

КАЗАХМЫС ПЛС

ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2007 ГОДА

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Финансовые результаты достигнуты за счет стабильного производства катодной меди и высоких цен на сырьевые товары
- Доходы от реализации возросли на 22% до \$2.8 млрд
- EBITDA за вычетом особых статей увеличился на 22% до \$1,323.7 млн
- Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос на 29% до \$1.71 на акцию

ДЕНЕЖНЫЕ ВЫПЛАТЫ АКЦИОНЕРАМ

- Стабильный свободный денежный поток составил \$614.4 млн за период
- Денежные потоки и устойчивый бухгалтерский баланс обеспечивают денежный доход акционерам в сумме \$700 млн
 - Предварительный дивиденд составил \$64 млн (13.6 центов США на акцию), увеличившись на 7%
 - Специальный дивиденд составил \$235 млн (50.0 центов США на акцию)
 - Объявлена программа по обратному выкупу акций на сумму \$400 млн

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

- Претворение стратегии диверсификации, с ожидаемыми капиталовложениями на сумму \$1.6 млрд
 - Приобретение в марте блока нефтегазового месторождения Восточный Ақжар
 - Приобретение в июле компании Eurasia Gold Inc.
 - Планируемое исполнение опциона по выкупу акций компании ENRC¹
- Начало предварительного анализа технической осуществимости проекта Бощекуль

¹ Сегодня был выпущен отдельный отчет по этому решению

Председатель Совета Директоров Казахмыс ПЛС, Владимир Сергеевич Ким прокомментировал:

«Данные положительные результаты подкреплены стабильными операционными показателями всей Группы и достижением наших ключевых стратегических задач. Я рад, что финансовая стабильность Группы сопровождается диверсификацией и увеличившимися денежными выплатами акционерам, оставляя при этом достаточные возможности для инвестиций в будущий рост».

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

\$ млн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006	изменение %
Доходы от реализации	2,789.3	2,279.8	22
Доходы:			
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	1,203.3	984.5	22
EBITDA за вычетом особых статей ¹	1,323.7	1,081.3	22
Базовая Прибыль ²	799.6	619.3	29
Доход на акцию:			
Основной и диллютивный (\$)	1.70	1.35	26
Основанный на Базовой Прибыли ³ (\$)	1.71	1.32	29
Свободный денежный поток	614.4	622.3	(1)
Доход на инвестированный капитал (%)	24.4	27.7	(3.3)
Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (центов США на фунт)	44.5	25.5	75

¹ Сверка EBITDA за вычетом особых статей и дохода до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла приведена в примечании 4(A) на странице 22

² Сверка чистого дохода, относимого акционерам Компании, и Базовой Прибыли, приведена в примечании 8(B) на странице 25

³ Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, приведена в примечании 8(B) на странице 25

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

За первые шесть месяцев 2007 года мы снова достигли высокого роста доходов от реализации и чистого дохода в результате продолжающегося оживления цен на сырьевые товары и спроса на все металлы, производимые нашими предприятиями. За первые шесть месяцев 2007 года объем продаж возрос до \$2,789.3 млн, увеличившись на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это увеличение повлияло на доход до налогообложения, который увеличился на 24% до \$1,185.8 млн, а также доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, который возрос почти на 29%, с \$1.32 за первые шесть месяцев 2006 года до \$1.71.

Общий объем производства несколько увеличился в течение последних шести месяцев с ростом выпуска товарной меди на 2%. Группа продолжает инвестировать в действующие предприятия, а также в разработку новых месторождений меди с целью сохранения и увеличения существующего производства. Сегодня мы рады объявить о начале анализа технической осуществимости проекта Бощекуль, а также о том, что мы достигли положительных результатов в ходе детального исследования месторождений окисленных руд в Актогае.

