



KAZAKHMYS PLC

6TH FLOOR
CARDINAL PLACE
100 VICTORIA STREET
LONDON SW1E 5JL

Тел: +44 (0) 20 7901 7800

Компания зарегистрирована в Англии и Уэльсе

Номер компании: 5180783

31 марта 2009

АУДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ «КАЗАХМЫС ПЛС» ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

В настоящем объявлении предварительных результатов деятельности приведены аудированные консолидированные финансовые результаты Группы «Казакхмыс» за год, закончившийся 31 декабря 2008 года включая соответствующую долю доходов корпорации «ENRC PLC» (ENRC) отраженную по методу долевого участия, в которой Группа владеет 26%-ным пакетом акций.

2008 ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **ЕБИТДА Группы за вычетом особых статей - \$2,056 млн**
 - включает \$1,627 млн – подразделений, находящихся под управлением Группы, и \$429 млн – ENRC
- **Чистый доход за год - \$910 млн**
 - включает \$655 млн – подразделений, находящихся под управлением Группы, и \$255 млн – ENRC
 - Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли - \$2.27
- **Средства акционеров - \$7,477 млн**
 - Чистая задолженность – \$1,628 млн
 - Стоимость пакета акций ENRC \$2,165 млн на 27 марта 2009 года

\$ млн (если не указано иное)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Доходы от реализации	5,151	5,256
Доходы:		
ЕБИТДА Группы за вычетом особых статей ¹	2,056	2,336
Доход до налогообложения	1,086	2,026
Базовая прибыль	1,112	1,409
Доход на акцию:		
Основной и дилютивный (\$)	1.85	3.04
Основанный на Базовой прибыли (\$) ²	2.27	3.02
Свободный денежный поток ³	715	895
Доход на инвестированный капитал (%) ⁴	19	38
Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (центы США /фунт) ⁵	116	33

¹ Сверка ЕБИТДА Группы за вычетом особых статей с операционным доходом содержится в примечании 4(а)(iii).

² Сверка Дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли содержится в примечании 8(б).

³ Чистый денежный поток от операционной деятельности за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов.

⁴ 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).

⁵ Общая сумма денежных операционных затрат Kazakhmys Corper за вычетом покупного концентрата после вычета доходов от попутной продукции, разделенная на объем реализованной катодной меди.

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

Мэтью Херд, финансовый директор «Казахмыс ПЛС», прокомментировал: “Мы рады опубликовать наши результаты деятельности за год, которые впервые включают нашу долю доходов от инвестиций в ENRC, за счет которых диверсифицируются наши доходы, и добавляется ряд сырьевых товаров в дополнение к основным металлам и электроэнергии, которые производятся управляемыми нами подразделениями. Как указано в нашем недавнем обзоре деловой деятельности, рыночные условия в 2009 году, скорее всего, будут сложными, однако мы принимаем решительные меры по всей Группе с целью сохранения денежных средств, в то же время, сберегая базовую мощь и потенциал нашей деятельности”.

Для получения более полной информации, пожалуйста, звоните по следующим контактным телефонам:

«Казахмыс ПЛС»:		
Джон Смэлт	Глава отдела корпоративных связей	Тел.: +44 20 7901 7882
		Тел.: +44 787 964 2675
Айрин Бэртон	Финансовый аналитик	Тел.: +44 20 7901 7814
«Мерлин»:		
Дэвид Саймонсон и Том Рэнделл	(английский язык)	Тел.: +44 20 7653 6620
Леонид Финк	(русский язык)	Тел.: +44 20 7653 6620

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС:

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

ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Некоторые положения, включенные в настоящий обзор, содержат прогнозную информацию касающуюся стратегии, деловой и производственной деятельности компании «Казахмыс», а также ее финансовых показателей и финансового состояния, планов, перспектив развития производства и положения в тех странах, отраслях и рынках, где «Казахмыс» ведет свою деятельность. По своему содержанию прогнозная отчетность частично включает в себя неопределенности, поскольку ее прогнозы зависят от будущих обстоятельств и связаны с событиями, которые в ряде случаев находятся вне контроля компании «Казахмыс», и не всегда поддаются предсказанию.

Хотя Группа «Казахмыс» уверена, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что их корректность подтвердится. Фактические результаты могут существенно отличаться от тех показателей, которые содержатся в данной прогнозной отчетности.

Никакая часть настоящего обзора не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в «Казахмыс ПЛС» или в любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требуемого Правилами Листинга ценных бумаг Великобритании и применимым законодательством, «Казахмыс» не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных.

КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО ДИРЕКТОРА

Объявление предварительных результатов

5 марта 2009 года компания «Казахмыс ПЛС» выпустила обзор деловой деятельности, в котором были отражены итоги производственной деятельности и некоторые неаудированные финансовые результаты деятельности подразделений, находящихся под управлением Группы «Казахмыс», за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. В этот обзор не была включена доля доходов «ENRC PLC» (ENRC), в которой Группа владеет 26%-ным пакетом акций.

Настоящее объявление предварительных результатов отражает аудированные консолидированные финансовые результаты Группы «Казахмыс» за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, включая соответствующую долю доходов ENRC, учитываемую по методу долевого участия.

Доходы от реализации

2008 год оказался для Группы годом контрастов, поскольку высокие цены на сырьевые товары на всю основную продукцию Группы, державшиеся в течение первых девяти месяцев прошлого года, уступили место внезапному обвалу цен в четвертом квартале, в результате воздействия глобального замедления экономического развития распространившегося на финансовый сектор.

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% до \$5,151 млн за год в сравнении с 2007 годом.

ЕБИТДА

Сегментный ЕБИТДА за вычетом особых статей уменьшился на 30% до \$1,627 млн в сравнении с предшествующим годом, несмотря на то, что впервые в отчетности были отражены доходы сегмента Kazakhmys Power и доходы за полный год от сегмента Kazakhmys Gold, приобретенного в июле 2007 года. ЕБИТДА Группы за вычетом особых статей уменьшился на 12% до \$2,056 млн. В ЕБИТДА Группы за вычетом особых статей включена соответствующая доля Группы ENRC в размере \$429 млн, основанная на опубликованных корпорацией результатах.

Особые статьи

С учетом текущих экономических условий, руководством был принят ряд операционных решений, которые привели к серии обесценений, признанных в бухгалтерской отчетности Группы. В сумме особые статьи составили \$382 млн в сравнении с \$24 млн в 2007 году.

Налогообложение

Эффективная ставка налога в отчетном году составляла 16.2% в сравнении со ставкой 29.6% в предшествующем году. Общее начисление налога составило \$176 млн, что на \$423 млн меньше, чем в предшествующем году, в основном за счет значительного разового уменьшения налогов за счет списания отложенных налоговых обязательств явившихся результатом обесценения активов сегмента Kazakhmys Gold и введением в действие нового налогового законодательства, в Казахстане начиная с 1 января 2009 года. На эффективную ставку налога также повлиял метод долевого участия, применяемый к ENRC.

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

Доход на акцию

Чистый доход за год, относимый акционерам, снизился до \$909 млн с \$1,416 млн в 2007 году, в то время как Базовая прибыль уменьшилась с \$1,409 млн до \$1,112 млн. Сочетание снижения уровня доходов за год и чистого увеличения средневзвешенного количества выпущенных акций после обмена акциями с Правительством в июле 2008 года, а также завершения в январе 2008 года программы обратного выкупа акций 2007 года привело к снижению основного дохода на акцию на 39% до \$1.85. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли, составил \$2.27 в сравнении с \$3.02 в предшествующем году, его снижение составило 25%.

Движение денежных средств

Поступления денежных средств от операционной деятельности составили \$1,099 млн за год, что на \$37 млн ниже результата прошлого года и вызвано снижением доходов, скомпенсированным, однако, заметным сокращением налоговых платежей и улучшением структуры оборотного капитала. Несмотря на повышение уровня 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.

Бухгалтерский баланс

Акционерный капитал Компании 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 чистого нераспределенного дохода за год, которое было компенсировано возвратом капитала акционерам и влиянием метода долевого участия на долю участия Группы в ENRC.

Сальдо чистой задолженности Группы составило \$1,628 млн по состоянию на 31 декабря 2008 года в сравнении с чистыми ликвидными средствами в размере \$298 млн на 31 декабря 2007 года. Денежные средства и депозиты составили \$572 млн по состоянию на 31 декабря 2008 года при сальдо общей задолженности \$2,200 млн. В 2008 году положение Группы впервые изменилось до чистой задолженности после получения в течение отчетного года средств по предэкспортной финансовой кредитной линии в размере \$2.1 млрд для приобретения Kazakhmys Power и поэтапного рыночного приобретения акций ENRC.

