвилл от приобретения. Остаточная стоимость корректируется с учетом доли Группы в доходе или убытке, получаемых после приобретения, за вычетом убытков от обесценения и дивидендов к получению от ассоциированной компании. В случае если произошли изменения, признанные непосредственно в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю этих изменений в капитале.

В консолидированную финансовую отчетность вносятся корректировки с целью элиминации доли нереализованных доходов и убытков Группы по сделкам между Группой и ассоциированной компанией. Остаточная стоимость ассоциированной компании регулярно переоценивается и в случае, если произошло понижение стоимости, производится списание в том периоде, в котором оно произошло. Доля Группы в убытках, превышающих ее долю участия в этой ассоциированной компании не признается, если у Группы нет обязательства финансировать эти убытки.

Группа прекращает учет по методу долевого участия с даты, когда она теряет возможность оказывать значительное влияние, и с этой даты она ведет учет инвестиций в соответствии с МСБУ 39 (при этом, первоначальной стоимостью является балансовая стоимость ассоциированной компании на эту дату), при условии, что эти инвестиции к тому времени не квалифицируются как инвестиции в дочернее или совместное предприятие.

В отчете о доходах и расходах Группы отражена доля результатов ассоциированной компании после налогообложения, а в отчете об изменении в капитале Группы отражаются суммы, признанные ассоциированной компанией на основе опубликованных результатов деятельности ENRC.

Балансовая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи на дату, когда она признается ассоциированной компанией, считается их стоимостью при применении метода долевого участия. Следовательно, не проводится никаких корректировок для восстановления предыдущих корректировок справедливой стоимости. Доход от дивидендов продолжает признаваться в доходах или расходах до даты, когда инвестиции начинают рассматриваться в качестве инвестиций в ассоциированную компанию. Любой доход, признанный в совокупном доходе, остается там до тех пор, пока стоимость ассоциированной компании не понизится, или пока сама она не будет продана.

(з) Инвестиции материнской компании

Долгосрочные инвестиции учитываются по стоимости. Компания оценивает инвестиции на наличие обесценения каждый раз, когда события или изменение ситуации свидетельствуют о том, что балансовая стоимость инвестиций может оказаться невозмещаемой. При наличии признаков обесценения, Компания осуществляет оценку возмещаемой стоимости. В случае, когда балансовая стоимость инвестиций превышает их возмещаемую стоимость, считается, что инвестиции обесценились и их стоимость понижается до стоимости возмещения.

(и) Товарно-материальные запасы

Сырье и расходные материалы учитываются по методу ФИФО и отражаются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, при доставке материала до места назначения и приведения его в текущее состояние. Себестоимость сырья и расходных материалов представляет собой стоимость приобретения, а в случае незавершенного производства и готовой продукции – себестоимость производства, включая соответствующую долю износа и накладных расходов. Себестоимость незавершенного производства и готовой продукции рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость незавершенного производства и готовой продукции включает в себя соответствующую долю накладных расходов, рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей.

Чистая стоимость реализации рассчитывается исходя из ожидаемой цены реализации в ходе обычной деятельности за вычетом последующих ожидаемых затрат на завершение производства и реализацию.

(к) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность отражается по сумме выставленного счета (которая является справедливой стоимостью средств к получению) за вычетом резерва на обесценение этой задолженности. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю задолженность на ее первоначальных условиях. Сумма резерва представляет собой разницу между первоначальной балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых потоков денежных средств к получению. Сумма резерва признается в отчете о доходах и расходах.

(л) Денежные средства и денежные эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты включают денежные средства в банках и в кассе, краткосрочные депозиты до востребования или со сроками погашения менее трех месяцев и высоколиквидные инвестиции, легко конвертируемые в известные суммы наличных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости, а также банковские овердрафты.

(м) Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат по сделке, непосредственно связанных с их получением. После первоначального признания займы оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

(н) Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные вознаграждения работникам

ТОО «Казахмыс» предоставляет долгосрочные вознаграждения работникам до, во время и после выхода на пенсию в соответствии с коллективным договором. Такие выплаты оцениваются согласно необеспеченному плану с установленными льготами, в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам». Коллективный договор предусматривает разовые выплаты при выходе на пенсию, финансовую помощь, оплату стоматологических услуг и медицинского обслуживания, санаторное лечение, ежегодную финансовую поддержку пенсионерам, бесплатный проезд на городских автобусах, льготный проезд на пригородных автобусах и помощь в организации похорон.

Согласно условиям коллективных договоров в Германии, предусматривается частичная занятость работников, находящихся на заслуженном отдыхе. В Великобритании вознаграждения работникам не предусматриваются.

Будущие вознаграждения, заработанные сотрудниками, дисконтируются для определения их текущей стоимости. Ставка дисконтирования представляет собой доходность государственных облигаций на отчетную дату, сроки погашения которых приближены к срокам выполнения Группой обязательств по вознаграждению работников. Расчет стоимости обязательств производится квалифицированным актуарием.

Группа признает актуарные доходы и убытки, выходящие за пределы «коридора» 10% от суммы обязательства по вознаграждениям или 10% от суммы активов, амортизируемых в течение ожидаемого среднего будущего времени работы сотрудников, участвующих в коллективном договоре. Расходы, связанные с данными долгосрочными вознаграждениями, отражаются в отчете о доходах и расходах таким образом, чтобы стоимость этих выплат соотносилась с периодом работы сотрудников.

(ii) Выплаты в виде акций

Некоторые работники Группы получают часть своего вознаграждения в форме сделок, предусматривающих расчет акциями, в соответствии с которыми, работники оказывают услуги в обмен на акции, или права на акции (сделки, предусматривающие расчет акциями). Стоимость сделок с работниками, предусматривающими расчет акциями, определяется по справедливой стоимости на ту дату, на которую они предоставляются. Справедливая стоимость предоставленных акций, имеющих рыночные условия передачи, определяется внешним консультантом, а справедливая стоимость на дату предоставления отображается в расходах, которые распределяются равномерно в течение периода передачи, на основании оценки Группой количества акций, права на которые в конечном итоге будут переданы. Оценка вознаграждения в виде акций, которые, вероятнее всего, будут переданы, пересматривается на дату балансового отчета и вплоть до даты передачи, и в этот момент оценка корректируется с учетом текущих ожиданий. Никаких корректировок справедливой стоимости не проводится после даты передачи, даже если передача не состоится из-за лишения права передачи или по другой причине.

(iii) Доверительное управление

Активы, находящиеся в доверительном управлении либо на доверительном положении не рассматриваются как активы Группы и, соответственно, не включаются в консолидированную финансовую отчетность. Операции, проведенные по доверительным активам, отображаются в консолидированной финансовой отчетности.

(iv) Социальные программы

Группа обязана производить отчисления на социальные программы, осуществляемые для местного населения в целом. Отчисления, производимые Группой на данные программы, отражаются в расходах в отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

(о) Провизии

Провизии признаются в том случае, если Группа имеет законное или конструктивное обязательство в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуется отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, а также может быть сделана его разумная стоимостная оценка. Если влияние временной стоимости денег является существенным, провизии рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, где уместно, риски, присущие данному обязательству. Амортизация дисконта по провизиям признается как расходы по финансированию.

(i) Затраты на восстановление месторождений

Провизии по восстановлению месторождений создаются для предполагаемых будущих затрат на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности, восстановление участков месторождения и затраты на экологическую реабилитацию (включающую в себя демонтаж и ликвидацию инфраструктуры, удаление остаточных материалов и рекультивацию нарушенных участков) в том отчетном периоде, в котором произошло соответствующее нарушение окружающей среды. Провизия дисконтируется и амортизация дисконта включается в расходы по финансированию. В момент создания провизии соответствующий актив капитализируется в случае, если от его использования ожидаются будущие экономические выгоды, и амортизируется в соответствии с будущей добычей на том руднике, к которому он относится. Провизия ежегодно пересматривается на наличие изменений в оценках стоимости, ставках дисконтирования и сроке эксплуатации.

(ii) Оплата лицензий

В соответствии с условиями договоров на недропользование, создается провизия по будущим выплатам за лицензии в случае если Группа имеет обязательство по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной по лицензируемым месторождениям. Сумма, подлежащая оплате, дисконтируется до ее текущей стоимости.

(iii) Прочие провизии

Прочие провизии учитываются тогда, когда Группа имеет законное или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов, по которому может быть сделана разумная стоимостная оценка.

(п) Доходы

Доходы отражают стоимость товаров и услуг, предоставленных третьим сторонам в течение года. Доходы оцениваются по справедливой стоимости вознаграждения к получению, за вычетом применимого налога с продаж. Роялти за добычу руды включается в себестоимость реализации продукции.

Доходы признаются в той мере, в которой существует значительная вероятность того, что Группа получит поток экономических выгод, и что сумма дохода может быть достоверно оценена. Доход, связанный с реализацией товаров, признается в отчете о доходах и расходах с момента передачи покупателю всех существенных рисков и выгод от владения товаром, обычно после того как право собственности на товар, риск страхования перешли к покупателю, а товары были доставлены в соответствии с договорными условиями поставки, или услуги были оказаны.

Почти все договоры на реализацию катодной меди, медной катанки и металлического цинка предусматривают предварительное определение цены реализации (т.е цена реализации подлежит окончательной корректировке в конце периода котировки, обычно это средняя цена за месяц поставки, либо за месяц, следующий за месяцем поставки продукции покупателю) в соответствии со средней ценой на ЛБМ за соответствующий период котировки, предусмотренный договором. Такая предварительная продажа содержит встроенный производный инструмент, который необходимо отделить от основного договора. Основной договор – это продажа товара по предварительной цене, выставленной в инвойсе, а встроенный производный инструмент – это форвардный договор, в соответствии с которым впоследствии корректируется предварительная продажа. На каждую отчетную дату, производится рыночная переоценка продаж металлов по предварительным ценам с использованием форвардных цен, а корректировки (доходов и убытков) учитываются в доходах в консолидированном отчете о доходах и расходах, а также сумме торговой дебиторской задолженности в консолидированном бухгалтерском балансе.

(р) Доходы от финансирования

Доходы от финансирования включают в себя процентный доход от инвестиций и доходы от курсовой разницы. Процентный доход признается по мере начисления, и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(с) Расходы по финансированию

Расходы по финансированию включают в себя расходы по процентам по займам, амортизацию дисконта по провизиям и убытки от курсовой разницы. Все расходы по процентам и прочие затраты, понесенные по займам, учитываются по мере их возникновения в составе расходов по финансированию

(т) Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, которые требуют значительного времени для подготовки к использованию по назначению или продаже, включаются в стоимость этих активов, до тех пор пока активы не будут готовы к использованию по назначению или продаже.

Все остальные затраты по займам признаются в отчете о доходах и расходах в тех периодах, в которых они возникают.

(у) Подоходный налог

Подоходный налог за год включает в себя текущий и отложенный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, учитываемым непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в капитале. Налог на сверхприбыль отражается в учете как подоходный налог и включается в состав расходов по подоходному налогу.

Текущие расходы по налогам представляют собой ожидаемый налог, подлежащий уплате с налогооблагаемого дохода за отчетный год, и корректировку налога, подлежащего уплате за предыдущие годы.

Отложенный налог определяется с использованием метода обязательств по балансу посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения. Отложенный налог не создается на следующие временные разницы:

- возникающие при первоначальном признании актива или обязательства по операции, не являющейся объединением компаний, и которые в момент совершения операции не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход или убыток; и
- инвестиции в дочерние предприятия, если срок восстановления временной разницы может быть проконтролирован, и существует вероятность того, что данная временная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса. Отложенный налог на сверхприбыль рассчитывается для временных разниц по активам, отнесенным на контракты на недропользование, по предполагаемым ставкам налога на сверхприбыль, подлежащего уплате в соответствии с конкретным контрактом.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Отложенные налоговые активы и обязательства берутся в зачет, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств, и если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.

(ф) Дивиденды

Дивиденды признаются обязательствами в периоде, в котором они были утверждены акционерами. Дивиденды к получению признаются в момент, когда устанавливается право Группы на получение выплат.

(х) Финансовые инструменты

(i) Признание

Финансовые активы и обязательства признаются Группой в бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда она становится стороной по контракту на данный инструмент.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением итога в бухгалтерском балансе осуществляется при наличии юридически закрепленного права производить взаимозачет признанных сумм и намерения проводить взаиморасчеты на нетто основе или реализовать актив одновременно с погашением обязательства.

(ii) Оценка

При первоначальном признании финансовых активов и обязательств, они оцениваются по справедливой стоимости, представляющей собой уплаченное или полученное возмещение, включающее также непосредственные затраты по сделке. Доходы или расходы при первоначальном признании признаются в отчете о доходах и расходах.

При определении оценочной справедливой стоимости, инвестиции оцениваются по рыночным котировочным ценам на покупку на дату сделки. При отсутствии котировочных цен на инвестиции на активном рынке, их справедливая стоимость определяется с использованием рыночных котировок аналогичных торгуемых инструментов.

Инвестиции классифицируются Группой в зависимости от намерений руководства на момент их приобретения. Инвестиции с фиксированными сроками погашения и фиксированными или определенными платежами классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если руководство намерено и способно удержать их до срока погашения.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой кредиты и дебиторскую задолженность, образованные при предоставлении Группой денежных средств заемщику. Кредиты и дебиторская задолженность включают в себя кредиты и авансы за исключением приобретенных займов.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, и выданные кредиты и дебиторская задолженность первоначально признаются в соответствии с вышеизложенной политикой, а впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение оценивается на индивидуальной основе.

Активы, удерживаемые для торговли представляют собой финансовые активы, удерживаемые для целей краткосрочной торговли, и оцениваемые по справедливой стоимости с отражением в отчете о доходах и расходах.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, и включают в себя инвестиции, предназначенные для продажи, хотя период времени, в течение которого руководство должно их продать, не определен. Они включаются в долгосрочные активы, если руководство не намерено реализовать инвестиции в течение 12 месяцев с даты балансового отчета. В этом случае они включаются в текущие активы. Эти активы учитываются по справедливой стоимости, а нереализованные изменения справедливой стоимости признаются непосредственно в капитале до выбытия или продажи. В этот момент эти нереализованные изменения предыдущих периодов признаются в доходах или убытках.

Фьючерсы на биржевые товары первоначально признаются по справедливой стоимости. Доходы и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникают.

Группа использует такие производные финансовые инструменты, как процентные свопы для хеджирования рисков изменения процентных ставок. Они определяются как инструменты для хеджирования денежных потоков. В начале отношения хеджирования Группа оформляет отношение между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, наряду с целями по управлению рисками и стратегией заключения различных сделок по хеджированию. Кроме того, при заключении сделки по хеджированию и на регулярной основе Группа подтверждает документально, является ли инструмент, используемый для хеджирования, эффективным для компенсации изменений денежных потоков хеджируемой статьи.

Эффективная доля изменений справедливой стоимости производных инструментов, которые определяются и квалифицируются как хеджирование денежных потоков, относится на будущие периоды в капитале. Доход или убыток, относящиеся к неэффективной доле, немедленно признается как доход или убыток, и включается в статьи «Прочие операционные доходы» или «Прочие операционные расходы» отчета о доходах и расходах.

Суммы, отнесенные на будущие периоды в капитале также отражаются как доход или убыток в тех периодах, в которых хеджируемая статья признается как доход или убыток, в той же строке отчета о доходах и расходах, что и признанная хеджируемая статья. Тем мне менее, в случае если прогнозируемая хеджируемая сделка приводит к признанию нефинансового актива или нефинансового обязательства, доходы и убытки, ранее отнесенные на будущие периоды в капитале, переносятся из капитала и включаются в первоначальную оценку стоимости актива или обязательства.

Учет хеджирования прекращается в момент, когда Группа аннулирует сделку по хеджированию, истекает срок действия инструмента хеджирования, он реализуется, его действие прекращается, он исполняется, либо он больше не подпадает под учет хеджирования. Суммарный доход или убыток, отнесенный на будущие периоды в капитале в тот момент, остается в капитале и признается в момент, когда прогнозная сделка, в конечном счете, признается как доход или убыток. В случае если уже не предполагается, что прогнозная сделка будет заключена, суммарный доход или убыток, который был отнесен на будущие периоды в капитале, немедленно признается как доход или убыток.

(iii) Прекращение признания

Прекращение признания финансовых активов производится в случае, когда Группа теряет контроль над правами по контракту на данный актив. Такая ситуация имеет место, когда права реализованы, переданы либо утратили силу. Прекращение признания финансовых обязательств производится в случае их погашения.

Прекращение признания инвестиций, удерживаемых до погашения, а также выданных кредитов и дебиторской задолженности признаётся на дату их передачи Группой.

(iv) Обесценение финансовых активов

На каждую дату балансового отчета Группа осуществляет оценку финансового актива или группы финансовых активов на наличие объективного свидетельства обесценения. Считается, что произошло обесценение финансового актива или группы финансовых активов, только в том случае если имеется объективное свидетельство обесценения в результате одного (или более) события, которое произошло после первоначального признания актива («событие убытка») и это событие убытка оказывает воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому ктиву или группе финансовых активов, которые могут быть достоверно оценены.

На каждую дату балансового отчета Группа осуществляет оценку инвестиций (или групп инвестиций), имеющихся в наличии для продажи, на наличие объективного свидетельства обесценения. В случае если инвестиции в долевые инструменты классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, объективным свидетельством их обесценения будет значительное или долгосрочное снижение справедливой стоимости инвестиций, ниже их стоимости. В случае когда есть свидетельство обесценения, совокупный убыток – оцениваемый как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этих инвестиций, ранее признанного в отчете о доходах и расходах – сторнируется со счета капитала и признается в отчете о доходах и расходах. Убытки от обесценения акционерных инвестиций не восстанавливаются в отчете о доходах и расходах, а увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается в капитале.

(ц) Объединение предприятий

Приобретение дочернего предприятия ведется учет по методу покупки, при котором цена приобретения относится на идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства (идентифицируемые чистые активы) исходя из справедливой стоимости на дату приобретения. Запасы полезных ископаемых и ресурсов, которые могут быть достоверно оценены, признаются во время оценки справедливой стоимости после приобретения.

Стоимость объединения представляет собой совокупную величину, состоящую из: (а) справедливой стоимости на дату обмена чистых активов приобретаемого предприятия, понесенных или принятых обязательств, а также долевых инструментов, выпущенных покупателем в обмен на получение контроля над приобретаемой компанией; и (б) затрат, непосредственно связанных с объединением.

Гудвилл первоначально оценивается по стоимости, которая представляет собой сумму превышения стоимости объединения над долей Группы в чистой справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов приобретаемого предприятия.

Если справедливая стоимость, относящаяся к доле Группы в чистых идентифицируемых активах превышает справедливую стоимость приобретения, Группа производит переоценку того, правильно ли она идентифицировала и оценила приобретенные активы и принятые обязательства, и признает любые дополнительные активы или обязательства, идентифицированные в процессе переоценки. Если превышение остается после переоценки, Группа признает этот доход в отчете о доходах и расходах на дату приобретения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

4. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

(a) За год, закончившийся 31 декабря 2008 года – Экибастузская электростанция и угольный разрез Майкубен Вест

29 мая 2008 года Группа приобрела 100% долю Экибастузской угольной электростанции, и угольный разрез Майкубен Вест в Казахстане. Общая стоимость приобретения этих предприятий составила $1,264 млн Стоимость включает первоначальный платеж, уплаченный 29 мая 2008 года в размере $1,097 млн отложенные платежи, текущая стоимость которых составляет $169 млн, стоимость приобретения в размере $7 млн за вычетом суммы в $9 млн, полученной от продавца 1 декабря 2008 года результате корректировок окончательного баланса по условиям договора купли-продажи. Чистый отток денежных средств, за вычетом денежных средств, полученных в результате этого приобретения, составил $993 млн. На дату приобретения, объединенные чистые идентифицируемые активы и обязательства предприятий, включая корректировки справедливой стоимости, составили:

$ млн	Учетная стоимость на дату приобретения	Корректировки справедливой стоимости на дату приобретения	Справедливая стоимость на дату приобретения (пересмотренная)[1]
Активы			
Нематериальные активы[2]	6	(5)	1
Основные средства[2]	131	858	989
Горнодобывающие активы[2]	1	45	46
Товарно-материальные запасы	17	1	18
Торговая и прочая дебиторская задолженность	26	8	34
Денежные средства и денежные эквиваленты	102	–	102
Обязательства			
Отложенное налоговое обязательство[3]	(12)	(267)	(279)
Провизии	(14)	(33)	(47)
Займы	(159)	–	(159)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(35)	–	(35)
Чистые идентифицируемые активы	**63**	**607**	**670**
Гудвилл, возникающий при приобретении			594
Итого стоимость приобретения			**1,264**

[1] Пересмотренная с даты отчета за первое полугодие 2008 года.
[2] Корректировка справедливой стоимости сделана с целью отражения первоначальных оценок справедливой стоимости нематериальных активов, основных средств, запасов и ресурсов.
[3] Увеличение отложенного налогового обязательства в значительной степени отражает корректировку справедливой стоимости.

Наиболее значительной корректировкой является корректировка справедливой стоимости основных средств. Справедливая стоимость основных средств была определена независимой профессиональной оценочной компанией с использованием сочетания рыночной стоимости и амортизируемой стоимости замещения, основанной на существующей производительности электростанции, но одновременно принимая во внимание будущее увеличение тарифов, как предусмотрено в модели приобретения, подготовленной Компанией.

Гудвилл в размере $594 млн возник вследствие приобретения дочерних предприятий и он будет ежегодно подвергаться проверке на обесценение. Данный гудвилл можно разделить на две составляющие:

- гудвилл в размере $327 млн, представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, за вычетом отложенного налогового обязательства скорректированного с учетом справедливой стоимости. Данный гудвилл возник за счет того, что в справедливой стоимости идентифицируемых активов не учитывается будущая программа капитальных расходов предприятий, которая должна привести к увеличению мощности электростанции с 2,250 МВт до 4,000 МВт. Основными факторами возникновения гудвилла в результате данной сделки послужило сочетание будущего увеличения мощности и способность Группы получить экономическую выгоду от данных улучшений; и
- гудвилл в размере $267 млн, возникший как следствие требования признания отложенного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости. Отложенное налоговое обязательство, которое привело к возникновению гудвилла, было рассчитано исходя из ставки подоходного налога в 30%, действующей на дату приобретения.

После даты приобретения, в декабре 2008 года Правительство приняло новый налоговый закон, вступивший в силу 1 января 2009 года, который приведет к поэтапному сокращению ставки корпоративного подоходного налога в Казахстане с 30 % в 2008 до 15 % в 2011 году. Так как эти новые ставки были в основном введены в действие с 31 декабря 2008 года, отложенное налоговое обязательство по корректировке справедливой стоимости было пересчитано и составило $141 млн. Это привело к уменьшению расходов по подоходному налогу в отчете о доходах и расходах в размере $126 млн, которые были включены в специальные статьи при вычислении Базовой Прибыли вследствие неповторяющегося характера (см. примечание 13).

С даты приобретения, Экибастузская электростанция и угольный разрез Майкубен Вест увеличили доход после налогообложения Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года на сумму $129 млн, которая включает одноразовое уменьшение подоходного налога в отчете о доходах и расходах в размере $126 млн. Если бы приобретение произошло в начале года, то доход Группы после налогообложения был бы на $1 млн выше и составил бы $911 млн, а доходы были бы на $108 млн выше и составили бы $5,259 млн.

(б) За год, закончившийся 31 декабря 2007 года – Eurasia Gold Inc.

5 июля 2007 года Группа прибрела 96.34% простых акций Eurasia Gold Inc. (Eurasia Gold – впоследствии переименованная в Kazakhmys Gold), компании зарегистрированной на Торонтской фондовой бирже. Поскольку предложение было принято владельцами более чем 90% акций Eurasia Gold, Kazakhmys Gold Inc., дочерняя компания, косвенно принадлежащая Казахмыс ПЛС, согласно положениям «Акта о Коммерческих Корпорациях» (Британская Колумбия), использовала свое право принудительного выкупа находящихся в обращении акций Eurasia Gold, еще не принадлежавших Kazakhmys Gold Inc. по той же цене в размере 0.85 канадских долларов за акцию. 12 сентября 2007 года Группа завершила принудительный выкуп. За счет этого ее доля в Eurasia Gold достигла 100%.

Стоимость приобретения Eurasia Gold составила $271 миллион в денежной форме. На дату приобретения справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов составила $225 млн, а гудвилл в размере $46 млн был признан в результате требования о признании отложенного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости. В результате приобретения, Группа приобрела денежные средства на сумму $12 млн и займы на сумму $6 млн.

В течение 2008 года, Группа провела обесценение горнодобывающих активов и гудвилла, относящихся к Kazakhmys Gold – см. примечание 7(б).

5. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ

Сегмент представляет собой отдельный компонент Группы, связанный с производством товаров или услуг в определенной отрасли (отраслевой сегмент) или в определенной экономической среде (географический сегмент), и подверженный рискам и выгодам, отличным от рисков и выгод других сегментов. Сегментная информация представлена в соответствии с принятой в Группе первичной сегментацией на отраслевые сегменты, основанной на структуре руководства и внутренней отчетности Группы.

Результаты деятельности сегмента, его активы и обязательства включают статьи, непосредственно относимые к сегменту, а также те, которые могут быть обоснованно отнесены к нему. Нераспределенные статьи включают корпоративные активы и обязательства, займы, задолженность по подоходному налогу, отложенные налоговые платежи и дивиденды к получению/оплате.

Основная операционная деятельность Группы осуществляется в Казахстане и в расположенном в Германии сегменте МКМ.

Деятельность Группы, в основном, связана со следующим:

- Горнодобывающая деятельность сегмента Kazakhmys Copper, включающая производство и реализацию:
  - катодной меди, медной катанки и меди в концентрате;
  - цинка металлического и цинка в концентрате;
  - золота и серебра; и
  - побочной продукции (свинца, рения, селена, кадмия и серной кислоты);
- Производственную деятельность по переработке меди в Германии;
- Деятельность по производству электроэнергии в Казахстане;
- Деятельность по добыче золота, разведке и разработке месторождений золота в Центральной Азии;
- Деятельность по разведке и разработке нефтегазовых месторождений в Казахстане.

Сегментная информация по доходам представлена с разбивкой по направлениям и по продукции. Сегментная информация по работникам представлена в примечании 8.

(а) Отраслевые сегменты

В 2008 году Группа представлена следующими пятью отраслевыми сегментами: Kazakhmys Copper, МКМ, Kazakhmys Power, Kazakhmys Gold и Kazakhmys Petroleum. В 2007 году Группа была представлена следующими четырьмя отраслевыми сегментами: Kazakhmys Copper, МКМ, Kazakhmys Gold и Kazakhmys Petroleum.

Kazakhmys Copper

Kazakhmys Copper, включающий переработку и реализацию меди и других металлов, управляется как один отраслевой сегмент. Вся производимая продукция подвержена одинаковым рискам и выгодам, 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 10% от всех доходов (внешних и внутренних) и все связанные с этими доходами активы составляют менее 10% от общей суммы активов.

В сегмент Kazakhmys Copper также входит Kazakhmys Sales Ltd, компания в Великобритании, ведущая торговую деятельность, которая включает покупку экспортируемых продуктов Kazakhmys Copper в Казахстане, применение соответствующей торговой надбавки с последующей реализации третьим сторонам. В 2007 году торговая деятельность в Великобритании велась Казахмыс ПЛС.