В 2007 году мы начали демонстрировать результаты основных направлений нашей стратегии. Это проявилось в приобретении блока нефтегазового месторождения Восточный Ақжар в марте, за которым последовало приобретение Eurasia Gold Inc. сразу после завершения отчетного периода, в июле. Кроме того, независимые члены Совета Директоров одобрили исполнение опционного

соглашения по выкупу акций ENRC, которое должно быть утверждено Правительством Казахстана и одобрено независимыми акционерами Компании. В общей сложности, эти сделки представляют собой капиталовложения на сумму \$1.6 млрд, что также дало нам возможность выхода на новые для нас сырьевые товары. Казахстан и соседние страны остаются регионом с исключительными возможностями для диверсификации и развития бизнеса через новые проекты и существующие активы. Использование этих возможностей остается ключевым элементом нашей стратегии.

Мы увеличили количество акций Казахмыс ПЛС, размещенных на казахстанской фондовой бирже, до более чем 2.5% от выпущенного акционерного капитала, посредством предложения об обмене акций в адрес миноритарных акционеров нашего основного дочернего подразделения ТОО «Казахмыс». Таким образом, наша доля в ТОО «Казахмыс» составит 99.73%. Такая консолидация упрощает корпоративную структуру наших предприятий, а также поддерживает развитие казахстанских рынков капитала.

При сохраняющихся высоких ценах на сырьевые товары, Группа продолжает генерировать значительный свободный денежный поток, чистые ликвидные средства на 30 июня 2007 года составили \$1.7 млрд. Мы намереваемся осуществить обратный выкуп акций на сумму до \$400 млн, а Совет Директоров объявил специальный дивиденд на сумму \$235 млн, или 50.0 центов США на акцию, в дополнение к предварительному дивиденду в сумме \$64 млн, или 13.6 центов США на акцию, который увеличился на 7% по сравнению с предварительным дивидендом прошлого года. Это приведет к общей выплате акционерам на сумму до \$700 млн. Мы считаем, что и после данных выплат наш бухгалтерский баланс будет достаточно устойчивым для реализации нашей стратегии и использования благоприятных возможностей, по мере их возникновения.

Я бы хотел выразить благодарность всем нашим сотрудникам за их постоянный упорный труд и поддержку в течение всего периода. Я бы также хотел поблагодарить Директоров, которые сыграли ключевую роль при содействии в реализации стратегии в течение последних шести месяцев.

Заглядывая в будущее, мы ожидаем, что объемы производства меди к концу этого года немного возрастут по сравнению с 2006 годом, а цены и спрос в перспективе останутся высокими. Расходы продолжают сохранять тенденцию к росту, в связи с чем, мы проводим определенные мероприятия по их сокращению. Наша приверженность стратегии развития и диверсификации бизнеса остается неизменной, и я буду рад доложить о наших последующих достижениях в нашем отчете о результатах за 2007 год.

ОБЗОР ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Последние шесть месяцев были отмечены положительными результатами, что выразилось в сочетании стабильного производства и высоких цен на сырьевые товары, и привело к устойчивому увеличению финансовых доходов. Это сочеталось с хорошими достижениями в осуществлении нашей стратегии расширения и диверсификации.

Несколько снизившийся объем добычи медной руды был в значительной степени компенсирован увеличением содержания металла в руде ряда новых рудников, что привело к стабильному производству меди в концентрате по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Общий объем производства катодной меди в первой половине 2007 года составил 190.4 тыс. тонн, исключая толлинг, по сравнению с 186.5 тыс. тонн, произведенных за первые шесть месяцев 2006 года. Эти цифры включают производство катодной меди из покупного концентрата в объеме 26.9 тыс. тонн, что превышает 17.5 тыс. тонн, произведенные за первые шесть месяцев прошлого года. Мы используем в производстве покупной концентрат, когда возникает возможность его приобретения на местном рынке и у нас имеются свободные производственные мощности.

Объем производства цинка совпадает с объемом, достигнутым в течение промежуточного периода прошлого года, и составляет 71.2 тыс. тонн за первые шесть месяцев 2007 года. Если провести аналогичное сравнение по производству золота и серебра из собственного сырья, то оно сократилось на 4% и 5% соответственно, до 51.4 тыс. унций и 10,104 тыс. унций соответственно. Объем производства серебра напрямую связан с уменьшением добычи на рудниках с содержанием серебра. Содержание золота в руде увеличилось по сравнению с первым полугодием 2006 года, и сырье складировалось для последующей переработки во второй половине текущего года.