За исключением влияния окончательных ценовых корректировок по контрактам на реализацию 2008 года, за первые три месяца 2009 года операционное поступление денежных средств Группы превышает их отток, включая выплаты по капитальным расходам. 30 марта 2009 года Группа подписала соглашение с синдикатом банков о продлении необеспеченной возобновляемой кредитной линии на сумму \$150 млн до 31 марта 2010 года.

Рыночная стоимость принадлежащего Группе пакета акций ENRC составила \$2,165 млн по состоянию на 27 марта 2009 года в сравнении с \$1,600 млн по состоянию на 31 декабря 2008 года.

КРАТКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За исключением изменений в учетной политике по признанию доходов от реализации (см. примечание 2 ниже), представленная ниже финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО с использованием последовательной учетной политики, применимой к финансовой отчетности 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: доход/(убыток) 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 дилитивный 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, по мере того как воздействие глобального замедления экономического развития распространилось на финансовый сектор. Средние рыночные цены на медь в течение первых девяти месяцев прошлого года составляли \$7,966 за тонну, что значительно выше, чем 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 последовательно, из года в год производимые объемы этой продукции. 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 сохраняющуюся слабость 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 горнодобывающей промышленности в мире 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 внутриказахстанскую экономику. 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 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.

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 Corper, с учетом негативной оценки 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 Corper и МКМ, соответственно. Обесценение по сегменту Kazakhmys Corper 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 наименьшей 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 Corper в отношении основных средств и горнодобывающих активов связанные с остановкой отдельных рудников, являющихся нерентабельными в период низких цен на сырьевые товары, ввод в действие которых, по наилучшим оценкам руководства, в ближайшем будущем маловероятно.

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, однако стоимость инвестиций в ассоциированную компанию в консолидированном бухгалтерском балансе была уменьшена на эту сумму. 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 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 опытом других международных горнодобывающих компаний, 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 убыток 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.

Чистые финансовые статьи

В отчетном году чистые финансовые затраты составили \$65 млн в сравнении с \$22 млн в 2007 году. Это 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 ставка налога 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 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 введением 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 как возникшее за счет отражения отложенного налогового обязательства 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 приобретении Kazakhmys Power в мае 2008 года, отложенное налоговое обязательство в размере \$267 млн было признано за счет признания отложенного налога по корректировке справедливой стоимости приобретения, с соответствующей корректировкой гудвилла. Это 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
- не связанные с приобретениями отложенные налоговые обязательства казахстанских компаний Группы 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 около 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 это ограничит возможность налоговых вычетов по процентам по финансированию внутри Группы. 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 станут результатом 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 добычи. 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. Правительство продолжает консультации с представителями промышленности по согласованию справедливой базы для установления налога на добычу полезных ископаемых в период продолжающегося снижения цен на сырьевые товары.

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	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

Основные финансовые показатели Группы представлены ниже:

	2008	2007
ЕБИТДА 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 ЕБИТДА	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)
Подходный 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, что вызвано снижением доходов, заметным сокращением налоговых платежей и уменьшением изменения оборотного капитала. 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 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 Corper, 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.

Подходный налог

Уровень подоходного налога, выплаченного в отчетном периоде в размере \$621 млн, был ниже, чем в предшествующем году, когда он составлял \$850 млн, в результате снижения доходов в 2008 году 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 налоговыми органами в течение года, ТОО «Корпорация 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, если ТОО «Корпорация Казахмыс» не должно будет делать налоговые платежи.

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 подоходного налога в 2008 году 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 за год.

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 Бощекуль, капитальный ремонт и модернизация 6 Блока на Экибастузской электростанции, заново введенного в эксплуатацию в ноябре 2008 года, и продолжение геологоразведочных работ в сегменте Kazakhmys Petroleum.

Приобретения

Как комментируется ниже, в отчетном году года Группа приобрела Экибастузскую угольную электростанцию и угольный разрез Макубен 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 Казахстана 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 суммы 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 2009 года программы обратного выкупа акций, которая комментируется ниже, стоимостью \$121 млн.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Краткий обзор изменений

Акционерный капитал Компании 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 капитал¹ (%)	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 и угольный разрез Макубен Вест в Казахстане на общую сумму \$1,264 млн, включая отсроченное 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 отсроченного 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 встречными 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 временно направляются в Великобританию, а также за счет доступа, в случае необходимости, к возобновляемой кредитной линии.