В целях представления отчетности по отраслевым сегментам, торговая деятельность британской компании 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.

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 отраслевой сегмент.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

5. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Kazakhmys Power

В мае 2008 года, Группа приобрела Экибастузскую угольную электростанцию и угольный разрез Майкубен Вест. Основной деятельностью сегмента Kazakhmys Power, представляющего Экибастуз и Майкубен Вест, является продажа электроэнергии внешним потребителям. В этот сегмент не включены электростанции и угольные рудники, которые входят в сегмент Kazakhmys Copper, поскольку продукция этих электростанций и угольных разрезов прежде всего используется сегментом Kazakhmys Copper и уровень продаж внешним потребителям сравнительно невысок.

Kazakhmys Gold

В июле 2007 года Группа приобрела компанию «Eurasia Gold» (в последующем переименованную в Kazakhmys Gold). Основной деятельностью Kazakhmys Gold является добыча и переработка золотосодержащей руды, а также разведка и разработка месторождений драгоценных металлов в Центральной Азии.

Kazakhmys Petroleum

В апреле 2007 года Группа приобрела ТОО «Достан-Темир» (в последующем переименованное в Kazakhmys Petroleum), владеющее лицензией на разведку и разработку нефти и газа на разведочном блоке Восточный Акжар в Западном Казахстане.

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года						
$ млн	Kazakhmys Copper	MKM	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
Реализация внешним покупателям	3,227	1,719	156	49	–	–	5,151
Валовой доход	1,639	36	62	17	–	–	1,754
Операционные расходы	(304)	(60)	(55)	(7)	(1)	(31)	(458)
Убытки от обесценения	(221)	(17)	(2)	(158)	(2)	–	(400)
Результаты сегмента	1,114	(41)	5	(148)	(3)	(31)	896
Доля доходов ассоциированной компании[1]							255
Доход до налогообложения и финансовых статей							1,151
Чистые расходы по финансированию и расходы по подоходному налогу							(241)
Чистый доход за год							910

[1] Доля доходов ассоциированной компании за вычетом налогов.

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года					
$ млн	Kazakhmys Copper	MKM	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис[1]	Итого
Реализация внешним покупателям	3,588	1,643	25	–	–	5,256
Валовой доход	2,359	61	4	–	–	2,424
Операционные (расходы)/доходы	(354)	(50)	(3)	(1)	62	(346)
Убытки от обесценения	(28)	(1)	–	(1)	–	(30)
Результаты сегмента	1,977	10	1	(2)	62	2,048
Чистые расходы по финансированию и расходы по подоходному налогу						(621)
Чистый доход за год						1,427

[1] Включает доход от дивидендов в размере $94 млн, от ENRC PLC.

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
							На 31 декабря 2008 года
Активы							
Материальные и нематериальные активы	2,277	150	1,631	137	520	12	4,727
Долгосрочные инвестиции	4	1	–	–	–	–	5
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	6,249	6,249
Операционные активы[1]	888	233	27	22	1	36	1,207
Краткосрочные инвестиции	32	–	–	–	–	–	32
Денежные средства и денежные эквиваленты	330	–	26	14	5	165	540
Активы сегмента	3,531	384	1,684	173	526	6,462	12,760
Подоходный налог к возмещению							126
Инвестиции в ассоциированную компанию							4,045
Элиминация							(6,251)
Итого активы							10,680
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	122	7	214	2	26	–	371
Операционные обязательства[2]	240	28	24	2	3	15	312
Обязательства сегмента	362	35	238	4	29	15	683
Отложенное налоговое обязательство							266
Займы							2,200
Подоходный налог к уплате							36
Элиминация							(2)
Итого обязательства							3,183

[1] Операционные активы включают товарно-материальные запасы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, авансы и прочие текущие активы.
[2] Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к уплате Компании дочерними предприятиями.

$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
						На 31 декабря 2007 года
Активы						
Материальные и нематериальные активы	2,125	172	295	482	11	3,085
Долгосрочные инвестиции	10	2	–	–	2,401	2,413
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	1,980	1,980
Операционные активы[1]	1,039	386	17	1	149	1,592
Краткосрочные инвестиции	57	–	–	–	–	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	217	7	14	21	180	439
Активы сегмента	3,448	567	326	504	4,721	9,566
Элиминация						(2,212)
Итого активы						7,354
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	112	9	2	26	–	149
Операционные обязательства[2]	304	41	2	1	110	458
Обязательства сегмента	416	50	4	27	110	607
Отложенное налоговое обязательство						283
Займы						198
Подоходный налог к уплате						65
Элиминация						(232)
Итого обязательства						921

[1] Операционные активы включают товарно-материальные запасы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, авансы и прочие текущие активы.
[2] Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к уплате Компании дочерними предприятиями.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

5. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(iii) Доходы до начисления процентов, налогообложения, износа и амортизации (EBITDA) за вычетом особых статей[1] с разбивкой по отраслевым сегментам

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года						
$ млн	Kazakhmys Copper	MKM	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
Операционный доход/(убыток)	1,114	(41)	5	(148)	(3)	(31)	896
Особые статьи:							
Плюс: обесценение основных средств	118	–	–	–	2	–	120
Плюс: обесценение гудвилла	–	–	–	46	–	–	46
Плюс: обесценение горнодобывающих активов	14	–	–	112	–	–	126
Плюс: обесценение товарно-материальных запасов	73	15	–	–	–	–	88
Плюс: убыток от выбытия основных средств	1	–	1	–	–	–	2
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей, за вычетом особых статей	1,320	(26)	6	10	(1)	(31)	1,278
Плюс: износ и истощение	274	25	36	9	–	2	346
Плюс: амортизация	3	–	–	–	–	–	3
EBITDA сегмента за вычетом особых статей	1,597	(1)	42	19	(1)	(29)	1,627
Доля EBITDA ассоциированной компании	–	–	–	–	–	429	429
EBITDA Группы, за вычетом особых статей	1,597	(1)	42	19	(1)	400	2,056

[1] EBITDA 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.

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года					
$ млн	Kazakhmys Copper	MKM	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис[2]	Итого
Операционный доход/(убыток)	1,977	10	1	(2)	62	2,048
Особые статьи:						
Плюс: обесценение основных средств	25	–	–	1	–	26
Минус: доход от выбытия основных средств	(2)	–	–	–	–	(2)
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей, за вычетом особых статей	2,000	10	1	(1)	62	2,072
Плюс: износ и истощение	231	24	5	–	1	261
Плюс: амортизация	3	–	–	–	–	3
EBITDA Группы, за вычетом особых статей	2,234	34	6	(1)	63	2,336

[1] EBITDA 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] Включая дивиденд в сумме $94 млн от ENRC PLC.

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

	На 31 декабря 2008 года						
$ млн	Kazakhmys Copper	MKM	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	330	–	26	14	5	165	540
Краткосрочные инвестиции	32	–	–	–	–	–	32
Займы[1]	(11)	(121)	(171)	(4)	–	(3,687)	(3,994)
Межсегментные займы[2]	11	–	171	4	–	1,608	1,794
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	362	(121)	26	14	5	(1,914)	(1,628)

[1] Займы головного офиса представлены за вычетом капитализированного комиссионного сбора за организацию займа в размере $21 млн.
[2] Займы головного офиса включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper, а также средства, предоставленные сегментам Kazakhmys Power и Kazakhmys Gold.

	На 31 декабря 2007 года					
$ млн	Kazakhmys Copper	MKM	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	217	7	14	21	180	439
Краткосрочные инвестиции	57	–	–	–	–	57
Займы	–	(196)	(2)	–	(1,265)	(1,463)
Межсегментные займы[1]	–	–	–	–	1,265	1,265
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	274	(189)	12	21	180	298

[1] Займы головного офиса включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper.

(v) Капитальные расходы, износ и убытки от обесценения по отраслевым сегментам

$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года						
Основные средства	559	10	38	8	42	–	657
Горнодобывающие активы	24	–	–	5	–	–	29
Нематериальные активы	9	1	1	–	–	4	15
Капитальные расходы	592	11	39	13	42	4	701
Износ и истощение	274	25	36	9	–	2	346
Амортизация	3	–	–	–	–	–	3
Износ, истощение и амортизация	277	25	36	9	–	2	349
Убытки от обесценения	221	17	2	158	2	–	400

$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года					
Основные средства	432	11	2	7	3	455
Горнодобывающие активы	28	–	2	–	–	30
Нематериальные активы	10	–	4	476	4	494
Капитальные расходы	470	11	8	483	7	979
Износ и истощение	231	23	6	–	1	261
Амортизация	3	–	–	–	–	3
Износ, истощение и амортизация	234	23	6	–	1	264
Убытки от обесценения	28	1	–	1	–	30

(б) Географические сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
Доходы[2]					
Реализация сегмента	3,366	1,719	2,923	–	8,008
Межсегментная реализация	(2,857)	–	–	–	(2,857)
Реализация внешним покупателям	509	1,719	2,923	–	5,151
Валовой доход	1,652	36	66	–	1,754
Операционные (расходы)/доходы	(478)	(60)	78	2	(458)
Убытки от обесценения	(383)	(17)	–	–	(400)
Результаты сегмента	791	(41)	144	2	896
Доля доходов ассоциированной компании[3]					255
Доход до налогообложения и финансовых статей					1,151
Чистые расходы по финансированию и расходы по подоходному налогу					(241)
Чистый доход за год					910

[1] Включая Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.
[2] Доходы по направлениям реализации см. в примечании 5(г), где доходы представлены по местонахождению покупателей продукции.
[3] Доля доходов ассоциированной компании за вычетом налога.

$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды[2]	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
Доходы[3]					
Реализация сегмента	3,523	1,643	3,196	–	8,362
Межсегментная реализация	(3,106)	–	–	–	(3,106)
Реализация внешним покупателям	417	1,643	3,196	–	5,256
Валовой доход	2,279	61	84	–	2,424
Операционные (расходы)/доходы	(334)	(50)	(56)	94	(346)
Убытки от обесценения	(29)	(1)	–	–	(30)
Доход до налогообложения и финансовых статей	1,916	10	28	94	2,048
Чистые расходы по финансированию и расходы по подоходному налогу					(621)
Чистый доход за год					1,427

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.
[2] Включает доход от дивидендов в сумме $94 млн долларов США от компании ENRC PLC.
[3] Доходы по направлениям реализации см. в примечании 5(г), где доходы представлены по местонахождению покупателей продукции.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

5. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
Активы					
Материальные и нематериальные активы	4,554	150	5	18	4,727
Долгосрочные инвестиции	4	1	8,068	2,014	10,087
Операционные активы[2]	1,066	233	135	–	1,434
Краткосрочные инвестиции	32	–	–	–	32
Денежные средства и денежные эквиваленты	258	–	240	42	540
Активы сегмента	5,914	384	8,448	2,074	16,820
Подоходный налог к возмещению					126
Инвестиции в ассоциированную компанию					4,045
Элиминация					(10,311)
Итого активы					10,680
Обязательства					
Вознаграждения работникам и провизии	364	7	–	–	371
Операционные обязательства[3]	221	28	290	–	539
Обязательства сегмента	585	35	290	–	910
Нераспределенные обязательства					302
Займы					2,200
Элиминация					(229)
Итого Обязательства					3,183

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.
[2] Операционные активы включают товарно-материальные запасы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, авансы и прочие текущие активы.
[3] Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к уплате Компании дочерними предприятиями.

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
Активы					
Материальные и нематериальные активы	2,902	172	7	4	3,085
Долгосрочные инвестиции	10	2	2,819	3,176	6,007
Операционные активы[2]	1,063	386	274	–	1,723
Краткосрочные инвестиции	57	–	–	–	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	204	7	134	94	439
Активы сегмента	4,236	567	3,234	3,274	11,311
Элиминация					(3,957)
Итого активы					7,354
Обязательства					
Вознаграждения работникам и провизии	140	9	–	–	149
Операционные обязательства[3]	301	41	153	90	585
Обязательства сегмента	441	50	153	90	734
Нераспределенные обязательства					348
Займы					198
Элиминация					(359)
Итого Обязательства					921

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.
[2] Операционные активы включают товарно-материальные запасы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, авансы и прочие текущие активы.
[3] Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к уплате Компании дочерними предприятиями.

(iii) Чистые ликвидные средства/(задолженность) по географическим сегментам

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	258	–	240	42	540
Краткосрочные инвестиции	32	–	–	–	32
Займы	(287)	(121)	(3,608)	–	(4,016)
Межсегментные займы	287	–	1,529	–	1,816
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	290	(121)	(1,839)	42	(1,628)

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.

$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
Денежные средства и денежные эквиваленты	204	7	134	94	439
Краткосрочные инвестиции	57	–	–	–	57
Займы	(2)	(196)	(1,265)	–	(1,463)
Межсегментные займы	–	–	1,265	–	1,265
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	259	(189)	134	94	298

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.

(iv) Капитальные расходы, износ и убытки от обесценения по географическим сегментам

$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
Основные средства	647	10	–	–	657
Горнодобывающие активы	29	–	–	–	29
Нематериальные активы	3	1	–	11	15
Капитальные расходы	679	11	–	11	701
Износ и истощение	319	25	2	–	346
Амортизация	3	–	–	–	3
Износ, истощение и амортизация	322	25	2	–	349
Убытки от обесценения	383	17	–	–	400

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.

$ млн	Центральная Азия[1]	Германия	Великобритания	Нидерланды	Итого
	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
Основные средства	441	11	3	–	455
Горнодобывающие активы	30	–	–	–	30
Нематериальные активы	490	–	–	4	494
Капитальные расходы	961	11	3	4	979
Износ и истощение	237	23	1	–	261
Амортизация	3	–	–	–	3
Износ, истощение и амортизация	240	23	1	–	264
Убытки от обесценения	29	1	–	–	30

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

5. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(в) Сегментная информация по доходам

Доходы с разбивкой по видам продукции приведены ниже:

$ млн	2008	2007
Kazakhmys Copper		
Катодная медь	2,272	2,516
Медная катанка	314	251
Серебро в гранулах	251	256
Золото в слитках	109	80
Цинк металлический	88	124
Цинк в концентрате	61	201
Побочная продукция	70	86
Прочие доходы	62	74
	3,227	3,588
MKM		
Катанка	783	763
Прокатные изделия	571	509
Трубы и стержни	337	319
Реализация металла	28	52
	1,719	1,643
Kazakhmys Power		
Электроэнергия	123	–
Уголь	33	–
	156	–
Kazakhmys Gold		
Сплав Доре	49	25
	49	25
Итого доходы	5,151	5,256

(г) Доходы по направлениям реализации

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
$ млн	Европа	Китай	Казахстан	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,401	1,038	345	367	5,151

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
$ млн	Европа	Китай	Казахстан	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,138	1,460	150	508	5,256

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

В нижеследующих таблицах представлен анализ основных составляющих себестоимости реализованной продукции, административных расходов и прочих операционных доходов/расходов:

(а) Себестоимость реализованной продукции

$ млн	2008	2007
Сырье	2,290	2,118
Заработная плата и социальный налог	384	275
Износ, истощение и амортизация	313	240
Производственные накладные расходы	254	164
Коммунальные расходы	83	67
Роялти и прочие налоги	32	27
Изменение незавершенного производства и готовой продукции	41	(59)
	3,397	2,832

(б) Расходы по реализации

$ млн	2008	2007
Транспортные расходы	80	55
Портовые сборы	25	2
Передача электроэнергии	13	–
Сырье	8	6
Заработная плата и социальный налог	8	7
Прочие	18	11
	152	81

(в) Административные расходы

$ млн	2008	2007
Заработная плата и социальный налог	153	123
Поддержание социальной сферы	71	38
Налоги и платежи в бюджет	44	33
Юридические и профессиональные услуги	32	45
Износ и амортизация	28	24
Медицинская и социальная помощь	22	15
Коммунальные услуги	20	5
Возмещение личного ущерба	19	13
Расходные материалы	16	10
Командировки	14	12
Транспортные расходы	9	8
Коммуникация	6	4
Отчисления на социальное страхование	3	6
Банковские сборы	3	3
Прочие	22	21
	462	360

(г) Прочие операционные доходы

$ млн	2008	2007
Доход по форвардным контрактам хеджирования реализации меди	143	–
Расходные материалы	14	13
Доход от санаториев, столовых и медицинских центров	11	2
Доход от выбытия ценных бумаг	5	1
Коммунальные услуги	4	2
Дивиденды на инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	94
Доход от выбытия основных средств	–	2
Прочие	28	22
	205	136

(д) Прочие операционные расходы

$ млн	2008	2007
Расходные материалы	15	13
Расходы санаториев, столовых и медицинских центров	12	8
Коммунальные услуги	4	4
Убытки от выбытия основных средств	2	–
Прочие	16	16
	49	41

7. УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

$ млн	2008	2007
Обесценение гудвилла – примечание 7(б)	46	–
Обесценение прочих нематериальных активов	2	–
Обесценение основных средств:		
Цинковый завод – примечание 7(а)	75	–
Прочие – примечание 7(в)	45	26
Обесценение горнодобывающих активов:		
Kazakhmys Gold – примечание 7(б)	112	–
Прочие – примечание 7(в)	14	–
Резервы по товарно-материальным запасам – примечание 7(г)	88	–
Резервы по торговой и прочей дебиторской задолженности	14	2
Резервы по авансам выданным и прочим текущим активам	4	2
	400	30

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

7. УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(а) Цинковый завод

Обесценение основных средств включает убыток от обесценения на сумму $75 млн, относящийся к Балхашскому цинковому заводу, который входит в сегмент Kazakhmys Copper и является частью этого сегмента, генерирующим денежные средства. Убыток от обесценения был признан после принятия решения руководством о прекращении производства на цинковом заводе в результате неблагоприятных прогнозных будущих цен на цинк и операционных расходов. Остаточная стоимость цинкового завода по состоянию на 31 декабря 2008 года составила $75 млн. С учетом решения руководства о прекращении производства на цинковом заводе, вся остаточная стоимость была обесценена.

(б) Kazakhmys Gold

Обесценение горнодобывающих активов включает убыток от обесценения на сумму $112 млн относящийся к снижению стоимости Kazakhmys Gold. Убыток от обесценения был признан после общего изменения долгосрочной стратегии подразделения, принимая во внимание то, что перспектива для существующих рудников и проектов разработки стала менее привлекательной, чем первоначально ожидалось во время приобретения. Ценность использования была оценена со ссылкой на прогноз потоков денежных средств, дисконтированных по ставке до налогообложения, равной 10%. Кроме того, гудвилл в сумме $46 млн, признанный в результате приобретения Kazakhmys Gold (в результате отражения отложенного налога в отношении корректировки справедливой стоимости приобретения), был также списан в течение года. См. примечание 15 (а), относительно информации по предположениям, использованным для анализа снижения стоимости Kazakhmys Gold.

(в) Горнодобывающие активы Kazakhmys Copper и основные средства

Убыток от обесценения был признан Kazakhmys Copper в отношении основных средств и горнодобывающих активов в связи с закрытием отдельных рудников, являющихся убыточными в период продолжающегося снижения цен и, по мнению руководства, маловероятно, что в ближайшем будущем они будут вновь открыты.

(г) Товарно-материальные запасы Kazakhmys Copper и МКМ

Снижение стоимости товарно-материальных запасов включает суммы в размере $73 млн и $15 млн в отношении Kazakhmys Copper и МКМ, соответственно. Для Kazakhmys Copper снижение стоимости в первую очередь имеет отношение к снижению стоимости запасов руды, которая не будет перерабатываться в ближайшем будущем, поскольку переработка при существующих уровнях цен считается экономически нецелесообразной. В отношении МКМ признана провизия для отражения уровня запасов по наименьшей из сумм: себестоимости и чистой стоимости реализации. Это в первую очередь относится к готовой продукции на конец года, списанной в связи со снижением цен на медь в декабре.

8. ИНФОРМАЦИЯ О СОТРУДНИКАХ

$ млн	2008	2007
Заработная плата	522	386
Социальное страхование	38	29
Предоставление льгот пенсионерам	3	4
	563	419

ТОО «Казахмыс» также предоставляет другие неденежные льготы сотрудникам (включая санаторные путевки, медицинские услуги, питание и лечение), которые отражаются в отчете о доходах и расходах по строке, соответствующей характеру расходов.

Еженедельная среднесписочная численность сотрудников, занятых с соответствующих сферах производства, в течение года составила:

	2008	2007
Kazakhmys Copper		
Добыча	14,838	14,701
Обогащение	5,378	5,176
Плавка	5,775	6,027
Транспорт	4,769	5,484
Ремонт, наладка и обслуживание	20,574	20,235
Строительство	3,199	3,476
Администрация и прочие	8,122	7,592
	62,655	62,691
MKM		
Производство	677	662
Ремонт, наладка и обслуживание	219	219
Администрация и прочие	156	164
	1,052	1,045
Kazakhmys Power		
Производство	597	–
Ремонт, наладка и обслуживание	983	–
Администрация и прочие	386	–
	1,966	–
Kazakhmys Gold		
Производство	1,122	1,436
Администрация и прочие	171	131
	1,293	1,567
Kazakhmys Petroleum		
Производство	40	23
Администрация и прочие	21	13
	61	36
Головной офис (Компания)		
Корпоративные	128	97
	128	97
Итого сотрудников	67,155	65,436
Анализ		
Центральная Азия[1]	66,049	64,342
Германия	1,052	1,045
Великобритания	46	42
Нидерланды	2	1
Китай	6	6
	67,155	65,436

[1] Включает Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.

9. КЛЮЧЕВОЙ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ ПЕРСОНАЛ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», ключевой управленческий персонал – это работники, имеющие полномочия и прямо или косвенно ответственные за планирование, руководство, контроль деятельности Группы. Ключевой управленческий персонал – это Директора Компании, Главный финансовый директор Компании и Главный исполнительный директор ТОО «Казахмыс».

Вознаграждение ключевого управленческого персонала (включая Директоров) состоит из заработной платы, ежегодных бонусов, предоставления вознаграждения в виде акций, а также вознаграждений в неденежной форме, сумма которых в течение года составила $8 млн (2007: $10 млн).

Согласно требованиям «Акта о Компаниях» в редакции 1985 и 2006 года и требованиям, представленным в «Инструкциях по подготовке отчета о вознаграждении Директоров» 2002 года, раскрытия по вознаграждению Директоров включены в Отчет о вознаграждении Директоров и образуют часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

10. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ АУДИТОРОВ

Вознаграждение аудиторов за услуги, предоставленные Группе в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2007, составило $5.0 млн (2007: $3.9 млн) и включает:

$ млн	2008	2007
Ernst & Young LLP		
Аудит	2.9	2.2
Услуги по заверению финансовой отчетности	0.4	0.4
Бизнес консалтинг	1.7	1.3
Итого вознаграждение	5.0	3.9

Группа

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, услуги по заверению финансовой информации компанией Ernst & Young LLP и ее ассоциированными компаниями в ходе проверки промежуточного отчета составили $0.4 млн (2007: $0.3 млн) и аудит специальной промежуточной бухгалтерской отчетности Компании составил $ноль (2007: $0.1 млн). Бизнес консалтинг, предоставленный компанией Ernst & Young LLP и ее ассоциированными компаниями по комплексной оценке в связи с приобретением Kazakhmys Power, а также приобретением дополнительных акций компании ENRC PLC, в результате обмена акциями с Правительством в июле 2008 года составил $1.7 млн (2007: $1.3 млн).

Компания

Выплаченное Компанией вознаграждение аудиторам составило $3.2 млн (2007: $2.7 млн) и включает $1.2 млн за услуги аудита (2007: $1.1 млн), $0.3 млн за услуги по заверению финансовой информации (2007: $0.3 млн) и $1.7 млн за бизнес консалтинг (2007: $1.3 млн).

11. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

$ млн	2008	2007
Доходы от финансирования		
Процентный доход	23	94
Доход от курсовой разницы	115	166
Итого доходы от финансирования	138	260
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(66)	(14)
Проценты по вознаграждениям работникам	(4)	(3)
Амортизация дисконта по провизиям	(5)	(8)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(75)	(25)
Убытки от курсовой разницы	(128)	(257)
Итого расходы по финансированию	(203)	(282)

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

(a) Отчет о доходах и расходах

Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные годы являются:

$ млн	2008	2007
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	5	18
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	446	696
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(9)	(28)
Налог на сверхприбыль – текущий период	27	52
Налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	–	(9)
	469	729
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период	(281)	(115)
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(13)	(9)
Налог на сверхприбыль – текущий период	1	(6)
	(293)	(130)
Расходы по подоходному налогу	176	599

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

$ млн	2008	2007
Доход до налогообложения	1,086	2,026
По установленной ставке подоходного налога в размере 28.5%[1] (2007: 30.0%)	310	608
Налоговый эффект от доли дохода, полученного от ассоциированной компании	(73)	–
Переначислено в предыдущие годы – отложенный подоходный налог	(13)	(9)
Переначислено в предыдущие годы – текущий подоходный налог	(9)	(28)
Непризнанные налоговые убытки/(Использование непризнанных налоговых убытков)	9	(31)
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	16	(1)
Списание отложенного налогового обязательства вследствие изменения будущих налоговых ставок	(146)	(11)
Нераспределенные доходы зарубежного предприятия	41	–
Невычитаемые расходы/(необлагаемые доходы):		
Необлагаемый доход цинкового завода	(6)	(26)
Невычитаемые расходы	19	60
Налог на сверхприбыль	28	37
При эффективной ставке подоходного налога 16.2% (2007: 29.6%)	176	599

[1] Установленная ставка подоходного налога в Великобритании за период с января по март 2008 года была 30%, с апреля по декабрь 2008 года – 28%, что приводит к средневзвешенной ставке в 28.5% за 2008 год.

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 28.5% (2007: 30.0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и дочерних предприятий в Великобритании и по ставке 30.0% для предприятий, действующих в Казахстане. Налоги МКМ рассчитываются по ставке 28.5% (2007: 37.3%) 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 19% (2007: 15%).

Эффективная налоговая ставка ниже, чем установленная законом ставка, в результате экономии по отложенному подоходному налогу (см. ниже), а также влияния учета по методу долевого участия для ассоциированной компании. Доля Группы в доходах ENRC включена, за вычетом налога, в консолидированный отчет о доходах и расходах и помещена ниже операционного дохода Группы для расчета дохода до налогообложения, уменьшая, таким образом, эффективную ставку налога. За исключением воздействия этих корректировок по отложенным налоговым обязательствам, а также эффекта учета по методу долевого участия, эффективная налоговая ставка подоходного налога Группы за год составит 31.7%.