Отложенный налог

Как указано в примечании 7 к финансовой информации, 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 привело к отложенным налоговым обязательствам по приобретению Kazakhmys Power и Kazakhmys Gold, а также к отложенным налоговым обязательствам, не связанным с приобретением, в основном в сегменте Kazakhmys Copper, снизившимся на \$178 млн за счет соответствующего уменьшения расходов по подоходному налогу, признанного 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 в размере £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.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

\$ млн (если не указано иное)	Примечания	2008	2007
Доходы	4	5,151	5,256
Себестоимость реализованной продукции		(3,397)	(2,832)
Валовой доход		1,754	2,424
Расходы по реализации		(152)	(81)
Административные расходы		(462)	(360)
Прочие операционные доходы		205	136
Прочие операционные расходы		(49)	(41)
Убытки от обесценения	5	(400)	(30)
Операционный доход		896	2,048
Доля дохода от ассоциированной компании	11	255	-
Доход до финансовых статей и налогообложения		1,151	2,048
Представленный как:			
Доход до финансовых статей и налогообложения до вычета особых статей		1,533	2,072
Особые статьи		(382)	(24)
Доходы от финансирования	6	138	260
Расходы по финансированию	6	(203)	(282)
Доход до налогообложения		1,086	2,026
Расходы по подоходному налогу	7	(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 диллютивный (\$)	8(a)	1.85	3.04
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (\$)	8(б)	2.27	3.02
Дивиденды			
Дивиденды на акцию (центов США)	9	41.4	89.3
Общая сумма дивидендов	9	200	419

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

§ млн	Примечания	2008	2007
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		1,126	568
Материальные активы		3,601	2,517
Основные средства		3,326	2,129
Горнодобывающие активы		275	388
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	-	2,401
Инвестиции в ассоциированную компанию	11	4,045	-
Прочие долгосрочные инвестиции		5	12
		8,777	5,498
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы		734	815
Авансы выданные и прочие текущие активы		238	212
Подходный налог к возмещению		126	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность		233	333
Инвестиции		32	57
Денежные средства и денежные эквиваленты		540	439
		1,903	1,856
ИТОГО АКТИВЫ		10,680	7,354
Капитал и обязательства			
Акционерный капитал	12(a)	200	170
Премия по акциям		2,648	570
Резервный капитал	12(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		266	283
Вознаграждения работникам		40	37
Провизии		198	98
Займы	13	1,702	196
		2,206	614
Текущие обязательства			
Провизии		133	14
Займы	13	498	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность		306	224
Подходный налог к уплате		36	65
Производные финансовые инструменты		2	-
Дивиденды к уплате		2	2
		977	307
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,183	921
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		10,680	7,354

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

\$ млн	Примечания	2008	2007
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты процентов, подоходного налога и дивидендов от ассоциированной компании	14	1,752	2,000
Проценты выплаченные		(70)	(14)
Подоходный 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		(12)	(459)
Приобретение основных средств		(654)	(455)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(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 (чистые)		25	1,133
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(806)
Приобретение ассоциированной компании		(918)	-
Выплата отсроченного вознаграждения, возникающего от приобретения предприятий		(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	15	540	439

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

\$ млн	Примечания	Доля акционеров Компании					Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого			
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 и расходы 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)	12(a)	1	66	-	(52)	15	(27)	(12)	
Приобретение выпущенного капитала Компании	12(a)	(4)	-	4	(270)	(270)	-	(270)	
Дивиденды, выплаченные Компанией	9	-	-	-	(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 относительно нереализованного дохода по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		-	-	(2,636)	-	(2,636)	-	(2,636)	
Доля доходов/(убытков) ассоциированной компании, признанная 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)	12(a)	32	2,078	-	-	2,110	-	2,110	
Приобретение выпущенного капитала Компании	12(a)	(2)	-	2	(121)	(121)	-	(121)	
Выплаты в виде акций		-	-	-	1	1	-	1	
Дивиденды, выплаченные Компанией	9	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)	
На 31 декабря 2008 года		200	2,648	449	4,180	7,477	20	7,497	

¹ См. примечание 12(б) об анализе 'Резервного капитала'.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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 компаний Казахмыс ПЛС.

Представленные данные основаны на требуемой в соответствии с законодательством финансовой отчетности за соответствующие годы, по которой было выражено положительное аудиторское заключение без оговорок, однако сами по себе эти данные не представляют требуемую законодательством финансовую отчетность согласно ее определению в разделе 240 Акта о компаниях 1985 года. Годовой отчет и бухгалтерская отчетность за текущий год были утверждены Советом Директоров 30 марта 2009 года, однако еще не доставлены Регистратору Компаний.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность подготовлена с использованием последовательной учетной политики. Следуя передовой практике, используемой в металлообрабатывающей и горнодобывающей промышленности, Группа усовершенствовала свою учетную политику в области признания доходов 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 диллютивный доход на акцию. Изменение учетной политики не оказало значительного влияния на сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

(а) 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.

(б) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также финансовые показатели Группы за год, заканчивающийся 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 вычетом того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

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 с использованием метода 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.

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

(в) Соответствие принципам бухгалтерского учета

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

(г) Непрерывность деятельности

Финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и кредитные линии, имеющиеся в наличии, представлены в Обзоре финансовых результатов.

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 Группа имеет хороший доступ к покупателям 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 13.

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, Группа имеет 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 марта 2010 года. Группа также владеет 26% 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 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 имеет достаточно ресурсов для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Соответственно, оно продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

3. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года – Экибастузская электростанция и угольный разрез Майкубен Вест

29 мая 2008 года Группа приобрела 100% долю Экибастузской электростанции, работающей на угле, 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 в связи с корректировками к окончательному балансу 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	Остаточная 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 внешней 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 два элемента:

- 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 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 составляет \$141 млн. Это приводит к уменьшению расходов по подоходному налогу в отчете о доходах и расходах в размере \$126 млн, которая была включена в специальные статьи при вычислении Базовой прибыли вследствие неповторяющегося характера (см. примечание 8 (б)).

С даты приобретения, Экибастузская электростанция и угольный разрез Майкубен Вест показали доход после налогообложения в размере \$129 млн, что увеличило доход после налогообложения Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, который 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.

4. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ

Сегмент представляет собой отдельный компонент Группы, занятый 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, кредиторскую 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 Corper, включающая производство и реализацию:
 - катодной меди, медной катанки и меди в концентрате;
 - цинка металлического и цинка в концентрате;
 - золота и серебра;
 - прочих побочных продуктов (свинца, рения, селена, кадмия, а также серной кислоты);

- Производственную деятельность по переработке меди в Германии;
- Производственную 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.

(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 входит также компания в Великобритании Kazakhmys Sales Ltd., ведущую торговую деятельность, которая включает покупку экспортируемых продуктов у Kazakhmys Copper, применения 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 сегмент.

Kazakhmys Power

В мае 2008 года, Группа приобрела Экибастузскую электростанцию, работающую на угле 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 от 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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	
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 дохода 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 дохода ассоциированной компании за вычетом налога.

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года					Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис ¹	
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

На 31 декабря 2008 года

§ млн	На 31 декабря 2008 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	
Активы							
Материальные и нематериальные активы	2,277	150	1,631	137	520	12	4,727
Долгосрочные инвестиции	4	1	-	-	-	-	5
Инвестиции внутри Группы	-	-	-	-	-	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
Подходный 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
Подходный 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	на 31 декабря 2007 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис		
Активы							
Материальные и нематериальные активы	2,125	172	295	482	11		3,085
Долгосрочные инвестиции	10	2	-	-	2,401		2,413
Инвестиции внутри Группы	-	-	-	-	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
Подходный 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.

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	
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
ЕБИТДА сегмента за вычетом особых статей	1,597	(1)	42	19	(1)	(29)	1,627
Доля ЕБИТДА ассоциированной компании	-	-	-	-	-	429	429
ЕБИТДА Группы, за вычетом особых статей	1,597	(1)	42	19	(1)	400	2,056

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис		
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	
ЕБИТДА Группы, за вычетом особых статей	2,234	34	6	(1)	63	2,336	

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

² Включая дивиденд в сумме \$94 млн, от ENRC PLC.

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

\$ млн	На 31 декабря 2008 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	
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 оплаты за организацию финансирования в сумме \$21 млн.

2 Займы головного офиса включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper, а также средства, предоставленные сегментам Kazakhmys Power и Kazakhmys Gold.

\$ млн	На 31 декабря 2007 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис		
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	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис	
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	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года						Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Головной офис		
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) 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
МКМ		
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

(в) Доходы по направлениям реализации

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
	Европа	Китай	Казахстан	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,401	1,038	345	367	5,151
\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
	Европа	Китай	Казахстан	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,138	1,460	150	508	5,256

5. УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

\$ млн	2008	2007
Обесценение гудвилла – примечание 5(б)	46	-
Обесценение прочих нематериальных активов	2	-
Обесценение основных средств:		
Цинковый завод – примечание 5(а)	75	-
Прочие – примечание 5(в)	45	26
Обесценение горнодобывающих активов:		
Kazakhmys Gold – примечание 5(б)	112	-
Прочие – примечание 5(в)	14	-
Резервы по товарно-материальным запасам – примечание 5(г)	88	-
Резервы по торговой и прочей дебиторской задолженности	14	2
Резервы по авансам выданным и другим текущим активам	4	2
	400	30

(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, и 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.