Расходы по подоходному налогу за год включают экономию по отложенному подоходному налогу в сумме $178 млн. Эта экономия возникла вследствие снижения стоимости компании Kazakhmys Gold и принятия нового налогового закона в Казахстане в декабре 2008 года, который вступил в силу 1 января 2009 года, и предусматривает постепенное снижение ставки корпоративного подоходного налога с 30% в 2008 году до 15% в 2011 году. Эта экономия главным образом состоит из следующих компонентов:

- после приобретения Kazakhmys Gold в июле 2007 года, было признано отложенное налоговое обязательство в сумме $46 млн в результате начисления отложенного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости с соответствующим отражением гудвилла. Стоимость гудвилла, признанного после приобретения, а также части горнодобывающих активов Kazakhmys Gold была обесценена в течение года, и это привело к возникновению экономии по подоходному налогу в отчете о доходах и расходах в сумме $32 млн;
- как описано в примечании 4, после приобретения Kazakhmys Power в мае 2008 года, было признано отложенное налоговое обязательство в сумме $267 млн в результате начисления отложенного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости с соответствующим отражением гудвилла. Отложенное налоговое обязательство было начислено с использованием корпоративного подоходного налога по ставке 30%, существующей на дату приобретения. Так как ставки, предусмотренные новым налоговым законодательством Казахстана, вступившим в силу 1 января 2009 года, были в основном приняты к 31 декабря 2008 года, отложенное налоговое обязательство по корректировке справедливой стоимости было пересчитано и составляет $141 млн. Это приводит к экономии по подоходному налогу в отчете о доходах и расхода в сумме $126 млн; и
- отложенное налоговое обязательство, не связанное с приобретениями, было пересчитано с учетом более низких ставок корпоративного подоходного налога, предусмотренных новым налоговым законодательством, вступившим в силу 1 января 2009 года. В результате этого пересчета возникает экономия по подоходному налогу в размере $20 млн в отчете о доходах и расходах.

На будущие расходы по подоходному налогу оказывает воздействие сочетание доходов до налогообложения и налоговых ставок в различных юрисдикциях, в которых Группа ведет свою деятельность. Как указывалось выше, с введением нового налогового закона в Казахстане в декабре 2008, который вступил в силу 1 января 2009 года, ставка корпоративного подоходного налога будет постепенно снижаться с 30% в 2008 году до 15% в 2011 году. Снижение ставки корпоративного подоходного налога значительно снизит эффективную налоговую ставку Группы ниже действующей в настоящее время в Великобритании ставки корпоративного подоходного налога, равной 28%.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(б) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Суммы отложенных налоговых активов/(обязательств), отраженных в финансовой отчетности:

$ млн	2008	2007
Нематериальные активы	(6)	(24)
Основные средства	(201)	(180)
Горнодобывающие активы	(11)	(35)
Товарно-материальные запасы	12	(20)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(1)	10
Провизии	16	27
Налоги к уплате	1	2
Налоговые убытки	4	5
Нераспределенные доходы зарубежного предприятия	(80)	(69)
	(266)	(284)
Отложенный налог на сверхприбыль – основные средства	–	(8)
Отложенный налог на сверхприбыль – налоги оплаченные и начисленные	–	9
	–	1
Отложенное налоговое обязательство, нетто	(266)	(283)

Суммы отложенных налоговых активов, представленные в таблице выше, взаимозачитываются с отложенными налоговыми обязательствами, возникающими на том же предприятии и в той же юрисдикции.

Движение отложенного налогового обязательства в финансовой отчетности:

$ млн	2008	2007
По состоянию на 1 января	283	348
Приобретение дочернего предприятия	279	47
Отражено в отчете о доходах и расходах	(293)	(130)
Курсовая разница	(3)	18
По состоянию на 31 декабря	266	283

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы, непризнанные в финанасовой отчетности, указаны ниже:

$ млн	2008	2007
Казахстан – налоговые убытки		
Итого переносимых убытков	10	–
Германия – налоговые убытки		
Корпоративный подоходный налог	31	33
Налог на торговую деятельность	19	21
Итого переносимых убытков	50	54
Великобритания		
Превышение налоговых вычетов зарубежного предприятия	63	55
Итого	123	109

Информация о налоговых убытках в юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность:

(i) Казахстан

По состоянию на 31 Декабря 2008 года, у ТОО «Казахмыс» имеются убытки по корпоративному подоходному налогу, понесенные на определенных рудниках, которые могут переноситься на следующие периоды и зачитываться в счет будущего налогооблагаемого дохода этих рудников. Согласно казахстанскому законодательству, налоговые убытки нерентабельных рудников не могут быть компенсированы за счет налогооблагаемого дохода рентабельных рудников. ТОО «Казахмыс» ожидает, что в обозримом будущем некоторые рудники останутся нерентабельными и у них не будет налогооблагаемого дохода, за счет которого можно зачесть убытки. Поэтому, по налоговым убыткам, относящимся к этим рудникам, не был признан отложенный налоговый актив.

(ii) Германия

По состоянию на 31 декабря 2008 года у МКМ имеются убытки по корпоративному подоходному налогу, которые могут переноситься на следующие периоды и зачитываться в счет будущего налогооблагаемого дохода, с учетом ограничений, устанавливаемых налоговым законодательством Германии. Временных ограничений по использованию налоговых убытков нет.

С учетом прошлого опыта налоговых убытков, вероятность возникновения налогооблагаемого дохода, в счет которого возможен зачет убытков, достаточно невысокая. По этой причине, отложенный налоговый актив не был признан.

(iii) Великобритания

Выплата Компании дивидендов ТОО «Казахмыс» привела к превышению налоговых вычетов в сумме $ 63 млн (2007: $ 55 млн), которые возникли из-за более высокой в сравнении с Великобританией эффективной ставки налога в Казахстане, также как и налога на дивиденды, выплачиваемого из Казахстана в Великобританию. Данное превышение налоговых вычетов не имеет срока давности. В течение 2008 года Компания использовала превышение налоговых вычетов в сумме $38 млн (2007: $ноль) в отношении дивидендов, полученных от ENRC PLC.

(г) Непризнанное отложенное налоговое обязательство

Группа не признала все отложенные налоговые обязательства по распределяемым резервам дочерних предприятий, поскольку они контролируются Группой и ожидается, что в ближайшем будущем будет восстановлена только часть временных разниц.

Суммарная временная разница по нераспределенным резервам дочерних предприятий Группы, в соответствии с налоговой отчетностью, подготовленной на основе стандартов, применяемых в Казахстане, представлена ниже:

$ млн	2008	2007
Нераспределенные резервы дочерних предприятий	3,033	2,636

13. ДОХОД НА АКЦИЮ

(а) Основной и дилютивный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за год, относимого акционерам Компании, на средневзвешенное число 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	2008	2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	909	1,416

Количество	2008	2007
Количество акций		
Средневзвешенное количество простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию	490,289,985	466,073,506
Основной и дилютивный доход на акцию ($)	1.85	3.04

Средневзвешенное количество акций увеличилось благодаря выпуску 80,286,050 простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая для Правительства в обмен на 98,604,884 акции ENRC PLC 24 июля 2008 года, что было скомпенсировано завершением программы обратного выкупа акций в январе 2008 года.

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

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

В 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	2008	2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	909	1,416
Особые статьи:		
Обесценение гудвилла – примечание 7(б)	46	–
Обесценение основных средств:		
Цинковый завод – примечание 7(а)	75	–
Прочие – примечание 7(в)	45	26
Обесценение горнодобывающих активов:		
Kazakhmys Gold – примечание 7(б)	112	–
Прочие – примечание 7(в)	14	–
Провизии по товарно-материальным запасам – примечание 7(б)	88	–
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	2	(2)
Списание обязательства по отложенному налогу:		
Реструктуризация Группы	–	(31)
Снижение стоимости Kazakhmys Gold – примечание 12(а)	(32)	–
Изменение налоговых ставок по корректировке справедливой стоимости Kazakhmys Power – примечание 12(а)	(126)	–
Изменение налоговых ставок по отложенным налоговым обязательствам, не относящимся к приобретению активов в Казахстане – примечание 12(а)	(20)	–
Эффект особых статей на долю меньшинства	(1)	–
Базовая Прибыль	1,112	1,409

Количество	2008	2007
Средневзвешенное количество простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	490,289,985	466,073,506
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и дилютивный ($)	2.27	3.02

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

14. ДИВИДЕНДЫ ВЫПЛАЧЕННЫЕ И ПРЕДЛОЖЕННЫЕ

(a) Дивиденды выплаченные

Дивиденды, выплаченные за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, приведены ниже:

	На акцию в центах США	Сумма $ млн
За год, закончившийся 31 декабря 2008 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года	**27.4**	**125**
Предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	**14.0**	**75**
	41.4	**200**
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006 года	25.7	120
Предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года	13.6	64
Специальный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года	50.0	235
	89.3	419

(i) За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

8 мая 2008 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 4 апреля 2008 года, окончательный дивиденд в размере $125 млн за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Источником данного окончательного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» как предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

31 октября 2008 года Компания выплатила акционерам, зарегистрированным в реестре Компании на 3 октября 2008 года, предварительный дивиденд в размере $75 млн за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Источником данного дивиденда явились в большей степени доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» в качестве предварительного дивиденда за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

(ii) За 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 млн за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Источником данного окончательного дивиденда явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» в качестве предварительного дивиденда 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 дивиденды в размере $299.0 млн за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Источником данных дивидендов явились доходы, полученные от ТОО «Казахмыс» в качестве предварительного дивиденда за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

$ млн	Гудвилл	Лицензии	Прочие	Итого
Стоимость				
На 1 января 2007 года	–	28	8	36
Приобретение дочернего предприятия	46	–	–	46
Поступление	–	486	8	494
Курсовая разница	–	2	–	2
На 31 декабря 2007 года	46	516	16	578
Приобретение дочернего предприятия	594	1	–	595
Поступление	–	7	8	15
Обесценение гудвилла	(46)	–	–	(46)
Курсовая разница	–	(1)	–	(1)
На 31 декабря 2008 года	**594**	**523**	**24**	**1,141**
Амортизация				
На 1 января 2007 года	–	4	3	7
Расходы по амортизации	–	2	1	3
На 31 декабря 2007 года	–	6	4	10
Расходы по амортизации	–	2	1	3
Обесценение	–	–	2	2
На 31 декабря 2008 года	–	8	7	15
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2008 года	**594**	**515**	**17**	**1,126**
На 31 декабря 2007 года	**46**	**510**	**12**	**568**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа приобрела лицензии на общую сумму $7 млн (2007: $486 млн). Сумма 2007 года включает $450 млн на приобретение Kazakhmys Petroleum и соответствующую лицензию на разведку нефти и газа в течение четырех лет, что в совокупности считается приобретением актива. Из $7 млн дополнительных приобретений лицензий $3 млн (2007: $35 млн) капитализировано Группой в счет возмещений Государству за геологическую информацию и расходов по социальным обязательствам, предусмотренных контрактами на недропользование. Данные суммы являются неденежными статьями и отражены в корреспонденции с провизиями по оплате лицензий.

Амортизационные отчисления за отчетный год отнесены на производственные расходы в сумме $2 млн (2007: $2 млн) и на административные расходы в сумме $1 млн (2007: $1 млн) соответственно.

Анализ на наличие обесценения – Гудвилл
Ежегодно Группа проводит анализ гудвилла на наличие обесценения, при наличии признаков обесценения. При проведение оценки на обесценение гудвилла проводится сравнение балансовой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относится гудвилл, с его возмещаемой стоимостью.

Гудвилл в сумме $46 млн возник в результате приобретения Kazakhmys Gold в 2007 (см. примечание 4(б)) и в сумме $594 млн в результате приобретения Kazakhmys Power в 2008 году (см. примечание 4(а)).

(а) Kazakhmys Gold
Гудвилл в сумме $46 млн, относящийся к подразделению Kazakhmys Gold, возник в результате требования о признании отложенного налога в отношении корректировки справедливой стоимости приобретения. Он был распределен между четырьмя подразделениями, генерирующими денежные поступления, следующим образом: (i) действующие рудники в Казахстане – $6 млн, (ii) проект геологоразведки и разработки месторождения сульфидных руд Мизек (Казахстан) – $14 млн, (iii) проект геологоразведки и разработки месторождения Бозымчак (Кыргызстан) – $20 млн, и (iv) проект геологоразведки и разработки месторождения Акжилга (Таджикистан) – $6 млн.

В течение года Группа провела анализ сегмента Kazakhmys Gold на наличие обесценения, и гудвилл в сумме $46 млн, возникший в результате приобретения, был полностью обесценен, в дополнение к горнодобывающим активам на сумму $112 млн после общего изменения долгосрочной стратегии подразделения, принимая во внимание то, что перспектива для существующих рудников и проектов разработки стала менее привлекательной, чем первоначально ожидалось в момент приобретения (см. примечание 7(б)).

Возмещаемая стоимость была определена на основе расчета ценности использования в сочетании с расчетом справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию и основана на ожидаемых денежных потоках от существующих предприятий и проектов геологоразведки и разработки. Денежные потоки планируются для периодов вплоть до даты, когда, согласно ожиданиям руководства, добыча и переработка прекратятся. Для текущих операций даты прекращения деятельности определяются на основе последних оценок запасов и ресурсов полезных ископаемых, имеющихся в наличии, а также ежегодных объемов добычи руды, и ожидается, что они прекратят деятельность к концу 2011 года. Для проектов геологоразведки и разработки, даты начала добычи (между 2011 и 2014 годами) отражают ожидания руководства в отношении срока действия рудника, с учетом текущих финансовых трудностей, времени, необходимого для завершения технических исследований и разработки инфраструктуры и мощностей на рудниках для того, чтобы начать добычу. Добыча прекращается по проектам геологоразведки и разработки в период между 2016 и 2027 годами, в зависимости от проекта. Потоки денежных средств прогнозируются до этих периодов.

Ключевые допущения, использованные при расчете возмещаемой стоимости:

- Возмещаемая стоимость запасов и ресурсов полезных ископаемых;
- Цены на сырьевые товары;
- Ставки дисконтирования;
- Распределение по времени капитальных расходов;
- Инфляция; и
- Обменные курсы валют.

Промышленные запасы и ресурсы полезных ископаемых основаны на ожиданиях руководства, исходя из наличия запасов на рудниках, технических исследований, а также разведочных и оценочных работ, осуществляемых собственными специалистами и специалистами третьих сторон.

Долгосрочные цены на сырьевые товары базируются на согласованных рыночных прогнозах. Цены на конкретные товары определяются на основе информации, имеющейся на рынке, с учетом характера произведенного сырьевого товара, а также долгосрочных ожидаемых объемов сбыта. Долгосрочные цены на серебро и золото, используемые при анализе обесценения, основанные на рыночном консенсусе, составили $750 за унцию и $11.50 за унцию, соответственно.

Ставка дисконтирования, используемая при расчете возмещаемой стоимости, представляет собой ставку до налогообложения, которая отражает текущие оценки Группы в отношении временной стоимости денег, а также риски, присущие подразделению, генерирующему денежные поступления.

Руководство оценило распределение во времени капитальных расходов на проекты геологоразведки и разработки на основе текущих и будущих планов финансирования Группы, а также на основе результатов технических исследований, выполненных к настоящему времени.

В расчетах были использованы уровни долгосрочной инфляции в тех странах, где расположены действующие рудники и проекты геологоразведки и разработки. Эти уровни определяются на основе информации, имеющейся на рынке и в стране конкретного исследования. Уровни долгосрочной инфляции, используемые для Казахстана, Кыргызстана и Таджикистана при проведении анализа на наличие обесценения, составили 4.9%, 5.9% и 9.7%, соответственно.

Еще одним ключевым допущением при определении справедливой стоимости, за вычетом затрат на реализацию, являются обменные курсы валют. Они основаны на рыночных прогнозах, а цены на конкретные товары определяются на основе информации, имеющейся на рынке, с учетом долгосрочных ожидаемых объемов сбыта и стран, в которых действуют подразделения, генерирующие денежные поступления. Диапазон обменных курсов, использованных в тесте на обесценение составил от 121 до 150 тенге за доллар США.

(б) Kazakhmys Power
Руководство провело анализ на обесценение гудвилла, возникающего в результате приобретения Kazakhmys Power в конце года, в соответствии с требованием МСБУ 36 «Обесценение активов», с определением «справедливой стоимости, за вычетом затрат на реализацию». Гудвилл в размере $594 млн возник в результате приобретения Kazakhmys Power и распределяется между двумя подразделениями, генерирующими денежные поступления: (i) Экибастузской электростанцией – $573 млн, и (ii) Угольным разрезом Майкубен Вест – $21 млн.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Гудвилл по приобретениям можно разбить на две составляющие:

- гудвилл в размере $327 млн, отражающий разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, исключая отложенный налог по корректировкам справедливой стоимости приобретения. Данный гудвилл возник в результате того, что в справедливой стоимости идентифицируемых активов не учитывается будущая программа капитальных расходов предприятий, которая должна привести к повышению мощности электростанции с 2,250 МВт до 4,000 МВт. Сочетание будущего увеличения мощности, дополнительного повышения тарифов и способности Группы получать доход за счет этих усовершенствований является основной причиной возникновения гудвилла по данной сделке; и
- гудвилл в размере $267 млн, возникший в результате необходимости признания отложенного налогового обязательства по корректировкам справедливой стоимости. Отложенное налоговое обязательство, которое привело к возникновению гудвилла, было рассчитано исходя из ставки подоходного налога в 30%, действующей на дату приобретения.

Основные допущения, используемые в анализе на обесценение:

- Объемы производимой энергии;
- Тарифы;
- Ставки дисконтирования;
- Распределение по времени капитальных расходов; и
- Инфляция и обменные курсы валют.

Объемы производимой энергии основаны на ожидании руководства исходя из динамики спроса и предложения в Казахстане, а также распределения по времени капитальных расходов, необходимых для увеличения мощности электростанции.

Тарифы основаны на ожиданиях руководства, со ссылкой на пояснения, данные Правительством в отношении установления тарифов в будущем и увеличения тарифа с $0.020/кВтч в 2008 до 0.030/кВтч в 2012 году. По утверждению Департамента энергетики, ожидается, что тарифы на электроэнергию к 2010 году достигнут уровня $0.035/кВтч. Однако для целей анализа на обесценение был принят более консервативный подход, согласно которому ожидается, что тарифы на электроэнергию не превысят этого уровня до 2014 года. Предполагается, что тарифы повысятся в соответствии с уровнем инфляции в долгосрочной перспективе, в течение лет, следующих за 2012 годом.

Ставка дисконтирования, используемая при расчете возмещаемой стоимости, представляет собой ставку до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки Группы в отношении временной стоимости денег, а также рисков, присущих двум подразделениям, генерирующим денежные поступления. Ставки дисконтирования, использованные при анализе на наличие обесценения Экибастузской электростанции и угольного разреза Майкубен Вест составили 12.4% и 15.8%, соответственно.

Руководство оценило распределение во времени капитальных расходов на проекты разработки на основе текущих и будущих планов финансирования Группы, а также результатов технических исследований, выполненных на момент приобретения.

В расчетах были использованы долгосрочные уровни инфляции в Казахстане. Эти уровни определяются на основе информации, имеющейся на рынке, и в стране конкретного исследования. При проведения анализа на наличие обесценения был использован долгосрочный уровень инфляции в Казахстане, равный 4.9%. Диапазон обменных курсов казахстанского тенге к курсу доллара США варьируется от 121 тенге за 1 доллар США до 150 тенге за 1 доллар США.

По результатам анализа на наличие обесценения, гудвилл, возникший в результате приобретения Kazakhmys Power не был обесценен.

Чувствительность к изменению допущений

Если бы ключевые допущения изменились на суммы, приведенные ниже, справедливая стоимость, за вычетом затрат на реализацию, была бы равна балансовой стоимости каждого подразделения, генерирующего денежные поступления. Предполагается, что все изменения происходят изолированно:

Подразделение, генерирующее денежные поступления – Экибастузская электростанция:

- если объем реализации электроэнергии понизится на 3.2% в каждом году, возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости;
- если темпы роста тарифов будут ниже, чем прогнозируется, так что тарифы будут возрастать со скоростью на 3.1% медленнее, чем предполагается в каждом году, возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости;
- если ставка дисконтирования увеличится с 12.4% до 13.5%, возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости.

Подразделение, генерирующее денежные поступления – угольный разрез Майкубен Вест:

- если объем продаж угля понизится на 1.3% в каждом году, возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости;
- если темпы роста цен на уголь будут ниже, чем прогнозируется, так что цены будут расти со скоростью на 1.2% медленнее, чем предполагается в каждом году, возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости;
- если ставка дисконтирования увеличится с 15.8% до 16.3%, возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости.

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

$ млн	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2007 года	896	1,266	250	309	2,721
Приобретение дочерних предприятий	4	3	2	–	9
Поступление	15	64	42	334	455
Внутреннее перемещение	19	21	–	(40)	–
Реклассификация	–	47	(47)	–	–
Выбытие	(5)	(6)	(2)	–	(13)
Курсовая разница	62	75	18	21	176
На 31 декабря 2007 года	991	1,470	263	624	3,348
Приобретение дочерних предприятий	642	323	1	23	989
Поступление	40	224	96	294	654
Капитализированный износ	–	–	–	3	3
Внутреннее перемещение	274	126	6	(406)	–
Реклассификация	(1)	3	(2)	–	–
Выбытие	(9)	(31)	(4)	(12)	(56)
Курсовая разница	(8)	(14)	(3)	(3)	(28)
На 31 декабря 2008 года	**1,929**	**2,101**	**357**	**523**	**4,910**
Износ и обесценение					
На 1 января 2007 года	270	527	109	–	906
Начисление износа	53	154	22	–	229
Реклассификация	–	41	(41)	–	–
Выбытие	(2)	(4)	(1)	–	(7)
Обесценение	7	7	2	10	26
Курсовая разница	19	37	9	–	65
На 31 декабря 2007 года	347	762	100	10	1,219
Начисление износа	68	193	31	–	292
Реклассификация	–	1	(1)	–	–
Выбытие	(6)	(28)	(3)	–	(37)
Обесценение	82	26	–	12	120
Курсовая разница	(3)	(6)	(1)	–	(10)
На 31 декабря 2008 года	**488**	**948**	**126**	**22**	**1,584**
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2008 года	**1,441**	**1,153**	**231**	**501**	**3,326**
На 31 декабря 2007 года	644	708	163	614	2,129

(а) Условная стоимость активов ТОО «Казахмыс»

В целях перехода на МСФО в 2002 году Руководство поручило независимой компании, имеющей государственную лицензию на проведение оценочной деятельности, провести независимую оценку основных средств по состоянию на 1 января 2002 года для определения их условной стоимости на указанную дату.

Условная стоимость основных средств на 1 января 2002 года была определена преимущественно на основании амортизируемой стоимости замещения. Руководство полагает, что условная стоимость отражала экономическое состояние основных средств Группы на указанную дату.

(б) Стоимость активов приобретенных дочерних предприятий

С даты перехода на МСФО в 2002 году, стоимость основных средств, приобретенных в результате приобретения дочерних предприятий, основывается на процедурах, осуществляемых в отношении справедливой стоимости, согласно МСФО, в момент приобретения.

(в) Обесценение

В течение 2008 года, были обесценены основные средства на сумму $120 млн (2007: $26 млн). Вся сумма относится к сегменту Kazakhmys Copper. В эту сумму входят расходы по обесценению в размере $75 млн, связанные с обесценением Балхашского цинкового завода (см. примечание 7).

(г) Полностью самортизированные активы ТОО «Казахмыс»

По состоянию на 31 декабря 2008 года стоимость полностью самортизированных активов ТОО «Казахмыс» составила $333 млн (2007: $228 млн), МКМ – $41 млн (2007: $30 млн), и других предприятий Группы – $8 млн (2007: $ноль).

(д) Инвестиционные субсидии МКМ

В 2007 и 2008 годах МКМ не получал значительных инвестиционных субсидий от правительства Германии. По состоянию на 31 декабря 2008 года общая балансовая стоимость основных средств, ранее субсидированных правительством Германии, составила $13 млн (2007: $16 млн).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

(e) Реклассификация

Группа пересмотрела презентацию убытков от обесценения в вышеприведенной таблице и показывает их в составе износа, а не стоимости. В результате этого изменения презентации, сравнительные данные за 2007 год изменились, но это не оказало воздействия на итоговую остаточную стоимость.

17. ГОРНОДОБЫВАЮЩИЕ АКТИВЫ

$ млн	Горно-подготовительные работы	Вскрышные работы	Итого
Стоимость			
На 1 января 2007 года	114	46	160
Приобретение дочернего предприятия	239	–	239
Поступление	2	28	30
Выбытие	(1)	(19)	(20)
Курсовая разница	6	3	9
На 31 декабря 2007 года	360	58	418
Приобретение дочернего предприятия	–	46	46
Поступление	19	9	28
Капитализированный износ	–	1	1
Выбытие	(3)	(45)	(48)
Курсовая разница	(3)	(1)	(4)
На 31 декабря 2008 года	**373**	**68**	**441**
Истощение и износ			
На 1 января 2007 года	16	1	17
Истощение	13	19	32
Выбытие	(1)	(19)	(20)
Курсовая разница	1	–	1
На 31 декабря 2007 года	29	1	30
Истощение	14	44	58
Выбытие	(3)	(45)	(48)
Обесценение	115	11	126
На 31 декабря 2008 года	**155**	**11**	**166**
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2008 года	**218**	**57**	**275**
На 31 декабря 2007 года	331	57	388

В течение 2008 года, были обесценены горнодобывающие активы на сумму $126 млн (2007: $ноль), из которых $112 млн (2007: $ноль) относятся к сегменту Kazakhmys Gold и $14 млн (2007: $ноль) к сегменту Kazakhmys Copper (см. примечание 7).

18. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

$ млн	2008	2007
На 1 января	**2,401**	–
Поступление	**–**	806
Переоценка до справедливой стоимости	**1,041**	1,595
Реклассификация инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции в ассоциированную компанию	**(3,442)**	–
На 31 Декабря	**–**	2,401

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, относятся к доле Группы в капитале ENRC (после этого инвестиции рассматриваются как инвестиции в ассоциированную компанию) и справедливая стоимость определяется со ссылкой на опубликованную котировку цены на Лондонской фондовой бирже.

Как указано в примечании 19, после обмена акциями с Правительством, инвестиции были реклассифицированы из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции в ассоциированную компанию. Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, включенный в резервный капитал, был соответственно списан через капитал по инвестициям в ассоциированную компанию.

19. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

26 октября 2007 года Группа приобрела 18.8% доли акций в Eurasian Natural Resources Corporation PLC (ENRC) по цене $806 млн. В момент листинга на главной площадке Лондонской фондовой биржи в декабре 2007 года, ENRC выпустила новые акции, которые Группа не стала выкупать и, в результате, доля Группы в ENRC сократилась с 18.8% до 14.6% выпущенного капитала ENRC, с учетом полного исполнения опциона на покрытие разницы между заявками и предложением ценных бумаг.

На 31 декабря 2007 года, 14.6% доля Группы в ENRC рассматривалась в качестве инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и была учтена по справедливой стоимости, равной $2,401 млн.

24 июля 2008 года, Компания выпустила 80,286,050 простых акций по цене 20 пенсов каждая, для Правительства в обмен на 98,607,884 акций ENRC, которые она получила 28 июля 2008 года. Цена акций Компании на дату выпуска акций составила £13.17 за акцию, а рыночная стоимость выпущенных акций составила $2,110 млн. Кроме того, было уплачено $10 млн в качестве гербового сбора, в результате общая стоимость сделки составила $2,120 млн. После завершения этих сделок доля Группы в ENRC возросла до 22.2%.

За период с 31 июля по 8 августа 2008 года, Группа приобрела еще 35,733,717 акций ENRC на сумму $800 млн, доведя, таким образом, свою долю в ENRC до 25.0% выпущенного акционерного капитала.

За период со 2 октября по 27 октября 2008 года, Группа приобрела еще 12,647,009 акций ENRC на сумму $108 млн, доведя, таким образом, свою долю в ENRC до 334,824,860 акций или 26.0% выпущенного акционерного капитала.

После завершения этих сделок общее число акций ENRC, принадлежащих Группе по состоянию на 31 декабря 2008 года составило 334,824,860.

$ млн	2008
Инвестиции в ассоциированную компанию	
На 1 января	–
Реклассификация инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	3,442
Поступление	3,028
Доля доходов ассоциированной компании[1]	255
Чистая доля убытков ассоциированной компании, признанная в капитале	(6)
Обесценение нереализованного дохода от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, признанного в капитале	(2,636)
Дивиденды полученные	(38)
На 31 декабря	4,045

[1] Доля доходов ассоциированной компании за вычетом налогов.

На 31 декабря 2008 года, рыночная стоимость 26.0% доли Группы в ENRC, которая определяется со ссылкой на опубликованную котировку цены на Лондонской фондовой бирже, составила $1,600 млн.

После поэтапного приобретения акций ассоциированной компании, стоимость инвестиций Группы в ассоциированную компанию была снижена на $2,636 млн. Этот убыток от обесценения был признан непосредственно в капитале в статье нереализованного дохода от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. На консолидированный отчет о доходах и расходах это не оказало никакого воздействия. Обесценение возникло из-за требований МСФО 3 «Объединение предприятий» и МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации», в соответствии с которыми, стоимость приобретения каждой доли акций необходимо сравнивать со справедливой стоимостью чистых идентифицируемых активов приобретаемой компании. За исключением приобретения последней доли акций ENRC в октябре 2008 года, приобретения в июле и августе 2008 года были осуществлены до резкого падения цен на сырьевые товары и акции добывающих компаний, зарегистрированных на бирже, в то время когда существующая рыночная стоимость ENRC считалась повышенной по сравнению с возмещаемой стоимостью ENRC в тот момент. Поэтому, стоимость инвестиций Группы в ассоциированную компанию, превышающая ценность использования актива, была снижена и признана в нереализованном доходе в статье капитала (с тех пор этот пакет акций стал рассматриваться в качестве инвестиций, имеющихся в наличии для продажи), и признавалась до того момента, когда инвестиции в ENRC стали учитываться по методу долевого участия. Возмещаемая стоимость, использованная при оценке убытка от обесценения, рассчитана на основе методики расчета с применением ценности использования и модели дисконтированного денежного потока. Будущие денежные потоки дисконтируются с использованием ставки 13% до налогообложения.

Принимая во внимание неустойчивость текущей цены на акции, особенно на акции добывающих компаний, а также обменный курс £/$, руководство считает, что стоимость инвестиций Группы в ассоциированную компанию по состоянию на 31 декабря 2008 года не была снижена, поскольку оценка руководством возмещаемой стоимости ENRC, с использованием долгосрочных прогнозов и допущений, подтверждает остаточную стоимость ENRC на 31 декабря 2008 года.

Отчетный период ENRC заканчивается 31 декабря.

Ниже приводится краткая финансовая информация об инвестициях Группы в ENRC, на основе опубликованных результатов деятельности ENRC:

$ млн	2008
Доля баланса ассоциированной компании	
Всего активы	2,604
Всего обязательства	(446)
Чистые активы	2,158
Остаточная стоимость инвестиций	4,045

$ млн	2008
Доля дохода от реализации и чистого дохода ассоциированной компании	
Доход от реализации	721
Операционный доход	372
Доход до налогообложения и финансовых статей	370
Чистые расходы по финансированию и доля убытков ассоциированной компании	(16)
Расходы по подоходному налогу	(99)
Чистый доход за период	255

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

20. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

$ млн	Инвестиции, не котирующиеся на бирже	Ценные бумаги	Банковские депозиты	Итого
Стоимость				
На 1 января 2007 года	2	4	2	8
Поступление	5	2	2	9
Выбытие	–	(1)	(2)	(3)
На 31 декабря 2007 года	7	5	2	14
Поступление	–	–	2	2
Выбытие	(5)	(4)	(2)	(11)
На 31 декабря 2008 года	**2**	**1**	**2**	**5**
Резерв на обесценение				
На 31 декабря 2007 года	2	–	–	2
Выбытие	(2)	–	–	(2)
На 31 декабря 2008 года	**–**	**–**	**–**	**–**
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2008 года	**2**	**1**	**2**	**5**
На 31 декабря 2007 года	5	5	2	12

(а) Инвестиции, не котирующиеся на бирже

Группа владеет 10.26% долей в АО «Казэнергокабель» на сумму $1 млн (2007: $1 млн). АО «Казэнергокабель» – это казахстанская компания, которая занимается производством продукции из меди.

(б) Ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2008 года компания МКМ владела облигациями корпорации в размере $1 млн (2007: $2 млн) для финансирования будущих обязательств, возникающих по контрактами на неполную занятость с работниками пенсионного возраста.

По состоянию на 31 декабря 2007 года АО «Пенсионный Фонд Казахмыс» владело облигациями и ценными бумагами котирующихся компаний в размере $3 млн. Эта компания была продана в 2008 году.

(в) Банковские депозиты

В соответствии с принятыми обязательствами по восстановлению месторождений Группа обязана делать взносы на целевые банковские счета с ограниченным использованием средств. Данные вклады классифицируются как долгосрочные депозиты.

21. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

$ млн	2008	2007
Сырье и материалы	**318**	287
Незавершенное производство	**312**	286
Готовая продукция	**194**	272
Товарно-материальные запасы	**824**	845
Резервы по товарно-материальным запасам	**(90)**	(30)
	734	815

Остаточная стоимость товарно-материальных запасов, которая была снижена до чистой стоимости реализации, равна $93 млн (2007: $ноль).

Сумма товарно-материальных запасов, размещенных в качестве обеспечения по займам МКМ, составляет $132 млн (2007: $221 млн).

22. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

$ млн	2008	2007
НДС к возмещению	**116**	103
Авансы, выданные на приобретение товаров и услуг	**82**	92
Задолженность связанных сторон	**15**	13
Прочие	**34**	21
Авансы выданные и прочие текущие активы	**247**	229
Резерв по сомнительной задолженности	**(9)**	(17)
	238	212

Резерв по сомнительной задолженности по состоянию на 31 декабря 2008 года включает в себя резерв, начисленный на авансы, выданные связанной стороне АО «Жезказганмунай» (включена в прочие компании, см. примечание 36), в сумме $ноль (2007: $ 10 млн), поскольку эта сумма была списана.

23. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

$ млн	2008	2007
Торговая задолженность	267	347
Задолженность связанных сторон	60	31
Задолженность третьих сторон	207	316
Проценты к получению	2	7
Прочая дебиторская задолженность	8	12
Торговая и прочая дебиторская задолженность	277	366
Резерв по сомнительной задолженности	(44)	(33)
	233	333

Резерв по сомнительной торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2008 года включает в себя резерв в сумме $25 млн (2007: $18 млн) созданный на задолженность АО «Предприятие Тепловодоснабжения», являющееся связанной стороной (включена в компании в доверительном управлением, см. примечание 36).

Сумма торговой дебиторской задолженности в качестве обеспечения займов МКМ составляет $97 млн (2007: $162 млн).

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

$ млн	Банковские депозиты	Активы, удерживаемые для продажи	Итого
На 1 января 2007 года	1,187	50	1,237
Поступление	1,358	–	1,358
Выбытие	(2,491)	(51)	(2,542)
Доход от курсовой разницы	(41)	–	(41)
Курсовая разница	44	1	45
На 31 декабря 2007 года	57	–	57
Поступление	103	–	103
Выбытие	(128)	–	(128)
На 31 декабря 2008 года	**32**	**–**	**32**

Банковские депозиты (в таблице выше) размещаются в Казахстане в ведущих казахстанских банках и местных филиалах международных финансовых учреждений.

25. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

$ млн	2008	2007
Банковские депозиты со сроком погашения менее 3-х месяцев	44	189
Деньги на текущих банковских счетах	496	249
Наличность в кассе	–	1
	540	439

Банковские депозиты в Казахстане размещаются в ведущих казахстанских банках и местных филиалах международных финансовых учреждений. Банковские депозиты за пределами Казахстана размещаются в основном в финансовых учреждениях Западной Европы и США и их фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг.

26. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

(a) Разрешенный к выпуску и распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	$ млн
Разрешенные к выпуску – на 31 декабря 2008 и на 31 декабря 2007 года			
Простые акции стоимостью 20 пенсов каждая	750,000,000	150	–
Распределенный и привлеченный акционерный капитал			
На 1 января 2007 года	467,474,200	93	173
Выпущенные акции	2,559,665	1	1
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	(9,910,577)	(2)	(4)
На 31 декабря 2007 года	460,123,288	92	170
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	(5,169,000)	(1)	(2)
Выпущенные акции	80,286,050	16	32
На 31 декабря 2008 года	**535,240,338**	**107**	**200**

В сентябре 2007 года Компания выпустила 2,559,665 простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая и выплатила $12 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 1 января 2007 года до 99.73% по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

26. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Начиная с октября 2007 года Компания начала осуществлять программу обратного выкупа акций, которая завершилась в январе 2008 года. В результате Компания выкупила и погасила 15,079,577 простых акций на общую сумму $391 млн, включая расходы, из которых 5,169,000 акций было погашено в 2008 году, на сумму $121 млн, включая расходы.

В июле 2008 года, Компания выпустила 80,286,050 простых акций по цене 20 пенсов каждая, для Правительства в обмен на 98,607,884 акций ENRC. Курсовая стоимость акций Компании на дату выпуска акций составила £13.17 за акцию, а рыночная стоимость выпущенных акций составила $2,110 млн.

(б) Резервный капитал

$ млн	Резервный фонд	Резерв по нереализованным доходам	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв для погашения капитала	Резерв по хеджированию	Итого
На 1 января 2007 года	38	–	228	–	–	266
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	–	1,595	–	–	–	1,595
Курсовая разница	–	–	223	–	–	223
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	–	–	–	4	–	4
На 31 декабря 2007 года	38	1,595	451	4	–	2,088
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	–	1,041	–	–	–	1,041
Обесценение ассоциированной компании, признанное в капитале в счет нереализованного дохода от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(2,636)	–	–	–	(2,636)
Доля убытков ассоциированной компании, признанных в капитале	–	(2)	(1)	–	(8)	(11)
Изменение в хеджировании денежных потоков	–	–	–	–	1	1
Курсовая разница	–	–	(36)		–	(36)
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	–	–	–	2	–	2
На 31 декабря 2008 года	**38**	**(2)**	**414**	**6**	**(7)**	**449**

(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».

(ii) Резерв по нереализованным доходам

Резерв по нереализованным доходам используется для учета изменений рыночной стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

(iii) Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности

Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности используется для поправки на обменный курс в результате перевода валюты финансовой отчетности дочерних предприятий, с функциональной валютой отличной от долларов США, в валюту презентации Группы.

(iv) Резерв для погашения капитала

В результате осуществления программы обратного выкупа акций, производится перевод из акционерного капитала в резерв для погашения капитала, исходя из номинальной стоимости погашенных акций.

(v) Резерв по хеджированию

Резерв по хеджированию используется для учета изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков.

27. ПРОГРАММЫ ВЫПЛАТ НА ОСНОВЕ ДОЛЕВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В 2007 году Компания учредила долгосрочную программу поощрительных вознаграждений (ДППВ), а также программу выпуска льготных акций. Общая сумма расходов по этим программам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила $ 1.0 млн (2007: 0.1 млн).

Обе программы предоставляют вознаграждения по усмотрению Компании на благо ее сотрудников. Основной целью является увеличение заинтересованности работников в долгосрочных целях и показателях деятельности Казахмыса посредством владения акциями. Эти программы представляют собой стимул для улучшения будущих результатов деятельности работников, а также повышения заинтересованности в выполнении целей Группы. Акции, выпущенные в соответствии с этими программами, не являются потенциальными дилютивными простыми акциями, поскольку Компания планирует покупку акций, выданных работникам, на рынке.

(а) Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений

В соответствии с ДППВ, акции предоставляются высшему руководству Компании бесплатно. Предоставление прав на акции зависит от общей доходности акционерного капитала (ОДК) Группы, по сравнению группой сопоставимых компаний, акции которых котируются на бирже. Кроме того, существует требование, чтобы получатель оставался сотрудником Компании в течение периода предоставления. Расчет наличными не предусмотрен.

Первые вознаграждения, предоставленные 3 декабря 2007 года по программе ДППВ, были осуществлены с периодом передачи в два или три года. 11,226 акций были предоставлены с периодом передачи два года, а 37,862 акции были предоставлены с периодом передачи три года.

7 апреля 2008 года было предоставлено право на 66,202 акции с периодом передачи три года.

Дополнительные вознаграждения будут предоставлены руководящим сотрудникам в апреле 2009 года и для них будут действовать те же условия передачи, что и для вознаграждений, предоставленных 7 апреля 2008 года.

Справедливая стоимость акций была оценена на дату предоставления с использованием имитационной модели Монте-Карло, а также с учетом условий, на которых были предоставлены акции. При помощи этой модели рассчитывается ОДК и сравнивается с ОДК сопоставимых компаний. Эта модель учитывает дивиденды прошлых лет и колебание цен на акции для прогнозирования распределения соответствующей прибыльности акций.

В следующей таблице показаны колебания в количестве акций в течение года:

Количество	2008	2007
Находящиеся в обращении на 1 января	49,088	–
Предоставленные 3 декабря 2007 года – двухлетний период передачи	–	11,226
Предоставленные 3 декабря 2007 года – трехлетний период передачи	–	37,862
Предоставленные 7 апреля 2008 года – трехлетний период передачи	66,202	–
Находящиеся в обращении на 31 декабря	**115,290**	49,088
Исполнение на 31 декабря	**–**	–

В следующей таблице показаны данные, введенные в модель:

	2008	2007	
	Акции, предоставленные с трехлетним периодом передачи	Акции, предоставленные с двухлетним периодом передачи	Акции, предоставленные с трехлетним периодом передачи
Количество вознаграждений	66,202	11,226	37,862
Справедливая стоимость на дату предоставления	£11.43	£7.326	£7.704
Цена акции на дату предоставления	£16.97	£13.45	£13.45
Цена исполнения	£ноль	£ноль	£ноль
Ожидаемая волатильность	44.5%	42.1%	41.7%
Ожидаемый средневзвешенный период на 31 декабря 2008 года	2.3 года	0.9 года	1.9 года

На предоставление акций не оказывает влияния безрисковая процентная ставка, поскольку от получателя не требуется осуществления инвестиций и, следовательно, процент не может быть получен где-то еще. После предоставления вознаграждения участники получают право на получение наличных денег в сумме, равной сумме дивидендов (за исключением зачета налога на дивиденды), которая была бы уплачена на эти акции за период между датой предоставления и датой фактической передачи. Поэтому, ожидаемый дивидендный доход не влияет на оценку вознаграждений и был установлен на нулевом уровне для достижения этого эффекта. Ожидаемая волатильность основана на исторической динамике цен на акции.

(б) Отложенная программа дополнительных выплат в форме акций

7 апреля 2008 года работникам предоставлены вознаграждения по 11,403 акциям, исходя из средней стоимости акций £15.95 на дату предоставления с двухлетним периодом передачи. Согласно отложенной программе дополнительных выплат в форме акций вознаграждения базируются на отложенной сумме бонуса работника за 2007 год.

Планируется предоставить дополнительные акции работникам согласно отложенной программе дополнительных выплат в форме акций, в апреле 2009 года, исходя из отложенной суммы бонуса работника за 2008 год. Количество акций, предоставляемых работникам, будет основано на денежной стоимости отложенного бонуса и средней стоимости акций за период времени, предшествующий дате предоставления в апреле 2009 года. Предоставленные акции будут переданы во владение через 2 года после даты предоставления. На 31 декабря 2008 года, стоимость в наличных деньгах вознаграждений, выдаваемых согласно Отложенной программе дополнительных выплат в форме акций, на сумму которой будут предоставлены акции в апреле 2009 года, составила $0.3 млн.

28. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

В следующих таблицах представлены сводные данные по статьям расходов по вознаграждениям, отраженные в отчете о доходах и расходах, а также суммы, отраженные в бухгалтерском балансе по соответствующим планам:

$ млн	2008	2007
Казахстан (пенсионные пособия)	38	34
Германия (контракты на неполную занятость)	2	3
Признанные обязательства по вознаграждению работников	**40**	37

Казахстан

$ млн	2008	2007
Обязательства на 1 января	34	29
Доля работодателя в стоимости текущих услуг работников	1	1
Чистые актуарные убытки, признанные за период	1	1
Расходы по процентам	4	3
Вознаграждения, выплаченные работникам	(2)	(1)
Курсовая разница	–	1
Обязательства на 31 декабря	**38**	34

Германия

$ млн	2008	2007
Обязательства на 1 января	3	5
Доля работодателя в стоимости текущих услуг работников	–	1
Вознаграждения выплаченные работникам	(1)	(3)
Обязательства на 31 декабря	**2**	3

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

28. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(а) Казахстан

ТОО «Казахмыс» предоставляет специальные пенсионные пособия, которые не обеспечены активами в специальных фондах. Актуарные убытки, относящиеся к услугам, оказанным в предшествующие периоды, по состоянию на 31 декабря 2008 года составили $15 млн (2007: $17 млн). Ставка дисконта 7.5% (2007: 7.5%) использована при расчете обязательств по вознаграждениям сотрудникам и связанных с ними расходами, выраженными в казахстанских тенге.

Группа продолжает предоставлять работникам неденежные льготы, описанные в примечании 8.

(б) Германия

В Германии у МКМ существуют обязательства по контрактам на неполную занятость с пожилыми работниками, коллективно согласованные с Профсоюзным Комитетом работников. Долгосрочные инвестиции в сумме $1 млн (2007: $2 млн) были выделены отдельно для финансирования обязательств МКМ в отношении контрактов на неполную занятость.

29. ПРОВИЗИИ

$ млн	Восстановление месторождений	Оплата лицензий	Отложенное вознаграждение	Прочие	Итого
На 1 января 2007	28	31	–	–	59
Приобретение дочернего предприятия	1	–	–	–	1
Начисление	10	35	–	–	45
Использование	–	(3)	–	–	(3)
Доход от курсовой разницы	–	(2)	–	–	(2)
Амортизация дисконта	3	5	–	–	8
Курсовая разница	2	2	–	–	4
На 31 декабря 2007	44	68	–	–	112
Приобретение дочернего предприятия	–	3	169	44	216
Начисление	3	3	–	–	6
Использование	–	(3)	(5)	–	(8)
Амортизация дисконта	1	3	1	–	5
На 31 декабря 2008	**48**	**74**	**165**	**44**	**331**
Текущие	–	6	83	44	133
Долгосрочные	48	68	82	–	198
На 31 декабря 2008	**48**	**74**	**165**	**44**	**331**
Текущие	3	11	–	–	14
Долгосрочные	41	57	–	–	98
На 31 декабря 2007	44	68	–	–	112

(а) Восстановление месторождений

Расходы по ликвидации последствий горнодобывающей деятельности и восстановлению месторождений Группы рассчитаны на основе сумм, оговоренных в контрактах на недропользование Группы. Провизии представляют собой дисконтированную стоимость расчетных затрат на ликвидацию рудников и рекультивацию участков месторождений на момент полного погашения промышленных запасов руды на каждом из таких месторождений. Текущая стоимость провизии была рассчитана с использованием ставки дисконта в размере 3% (2007: 3%) в год. Срок погашения обязательства наступает в конце полезного срока эксплуатации каждого рудника, который составляет от одного до 41 года. Неопределенности при оценке таких затрат включают возможные изменения в нормативных требованиях, способах ликвидации и рекультивации, ставок дисконта и темпов инфляции.

(б) Оплата лицензий по горнодобывающей деятельности

В соответствии с контрактами на недропользование, у Группы возникают обязательства по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной Правительством Республики Казахстан по лицензируемым месторождениям. Общая сумма, подлежащая оплате, дисконтируется до ее текущей стоимости с использованием ставки дисконта 8% (2007: 8%). Неопределенности включают оценку суммы платежей и их сроки. Суммы должны быть оплачены до 2025 года.

(в) Оплата лицензии по разведочной деятельности

В соответствии с условиями лицензии на разведку, у ТОО «Казахмыс Петролеум» возникают обязательства по возмещению геологической информации, а также социальных обязательств в Астане и Актюбинской области. Общая сумма, подлежащая оплате, дисконтируется до ее текущей стоимости с использованием ставки дисконта 12%.

(г) Отложенное вознаграждение

Провизия по отложенному вознаграждению была предусмотрена на будущие платежи по приобретению Kazakhmys Power в мае 2008 года. Как указано в примечании 49, в результате прекращения действия контракта на управление, заключенного с компанией AES, общая сумма вознаграждения, подлежащего выплате, возникающего из приобретения компании Kazakhmys Power, включает фиксированные платежи отложенного вознаграждения в размере $165 млн на основе дисконтирования (с дисконтированием на 10.5%). На валовой основе $3 млн подлежат выплате в январе 2009 года, $80 млн – в апреле 2009 года, и $102 млн – в январе 2010 года.

(д) Прочие провизии

Прочие провизии признаются тогда, когда у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов.

30. ЗАЙМЫ

$ млн	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие $ млн	Долгосрочные $ млн	Итого $ млн
На 31 декабря 2008 года						
Предэкспортная кредитная линия – $США ЛИБОР + 1.25%	2013	3.92%	Доллар США	**429**	**1,650**	**2,079**
Возобновляемый кредит на финансирование торговых операций – ЕВРИБОР + 1.45%	2010	4.74%	Евро	**69**	**52**	**121**
				498	**1,702**	**2,200**
31 декабря 2007 года						
Возобновляемый кредит на финансирование торговых операций – ЕВРИБОР + 1.45%	2010	5.61%	Евро	–	196	196
Народный банк – фиксированная ставка 11.67%	2008	11.67%	Доллар США	2	–	2
				2	196	198

Предэкспортное финансирование

29 февраля 2008 года Kazakhmys Finance PLC, дочернее предприятие со 100% участием Компании, подписало договор с синдикатом банков на пять лет о привлечении предэкспортного финансирования в виде кредитной линии на сумму $2,100 млн для использования в общих корпоративных целях, включая приобретение Экибастузской электростанции и угольного разреза Майкубен Вест, а также дополнительной покупки акций компании ENRC. На 31 декабря 2008 года, кредитная линия была полностью использована. Обеспечением займа является стоимость договоров на реализацию меди с определенными покупателями. Заем будет погашаться ежемесячными платежами, начиная с марта 2009 года по февраль 2013 года после годичного периода, в течение которого им можно было воспользоваться. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого на 31 декабря 2008 года составила $21 млн (общая стоимость до амортизации составила $26 млн) была вычтена из этих займов в соответствии с МСБУ 39. Проценты уплачиваются на использованную сумму по ставке доллар США ЛИБОР + 1.25%. Казахмыс ПЛС, ТОО «Казахмыс» и Kazakhmys Sales Ltd действуют в качестве гарантов кредита. Предэкспортная кредитная линия содержит положения о переходе контроля, указанные на странице 67.

Возобновляемый кредит на финансирование торговых операций

В мае 2006 года МКМ заключил соглашение с синдикатом банков на получение займа на четыре года на сумму €230 млн для погашения займа Dresden Bank, для оплаты внутригруппового кредита, предоставленного ТОО «Казахмыс», а также для поддержания оборотного капитала. Проценты уплачиваются на использованную сумму по ставке ЕВРИБОР + 1.45%. Ежемесячные выплаты по займу начнутся в июне 2009 года и будут осуществляться до мая 2010 года. Обеспечением кредита являются ожидаемые поступления по дебиторской задолженности и товарно-материальные запасы МКМ.

Возобновляемый кредит

26 августа 2008 года компания Kazakhmys Finance PLC заключила соглашение с группой банков на получение возобновляемого кредита для общих корпоративных целей и поддержание ликвидности на сумму $200 млн. Возможность воспользоваться кредитом на сумму $150 млн была продлена до 31 марта 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года данный кредит не освоен.

Неиспользованные средства

У Группы имеются следующие доступные, но не использованные заемные средства:

$ млн	2008	2007
Кредитные линии	**302**	287

31. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

$ млн	2008	2007
Торговая кредиторская задолженность	**146**	98
Задолженность по заработной плате и социальному налогу	**56**	40
Прочие налоги к уплате	**53**	48
Задолженность связанным сторонам	**10**	4
Авансы полученные	**8**	13
Прочая кредиторская задолженность	**33**	21
	306	224

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

32. СВЕРКА ДОХОДА ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ С ЧИСТЫМ ПОСТУПЛЕНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

$ млн	2008	2007
Доход до налогообложения	**1,086**	2,026
Процентный доход	**(23)**	(94)
Расход по процентам	**66**	14
Износ и истощение	**346**	261
Амортизация	**3**	3
Доля доходов ассоциированной компании	**(255)**	–
Убытки от обесценения	**400**	30
Нереализованные убытки от курсовой разницы	**2**	45
Доход от выбытия инвестиций	**(5)**	(1)
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	**2**	(2)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	**1,622**	2,282
Увеличение товарно-материальных запасов	**(4)**	(31)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	**(21)**	(100)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	**91**	(46)
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	**3**	3
Увеличение провизий	**7**	15
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	**54**	(123)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты процентов, подоходного налога и дивидендов от ассоциированной компании	**1,752**	2,000

Неденежная операция

Как указано в примечании 26(а), в июле 2008 года Компания выпустила 80,286,050 простых акций по 20 пенсов каждая для Правительства в обмен на 98,607,884 акций в ENRC. Рыночная стоимость акций Компании на дату выпуска акций составила £13.17 за акцию, а рыночная стоимость выпущенных акций составила $2,110 млн. Эта сделка представляет собой неденежную операцию для целей консолидированного отчета о движении денежных средств.

33. ДВИЖЕНИЕ ЧИСТЫХ ЛИКВИДНЫХ СРЕДСТВ/(ЗАДОЛЖЕННОСТИ)

$ млн	На 1 января 2008 года	Приобретение дочернего предприятия	Денежные потоки[1]	Курсовая разница	На 31 декабря 2008 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	439	–	101	–	**540**
Краткосрочные инвестиции	57	–	(25)	–	**32**
Займы	(198)	(159)	(1,854)	11	**(2,200)**
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	298	(159)	(1,778)	11	**(1,628)**

$ млн	На 1 января 2007 года	Приобретение бизнеса	Денежные потоки[1]	Курсовая разница	Прочие неденежные движения[2]	На 31 декабря 2007 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	786	–	(386)	39	–	439
Краткосрочные инвестиции	1,237	–	(1,184)	45	(41)	57
Займы	(277)	(6)	112	–	(27)	(198)
Чистые ликвидные средства	1,746	(6)	(1,458)	84	(68)	298

[1] Денежные потоки включают денежные средства и денежные эквиваленты, приобретенные в результате приобретения дочернего предприятия.
[2] Прочие неденежные движения состоят из доходов/убытков от курсовой разницы, которые понесены дочерними предприятиями Группы и признаны в консолидированном отчете о доходах и расходах.

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основными рисками, возникающими из финансовых инструментов Группы, являются риск ликвидности, риск неисполнения кредитных обязательств, процентный риск, валютный риск и ценовой риск. Данные риски возникают в ходе обычной деятельности, и они контролируются департаментом казначейства Группы в тесном сотрудничестве с подразделениями Группы под надзором Казначейского Комитета под председательством Финансового директора. В обязанности Казначейского Комитета входит контроль финансовых рисков, управление денежными средствами Группы, программами заемного финансирования и структурой капитала, утверждение контрагентов и соответствующих лимитов по транзакциям, а также надзор за всей существенной казначейской деятельностью, осуществляемой Группой. Департамент казначейства действует как центр обслуживания подразделений Группы, но не как центр прибыли.