(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.

6. 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 вознаграждению 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)

7. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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)
(Использование непризнанных налоговых убытков)/непризнанные налоговые убытки	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 снижения 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 3, 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 законом, вступившим в силу 1 января 2009 года, были в основном введены в действие 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 расходах 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 Казахстана, 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%.

8. 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 акций в 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 5(б)	46	-
Обесценение основных средств:		
Цинковый завод – примечание 5(а)	75	-
Прочие – примечание 5(в)	45	26
Обесценение горнодобывающих активов:		
Kazakhmys Gold – примечание 5(б)	112	-
Прочие – примечание 5(в)	14	-
Провизии по товарно-материальным запасам	88	-
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	2	(2)
Списание обязательства по отложенному налогу:		
Реструктуризация Группы	-	(31)
Снижение стоимости Kazakhmys Gold – примечание 7	(32)	-
Изменение налоговых ставок по корректировке справедливой стоимости Kazakhmys Power – примечание 7	(126)	-
Изменение налоговых ставок по отложенным налоговым обязательствам, не относящимся к приобретению активов – примечание 7 в Казахстане – примечание 7	(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 диллютивный (\$)	2.27	3.02

9. ДИВИДЕНДЫ ВЫПЛАЧЕННЫЕ И ПРЕДЛОЖЕННЫЕ

(а) Дивиденды выплаченные

Дивиденды, выплаченные за годы, заканчивающиеся 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, заканчивающийся 31 декабря 2007 года	27.4	125
Предварительный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года	14.0	75
	41.4	200
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года		
Окончательный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года	25.7	120
Предварительный дивиденд за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 года	13.6	64
Специальный дивиденд за год, заканчивающийся 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.

10. 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 (до этого инвестиции рассматривались как инвестиции в ассоциированную компанию) и справедливая стоимость определяется со ссылкой на опубликованную котировку цены на Лондонской фондовой бирже.

Как указано в примечании 11, 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.

11. 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 предложениями ценных бумаг.

На 31 декабря 2007 года, 14.6%-ная 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. Курсовая стоимость 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 с инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	3,442
Поступление	3,028
Доля дохода, полученная от ассоциированной компании ¹	255
Чистая доля убытков ассоциированной компании, признанная в капитале	(6)
Обесценение, признанное в связи с нереализованным доходом от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в капитале	(2,636)
Дивиденды полученные	(38)
На 31 декабря	4,045

¹ Доля доходов от 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 до \$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 сумма, 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.

Учетный 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

Итого активы	2,604
Итого 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	(16)
Расход по подоходному налогу	(99)

Чистый доход за период	255
-------------------------------	------------

12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

(а) 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 и до 99.73% по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Начиная с октября 2007 года, Компания начала осуществлять программу обратного выкупа акций, которая была завершена в январе 2008 года, в результате которой Компания выкупила и аннулировала 15,079,577 простых акций на общую сумму \$391 млн, включая затраты.

В июле 2008 года Компания выпустила 80,286,050 простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая для Правительства в обмен на 98,607,884 акций в ENRC. Рыночная стоимость акций Компании на дату выпуска 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
Поправка на обменный курс	-	-	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
Снижение стоимости ассоциированной компании, признанное в связи с нереализованным доходом от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в капитале	-	(2,636)	-	-	-	(2,636)
Убытки по акциям ассоциированной компании, признанные в капитале	-	(2)	(1)	-	(8)	(11)
Движение в хеджировании денежных потоков	-	-	-	-	1	1
Поправка на обменный курс	-	-	(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, функциональной валютой которых не являются доллары США, в валюту презентации Группы.

(iv) 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.

(v) Резерв по хеджированию

Резерв по хеджированию используется для учета изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, которые были предназначены для хеджирования денежных потоков.

13. ЗАЙМЫ

\$ млн	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
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, полностью принадлежащее 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 годового 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.

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 с возможностью продления срока еще на один год, при условии согласования с банками. 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

14. 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 дохода 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
Уменьшение/(увеличение) 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 12 (а), в июле 2008 года Компания выпустила 80,286,050 простых акций по 20 пенсов каждая для Правительства в обмен на 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.

15. 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(задолженность)	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.

16. 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 января 2010 года в качестве платежей «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 13) до 31 марта 2010 года.