Казначейская политика Группы утверждена Советом Директоров и периодически обновляется для отражения изменений на финансовых рынках и финансовых рисков, стоящих перед Группой. Казначейская политика охватывает определенные области управления финансовыми рисками, в частности, риском ликвидности, риском неисполнения кредитных обязательств, процентным риском, валютным риском и ценовым риском. Казначейский Комитет Группы и департамент внутреннего аудита Группы постоянно контролирует соблюдение казначейской политики.

Департамент казначейства Группы готовит для высшего руководства ежемесячные казначейские отчеты, в которых отслеживаются все основные финансовые риски, а также казначейская деятельность, осуществляемая Группой. В дополнение к этому, казначейский отчет готовится к каждому собранию Совета Директоров и включает краткий отчет о кредитных рынках и их влиянии на реализацию стратегии Группы, развитии финансовых инициатив Группы, а также значительных финансовых рисках, стоящих перед Группой.

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции и деривативы, используемые для управления рисками. Займы Группы, излишек ликвидных средств и производные финансовые инструменты контролируются и управляются централизованно департаментом казначейства Группы. Ликвидные средства, удерживаемые в Казахстане, держатся исключительно для поддержания оборотного капитала.

Учетная политика Группы для финансовых инструментов подробно описана в примечании 3.

(а) Производные финансовые инструменты и управление рисками

Группа использует производные финансовые инструменты для управления рисками изменения цен на сырьевые товары, процентных ставок и валютных курсов. Политика Группы обычно не предусматривает хеджирование основных доходов. В периоды значительной волатильности или неопределенности на рынках Группа может использовать производные инструменты как способ снижения волатильности и негативного воздействия на денежные потоки от операционной деятельности. Жесткие ограничения по размеру и типу любых операций производного хеджирования устанавливаются Советом Директоров и подлежат строгому внутреннему контролю. Группа не держит финансовые инструменты для спекулятивных целей.

В 2008 году, в свете значительной волатильности рынка и спада в финансовом секторе, Группа заключила ряд контрактов на процентные свопы для перевода займа с плавающей ставкой в заем с фиксированной процентной ставкой с целью снижения колебаний в затратах на финансирование.

Форвардные контракты на поставку товара используются в ограниченных случаях для хеджирования от отклонений в периодах котировки цен на медь, возникающих при установлении цен в промежуток времени между покупкой катодной меди компанией Kazakhmys Sales Ltd у ТОО «Казахмыс» и продажей катодной меди компанией Kazakhmys Sales Ltd конечным потребителям. МКМ применяет естественное хеджирование, возникающее в результате заключения спаренных контрактов на покупку и продажу для управления риском изменения цены на медь. В тех случаях, когда естественное хеджирование невозможно, МКМ использует фьючерсы на товары для управления рисками колебания цен на медь. Все контракты на хеджирование товара – краткосрочные (менее 12 месяцев).

В 2008 и 2007 годах не заключалось никаких сделок по хеджированию валютного курса.

(б) Категории финансовых активов и обязательств

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств по категориям:

$ млн	Прим.	2008	2007
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18	–	2,401
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением в отчете о доходах и расходах	20,24,25	577	508
Кредиты и дебиторская задолженность	23	233	333
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости[1]	29,30	(2,483)	(266)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением в отчете о доходах и расходах[2]	31	(299)	(226)

[1] Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают займы и провизии по денежным выплатам (платежи за лицензии, отложенное вознаграждение и прочие платежи).

[2] Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением в отчете о доходах и расходах, включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, производные финансовые инструменты и дивиденды к уплате.

(в) Валютный риск

Группа подвержена риску обменных курсов. Данный риск возникает в результате сделок купли-продажи, заключаемых подразделениями Группы, в валютах, отличных от функциональной валюты этих подразделений. Функциональной валютой ТОО «Казахмыс», Kazakhmys Power, Kazakhmys Gold и Kazakhmys Petroleum является казахстанский тенге, МКМ – евро, Kazakhmys Services Ltd – британский фунт стерлингов, а Компания и другие подразделения Группы используют доллар США в качестве функциональной валюты. Доллар США является основной валютой, вызывающей риск обменного курса, в которой выражены доходы, банковские депозиты, дебиторская задолженность и отдельные статьи кредиторской задолженности и займов ТОО «Казахмыс» и Kazakhmys Gold, а также отдельные доходы, дебиторская и кредиторская задолженность МКМ. Обычно Группа не хеджирует свою подверженность валютному риску.

(i) Валютный риск по направлениям деятельности компаний

Анализ чистых монетарных активов и обязательств, приведенный в следующей таблице, показывает валютный риск Группы, за исключением функциональной валюты подразделений. Эти риски представляют собой валютные риски, которые могут вызвать доход или убыток от обменных операций, признанный в отчете о доходах и расходах. Ниже представлены валютные риски по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года:

$ млн	Доллар США	Фунт стерлингов	Евро	Тенге	Прочие
2008					
Компания	Нет	–	–	–	–
МКМ	23	7	Нет	–	1
ТОО «Казахмыс»	1,754	–	(3)	Нет	(3)
Kazakhmys Power	(267)	–	–	Нет	2
Kazakhmys Gold	6	–	–	Нет	–
Kazakhmys Petroleum	5	–	–	Нет	–
Прочие неторговые или холдинговые компании	Нет	–	–	1	(3)
	1,521	7	(3)	1	(3)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

$ млн	Доллар США	Фунт стерлингов	Евро	Тенге	Прочие
2007					
Компания	Нет	(13)	–	143	–
МКМ	21	9	Нет	–	2
ТОО «Казахмыс»	1,507	–	97	Нет	(1)
Kazakhmys Gold	10	–	–	Нет	–
Kazakhmys Petroleum	4	–	–	Нет	–
Прочие неторговые или холдинговые компании	Нет	2,401	–	Нет	–
	1,542	2,397	97	143	1

(ii) Валютный портфель и портфель счетов баланса

Ниже представлен валютный риск Группы, основанный на условных суммах:

$ млн	Доллар США	Фунт стерлингов	Евро	Тенге	Прочие
2008					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	**1,682**	**7**	**–**	**–**	**1**
Краткосрочные инвестиции	**25**	**–**	**–**	**–**	**–**
Денежные средства и денежные эквиваленты	**141**	**–**	**–**	**1**	**1**
Провизии по денежным выплатам	**(44)**	**–**	**–**	**–**	**–**
Займы	**(188)**	**–**	**–**	**–**	**–**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	**(95)**	**–**	**(3)**	**–**	**(5)**
	1,521	**7**	**(3)**	**1**	**(3)**

$ млн	Доллар США	Фунт стерлингов	Евро	Тенге	Прочие
2007					
Инвестиции, имеющиеся для продажи	–	2,401	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,440	16	90	143	–
Краткосрочные инвестиции	50	–	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	88	–	7	–	–
Провизии по денежным выплатам	(27)	–	–	–	–
Займы	(2)	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7)	(20)	–	–	(1)
	1,542	2,397	97	143	(1)

(iii) Анализ чувствительности иностранной валюты

Укрепление доллара США на 10 процентов по отношению к перечисленным ниже валютам по состоянию на 31 декабря увеличило бы капитал и чистый доход на суммы, указанные ниже. Этот анализ предполагает, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Для 2007 года анализ был проведен на аналогичной основе:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
$ млн	**Капитал**	**Доход**	Капитал	Доход
Тенге	**–**	**134**	–	151
Евро	**–**	**2**	–	13
Фунт стерлингов	**–**	**–**	240	–

Ослабление курса доллара на 10 процентов по отношению к перечисленным выше валютам по состоянию на 31 декабря имело бы равнозначный, но противоположный эффект, при условии, что все прочие переменные остаются неизменными.

(г) Ценовой риск по сырьевым товарам

Группа подвержена риску колебаний цены на медь, которая на международных рынках устанавливается в долларах США. Группа подготавливает годовой бюджет и периодические прогнозы, включая анализ чувствительности в отношении разных уровней цен на медь в будущем. Группа также подвержена, хотя и в меньшей степени, влиянию изменения цен на другие металлы, включая цинк, золото и серебро, которые входят в ассортимент продукции Группы как попутная продукция в процессе производства меди. Деятельность Kazakhmys Power подвержена влиянию колебаний тарифов на электричество, которые компания может отнести на потребителей.

В соответствии с МСФО 7, влияние цен на сырьевые товары определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года. Данная чувствительность не оказывает влияния на отчет о доходах и расходах, которое ожидалось бы в результате изменения цен на сырьевые товары в течение какого-либо периода времени. Рост/(снижение) цен на сырьевые товары на 10 процентов повысило/(снизило) бы доход/(убыток) после налогообложения на суммы, указанные ниже. Этот анализ предполагает, что все прочие переменные, в частности затраты, остаются неизменными. Для 2007 года анализ был проведен на аналогичной основе:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
$ млн	Влияние на доход	Влияние на доход
Медь	1	–
Цинк	–	–
Серебро	–	–
Золото	–	–

Как указано в примечании 34(а) выше, Группа применяет форвардные контракты на поставку товара для хеджирования от отклонений в периодах котировки цен на медь, возникающих при установлении цен в по операциям в Великобритании. По состоянию на 31 декабря 2008 года нет невыполненных контрактов на хеджирование сырьевого товара (2007: $ноль).

(д) Процентный риск

У Группы есть финансовые активы и обязательства, подверженные изменению рыночных процентных ставок. Изменения ставок вознаграждения влияют главным образом на займы, изменяя будущее движение денежных средств (задолженность с плавающей ставкой вознаграждения) или их справедливую стоимость (задолженность с фиксированной ставкой вознаграждения), а также на депозиты. Политика Группы по управлению процентными ставками обычно предусматривает использование займов и инвестирование с изменяющейся ставкой вознаграждения. В некоторых случаях является целесообразным частичное привлечение финансирования с фиксированной ставкой вознаграждения. Условиями местного рынка в Казахстане определено, что заимствования обычно имеют фиксированную процентную ставку, и как таковые, заимствования в Казахстане обычно краткосрочны, и используются только для целей пополнения оборотного капитала. Лимитированную сумму на хеджирование с фиксированной ставкой вознаграждения с использованием процентных свопов можно брать на себя в периоды, когда риск изменения краткосрочных процентных ставок Группы является наиболее значительным, либо в те периоды, когда процентные ставки воспринимаются ниже уровня долгосрочных исторических цифр.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, 64% (2007: 1%) от общей суммы задолженности было с фиксированной ставкой вознаграждения, а остаток – с плавающей ставкой вознаграждения. Ниже приведена подверженность процентному риску финансовых активов и обязательств Группы:

	На 31 декабря 2008 года			
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Долгосрочные инвестиции	1	2	2	5
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	233	233
Краткосрочные инвестиции	–	32	–	32
Денежные средства и денежные эквиваленты	243	246	51	540
Итого финансовые активы	244	280	286	810
Финансовые обязательства				
Провизии по денежным выплатам	–	283	–	283
Займы[1]	800	1,400	–	2,200
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	306	306
Производные финансовые инструменты	–	2	–	2
Дивиденды к уплате	–	–	2	2
Итого финансовые обязательства	800	1,685	308	2,793

[1] Из суммы займа в размере $2,200 млн с плавающей ставкой вознаграждения, $1,400 млн было прохеджировано посредством процентных своповых контрактов с изменением плавающей ставки вознаграждения на фиксированную ставку вознаграждения (см. ниже).

	На 1 декабря 2007 года			
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Долгосрочные инвестиции	2	5	5	12
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	333	333
Краткосрочные инвестиции	–	57	–	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	248	155	36	439
Итого финансовые активы	250	217	374	841
Финансовые обязательства				
Провизии по денежным выплатам	–	68	–	68
Займы	196	2	–	198
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	224	224
Дивиденды к уплате	–	–	2	2
Итого финансовые обязательства	196	70	226	492

Проценты, начисленные на финансовые обязательства с плавающей ставкой вознаграждения, базируются на соответствующей базовой ставке (например, ЛИБОР). Ставка процента по финансовым инструментам, классифицируемая как фиксированная, остается фиксированной до срока погашения инструмента.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В 2008 году Группа заключила ряд контрактов на свопы с изменением плавающей ставки вознаграждения на фиксированную с целью хеджирования денежных потоков от изменений в выплате процентов, причитающихся по предэкспортной финансовой кредитной линии. Из $2,100 млн, заимствованных по кредитной линии по состоянию на 31 декабря 2008 года, $1,400 млн имели фиксированную ставку вознаграждения с применением процентных свопов, как показано в нижеследующей таблице. Единственным видом хеджирования денежных потоков были процентные свопы, заключенных Группой в течение 2008 года.

	Условная основная сумма $ млн	Средняя ставка вознаграждения %	Срок погашения	Справедливая стоимость $ млн
Процентные свопы в долларах США (изменение плавающей ставки на фиксированную)	900	1.09	Июнь 2009	(2)
Процентные свопы в долларах США (изменение плавающей ставки на фиксированную)	500	1.10	Декабрь 2009	–
Итого процентные свопы	**1,400**	**1.09**		**(2)**

В январе 2009 года Группа заключила дополнительный своп в размере $500 млн по средней ставке вознаграждения 0.88%, срок погашения которого наступает 30 декабря 2009 года.

Справедливая стоимость процентных свопов учитывается как производные финансовые инструменты в консолидированном бухгалтерском балансе, с соответствующей суммой, отражаемой в капитале.

С учетом чистых обязательств Группы на 31 декабря 2008 года (2007: позиция чистые ликвидные средства), любое увеличение процентных ставок привело бы к чистым убыткам в консолидированном отчете о доходах и расходах, а любое уменьшение процентных ставок повлекло бы за собой чистый доход. Влияние на доход после налогообложения в размере 10% изменения ставок ЛИБОР в долларах США и ЕВРИБОР на основе займов на конец года и с учетом всех прочих переменных, остающихся неизмененными, оценивается в $1.7 млн (2007: $0.8 млн).

(e) Риск неисполнения кредитных обязательств

Подверженность риску неисполнения обязательств возникает в результате сделок и операций в ходе обычной деятельности Группы, и применима ко всем финансовым активам. Денежные инвестиции, инвестиции в виде краткосрочных депозитов и производных финансовых инструментов размещаются в утвержденных банках-контрагентах и других финансовых учреждениях в соответствии с казначейской политикой Группы. Контрагенты оцениваются до, во время и после сделок (операций) для снижения риска неисполнения кредитных обязательств до приемлемого уровня. Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств представлена балансовой стоимостью каждого финансового актива в бухгалтерском балансе.

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с торговой и дебиторской задолженностью

Подверженность Группы риску неисполнения обязательств в основном связана с торговой и дебиторской задолженностью. Принимая во внимание количество и географию конечных потребителей Группы, а также платежеспособность основных торговых дебиторов, предполагается, что риск неисполнения обязательств ограничен. Группа постоянно контролирует риск безнадежных долгов для минимизации данного риска.

Управление риском неисполнения кредитных обязательств клиентами (покупателями) осуществляется каждым подразделением, но находится под контролем Группы для того, чтобы удостовериться в том, что в системе управления риском неисполнения обязательств клиентами на уровне каждого подразделения используется принцип благоразумности (осмотрительности) и ответственности. Оценка кредитоспособности выполняется по всем основным клиентам, кредитный лимит устанавливается на основании внутренних или внешних критериев оценки кредитоспособности. Контроль кредитоспособности значительных клиентов Группы осуществляется постоянно, и дебиторская задолженность, которая не является просроченной или обесцененной, рассматривается как имеющая хорошую кредитоспособность.

Аккредитивы используются в том случае, когда кредитоспособность клиента не считается достаточно надежной для открытия кредита.

По состоянию на 31 декабря 2008 года или 2007 года не было существенного обесценения торговой дебиторской задолженности. При оценке обесценения данных активов рассматривалась платежеспособность дебиторов и их способность погашать дебиторскую задолженность.

В подразделении Kazakhmys Copper получение денежных средств происходит до поставки и передачи права собственности на товары для продажи клиентам в Европе. Продажа клиентам в Китае осуществляется посредством аккредитивов, получение которых происходит до поставки и передачи права собственности на товары.

Оплата со стороны европейских и китайских покупателей производится с учетом предварительного ценообразования и затем корректировок окончательной цены. Следовательно, Kazakhmys Copper подвергается риску остаточных корректировок окончательной цены по каждой сделке купли-продажи, хотя данные суммы не рассматриваются как существенные.

Kazakhmys Power получает денежные средства авансом или использует условия по сокращению срока оплаты дебиторской задолженности в зависимости от типа клиента.

У подразделения Kazakhmys Gold есть единственный постоянный покупатель на условиях краткосрочной оплаты, которые оговариваются в годовом контракте купли-продажи.

МКМ использует кредитное страхование для большинства продаж, а кредитные лимиты устанавливаются компанией по страхованию кредитов в зависимости от финансовой устойчивости и месторасположения клиентов. В тех случаях, когда кредитное страхование невозможно, минимизация риска неисполнения обязательств обеспечивается посредством сокращения срока оплаты дебиторской задолженности и постоянного диалога с клиентами.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, на долю 10 (2007: 9) клиентов приходилось 34% (2007: 47%) баланса торговой и прочей дебиторской задолженности Kazakhmys Copper. К 25 марта 2009 года 98% (5 марта 2008 года: 92%) клиентов полностью погасили свою задолженность.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, на долю 10 клиентов приходилось 83% баланса торговой и прочей дебиторской задолженности подразделения Kazakhmys Power. К 25 марта 2009 года 80% клиентов полностью погасили свою задолженность.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, на долю 10 (2007: 6) клиентов приходилось 23% (2007: 71%) баланса торговой и прочей дебиторской задолженности МКМ. К 25 марта 2009 года 84% (5 марта 2008 года: 79%) клиентов полностью погасили свою задолженность.

(i) Риск, связанный с торговой задолженностью по географическим регионам

Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств по торговой дебиторской задолженности на 31 декабря по географическим регионам составила:

$ млн	2008	2007
Европа	78	148
Китай	77	101
Казахстан	48	47
Прочие	30	37
	233	333

(ii) Убытки от обесценения

Классификация дебиторской задолженности по срокам оплаты на 31 декабря:

	2008		2007	
$ млн	Валовая сумма	Обесценение	Валовая сумма	Обесценение
Непросроченная	127	–	293	–
Просроченная до 90 дней	102	(2)	36	(1)
Просроченная от 91 до 180 дней	6	(2)	4	(1)
Просроченная от 181 до 270 дней	8	(6)	3	(1)
Более чем 270 дней	34	(34)	30	(30)
	277	(44)	366	(33)

Ниже приведена информация по движению провизий по обесценению торговой дебиторской задолженности в течение года:

$ млн	2008	2007
Сальдо на 1 января	33	29
Учтено в отчете о доходах и расходах	14	2
Списано	(3)	(2)
Курсовая разница	–	4
Сальдо на 31 декабря	44	33

(iii) Риск неисполнения обязательств, связанный с финансовыми инструментами и денежными депозитами

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с прочими финансовыми активами Группы, главным образом включающий в себя денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции и производные финансовые инструменты, возникает из возможного неисполнения обязательств контрагентами. Контроль риска неисполнения обязательств, возникающий из остатков на счетах в банках и финансовых учреждениях, осуществляется Казначейским Комитетом Группы в соответствии с казначейской политикой, утвержденной Советом Директоров. Инвестиции в виде денежных средств и депозитов размещаются только в утвержденных учреждениях-контрагентах с хорошей кредитоспособностью и в пределах кредитного лимита, устанавливаемого в отношении каждого контрагента. Данные лимиты регулярно пересматриваются с учетом изменений на финансовых рынках и соответственно обновляются. Лимиты устанавливаются для минимизации концентрации рисков и, следовательно, для уменьшения финансовых убытков по причине возможного неисполнения обязательств контрагентом.

Существенных рисков в силу возможного неисполнения обязательств контрагентами в отношении производных финансовых инструментов нет.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность риску неисполнения кредитных обязательств. Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств на 31 декабря составила:

$ млн	2008	2007
Долгосрочные инвестиции	5	12
Торговая и прочая дебиторская задолженность	233	333
Краткосрочные инвестиции	32	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	540	439
	810	841

(ж) Риск ликвидности

Группа поддерживает баланс между возможностью осуществлять финансирование и максимизацией инвестиционного дохода по своим ликвидным ресурсам, используя срочные вклады в банках, имеющие различные сроки, кредитные линии и долговые инструменты с более длительными сроками. Руководство регулярно анализирует потребности Группы в финансировании, выбирая соответствующие сроки для срочных банковских вкладов.

В случае, если срочный банковский вклад в Казахстане должен быть закрыт при уведомлении за короткий срок до наступления договорного срока, то условия таких инвестиций позволяют незамедлительно конвертировать их в наличные денежные средства, в некоторых случаях с потерей права на вознаграждение, начисленное до даты закрытия.

Политикой Группы является по возможности максимальная централизация остатков задолженности и излишков денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2008 года неосвоенные резервные кредитные линии Группы составили в общем $200 млн. В дополнение к этому, в возобновляемом кредите МКМ на финансирование торговых операций есть неиспользованный объем $23 млн, доступный для освоения, в случае необходимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Срок погашения финансовых активов и обязательств

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых активов и обязательств Группы, погашаемых на валовой основе, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой недисконтированные контрактные денежные потоки.

$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2008						
Провизии по денежным выплатам[1]	–	(3)	(130)	(129)	(45)	(307)
Займы	–	(44)	(454)	(1,702)	–	(2,200)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(306)	–	–	–	(306)
Производные финансовые инструменты	–	–	(2)	–	–	(2)
Дивиденды к уплате	(2)	–	–	–	–	(2)
	(2)	(353)	(586)	(1,831)	(45)	(2,817)
Долгосрочные инвестиции	–	–	–	5	–	5
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	233	–	–	–	233
Краткосрочные инвестиции	–	–	32	–	–	32
Денежные средства и денежные эквиваленты	540	–	–	–	–	540
	540	233	32	5	–	810
	538	(120)	(554)	(1,826)	(45)	(2,007)

[1] Провизии по денежным выплатам представлены на недисконтированной валовой основе.

$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2007						
Провизии по денежным выплатам[1]	–	–	(11)	(21)	(51)	(83)
Займы	–	–	(2)	(196)	–	(198)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(224)	–	–	–	(224)
Дивиденды к уплате	(2)	–	–	–	–	(2)
	(2)	(224)	(13)	(217)	(51)	(507)
Долгосрочные инвестиции	–	–	–	12	–	12
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	333	–	–	–	333
Краткосрочные инвестиции	–	–	57	–	–	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	439	–	–	–	–	439
	439	333	57	12	–	841
	437	109	44	(205)	(51)	334

[1] Провизии по денежным выплатам представлены на недисконтированной валовой основе.

(з) Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимости по категориям финансовых инструментов Группы, отраженных в финансовой отчетности.

	2008		2007	
$ млн	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	2,401	2,401
Прочие долгосрочные инвестиции	5	5	12	12
Торговая и прочая дебиторская задолженность	233	231	333	331
Краткосрочные инвестиции	32	32	57	57
Денежные средства и денежные эквиваленты	540	540	439	439
Провизии по денежным выплатам	(283)	(283)	(68)	(68)
Займы	(2,200)	(2,147)	(198)	(198)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(306)	(304)	(224)	(223)
Производные финансовые инструменты	(2)	(2)	–	–
Дивиденды к уплате	(2)	(2)	(2)	(2)
	(1,983)	(1,930)	2,750	2,749

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представлена в сумме, по которой можно произвести обмен инструмента между сторонами, желающими осуществить сделку (за исключением принудительной реализации). Для оценки справедливой стоимости были использованы следующие методы и допущения:

- Денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции, торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность, а также дивиденды к уплате, почти соответствуют своей балансовой стоимости благодаря короткому сроку погашения данных инструментов;
- Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, берется из рыночных котировочных цен на активных рынках;
- Группа оформила процентные свопы с различными банками-контрагентами. Справедливая стоимость процентных свопов оценивается путем дисконтирования предполагаемых будущих денежных потоков с использованием текущих рыночных процентных ставок и кривой доходности на оставшийся срок инструмента;
- Провизии по денежным выплатам дисконтируются до их текущей стоимости; и
- Справедливая стоимость займов оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, имеющихся на текущий момент времени по задолженности и оставшемуся сроку погашения.

(и) Управление капиталом

Важнейшими целями политики управления капиталом Группы являются защита и поддержка непрерывности деятельности в течение цикла производства и реализации сырьевых товаров, а также сохранение оптимальной структуры капитала с целью максимального увеличения доходов акционеров и интереса прочих заинтересованных сторон путем снижения стоимости капитала Группы.

В результате приобретений, осуществленных в течение 2008 года, чистые обязательства Группы на 31 декабря 2008 года составили $1,628 млн. Условия кредитных соглашений включают условия относящиеся к поддержанию финансовых показателей: уровня займов (определяется соотношением чистой задолженности к EBITDA), минимального уровня чистых материальных активов и коэффициента покрытия процентов, по которым готовятся отчеты о соблюдении данных условий. Все условия кредитных соглашений полностью соблюдались в течение года и вплоть до даты утверждения финансовой отчетности. В настоящее время нет условий, находящихся в процессе обсуждения.

Под влиянием рыночных условий Группа предприняла ряд мер, направленных на сокращение затрат на производственных предприятиях, включая значительное сокращение дискреционных капитальных расходов в 2009 году. Руководство также не рекомендует выплату окончательного дивиденда за 2008 год. Подходят к завершению переговоры о продаже части Экибастузской ГРЭС-1, что в случае успеха, принесет значительный доход, который будет использован для уменьшения задолженности Группы. Данные меры будут способствовать укреплению структуры капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, общая сумма инвестированного капитала (который включает долю акционеров Компании, долю меньшинства и займы) Группы составила $9,708 млн в сравнении с $6,631 млн на 31 декабря 2007 года.

(к) Ценовой риск по ценным бумагам

Группа держит ценные бумаги в Германии от имени своих работников для финансирования своих обязательств, возникающих в результате заключения договоров частичной занятости с работниками пенсионного возраста (см. примечание 28). По состоянию на 31 декабря 2008 года стоимость этих ценных бумаг составляла $1 млн (2007: $2 млн). Таким образом, Группа подвержена риску колебания рыночной цены на эти ценные бумаги, хотя колебание является несущественным.

35. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Судебные иски

В ходе текущей деятельности Группа является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что суммарные обязательства, если таковые будут иметь место, возникающие в результате таких разбирательств и претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. На 31 декабря 2008 и 2007 годов Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства.

(б) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане

(i) Неопределенности, существующие при толковании налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей, относящихся к определению ее налоговых обязательств. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана находятся в состоянии непрерывного развития и, следовательно, подвергаются изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно. Интерпретации данного законодательства Руководством в сфере его применения к сделкам и деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате, сделки и операции могут оспариваться соответствующими налоговыми органами, что в свою очередь может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты операций.

(ii) Статус налоговых проверок

(a) Kazakhmys Copper – трансфертное ценообразование

В течение 2007 года компания ТОО «Казахмыс» также было субъектом проверки по трансфертному ценообразованию за период с 2001 по 2005 годы, и получила налоговые предписания на сумму приблизительно $21 млн, включая штрафы и пени, которые были впоследствии выплачены налоговым органам в августе 2007 года. На основе результатов этой налоговой проверки руководство определило сумму потенциальных налоговых выплат за 2006 и 2007 годы, которая составит приблизительно $28 млн, если налоговые органы применят методологию расчета, использованную ими для периода с 2001 по 2005 годы, к 2006 и 2007 годам. ТОО «Казахмыс» выплатило данную сумму налоговым органам двумя частями, в декабре 2007 года и в апреле 2008 года.

При подготовке акта о результатах налоговой проверки в результате проведения проверки по трансфертному ценообразованию за период с 2001 по 2005 годы, налоговые органы учли 10% отклонение от рыночных цен на ЛБМ, а также предположили, что средние цены на ЛБМ за месяц, предшествующий месяцу выдачи транспортной накладной, являются соответствующими для целей трансфертного ценообразования, нежели чем периоды котирования цен, указанные в контрактах, которые использовались при определении доходов в целях учета. Тот же самый критерий применялся к экспортным продажам за 2008 год и, следовательно, руководство полагает, что ТОО «Казахмыс» не несет риск дополнительных налоговых выплат в отношении экспортных продаж за 2008 год. Предполагая, что налоговые органы, при проведении будущих налоговых проверок, будут применять тот же подход, который они применяли в предыдущие годы, провизии по налоговым обязательствам не были предусмотрены для ТОО «Казахмыс» в отношении трансфертного ценообразования по экспортным продажам за 2008 год.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

35. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

(б) Kazakhmys Copper – налог на сверхприбыль

В течение 2006 года ТОО «Казахмыс» было субъектом проверки по корпоративному налогу за период с 2003 по 2005 годы. Акт о результатах налоговой проверки безоговорочно подтвердил подход руководства к расчету налога на сверхприбыль за проверяемые годы. Начисление налога на сверхприбыль нарастающим итогом может привести к дополнительному начислению налога на сверхприбыль за годы, по которым уже была проведена налоговая проверка, если в ходе последующих налоговых проверок будет оспорена методология расчета, принятая ТОО «Казахмыс». Однако Руководство считает, что методология расчета налога на сверхприбыль, принятая ТОО «Казахмыс», соответствует законодательству и его толкованию, и была применена ко всем годам, следующим после периода налоговой проверки. В финансовой отчетности Группа в полном объеме предусмотрела все потенциальные налоговые обязательства, связанные с применением налога на сверхприбыль.

Группа ожидает, что налоговая проверка по корпоративному налогу будет проведена в 2009 году за периоды с 2006 по 2008 годы. Так как налоговые органы ранее согласились с методологией расчета налога на сверхприбыль, примененной ТОО «Казахмыс» к предыдущим периодам, как изложено выше, Руководство не ожидает со стороны налоговых органов, и полагает, что в любом случае им удастся отстоять методологию расчета.

(в) Kazakhmys Power

ТОО «Экибастуз» был субъектом налоговой проверки за период с 2002 по 2006 годы. Основным вопросом обсуждения налоговых органов был перенос убытков на будущие налоговые периоды. Решение суда было в пользу компании, но налоговые органы направили уведомление о том, что они намерены опротестовать судебное решение, апелляционное производство состоится в 2009 году. В дополнение к этому, ТОО «Майкубен Вест» был субъектом налоговой проверки за период с 2003 по 2006 годы. Решение суда было в пользу компании, но налоговые органы направили уведомление о том, что они намерены опротестовать судебное решение, апелляционное производство состоится в 2009 году.

Руководство предусмотрело потенциальные обязательства, возникающие из налоговых проверок компании Kazakhmys Power, включая штрафы и пени, тем не менее, налоговые органы могут оспорить их в суде, что может привести к большему числу налоговых обязательств по сравнению с предусмотренными.

(iii) Период для начисления дополнительных налогов

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять налоги в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода применительно ко всем налогам, за исключением налога на сверхприбыль. В отношении налога на сверхприбыль налоговые органы имеют право доначислять налог в течение пяти лет после истечения срока действия соответствующего контракта на недропользование.

(iv) Возможные дополнительные налоговые обязательства

Руководство считает, что Группа, в целом, выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане, а также налоговые условия заключенных договоров, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут. Однако по причинам, указанным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства.

В результате этого, могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Однако, вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств, описанных выше, руководству нецелесообразно оценивать финансовый эффект налоговых обязательств (если таковые возникнут), а также пеню и штрафы, за уплату которых Группа может нести ответственность.

(в) Непредвиденные обстоятельства по налогообложению в Германии

(i) Статус налоговых проверок

В 2007 году налоговые органы Германии завершили налоговую проверку МКМ за период с 1999 по 2002 годы. Проверка продолжает осуществляться за период с 2003 по 2007 годы. Следовательно, данные по налогам за этот период в финансовой отчетности могут измениться.

Руководство считает, что Группа, в целом, выполняет требования налогового законодательства, действующего в Германии, а также налоговые условия заключенных договоров, относящиеся к налогам, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут.

(ii) Будущее возмещение использованных налоговых убытков

В соответствии с соглашением о приватизации, заключенным между преемником бывшего акционера компании МКМ, контролируемого государством, BMBG Beteiligungs-Management-Gesellschaft Berlin GmbH (BMGB) и Lamitref Holding B.V., от 18 декабря 1995, в тех случаях, когда МКМ использует налоговые убытки в счет налогооблагаемого дохода, компания должна осуществить определенные согласованные платежи в пользу BMGB. Максимальная сумма, которую необходимо было уплатить в пользу BMGB, равна $116 млн. Однако в 2007 году между МКМ и правительством Германии было достигнуто соглашение, согласно которому, все накопленные до мая 1999 года убытки, теряются, а убытки, возникающие после этой даты, аккумулируются в МКМ. Следовательно, в будущем никаких выплат в пользу BMGB производиться не должно, ввиду того, что убытки, возникшие до мая 1999 года, для МКМ потеряли силу.

(г) Непредвиденные обстоятельства по налогообложению в Великобритании

(i) Статус налоговых проверок

В 2008 году налоговые органы Великобритании подтвердили правильность начисления налогов Компании за 2005 год, но расчет налогов за 2006 и 2007 годы все еще находится в процессе проверки. Вследствие этого, суммы налогов, отраженные в финансовой отчетности за эти годы, могут измениться.

Руководство считает, что Группа, в целом, выполняет требования налогового законодательства, действуюего в Великобритании, а также налоговые условия заключенных договоров, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства не могут возникнуть.

(ii) Трансфертное ценообразование

Руководство считает, что Группа, в целом, выполняет требования законодательства Великобритании по трансфертному ценообразованию, так как с момента ее формирования на дату Листинга была получена соответствующая маржа доходности в рамках торговой деятельности в Великобритании для покрытия перехода рисков и выгод из Казахстана в Великобританию.

(д) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Группа приобрела страховку на Лондонском рынке для снижения возможного эффекта убытков и от потерь некоторых активов, расположенных на промышленных предприятиях Группы, и от последующих остановок производства. Тем не менее, имеющееся страховое покрытие не обеспечивает полную компенсацию в случае наступления значительных убытков. У Группы нет страхового покрытия ответственности перед третьими лицами в отношении имущества или ущерба окружающей среде в результате аварий или производственной деятельности Группы. Существует риск того, что утеря или разрушение определенных активов может оказать существенное влияние на производственную деятельность и финансовое положение Группы.

(е) Обязательства по охране окружающей среды

Регулирование вопросов по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится в состоянии развития и предполагается, что новое законодательство о выбросах в атмосферу вступит в силу с 2012 года. Влияние предлагаемого или будущего законодательства по охране окружающей среды, не может быть определено в настоящее время. Как только обязательства будут определены, по ним будут созданы провизии в соответствии с учетной политикой Группы. Руководство считает, что у Группы нет значительных обязательств по действующему законодательству, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы, однако признают, что любые будущие изменения в законодательстве могут оказать значительно влияние на результаты Группы.

Провизии по ликвидации последствий горнодобывающей деятельности и восстановлению месторождений (см. примечание 29), основаны на оценке специалистов Группы. В случае возникновения событий, которые повлияют на расчетную сумму будущих затрат на проведение указанных видов работ, провизии будут соответствующим образом скорректированы.

(ж) Использование прав на недропользование

В Казахстане все ресурсы недр принадлежат государству, при этом Министерство энергетики и минеральных ресурсов (далее «Министерство») передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование не предоставляются бессрочно, и любое продление сроков должно быть согласовано до истечения срока действия соответствующего контракта или лицензии. Эти лицензии могут быть отозваны Министерством, если Группа не будет выполнять договорных обязательств. Действующие лицензии на недропользование истекают на разные даты в период до 2025 года.

(з) Обязательства перед вкладчиками пенсионного фонда

На 31 декабря 2007 года ТОО «Казахмыс» принадлежало 69.78% доли участия в АО «Пенсионный Фонд Казахмыс» (далее «Фонд»), накопительном пенсионном фонде корпорации, созданном в соответствии с законодательством Республики Казахстан, управляемым RBS Казахстан. В апреле 2008 года ТОО «Казахмыс» продало свой контрольный пакет акций в Фонде и снизила свою долю участия до 0.2%.

Большинство нынешних работников ТОО «Казахмыс» и бывшие работники являются бенефициарами Фонда и имеют право на получение пенсионных активов, которые равны индексированной стоимости их взносов. В соответствии с законодательством Республики Казахстан Фонд рассчитывает пенсионные выплаты своих вкладчиков на ежегодной основе. ТОО «Казахмыс» не делает никаких взносов в Фонд от имени своих работников.

В правилах Фонда изложено, что обязательство по выплатам бенефициарам Фонда основывается на номинальной стоимости взносов, индексированной в соответствии с формулой, приведенной в нормативах Фонда. В случае недостаточности активов Фонда для покрытия обязательства по выплатам бенефициарам, акционеры Фонда, имеющие право голоса (включая ТОО «Казахмыс»), несут солидарную ответственность за недостающие средства пропорционально своим долям.

Последняя оценка по состоянию на 31 декабря 2007 года показала, что обязательства Фонда составили $191 млн, а справедливая рыночная стоимость активов Фонда составила $209 млн.

(и) Обязательства в отношении приобретения МКМ

При приобретении МКМ в декабре 2004 года Группа взяла на себя обязательство инвестировать во внеоборотные активы МКМ приблизительно $43 млн до 31 декабря 2008 года, инвестировать в оборотный капитал сумму в размере $37 млн и сохранить рабочие места, по меньшей мере, 1,006 работникам до 31 декабря 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, со времени приобретения во внеоборотные активы МКМ было инвестировано $55 млн (2007: $44 млн). Средняя численность персонала в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, составляла 1,052 человек (2007: 1,045 человек). Оборотный капитал сверх 37 млн, был инвестирован в компанию МКМ.

(к) Прочие обязательства

В приведенной ниже таблице указаны обязательства Группы по приобретению основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

$ млн	2008	2007
Основные средства	**298**	93

У Группы есть обязательства по приобретению основных средств, а также потенциальные обязательства в соответствии с контрактами на недропользование и лицензией на разведку нефти. Обязательные расходы по контрактам на недропользование относятся к инвестициям в общественные проекты, и включают в себя развитие активов социальной сферы, инфраструктуры и предприятий коммунального хозяйства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

35. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

(л) Гарантии по кредитам сотрудников

Работникам ТОО «Казахмыс» разрешено заключать кредитные соглашения с банками на стандартных коммерческих условиях, в соответствии с которыми ТОО «Казахмыс» гарантирует погашение задолженности из зарплаты работников в соответствии с согласованными графиками погашения. Общая сумма данной гарантии по состоянию на 31 декабря 2008 года составила $5 млн (2007: $6 млн).

(м) Обязательства по операционной аренде

На 31 декабря 2008 года Группа имела следующие обязательства по неаннулируемой операционной аренде:

$ млн	2008	2007
В течение одного года	1	2
От года до пяти лет	5	8
Более пяти лет	10	16
	16	26

36. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

(а) Операции со связанными сторонами

При консолидации операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами, были элиминированы и не раскрываются в данном примечании. Детали операций между Компанией и другими связанными сторонами раскрываются ниже.

В следующей таблице представлена общая сумма операций, которые были проведены со связанными сторонами в течение соответствующего финансового периода:

$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам
Компании, имеющие отношение к Председателю Правления Совета Директоров				
2007	–	806	–	–
Компании в доверительном управлении[1]				
2008	**14**	**11**	**37**	**1**
2007	7	7	12	1
Прочие компании[1]				
2008	**4**	**48**	**13**	**9**
2007	2	31	4	3

[1] Провизия в сумме $25 млн (2007: $28 млн) была начислена для дебиторской задолженности.

(i) Правительство

24 июля 2008 года Компания выпустила 80,286,050 простых акций стоимостью 20 пенсов каждая в пользу Правительства. Тем самым Правительство становится акционером с долей участия в Компании в размере 15%, а также связанной стороной начиная с этой даты.

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет сделки и торговые операции с организациями, находящимися под контролем Правительства. К основным видам деятельности относятся плата за передачу электроэнергии, пользование железнодорожной инфраструктурой и платежи налоговым органам. Операции между Группой и правительственными учреждениями и агентствами рассматриваются как операции между связанными сторонами, только если они не соответствуют всем нижеследующим критериям:

- они осуществлялись в ходе обычной деятельности правительственного учреждения и/или компании;
- отсутствие выбора поставщиков; и
- их условия (включая цены, льготы, условия кредитования, регламент, и т.д.) равным образом применяются ко всем государственным и частным организациям.

Группа не заключала сделки, осуществляемые не на коммерческих условиях, а также сделки на льготных условиях, с организациями, находящимися под контролем Правительства.

Доля предварительного дивиденда Правительству, выплаченного Компанией 24 октября 2008 года, составила $11 млн.

(ii) Опционное соглашение, заключенное с Председателем Совета Директоров

После утверждения операции независимыми акционерами 19 октября 2007 года и получения регулятивных разрешений Правительства, 26 октября 2007 года Группа исполнила опцион на покупку пакета акций Владимира Сергеевича Кима в компании Eurasian Natural Resources Corporation PLC (ENRC) на общую сумму $806 млн. Эта сумма представляет 100% первоначальной инвестиции в размере $751 млн плюс 10% маржа (отражающая риск первоначальной инвестиции) и понесенные Владимиром Сергеевичем Кимом фактические финансовые затраты и расходы по транзакции, за вычетом каких-либо дивидендов, выплаченных Владимиру Сергеевичу Киму в результате владения пакетом акций.

(iii) ENRC
Группа получила дивиденд в размере $38 млн от аффилированного предприятия ENRC в ноябре 2008 года.

(iv) Компании в доверительном управлении
Группа управляет рядом компаний на основании соглашений о доверительном управлении с местными и государственными органами. Деятельность включает управление системами теплоснабжения, содержание дорог и авиаперевозки. Цель таких соглашений заключается в предоставлении коммунальных и социальных услуг без получения какой-либо материальной выгоды для Группы. Сделки между Группой и указанными компаниями осуществляются на коммерческих условиях.

(v) Прочие компании
Сделки с прочими компаниями, главным образом, связаны с предоставлением товаров и услуг на коммерческих условиях от компаний, в состав Совета Директоров которых входят члены высшего руководства дочерних компаний Группы.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами
Цены по сделкам со связанными сторонами определяются связанными сторонами на постоянной основе в зависимости от характера операции.

37. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ КОМПАНИИ

$ млн	2008	2007
Стоимость		
На 1 января	**2,819**	1,151
Поступления	**2,350**	1,589
Приобретение акций ENRC путем обмена акциями	**2,110**	–
Капитализируемые затраты на выпуск акций	**10**	–
Покупка доли меньшинства в ТОО «Казахмыс»	**–**	79
На 31 декабря	**7,289**	2,819
Резерв на обесценение		
На 1 января	**–**	–
Отражено в отчете о доходах и расходах	**991**	–
На 31 декабря	**991**	–
Остаточная стоимость	**6,298**	2,819

(i) ТОО «Казахмыс»
В течение года произошла реорганизация Группы, во время которой инвестиции Компании в ТОО «Казахмыс» были переведены в промежуточную холдинговую компанию. По состоянию на 31 декабря 2008 года, ТОО «Казахмыс» косвенно принадлежит Компании, чей интерес выгодоприобретателя составляет 99.73% (2007: 99.73%).

На 31 декабря 2007 года, Компания непосредственно владела 34,725 млн тенге в уставном капитале ТОО «Казахмыс», представляющими 99.73% капитала в ТОО «Казахмыс». В сентябре 2007 года Компания выпустила 2,559,665 простых акций стоимостью 20 пенсов каждая и уплатила $12 млн в обмен на перевод 227,959,211 долей в ТОО «Казахмыс» миноритарными акционерами. В результате этого доля участия Компании в ТОО «Казахмыс» увеличилась с 99.08% на 1 января 2007 года до 99.73% по состоянию на 31 декабря 2007 года.

(ii) ENRC
24 июля 2008 года Компания выпустила 80,286,050 простых акций по цене 20 пенсов каждая для Правительства в обмен на 98,607,884 акций ENRC (7.66% выпущенного акционерного капитала ENRC), которые она получила 28 июля 2008 года. Курсовая стоимость акций Компании на дату выпуска акций составила £13.17 за акцию, а рыночная стоимость выпущенных акций составила $2,120 млн, включая затраты на выпуск в размере $10 млн.

По состоянию на 31 декабря 2008 года остаточная стоимость инвестиций Компании в ENRC составила $1,129 млн, отражая возмещаемую стоимость доли участия 7.66% в ENRC, принадлежащую на уровне Компании. Это свидетельствует об убытке от обесценения в размере $991 млн, отражаемого в отчете о доходах и расходах Компании. Обесценение возникает в связи с иным подходом в бухгалтерском учете по МСФО на уровне Компании в отношении доли участия 7.66% в ENRC, которая учитывалась как инвестиция по стоимости, в отличии от метода долевого участия применяемого на уровне Группы. Возмещаемая стоимость, использованная при оценке убытка от обесценения, рассчитана на основе методики расчета с применением ценности использования и модели дисконтированного денежного потока. Будущие денежные потоки дисконтируются с использованием ставки 13% до налогообложения.

(iii) Прочие инвестиции
Оставшаяся сумма по статье поступления отражает инвестиции, осуществленные в промежуточные холдинговые компании, через которые осуществляется владение MKM, Kazakhmys Power, Kazakhmys Gold, Kazakhmys Petroleum, а также капитализируемые затраты связанные с приобретением. Компания приобрела данные инвестиции в промежуточных холдинговых компаниях путем обмена акциями.

38. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ КОМПАНИИ

$ млн	2008	2007
Готовая продукция	**–**	16

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

39. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КОМПАНИИ

$ млн	2008	2007
Дивиденды к получению от ТОО «Казахмыс» (за вычетом налога на дивиденды)	–	143
Торговая дебиторская задолженность	–	104
Задолженность связанных сторон	22	2
Прочая дебиторская задолженность	–	2
	22	251

40. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГИ КОМПАНИИ

Непризнанный актив по отложенному налогообложению

Выплата Компании дивидендов ТОО «Казахмыс» привела к образованию зачета по излишне выплаченному иностранному налогу на сумму $63 млн (2007: $55 млн), который образовался в результате более высокой фактической налоговой ставки в Казахстане, по сравнению с Великобританией, а также по налогам у источника выплаты, подлежащим уплате по дивидендам, подлежащим выплате из Казахстана в Великобританию. Эти налоговые зачеты не имеют срока давности. В 2008 году Компания использовала зачет по излишне выплаченному иностранному налогу на сумму $38 млн (2007: $ноль) в отношении дивидендов, полученных от ENRC PLC.

41. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ КОМПАНИИ

$ млн	Резервный капитал	Резерв для погашения капитала	Итого
На 1 января 2007 года	779	–	779
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	–	4	4
На 31 декабря 2007 года	779	4	783
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	–	2	2
На 31 декабря 2008 года	**779**	**6**	**785**

(i) Резервный капитал

Резервный фонд является нераспределяемым резервом, созданным в то время, когда акции, выпущенные в соответствии с соглашениями об обмене акциями до Листинга Компании, учитывались по справедливой стоимости. В размере дивидендов, полученных Компанией из доходов ТОО «Казахмыс», предшествующих обмену акциями, резервный фонд реализуется посредством перевода в нераспределенный доход, подлежащий выплате акционерам.

(ii) Резерв для погашения капитала

В результате осуществления программы обратного выкупа акций, производится перевод их акционерного капитала в резерв для погашения капитала, исходя из номинальной стоимости погашенных акций.

42. ВНУТРИГРУППОВЫЕ ЗАЙМЫ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2008 года внутригрупповые займы включали $2,046 млн сумму задолженности Kazakhmys Finance PLC, финансовой компании Группы, которая была выдана Компании в целях приобретения Kazakhmys Power и поэтапного приобретения акций ENRC. Данная сумма является беспроцентной и подлежит выплате по требованию. Внутригрупповые займы Компании также включают сумму в размере $1,500 млн, выданной Kazakhmys Sales Ltd, подразделением продаж Группы в Великобритании, которая была выдана после переуступки предыдущего займа, подлежащего выплате для ТОО «Казахмыс». Данная сумма является беспроцентной и подлежит выплате по требованию.

43. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КОМПАНИИ

$ млн	2008	2007
Кредиторская задолженность связанным сторонам	60	118
Проценты, подлежащие уплате связанным сторонам	–	6
Авансы полученные	–	9
Прочая кредиторская задолженность	3	20
	63	153

44. ДВИЖЕНИЕ ЧИСТЫХ ЛИКВИДНЫХ СРЕДСТВ /(ЗАДОЛЖЕННОСТИ) КОМПАНИИ

$ млн	На 1 января 2008 года	Денежные потоки	Неденежные движения[1]	На 31 декабря 2008 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	134	3	–	137
Внутригрупповые займы	(1,265)	(2,427)	146	(3,546)
Чистая задолженность	(1,131)	(2,424)	146	(3,409)

$ млн	На 1 января 2007 года	Денежные потоки	На 31 декабря 2007 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	429	(295)	134
Внутригрупповые займы	–	(1,265)	(1,265)
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	429	(1,560)	(1,131)

[1] Неденежные движения составляют $208 млн дивидендов к получению от ТОО «Казахмыс», которые были зачтены в счет кредита, подлежащего выплате для ТОО «Казахмыс» за вычетом $62 млн капитализированного процента.

45. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

1 января 2008 года торговая деятельность, осуществляемая в Великобритании была переведена в Kazakhmys Sales Ltd, дочернее предприятие со 100% участием Компании. Таким образом, финансовые риски Компании значительно снизились в течение года. Компания в ограниченной степени подвержена валютному, процентному рискам и риску неисполнения кредитных обязательств. Данные риски приведены ниже. Компания не подвержена ценовому риску на сырьевые товары, риску ликвидности и ценовому риску.

(а) Валютный риск

Компания подвержена риску обменных курсов. Такой риск возникает в результате сделок в валютах, отличных от функциональной валюты Компании – доллара США. До реорганизации Группы, во время которой доля участия Компании в ТОО «Казахмыс» была переведена в промежуточную холдинговую компанию, основной валютой, вызывающей данный валютный риск, являлся казахстанский тенге по статье дивиденды, подлежащие уплате от ТОО «Казахмыс» как часть прочих операционных доходов. Компания также подвержена, в меньшей степени, корпоративным расходам (включенных в торговую и прочую дебиторскую задолженность и в торговую и прочую кредиторскую задолженность), главным образом выраженные в фунтах стерлингов. Компания обычно не хеджирует свою подверженность валютному риску.

(i) Валютный портфель и портфель счетов баланса

После перевода торговой деятельности, осуществляемой в Великобритании, в Kazakhmys Sales Ltd 1 января 2008 года валютный риск Компании является незначительным. Ниже представлен валютный риск Компании за 2007 год, основанный на условных суммах:

$ млн	Фунт стерлингов	Тенге
2007		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	143
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(13)	–
	(13)	143

(ii) Анализ чувствительности

Укрепление доллара США на 10 процентов по отношению к нижеследующим валютам по состоянию на 31 декабря 2007 года увеличило бы/(уменьшило бы) доход после налогообложения на суммы, указанные ниже. Этот анализ предполагает, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

$ млн	2007 Доход/(убыток)
Тенге	14
Фунт стерлингов	(1)

(б) Риск неисполнения кредитных обязательств

1 января 2008 года торговая деятельность, осуществляемая в Великобритании, была переведена в Kazakhmys Sales Ltd, дочернее предприятие со 100% участием Компании и, следовательно, с этой даты Компания уже не имеет значительного риска неисполнения кредитных обязательств со стороны клиентов. Остальная часть риска неисполнения обязательств по отношению к Компании связана с денежными средства и денежными эквивалентами.

(i) Подверженность риску неисполнения кредитных обязательств

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность риску неисполнения обязательств. Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств на 31 декабря составила:

$ млн	2008	2007
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	251
Денежные средства и денежные эквиваленты	137	134
	159	385

(ii) Риск по торговой дебиторской задолженности по географическим регионам

На 31 декабря максимальная подверженность риску неисполнения обязательств по дебиторской задолженности по географическим регионам составила:

$ млн	2008	2007
Европа	22	7
Китай	–	97
Казахстан	–	147
	22	251

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

45. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(в) Процентный риск

Сальдо средств Компании, подверженных процентному риску, ограничено. Подверженность финансовых активов и обязательств Группы риску изменения процентной ставки представлена ниже:

	На 31 декабря 2008 года			
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	22	22
Денежные средства и денежные эквиваленты	137	–	–	137
Итого финансовые активы	137	–	22	159
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	(63)	(63)
Внутригрупповые займы	–	–	(3,546)	(3,546)
Итого финансовые обязательства	–	–	(3,609)	(3,609)

	На 31 декабря 2007 года			
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	251	251
Денежные средства и денежные эквиваленты	134	–	–	134
Итого финансовые активы	134	–	251	385
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	153	153
Внутригрупповые займы	1,265	–	–	1,265
Итого финансовые обязательства	1,265	–	153	1,418

Все процентные финансовые активы и обязательства Компании выражены в долларах США со сроком погашения менее одного года.

(г) Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимости по категориям финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчетности:

	2008		2007	
$ млн	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	22	251	251
Денежные средства и денежные эквиваленты	137	137	134	134
Внутригрупповые займы	(3,546)	(3,546)	(1,265)	(1,265)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(63)	(63)	(153)	(152)
	(3,450)	(3,450)	(1,033)	(1,032)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представлена в сумме, по которой можно произвести обмен инструмента между сторонами, желающими осуществить сделку (за исключением принудительной реализации). Денежные средства и денежные эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность, а также внутригрупповые займы, почти соответствуют своей балансовой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных инструментов.

(д) Управление капиталом

Важнейшими целями политики управления капиталом Компании являются защита и поддержка непрерывности деятельности в течение цикла реализации сырьевых товаров, а также сохранение оптимальной структуры капитала с целью максимального увеличения доходов акционеров и интереса прочих заинтересованных сторон путем снижения стоимости капитала Компании.

46. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ КОМПАНИИ

(а) Операции со связанными сторонами

В следующей таблице представлена общая сумма операций, которые были проведены со связанными сторонами в течение соответствующего финансового периода.

$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам
ТОО «Казахмыс»				
2008	**3**	**–**	**2**	**–**
2007	5	3,111	147	1,389
Kazakhmys Finance PLC				
2008	**–**	**–**	**–**	**2,046**
Kazakhmys Sales Limited				
2008	**–**	**–**	**20**	**1,550**
Прочие компании Группы[1]				
2008	**–**	**–**	**–**	**10**
Компании, имеющие отношение к Председателю Правления Совета Директоров (см. примечание 36)				
2007	–	806	–	–

[1] Включая Kazakhmys Services Limited и Kazakhmys Holding B.V.

Как указано в примечании 36, Правительство стало связанной стороной 24 июля 2008 года. С этой даты между Компанией и Правительством не было сделок, квалифицируемых как сделки между связанными сторонами, за исключением выплаты Правительству доли предварительного дивиденда 24 октября 2008 года в размере $11 млн.

В течение года Компания получила дивиденды в размере $150 млн от Kazakhmys Sales Limited и $94 млн от Kazakhmys Eurasia B.V. В дополнение к этому, в ноябре 2008 года Компания получила дивиденды в размере $12 млн от ENRC, аффилированного предприятия Группы.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

Цены по сделкам со связанными сторонами определяются связанными сторонами на постоянной основе в зависимости от характера операции.

47. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Консолидированная финансовая отчетность состоит из финансовой отчетности Компании и ее основных дочерних предприятий, перечисленных в следующей таблице:

	Основная деятельность	Производственные подразделения	Страна регистрации	**Акционерное участие на 31 декабря 2008 %**	Акционерное участие на 31 декабря 2007 %
ТОО «Казахмыс»	Добыча и производство меди	Kazakhmys Copper	Казахстан	**99.7[1]**	99.7
MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH	Переработка меди	MKM	Германия	**100.0[1]**	100.0[1]
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	Выработка электроэнергии	Kazakhmys Power	Казахстан	**100.0[1]**	–
ТОО «Майкубен Вест»	Добыча угля	Kazakhmys Power	Казахстан	**100.0[1]**	–
ТОО «Данк»	Добыча и производство золота	Kazakhmys Gold	Казахстан	**100.0[1]**	100.0[1]
АО «Чаралтын»	Разведка, добыча и производство золота	Kazakhmys Gold	Казахстан	**100.0[1]**	100.0[1]
ТОО «Андас Алтын»	Добыча и производство золота	Kazakhmys Gold	Казахстан	**100.0[1]**	100.0[1]
ТОО «CA Minerals»	Разведка серебра	Kazakhmys Gold	Таджикистан	**100.0[1]**	100.0[1]
ТОО «Kazakhmys Gold Kyrgyzstan»	Разведка золота	Kazakhmys Gold	Киргизстан	**100.0[1]**	100.0[1]
ТОО «Казахмыс Петролеум»	Разведка нефти и газа	Kazakhmys Petroleum	Казахстан	**100.0[1]**	100.0[1]
Kazakhmys Sales Limited	Сбыт и логистика	Kazakhmys Copper	Великобритания	**100.0**	100.0
Kazakhmys Finance PLC	Финансирование внутри Группы	Нет	Великобритания	**100.0**	–

[1] Косвенно принадлежащая Компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

48. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Обязательства по операционной аренде

Компания имеет следующие обязательства по неаннулируемой операционной аренде:

$ млн	2008	2007
В течение одного года	–	2
От года до пяти лет	–	8
Более пяти лет	–	16
	–	26

Обязательство по операционной аренде относится к головному офису Компании в Лондоне. В течение года обязательство по аренде помещений было передано Kazakhmys Services Limited, дочернему предприятию со 100% участием Компании.

(б) Гарантии

Компания является гарантом следующего:

- Как указано в примечании 30, Компания, совместно с ТОО «Казахмыс» и «Казахмыс Сервисиз Лимитед», является гарантом предэкспортной финансовой кредитной линии в размере $2,100 млн;
- Как указано в примечании 34(д), Kazakhmys Finance PLC, дочернее предприятие со 100% участием Компании, оформило процентные свопы для хеджирования от изменений процентной ставки, возникающих из предэкспортной финансовой кредитной линии. Компания является гарантом по контрактам на процентные свопы; и
- Операционная аренда головного офиса Компании в Лондоне.

49. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

(а) Прекращение действия контракта на управление Экибастузской ГРЭС-1 и угольным разрезом Майкубен Вест с компанией AES

20 марта 2009 года, Группа объявила о том, что она согласовала досрочное прекращение действия контракта на управление Экибастузской ГРЭС-1 и угольным разрезом Майкубен Вест с компанией AES с тем, чтобы управление Экибастузской ГРЭС-1 и угольным разрезом Майкубен Вест перешло к Группе. Соглашение о досрочном прекращении действия контракта содержит положение о выплате продавцу $80 млн за 2008 год, подлежащих уплате в апреле 2009 года, а также однократный уменьшенный платеж в сумме $102 млн, подлежащий уплате в январе 2010 года в качестве платежа «по результатам».

(б) Возобновляемый кредит

30 марта 2009 года, компания Kazakhmys Finance PLC подписала соглашение с синдикатом банков о предоставлении $150 млн в качестве необеспеченного возобновляемого кредита (см. примечание 30) до 31 марта 2010 года.

Консолидированный краткий пятилетний отчет

$ млн (если не указано иное)	2008	2007	2006	2005	2004
Результаты					
Доходы от реализации	5,151	5,256	5,047	2,598	1,260
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	1,151	2,048	2,072	843	579
Доход до налогообложения	1,086	2,026	2,168	848	665
Доход, относимый акционерам	909	1,416	1,400	539	430
Задействованные активы					
Внеоборотные активы	8,777	5,498	1,993	1,771	1,702
Текущие активы	1,903	1,856	3,127	1,510	851
Долгосрочные обязательства	(2,008)	(516)	(658)	(290)	(376)
Долгосрочные провизии	(198)	(98)	(57)	(45)	(44)
Текущие обязательства	(977)	(307)	(513)	(320)	(319)
Чистые активы	7,497	6,433	3,892	2,626	1,814
Финансированные за счет					
Собственного капитала	7,477	6,419	3,860	2,600	1,767
Доли меньшинства	20	14	32	26	47
	7,497	6,433	3,892	2,626	1,814
Основная статистика					
EBITDA	1,500	2,312	2,297	1,062	735
EBITDA за вычетом особых статей	2,056	2,336	2,308	1,074	791
Базовая Прибыль	1,112	1,409	1,403	550	376
Свободный денежный поток	715	895	1,327	450	405
Доход на инвестированный капитал (%)	18.8	38.4	60.5	36.7	32.9
Доход на акцию – основной и дилютивный ($)	1.85	3.04	2.99	1.29	1.06
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ($)	2.27	3.02	3.00	1.31	0.93
Дивиденды на акцию (центы США)	41.4	89.3	48.8	40.0	13.0
Денежная себестоимость меди после вычета попутной продукции, не включая покупной концентрат (центы США /фунт)	116	33	9	34	27

Данные по производству и реализации

1. КРАТКИЙ ОТЧЕТ ОБ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ПРОИЗВОДСТВА И РЕАЛИЗАЦИИ

тыс тонн (если не указано иное)	2008	2007
Kazakhmys Copper		
Добыча руды	**35,675**	33,967
Содержание меди в добытой руде (%)	**1.26**	1.22
Производство катодной меди:		
Из собственного концентрата	**340**	341
Из покупного концентрата	**38**	39
Общий объем производства катодной меди (исключая толлинг)	**378**	380
Толлинг	**–**	1
Общий объем производства катодной меди (включая толлинг)	**378**	381
Общий объем продаж катодной меди и медной катанки	**385**	386
МКМ		
Реализация катанки	**153**	155
Реализация изделий из проката	**74**	66
Реализация труб и стержней	**46**	44
Общий объем продаж МКМ	**273**	265
Kazakhmys Gold[1]		
Добыча руды	**2,014**	1,206
Содержание золота в добытой руде (г/т)	**1.50**	1.52
Общий объем производства сплава Доре (тыс унций)	**55.7**	32.5
Общий объем продаж сплава Доре (тыс унций)	**55.2**	34.1
Kazakhmys Power[2]		
Реализация произведенной электроэнергии (ГВтч)	**5,774**	Нет

[1] Kazakhmys Gold был приобретен 5 июля 2007 года.
[2] Kazakhmys Power был приобретен 29 мая 2008 года.

2. KAZAKHMYS COPPER

(а) Добыча металлов[1]

	Добыча руды		Медь		Цинк		Золото		Серебро	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 %	2007 %	2008 %	2007 %	2008 г/т	2007 г/т	2008 г/т	2007 г/т
Жезказганский комплекс										
Северный рудник	3,746	2,375	0.76	0.65	–	–	–	–	10.08	8.25
Южный рудник	3,311	5,220	0.64	0.69	–	–	–	–	14.46	16.86
Степной рудник	2,940	2,849	0.82	0.80	–	–	–	–	8.79	11.81
Восточный рудник	5,188	5,615	0.78	0.82	–	–	–	–	17.95	16.82
Западный рудник	2,252	2,054	0.51	0.37	–	–	–	–	15.15	11.11
Анненский рудник	3,407	3,360	0.87	1.03	–	–	–	–	18.35	21.86
Рудник Жомарт	3,280	2,882	1.39	1.27	–	–	–	–	8.44	8.15
Итого Жезказганский комплекс	24,124	24,355	0.84	0.82	–	–	–	–	13.63	14.59
Балхашский комплекс										
Рудник Коныpад	874	403	0.29	0.30	–	–	–	–	0.71	0.86
Рудник Шатырколь	371	351	2.48	2.05	–	–	0.44	0.30	2.21	1.71
Рудники Саяк I и III	1,753	1,372	1.10	1.02	–	–	0.38	0.34	5.34	5.22
Итого Балхашский комплекс	2,998	2,126	1.03	1.05	–	–	0.39	0.33	3.60	3.82
Восточный регион										
Орловский рудник	1,528	1,231	4.99	5.24	4.51	4.60	0.98	0.59	59.35	55.90
Белоусовский рудник	211	163	1.02	0.85	1.77	2.87	0.35	0.46	33.73	47.89
Иртышский рудник	481	390	1.41	1.39	3.58	3.24	0.37	0.37	54.63	53.66
Николаевский рудник	574	532	1.60	1.75	3.71	3.07	0.34	0.71	36.22	38.60
Юбилейно-Снегирихинский	538	429	3.15	3.31	3.15	3.27	0.54	0.70	37.70	49.23
Артемьевский рудник	1,548	1,395	1.68	1.65	5.09	5.19	1.12	1.28	102.06	95.99
Итого Восточный регион	4,880	4,140	2.82	2.85	4.24	4.27	0.81	0.82	66.22	65.97
Карагандинский регион										
Рудник Абыз	436	–	1.70	–	3.19	–	3.78	–	41.90	–
Рудник Акбастау	2,363	40	2.50	3.91	0.63	2.84	0.75	1.80	23.51	33.43
Рудник Нурказган	575	1,842	0.65	1.11	–	–	0.39	0.32	2.38	2.77
Рудник Космурун	299	1,464	2.73	3.55	3.93	2.77	2.09	2.46	43.55	36.72
Итого Карагандинский регион	3,673	3,346	2.13	2.21	1.31	2.77	1.16	1.27	24.02	17.99
	35,675	33,967	1.26	1.22	3.10	3.87	0.85	0.90	21.05	20.52

[1] Итоговые цифры относятся только к действующим рудникам.

(б) Добыча угля

	Добыча угля		Вскрышные работы		Коэффициент вскрыши	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 тыс м³	2007 тыс м³	2008 м³/тонн	2007 м³/тонн
Разрез Молодежный	6,704	6,650	12,796	11,730	1.91	1.76
Разрез Куу-Чекинский	801	850	4,401	3,854	5.49	4.53
Итого Kazakhmys Copper	7,505	7,500	17,197	15,584	2.29	2.08

Данные по производству и реализации продолжение

(в) Переработка меди

	Произведенный медный концентрат		Медь в концентрате	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 %	2007 %
Жезказганский комплекс				
Жезказганская фабрика №1	202	195	37.7	39.4
Жезказганская фабрика №2	191	173	38.1	39.0
Сатпаевская фабрика	101	123	27.0	27.8
Итого Жезказганский комплекс	494	491	35.7	36.4
Балхашский комплекс				
Балхашская фабрика	267	188	14.5	17.3
Итого Балхашский комплекс	267	188	14.5	17.3
Восточный регион				
Орловская фабрика	343	284	20.2	20.9
Белоусовская фабрика	24	18	15.8	16.4
Иртышская фабрика	33	29	16.9	15.3
Николаевская фабрика	184	175	17.5	16.7
Итого Восточный регион	584	506	19.0	18.9
Карагандинский регион				
Карагайлинская фабрика (Рудник Абыз)	10	–	7.3	–
Карагайлинская фабрика (Рудник Акбастау)	165	3	15.1	14.1
Карагайлинская фабрика (Рудник Космурун)	26	229	10.4	14.4
Нурказганская фабрика (Рудник Акбастау)	23	–	20.1	–
Нурказганская фабрика (Рудник Нурказган)	29	–	18.8	–
Итого Карагандинский регион	253	232	15.2	14.4
Собственный концентрат, переработанный третьей стороной	25	29	26.9	26.4
Итого Kazakhmys Copper (собственный концентрат)	1,623	1,446	22.8	24.1

(г) Переработка цинка и драгоценных металлов

	Произведенный цинковый концентрат		Цинк в концентрате		Серебро[1]		Золото[1]	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 %	2007 %	2008 г/т	2007 г/т	2008 г/т	2007 г/т
Жезказганский комплекс								
Жезказганская фабрика №1	–	–	–	–	490.3	677.0	–	–
Жезказганская фабрика №2	–	–	–	–	670.8	660.6	–	–
Сатпаевская фабрика	–	–	–	–	596.8	600.7	–	–
Итого Жезказганский комплекс	–	–	–	–	581.9	652.1	–	–
Балхашский комплекс								
Балхашская фабрика	–	–	–	–	41.5	56.5	2.6	3.6
Итого Балхашский комплекс	–	–	–	–	41.5	56.5	2.6	3.6
Восточный регион								
Орловская фабрика	109	91	44.9	45.1	113.4	103.8	1.4	1.2
Белоусовская фабрика	10	10	36.9	40.4	186.0	220.2	2.6	3.1
Иртышская фабрика	24	17	40.7	35.9	626.6	561.2	2.6	2.4
Николаевская фабрика	86	84	38.6	41.8	200.8	200.7	2.6	2.7
Артемьевская фабрика (КазЦинк)	80	86	51.7	52.8	2,395.7[3]	2,523.0[3]	22.3[3]	14.1[3]
Итого Восточный регион	309	288	41.8[2]	42.7[2]	172.4[2]	295.2[2]	1.9[2]	2.5[2]
Карагандинский регион								
Карагайлинская фабрика	2	3	24.3	29.5	106.0	96.1	3.2	4.0
Нурказганская фабрика	–	–	–	–	84.3	–	4.7	–
Итого Карагандинский регион	2[4]	3[4]	24.3[4]	29.5[4]	101.5	96.1[4]	3.5	4.0[4]

[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.
[4] Производство только из собственного концентрата в Карагандинском регионе.

Данные по производству и реализации продолжение

(д) Производство катодной меди

	Переработанный концентрат[2]		Содержание меди в концентрате		Катодная медь	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 %	2007 %	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн
Жезказганский комплекс						
Собственный концентрат	563	569	31.5	33.7	180	183
Покупной концентрат	3	7	38.6	33.8	1	4
Прочее[1]	157	70	5.0	1.1	–	1
Итого Жезказганский комплекс	723	646	25.8	30.2	181	188
Балхашский комплекс						
Собственный концентрат	1,051	931	18.0	18.2	160	156
Покупной концентрат	112	163	27.4	26.7	37	35
Прочее[1]	56	82	2.3	2.8	–	1
Итого Балхашский комплекс	1,219	1,176	18.2	18.3	197	192
Итого Kazakhmys Copper (исключая толлинг)	1,942	1,822	21.0	22.5	378	380
Толлинг	–	1	–	66.2	–	1
Всего Kazakhmys Copper (включая толлинг)	1,942	1,823	21.0	22.6	378	381

[1] Включая извлеченное сырье (шлак, лом, и.т.д.), повторно переработанное на Жезказганском и Балхашском производственных комплексах.
[2] Итого концентрат, использованный в производстве.

(е) Производство медной катанкии серной кислоты

	Медная катанка		Серная кислота	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн
Всего Kazakhmys Copper (Жезказганский комплекс)	48	36	528	149

(ж) Производство металлического цинка

	Переработанный цинковый концентрат		Содержание цинка в концентрате		Металлический цинк	
	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн	2008 %	2007 %	2008 тыс тонн	2007 тыс тонн
Всего Kazakhmys Copper (Балхашский комплекс)	151	137	40.0	43.8	48	45

(з) Производство драгоценных металлов

	Серебро		Золото	
	2008 тыс унций	2007 тыс унций	2008 тыс унций	2007 тыс унций
Kazakhmys Copper	16,710	18,985	124	113
Толлинг	6	10	5	24
Всего Kazakhmys Copper (включая толлинг)	16,716	18,995	129	137

(и) Прочее производство

	2008	2007
Производство электроэнергии (ГВтч)	5,910	6,409
Производство тепловой энергии (тыс Гкал)	4,512	4,343
Эмаль провод (тонн)	989	843
Свинцовая пыль (тонн)	10,084	8,773

(к) Реализация

	2008		2007	
	тыс тонн[1]	$ млн	тыс тонн[1]	$ млн
Катодная медь	338	2,272	351	2,516
Медная катанка	47	314	35	251
Общий объем продаж меди	385	2,586	386	2,767
Цинк в цинковом концентрате	98	61	89	201
Цинк металлический	49	88	38	124
Серебро (тыс унций)	17,140	251	19,323	256
Золото (тыс унций)	124	109	116	80

[1] тыс тонн (если не указано иное).

(л) Средняя цена реализации

	2008	2007
Медь ($ за тонну)	6,714	7,175
Цинк($ за тонну)	1,787	3,237
Серебро ($ за тройскую унцию)	14.66	13.27
Золото ($ за тройскую унцию)	878	695

3. МКМ – ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЯ

	2008		2007	
	Производство тыс тонн	Реализация тыс тонн	Производство тыс тонн	Реализация тыс тонн
Медная катанка	110	110	117	115
Холоднокатаная проволока	43	43	40	40
Итого катанка	153	153	157	155
Прокат	4	4	2	2
Листы	18	19	15	15
Полосы	52	51	49	49
Итого изделия проката	74	74	66	66
Трубы	19	19	19	19
Стержни	27	27	25	25
Итого трубы и стержни	46	46	44	44
Итого МКМ	273	273	267	265

4. KAZAKHMYS GOLD – ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЯ

	2008	Июль –декабрь[1] 2007 года
Добыча руды (тыс тонн)	2,014	1,206
Содержание золота в добытой руде (грамм на тонну)	1.50	1.52
Осаждение золота (тыс тройских унций)	56.9	32.7
Производство сплава Доре (тыс тройских унций)	55.7	32.5
Производство серебра (тыс тройских унций)	41.9	20.7
Реализация сплава Доре (тыс тройских унций)	55.2	34.1

[1] Kazakhmys Gold был приобретен 5 июля 2007 года.

5. KAZAKHMYS POWER – ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЯ

	Июнь–декабрь[1] 2008
Энергия	
Производство электроэнергии (ГВтч)	6,126
Реализация собственной электроэнергии (ГВтч)	5,774
Отпускной тариф (тенге/кВтч)	2.42
Уголь	
Производство угля (тыс тонн)	2,170

[1] Kazakhmys Power был приобретен 29 мая 2008 года.

Извлекаемые запасы и ресурсы

МЕТОДЫ ПОДСЧЕТА ЗАПАСОВ И РЕСУРСОВ

Kazakhmys Copper

Классификационная система и методы подсчета запасов и ресурсов, установленные бывшим Советским Союзом, были законодательно учреждены, а в 1981 году пересмотрены Республикой Казахстан. На практике это означает, что отчеты о запасах и ресурсах, составленные ТОО «Казахмыс», и связанный с ними план горных работ должны предоставляться на утверждение в соответствующие комитеты Министерства энергетики и минеральных ресурсов и в обязательном порядке следовать стандартизированной национальной системе подсчета резервов и ресурсов.

Государственным проектным институтом в рамках Госплана (бывшего СССР) был разработан и утвержден ряд Положений о подсчете запасов как часть лицензии на разработку полезных ископаемых по каждому месторождению. В Положениях применялся четко определенный процесс классификации каждого из месторождений по пяти основным категориям месторождений, с учетом которых создавались принципы разведки и классификации запасов и ресурсов. Положения о подсчете запасов по каждому месторождению определяют метод подсчета резервных блоков, минимальную мощность разведки рудного тела и бортовое содержание, а также особые положения, применяемые в тех случаях, когда условия добычи полезных ископаемых являются либо нестандартными, либо затруднительными.

ТОО «Казахмыс» оценивало запасы и ресурсы согласно «Методам классификации и оценки запасов и ресурсов» бывшего СССР. Очевидно, что в настоящее время имеется больше возможностей, чем раньше, для гибких решений и диалога с государственными органами относительно методов оценки запасов руды. Это отразилось в действиях, предпринятых ТОО «Казахмыс» для подготовки планов учета и разработки запасов рудников Жезказганского комплекса в виде файлов в формате «Автоматизированное проектирование (CAD)», а также для их использования в качестве основы для оценки объемов запасов и поддержки усовершенствованной оценки содержания руды. IMC признает это как важный шаг для получения надежных и внутренне последовательных оценок.

IMC изучил отчеты от запасах и ресурсах ТОО «Казахмыс» и пересмотрел запасы и ресурсы согласно критериям относительно обязательного соответствия стандартам Объединенного комитета по рудным запасам (JORC). Как правило, внутрипластовые объемы руды, указанные в рамках национальной системы запасов в качестве балансовых запасов, которые соответствуют критериям категорий надежности и могут рассматриваться как имеющие потенциал для будущей коммерческой добычи, оцениваются в качестве ресурсов. Во внутренней системе отчетности ТОО «Казахмыс» из этих ресурсов выводится категория предполагаемых коммерческих запасов, на которых основано планирование добычи, оцениваемых только исходя из «активных» ресурсов, к которым применяются модифицирующие факторы по потере и разубоживанию; такие оценки образуют основу для пересмотра запасов согласно критериям относительно соответствия стандартам JORC. В нижеследующих таблицах все запасы приведены за вычетом потерь руды и разубоживания. Ресурсы приведены без вычета потерь и разубоживания и включают запасы. Все цифры по запасам и ресурсам приведены в метрических тоннах на 31 декабря 2008 года.

Kazakhmys Gold

В соответствии с международным соглашением, ресурсы Kazakhmys Gold, представленные в настоящем документе, являются оценкой запасов в недрах, тогда как в запасах надлежащим образом учитывается добыча и разубоживание руды на основании фактического опыта добычи в 2008 году или допущений технико-экономического обоснования. Ресурсы включают в себя запасы.

Kazakhmys Power

Казахмыс ПЛС приобрел угольный разрез Майкубен Вест в мае 2008 года. Был проведен осмотр разреза геологом и горными инженерами IMC с целью определения доступных запасов и ресурсов. Ранее персонал IMC посещал данный разрез несколько раз в целях проведения аудита. Ресурсы и запасы подсчитывались на основании максимальной зольности 40% и минимальной мощности угольного пласта 2м с удельным весом 1.3 и минимальным прослойком 1м, которые исключены из подсчетов. Разубоживание и потери составляют 2.7% и 2.1% соответственно, средний коэффициент вскрыши – 4:1.

KAZAKHMYS COPPER

Общий итог по запасам металлов

Регион		Запасы[1] тыс тонн 2008	Запасы[1] тыс тонн 2007	Медь % 2008	Медь % 2007	Цинк % 2008	Цинк % 2007	Золото[2] г/т 2008	Золото[2] г/т 2007	Серебро[2] г/т 2008	Серебро[2] г/т 2007	Свинец % 2008	Свинец % 2007
Жезказганский комплекс	Доказанные	226,602	97,893	0.74	0.74	–	–	–	–	11.78	–	–	–
	Прогнозные	260,609	326,459	0.94	0.89	–	–	–	–	12.41	–	–	–
	Итого	487,211	424,352	0.85	0.86	–	–	–	–	12.00	12.33	–	–
Балхашский комплекс	Доказанные	507,536	511,957	0.50	0.50	–	–	0.10	–	3.26	–	–	–
	Прогнозные	1,492,720	1,485,828	0.38	0.37	–	–	0.03	0.01	1.13	0.07	–	–
	Итого	2,000,256	1,997,785	0.41	0.40	–	–	0.06	0.06	1.62	1.66	–	–
Восточный регион	Доказанные	19,917	16,721	2.45	3.15	5.15	4.65	0.94	–	77.27	–	1.25	0.95
	Прогнозные	61,230	45,132	2.61	3.04	4.22	4.42	0.75	–	55.24	–	1.02	1.05
	Итого	81,147	61,853	2.58	3.07	4.44	4.49	0.79	0.88	62.91	59.04	1.10	1.02
Карагандинский регион	Доказанные	79,190	73,454	0.92	1.08	0.10	0.02	0.30	0.35	1.06	2.35	–	–
	Прогнозные	177,464	167,800	0.92	1.02	0.27	0.21	0.44	0.50	3.95	4.49	–	–
	Итого	256,654	241,254	0.92	1.04	0.22	0.15	0.40	0.45	3.07	3.84	–	–
Итого Kazakhmys Copper	**Доказанные**	**833,245**	700,025	**0.65**	0.66	**0.13**	0.11	**0.11**	0.04	**7.14**	0.25	**0.03**	0.02
	Прогнозные	**1,992,023**	2,025,219	**0.57**	0.57	**0.15**	0.12	**0.09**	0.05	**4.61**	0.42	**0.03**	0.02
	Итого	**2,825,268**	2,725,244	**0.59**	0.59	**0.15**	0.12	**0.10**	0.10	**5.30**	4.82	**0.03**	0.02
Включая:													
Действующие рудники	Прогнозные	384,007	250,787	0.82	0.93	0.29	0.31	0.11	0.11	11.28	0.70	0.06	0.06
	Итого	641,178	674,374	1.04	1.02	0.48	0.36	0.20	0.15	12.02	1.26	0.10	0.06
	Доказанные	1,025,185	925,161	0.96	0.99	0.41	0.35	0.18	0.19	11.58	10.85	0.09	0.06
Разрабатываемые рудники[3]	Прогнозные	449,238	449,238	0.51	0.51	–	–	0.11	–	3.59	–	–	–
	Итого	1,350,845	1,350,845	0.35	0.35	–	–	0.03	–	1.10	–	–	–
	Доказанные	1,800,083	1,800,083	0.38	0.38	–	–	0.05	0.05	1.72	1.72	–	–

[1] Включает поправку на потери руды и разубоживание. Запасы = Ресурсы – Потери руды + Разубоживание.
[2] Объемы серебра и золота по Жезказганскому, Балхашскому комплексам и Восточному региону за 2007 год приведены не в блоках, а только на уровне шпур и усреднены по каждой операции ТОО «Казахмыс».
[3] Разрабатываемые рудники – Актогай, Бозшаколь, Айдарлы и Жайсан. Расширение рудников включено в исходное рудное тело в составе действующих рудников.

Извлекаемые запасы и ресурсы продолжение

Общий итог по ресурсам металлов

		Ресурсы[1] тыс тонн		Медь %		Цинк %		Золото[2] г/т		Серебро[2] г/т		Свинец %	
Регион		2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Жезказганский комплекс	Подсчитанные	255,909	129,001	0.84	0.86	–	–	–	–	–	–	–	–
	Предполагаемые	367,567	524,318	1.04	0.95	–	–	–	–	–	–	–	–
	Итого	623,476	653,319	0.96	0.93	–	–	–	–	14.00	13.54	–	–
	Перспективные	43,067	42,866	1.26	1.26	–	–	–	–	–	–	–	–
Балхашский комплекс	Подсчитанные	482,819	486,730	0.54	0.54	–	–	–	–	–	–	–	–
	Предполагаемые	1,427,347	1,424,519	0.43	0.43	–	–	–	0.01	–	0.13	–	–
	Итого	1,910,166	1,911,249	0.46	0.46	–	–	0.10	0.06	2.00	1.84	–	–
	Перспективные	1,539,200	–	0.40	–	–	–	–	–	1.00	–	–	–
Восточный регион	Подсчитанные	18,473	15,783	2.83	3.55	5.77	5.20	1.06	1.03	85.22	60.28	1.43	1.06
	Предполагаемые	53,507	61,447	3.17	2.89	5.03	5.20	0.91	0.84	68.87	69.56	1.26	1.33
	Итого	71,980	77,230	3.08	3.02	5.22	5.20	0.95	0.93	73.07	72.61	1.30	1.28
	Перспективные	11,340	11,340	1.13	1.13	3.71	3.72	0.40	0.39	58.70	58.64	0.65	0.69
Карагандинский регион	Подсчитанные	70,412	70,924	1.15	1.16	0.10	0.03	0.40	0.39	1.07	2.56	–	–
	Предполагаемые	162,549	165,000	1.11	1.12	0.35	0.28	0.57	0.61	4.89	5.42	–	–
	Итого	232,961	235,924	1.12	1.14	0.27	0.20	0.55	0.54	3.76	4.56	–	–
	Перспективные	9,136	9,136	1.03	1.03	0.78	0.70	1.20	1.19	11.08	11.07	–	–
Итого Kazakhmys Copper	**Подсчитанные**	827,613	702,438	0.74	0.73	0.14	0.12	0.12	0.06	8.20	1.61	0.03	0.02
	Предполагаемые	2,010,970	2,175,284	0.67	0.68	0.16	0.17	0.10	0.08	5.64	2.46	0.03	0.04
	Итого	2,838,583	2,877,722	0.69	0.69	0.15	0.16	0.11	0.11	6.39	6.62	0.03	0.03
	Перспективные	1,602,743	63,342	0.43	1.20	0.03	0.77	0.02	0.24	2.32	12.09	0.00	0.12
Включая:													
Действующие рудники	Подсчитанные	402,199	277,024	0.94	1.00	0.28	0.30	0.12	0.15	12.73	4.08	0.07	0.05
	Предполагаемые	731,760	896,074	1.18	1.11	0.44	0.41	0.23	0.19	13.42	5.97	0.09	0.10
	Итого	1,133,959	1,173,098	1.09	1.08	0.39	0.39	0.20	0.19	13.18	13.52	0.08	0.07
	Перспективные	63,543	63,342	1.23	1.20	0.77	0.77	0.24	0.24	23.90	12.09	0.12	0.12
Разрабатываемые рудники[3]	Подсчитанные	425,414	425,414	0.56	0.56	–	–	0.12	–	3.91	3.91	–	–
	Предполагаемые	1,279,210	1,279,210	0.38	0.38	–	–	0.04	–	1.19	1.19	–	–
	Итого	1,704,624	1,704,624	0.42	0.42	–	–	0.06	0.06	1.87	1.87	1.87	–
	Перспективные	1,539,200	–	0.40	–	–	–	0.01	–	1.43	1.48	–	–

[1] Ресурсы не включают нескорректированные на запасы. Потери руды и разубоживание не включены.
[2] Объемы серебра и золота по Жезказганскому, Балхашскому комплексам и Восточному региону за 2007 год приведены не в блоках, а только на уровне шпур и усреднены по каждой операции ТОО «Казахмыс».
[3] Разрабатываемые рудники – Актогай, Бозшаколь, Айдарлы и Жайсан. Расширение рудников включено в исходное рудное тело в составе действующих рудников.

В 2008 году произошло увеличение общих доказанных и прогнозных запасов Kazakhmys Copper до 2,825 млн тонн в 2008 году в сравнении с 2,725 млн тонн на 31 декабря 2007 года. Это увеличение общих доказанных и прогнозных запасов составляет 100 млн тонн. Истощение запасов в результате добычи в течение 2008 года составило 35.7 млн тонн.

Общие подсчитанные и предполагаемые ресурсы Kazakhmys Copper уменьшились в 2008 году до 2,839 млн тонн в сравнении с 2,878 млн тонн на 31 декабря 2007 года. Данное уменьшение в общих подсчитанных и предполагаемых ресурсах составляет 39 млн тонн. Истощение ресурсов в результате добычи в течение 2008 года составило 36.4 млн тонн.

В течение года произошло увеличение перспективных ресурсов Kazakhmys Copper в течение года с 63 млн тонн до 1,603 млн тонн на 31 декабря 2008 года. Данное увеличение объясняется главным образом приобретением в 2008 году двух новых месторождений Айдарлы и Жайсан в Балхашском комплексе. Оценка ресурсов по данным месторождениям не была подтверждена IMC и, следовательно, данные о ресурсах Советского периода включены в категорию наименее достоверных ресурсов.

KAZAKHMYS GOLD

Общий итог по запасам металлов

		Запасы[1] тыс тонн		Золото г/т		Серебро г/т		Медь %		Золотой эквивалент[2] млн. унций	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Действующие рудники[3]	Доказанные	1,231	2,252	1.28	1.56	3.49	3.68	0.17	0.15	0.06	0.13
	Прогнозные	1,997	2,898	1.44	1.49	0.90	0.78	0.04	0.03	0.10	0.14
	Итого	3,228	5,150	1.38	1.52	1.89	2.05	0.09	0.08	0.16	0.28
Разрабатываемые рудники[4]	Доказанные	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Прогнозные	7,982	–	1.42	–	8.26	–	0.89	–	0.74	–
	Итого	7,982	–	1.42	–	8.26	–	0.89	–	0.74	–
Итого Kazakhmys Gold	**Доказанные**	1,231	2,252	1.28	1.56	3.49	3.68	0.17	0.15	0.06	0.13
	Прогнозные	9,980	2,898	1.43	1.49	6.79	0.78	0.72	0.03	0.84	0.14
	Итого	11,211	5,150	1.41	1.52	6.43	2.05	0.66	0.08	0.90	0.28

[1] Включает поправку на потери руды и разубоживание. Запасы = Ресурсы – Потери руды + Разубоживание.
[2] Унции в золотом эквиваленте рассчитаны на основе следующих цен: медь $3,804 (2007: $2,756) за тонну, золото $785 (2007: $561) за унцию и серебро $11.40 (2007: $10.20) за унцию.
[3] Действующие рудники включают рудники Мизек, Мукур и Жайма.
[4] Разрабатываемые рудники – Мизек Сульфид, Акжилга и Бозымчак.

Общий итог по ресурсам металлов

		Ресурсы[1] тыс тонн		Золото г/т		Серебро г/т		Медь %		Золотой эквивалент[2] млн. унций	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Действующие рудники[3]	Подсчитанные	4,876	5,369	2.43	2.29	4.88	4.56	0.65	0.53	0.55	0.41
	Предполагаемые	6,660	6,896	2.40	2.28	3.97	3.34	0.58	0.49	0.71	0.53
	Итого	11,536	12,265	2.42	2.29	4.35	3.88	0.61	0.50	1.26	0.95
	Перспективные	2,508	2,379	2.53	2.45	4.05	3.61	0.61	0.56	0.28	0.26
Разрабатываемые рудники[4]	Подсчитанные	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Предполагаемые	12,076	13,625	1.64	1.62	8.18	7.73	0.90	0.87	1.21	1.35
	Итого	12,076	13,625	1.64	1.62	8.18	7.73	0.90	0.87	1.21	1.35
	Перспективные	12,853	10,740	1.49	1.59	23.13	26.23	0.82	0.79	1.27	1.12
Kazakhmys Gold	**Подсчитанные**	4,876	5,369	2.43	2.29	4.88	4.56	0.65	0.53	0.55	0.41
	Предполагаемые	18,736	20,521	1.91	1.84	6.68	6.26	0.79	0.74	1.93	1.89
	Итого	23,612	25,890	2.02	1.94	6.31	5.90	0.76	0.69	2.47	2.30
	Перспективные	15,361	13,119	1.66	1.75	20.02	22.13	0.79	0.74	1.55	1.38

[1] Ресурсы не включают нескорректированные на запасы. Потери руды и разубоживание не включены.
[2] Унции в золотом эквиваленте рассчитаны на основе следующих цен: медь $3,804 (2007: $2,756) за тонну, золото $785 (2007: $561) за унцию и серебро $11.40 (2007: $10.20) за унцию.
[3] Действующие рудники включают рудники Мизек, Мукур и Жайма.
[4] Разрабатываемые рудники – Мизек Сульфид, Акжилга и Бозымчак.

Уменьшение доказанных запасов главным образом произошло в результате добычи на руднике Мизек, тогда как более значительное увеличение прогнозных запасов объясняется включением запасов рудника Бозымчак, которые прежде классифицировались как ресурсы. Это результат положительного заключения технико-экономического обоснования проекта. Незначительные изменения в предполагаемых и перспективных ресурсах вызваны в основном изменениями в категориях месторождения Бозымчак после переоценки ресурсов, а также в результате добычи на руднике Мукур.

Извлекаемые запасы и ресурсы продолжение

ЗАПАСЫ УГЛЯ

		Запасы[1] млн тонн		зола ВС[2] тыс кал/кг		ПНТС[3] г/т		Сера %	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kazakhmys Copper[4]	Доказанные	302.2	309.2	–	–	–	–	–	–
	Прогнозные	99.9	99.9	–	–	–	–	–	–
	Итого	402.1	409.1	46.7	46.7	3,784	3,785	0.5	0.5
Kazakhmys Power[5]	Доказанные	107.8	–	23-34	–	3,510-4,150	–	0.4-0.6	–
	Прогнозные	73.0	–	23-34	–	3,510-4,150	–	0.4-0.6	–
	Итого	180.8	–	23-34	–	3,510-4,150	–	0.4-0.6	–
Итого	**Доказанные**	410.0	309.2						
	Прогнозные	172.9	99.9						
	Итого	582.9	409.1						

[1] Включает потери угля и увеличение зольности.
[2] ВС – воздушно-сухая.
[3] ПНТС – получаемая низшая теплотворная способность.
[4] Включает угольные разрезы Молодежный и Куу-Чекинский, входящие в состав Карагандинского региона.
[5] Включает угольный разрез Майкубен Вест.

IMC Group Consulting Limited

ОТЧЕТ О ПЕРЕСМОТРЕ ЗАПАСОВ И РЕСУРСОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Компания IMC Group Consulting Ltd (далее «IMC») произвела обзор оценки запасов и ресурсов, подготовленной Казахмыс ПЛС (далее «Компания»), как основу для подготовки отчета о запасах и ресурсах по состоянию на 31 декабря 2007 года.

После приобретения Компанией угольного разреза Майкубен Вест в 2008 году, а также Kazakhmys Gold (прежнее название – Eurasia Gold) в 2007 году, IMC включил в этот отчет информацию о запасах и ресурсах. Для ясности отчета, эти недавно приобретенные активы относятся к активам Kazakhmys Power и Kazakhmys Gold соответственно. Еще два месторождения в Kazakhmys Copper (Айдарлы и Жайсан) были также приобретены в 2008 году, однако, оценка ресурсов по данным месторождениям не была подтверждена IMC и, следовательно, данные о ресурсах Советского периода включены в категорию наименее достоверных ресурсов.

Отчет о запасах и ресурсах пересчитан в соответствии с критериями Австралазийского кодекса об отчетности по минеральным ресурсам и запасам руды «Australasian Code for Reporting Mineral Resources and Ore Reserves» (2004 г.), опубликованного Объединенным комитетом по запасам руды Австралазийского института горной промышленности и металлургии и взаимодействующими институтами (Кодекс ОКЗР – «JORC Code»).

В результате предпринятого обзора компания IMC удовлетворена тем, что недавно пересмотренная оценка запасов и ресурсов, подготовленная Компанией, соответствует системе квалификации запасов согласно законодательству Республики Казахстан и, следовательно, оценка имеет надежную основу по степени достоверности объемов руды, пригодных для эксплуатации при определенном содержании металла. На основе оценки, подготовленной Компанией, IMC использовала критерии, представленные в Отчете компетентного органа на момент Листинга для подготовки пересмотра запасов и ресурсов по состоянию на 31 декабря 2008 года в соответствии с критериями отчетности Кодекса ОКЗР.

В предшествующем Отчете о запасах и ресурсах, подготовленном IMC по состоянию на 31 декабря 2007 года, для добычи меди на стадии отработки была принята политика, по которой категория подсчитанных ресурсов и доказанных запасов ограничивается рудой, прошедшей, либо находящейся в процессе разработки в рамках плана подготовительных работ на последующие три года, как указывалось ранее в отчетах для Государственного комитета по запасам. Данная политика была принята вновь для настоящего отчета по производственным операциям Kazakhmys Copper по состоянию на 31 декабря 2008 года.

ДЖОН УОРВИК

BSC (Hons) FIMMM, C ENG, EUR ING
Директор, IMC Group Consulting Limited
11 февраля 2009 года

IMC Group Consulting Limited
Icon Office Building
Lake View Drive
Sherwood Park
Nottingham NG15 0DT
United Kingdom

Информация для акционеров

Ежегодное Общее собрание
Ежегодное Общее собрание Компании проводится 15 мая 2009 года, в 12:15, по адресу: The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields, London WC2A 3ED, United Kingdom. Уведомление о собрании и форма доверенности прилагаются к настоящему Годовому отчету.

Доведение информации акционерам с использованием средств электронной связи
На Ежегодном Общем собрании в 2008 году Компания приняла решение, позволяющее использовать интернет-сайт Казахмыса в качестве основного средства связи со своими акционерами, при условии, что акционеры согласны (в общем или в частности), либо считается, что они согласны, чтобы сообщения отправлялись или предоставлялись таким способом, и при условии, что акционеры не отменили своего согласия, а также при условии, что акционерам предоставляется уведомление о наличии какого-либо документа или информации на интернет-сайте Компании.

В октябре 2008 года акционерам был отправлен документ для согласования, в котором им предоставлялся выбор: получать документацию для акционеров через интернет-сайт, по электронной почте, либо продолжать получать документацию для акционеров в распечатанном виде, при отправлении индивидуальной карточки.

В соответствии с «Актом о компаниях» 2006 года считается, что акционер, не отправивший заполненную индивидуальную карточку, согласен получать документацию для акционеров через интернет-сайт Казахмыса. Таким акционерам, а также тем акционерам, которые сами выбрали связь через интернет-сайт, будут отправляться уведомления о наличии документов через интернет-сайт Казахмыса. Акционер, получивший уведомление, имеет право бесплатно потребовать такой документ в распечатанном виде в любое время. Акционеры также могут в любое время отказаться от получения документов при помощи электронных средств связи, связавшись с Реестродержателем Компании, Computershare.

Голосование с использованием электронных средств
Все акционеры могут утвердить доверенных лиц для голосования на Ежегодном Общем собрании, зарегистрировавшись на интернет-сайте компании Computershare: www.eproxyappointment.com.

Интернет-сайт
Вся информация о компании Казахмыс приводится на сайте www.kazakhmys.com, включая детали о деятельности, информацию о курсовой стоимости акций, финансовых результатах деятельности, а также документы, предназначенные для акционеров, такие как Годовой отчет.

Реестродержатель
Для получения информации о голосовании по доверенности, дивидендах, изменениях персональных данных и акционеров необходимо связываться с реестродержателем Компании:

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 7NH
United Kingdom

тел: +44 (0)870 707 1100
факс: +44 (0)870 703 6101
эл.почта: web.queries@computershare.co.uk

Запросы для казахстанских акционеров
Любые запросы от Казахстанских акционеров можно адресовать:

Камал Утешев
Казахмыс Сервисиз Лимитед
Филиал в Алматы
69-А, Самал 2
Алматы 050059
Республика Казахстан

тел: +7 727 2663317

Дивиденды
Как упоминается в Заявлении Председателя на стр. 8, Совет Директоров не рекомендует выплату окончательного дивиденда. Таким образом, дивиденд, выплаченный за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, состоит из промежуточного дивиденда в размере 14.0 центов США за акцию, выплаченного 24 октября 2008 года.

Валютный опцион и дивидендный мандат
Компания объявляет дивиденды в долларах США. Если Вы хотите получить будущие дивиденды в фунтах стерлингов, Вам необходимо связаться с реестродержателем Компании, Computershare Investor Services PLC, для запроса Формы Выбора Валюты.

Computershare также может оформить выплату дивидендов непосредственно на Ваш банковский счет в Великобритании. Чтобы воспользоваться этим, необходимо связаться с Computershare для запроса Формы Дивидендного Мандата. Данные запросы применяются в отношении дивидендов, выплачиваемых в фунтах стерлингов.

Результаты деятельности за 6 месяцев

Как указывалось в Годовом отчете за прошлый год, Руководство воспользовалось поправками к правилам Листинга Управления по финансовым услугам, согласно которым было изъято требование по выпуску промежуточного (полугодового) отчета для акционеров в печатном виде. Промежуточные итоги деятельности будут по-прежнему публиковаться в форме пресс-релизов и размещаться на интернет-сайте Компании.

Секретать Компании

Роберт Уэлш
тел: +44 (0)20 7901 7800
(эл.почта: robert.welch@kazakhmys.com)

Зарегистрированный адрес Компании

Казахмыс ПЛС
6th Floor
Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
United Kingdom

тел: +44 (0)20 7901 7800

Регистрационный номер: 5180783

Объединенные корпоративные брокеры

JPMorgan Cazenove Limited
20 Moorgate
London EC2R 6DA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
33 Canada Square
London E14 5LB
United Kingdom

Аудиторы

Ernst & Young LLP
1 More London Place
London SE1 2AF
United Kingdom

Доли в акционерном капитале по состоянию на 31 декабря 2008 года

Количество акционеров: 2,092
Количество выпускаемых акций: 535,240,338

По размеру доли	Количество счетов	% всего счетов	% капитала в виде простых акций
1,000 и менее	983	46.99	0.08
1,001 до 5,000	407	19.46	0.19
5,001 до 10,000	144	6.88	0.20
10,001 до 100,000	333	15.92	2.24
Более 100,000	225	10.75	97.29
Итого	**2,092**	**100.00**	**100.00**

По категории акционеров	Количество счетов	% всего счетов	% капитала в виде простых акций
Частные акционеры	700	33.46	0.45
Банки/номинальные собственники	1,346	64.34	81.13
Пенсионные фонды	3	0.14	0.02
Инвестиции/инвестиционные трасты	1	0.05	0.00
Страховые компании	3	0.14	0.00
Корпоративные акционеры	39	1.87	18.40
Итого	**2,092**	**100.00**	**100.00**

Календарь событий

Промежуточный управленческий отчет за I квартал	апрель 2009 года
Ежегодное Общее собрание	15 мая 2009 года
Объявление результатов деятельности за шесть месяцев	август 2009 года
Промежуточный управленческий отчет за III квартал	октябрь 2009 года

Словарь терминов

$/т или $/тонну
Доллар США за метрическую тонну

CO_2
Углекислый газ

CREST
Электронный способ осуществления сделок с акциями и регистрации инвесторов в реестре членов компании

EBITDA
Доход до налогообложения, процентов, износа и амортизации

EBITDA Группы
Доход Группы до налогообложения, процентов, износа и амортизации, за вычетом особых статей в дочерних компаниях, включая долю EBITDA ассоциированной компании

ENRC или ENRC PLC
Eurasian Natural Resources Corporation PLC

FTSE 100
Фондовый индекс, публикуемый газетой «Financial Times», основанный на котировках 100 ведущих компаний

ISO 14001
Стандарт, применяемый для сертификации систем управления охраны окружающей среды, опубликованный Международной организацией по стандартизации

ISO 9001
Набор требований к системам менеджмента качества, опубликованный Международной организацией по стандартизации

Kazakhmys Copper
Бизнес-сегмент Группы, который включает в себя переработку и реализацию меди и других металлов

Kazakhmys Gold
Бизнес-сегмент Группы, который включает в себя деятельность приобретенной компании Eurasia Gold Inc.

Kazakhmys Petroleum
Бизнес-сегмент Группы, который включает в себя деятельность приобретенной компании ТОО «Казахмыс Петролеум» (бывшего ТОО «Достан-Темир»)

Kazakhmys Power
Бизнес-сегмент Группы, который включает в себя Экибастузскую электростанцию, работающую на угле, и угольный разрез «Майкубен-Вест»

NO_x
Окись азота

LBMA
Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

MKM
Mansfelder Kupfer und Messing GmbH, действующее дочернее предприятие Группы в Федеративной Республике Германии и бизнес-сегмент

OHSAS 18001
Международный стандарт «Система менеджмента охраны здоровья и безопасности труда»

RMB
Женьминьби (или юань), валюта Китайской Народной Республики

SO_2
Двуокись серы

Базовая Прибыль
Чистый доход за год после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства

ВДС
Валовая добавленная стоимость, рассчитывается как товарооборот за вычетом производственной себестоимости катодной меди

ВНП
Внутренняя норма прибыли

г/т
Грамм на тонну

ГВт
Гигаватт, единица измерения мощности, равная 1 млрд. ватт

ГВтч
Гигаватт-час, один гигаватт-час представляет собой потребление электроэнергии при постоянной мощности в один гигаватт в течении одного часа

Группа
Компания Казахмыс ПЛС и ее дочерние компании

Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции
Отношение суммы денежных операционных затрат Kazakhmys Copper, исключая покупной концентрат, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, к объему реализованной катодной меди

Директора
Директора Компании

Доллар или $
Доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

Доход на акцию
Доход на акцию

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли
Отношение дохода до особых статей и их эффекта на результаты налогообложения и долю меньшинства к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде

Доход на инвестированный капитал
Доход на инвестированный капитал, определяемый как процентное отношение дохода до налогообложения и финансовых статей за вычетом особых статей к среднему значению инвестированного капитала (на начало и конец года)

ЕВРИБОР
Межбанковская ставка предложения в пределах Еврозоны

Евро или €
Евро, валюта Европейского Союза

Инвестированный капитал
Общая сумма, включающая капитал, относимый акционерам материнской компании, долю меньшинства и заемные средства

Казахстан
Республика Казахстан

кВт
Киловатт, единица измерения мощности, равная одной тысяче ватт

КВтч
Киловатт-час

кг
Килограмм

КЕГОК
Казахстанская компания по управлению электрическими сетями

КИМСФО
Постоянный комитет по интерпретациям МСФО

км
Километр

км^2
Квадратных километров

Комитет или Комитеты
Все или один из следующих комитетов, в зависимости от контекста, в котором используется слово «Комитет»: Комитет по Аудиту, Комитет по технике безопасности, охране здоровья и окружающей среды группы; Комитеты по вознаграждениям и назначениям

Комитет ТБОТОСГ
Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы

Компании, находящиеся под управлением
Представляют собой Kazakhmys Copper, Kazakhmys Power, Kazakhmys Gold, Kazakhmys Petroleum, МКМ и корпоративные подразделения

Компания или Казахмыс
Казахмыс ПЛС

ЛБМ
Лондонская биржа металлов

ЛИБОР
Лондонская межбанковская ставка предложения

Листинг или IPO
Листинг простых акций Компании на Лондонской фондовой бирже 12 октября 2005 года

ЛФБ
Лондонская фондовая биржа

$м^3$/тонну
Разработка угольного пласта в кубических метрах для извлечения 1 метрической тонны угля

МВт
Мегаватт, единица измерения мощности, равная 1 млн ватт

мегалитр
Тысяча кубических метров

млн тонн
Миллион метрических тонн

млн унций
Миллион тройских унций

МСБУ
Международные стандарты бухгалтерского учета

МСФО
Международные стандарты финансовой отчетности

НСП
Налог на сверхприбыль

НЭКОТ
Национальная экспертная комиссия по охране труда (National Examination Board in Occupational Safety and Health)

Объединенный кодекс
Объединенный кодекс корпоративного управления, выпущенный Советом по Финансовой Отчетности

ОКЗР (JORC)
Объединенный комитет по запасам руды

ОПД (KPI)
Основные показатели деятельности

Особые статьи
Операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании. Информация об особых статьях изложена в Примечании 5(а) к финансовой отчетности

Период котировки
Период, за который рассчитывается средняя цена для определения цены продажи сырьевых товаров

Правительство
Правительство Республики Казахстан

ПФЛ
Предэкспортная финансовая кредитная линия

Российский рубль
Валюта Российской Федерации

Свободный денежный поток
Чистый денежный поток от операционной деятельности за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов

Сегментный EBITDA
Доход до налогообложения, процентов, износа и амортизации от компаний, находящихся под управлением Группы

СМСБУ
Совет по Международным стандартам бухгалтерского учета

Совет или Совет Директоров
Совет Директоров Компании

Соединенное Королевство
Соединенное королевство Великобритании и Северной Ирландии

Срок добычи
Оставшийся срок эксплуатации рудника в годах, рассчитанный путем вычета производственной ставки добычи (например, отношение объема добычи руды из рудника к текущим установленным запасам)

т
Метрическая тонна

тенге или казахстанский тенге
Официальная валюта Республики Казахстан

ТОО «Казахмыс» или ТОО «Корпорация Казахмыс»
ТОО «Корпорация Казахмыс», основная действующая дочерняя компания Группы в Казахстане

тыс Гкал
Одна тысяча гигакалорий, единица измерения тепловой энергии

тыс $м^3$
Тысяча кубических метров

тыс тонн
Тысяча метрических тонн

тыс унций
Тысяча унций

унция
Тройская унция (равна 31.1035 грамм)

фунт
Фунт, единица измерения веса

центов США/фунт
Центов США за один фунт

Предупредительный комментарий к прогнозной отчетности

Настоящий Годовой отчет включает прогнозную отчетность по деятельности, стратегии и планам компании Казахмыс, а также по ее текущим целям, допущениям и ожиданиям, связанным с будущим финансовым состоянием, динамики и результатами деятельности.

По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые могут вызвать существенное отличие фактических результатов, показателей деятельности и достижений компании Казахмыс от любых будущих результатов, показателей деятельности и достижений, представленных или подразумеваемых такого рода прогнозной отчетностью.

Акционеров предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требуемого Правилами Листинга и применимым законодательством, Казахмыс не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения событий, происшедших после даты настоящего Годового отчета.

Designed and published by Black Sun Plc Tel: +44 (0)20 7736 0011. Printed by Beacon Press.

Настоящий отчет напечатан на бумаге Hello Silk. Эта бумага производится из сырья, не содержащего элементарный хлор, полностью подлежащая повторному использованию и сделана из различного сырья, включая экономно возделываемые леса и контролируемые источники сырья, сертифицированные FSCTM (№ сертификата SGS-COC-0620, www.fsc.org). Бумага Hello производится на бумажной фабрике, сертифицированной согласно стандартам ISO 14001 и EMAS.

Казахмыс ПЛС
6th Floor
Cardinal Place
100 Victoria Street
London
SW1E 5JL
United Kingdom

Телефон
+44 (0)20 7901 7800

Факсимальная связь
+44 (0)20 7901 7859

www.kazakhmys.com