Средняя цена реализации меди за шесть месяцев составила \$6,930 за тонну, что выше на 6.5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Цена на цинк возросла на 29% до \$3,572 за тонну. Рост цен на металлы, сопровождаемый стабильным выпуском продукции, привел к росту доходов на 22%, до \$2.8 млрд. Доходы также возросли за счет признания реализации 49 тыс. тонн меди, отраженных как товары в пути на конец 2006 года. В то же время доход не был признан для больших товарных запасов серебра, которые были реализованы по окончании отчетного периода. Кроме того, руда с содержанием золота, как указано выше, складировалась для последующей переработки во второй половине года.

В течение последнего времени наблюдается увеличение расходов в горнодобывающей промышленности во всем мире, что также имеет место и в Казахстане. В настоящее время инфляция в Казахстане составляет 8%, но затраты на топливо возросли на 31% в первой половине 2007 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Уровень заработной платы увеличился более чем на 20%, причиной чему послужила быстрорастущая экономика, а также развитие горнодобывающей промышленности, в результате чего на рынке труда вырос спрос на квалифицированные рабочие кадры. Затраты на топливо и рабочую силу составляют приблизительно 30% от денежной себестоимости производства. Скорее всего, такая ситуация сохранится, и поэтому в настоящее время мы предпринимаем меры описанные ниже, предназначенные для уменьшения воздействия этих факторов.

Денежная себестоимость меди, включая стоимость покупного концентрата, после вычета доходов от попутной продукции, за шесть месяцев 2007 года составила 44.5 цента США за фунт. С поправкой на стоимость покупного концентрата и соответствующую ему долю расходов для переработки в катодную медь, денежная себестоимость составила бы 27.0 центов США за фунт, что по-прежнему делает нас наиболее низкокзатратными производителями в мире благодаря существенному вкладу от реализации побочной продукции. Как и другие горнодобывающие компании в мире мы находимся под давлением увеличивающихся расходов, преимущественно на оплату труда, топливо и транспортные расходы, но мы продолжаем извлекать максимальную пользу из побочной продукции для уменьшения влияния этого давления. Величина денежной себестоимости также весьма чувствительна к срокам реализации побочной продукции. Так, если бы количественные запасы серебра оставались неизменными в отчетном периоде, это бы снизило нашу денежную себестоимость примерно на 6 центов США за фунт. EBITDA за вычетом особых статей возрос на 22% до \$1.3 млрд, что отражает увеличение цен на сырьевые товары. Маржа EBITDA не изменилась с первой половины года и составила 48%, вследствие того, что рост затрат, указанный выше, был компенсирован более высокими ценами на сырьевые товары. Рост цены на медь снижает маржу МКМ, нашего немецкого подразделения по производству

продукции из меди, поскольку оно использует для своего производства покупную медь. Маржа EBITDA нашего основного подразделения по производству меди, за исключением МКМ и покупного концентрата, не изменилась с первой половины прошлого года, составив 82%.

Мы внедряем программу комплексного управления затратами чтобы компенсировать увеличение издержек, упомянутых выше, а также для внедрения постоянной культуры обеспечения эффективности затрат во всех подразделениях Группы. Программа делится на три основные сферы: транспортировка, обогатительные фабрики и рабочая сила. Анализ наших транспортных расходов охватывает широкий спектр показателей. Мы считаем, что в области перевозок автомобильным транспортом есть возможность сократить затраты на техническое обслуживание и передать некоторые виды технического обслуживания сторонним организациям, а также повысить эффективность транспортировки грузов. Мы рассматриваем возможность усовершенствования нашей системы железнодорожного транспорта для уменьшения времени доставки грузов и уменьшения потерь в пути следования. Во второй половине текущего года ожидается окончание строительства Нурказганской обогатительной фабрики, что позволит экономить на транспортных и других затратах, благодаря устранению необходимости транспортировки руды. Мы считаем, что есть возможность построить еще две обогатительные фабрики, проекты которых будут предоставлены для предварительной оценки технической осуществимости. Одновременно, мы проводим модернизацию двух из восьми существующих обогатительных фабрик (Карагайлинскую и Николаевскую), что приведет к увеличению их производительности и коэффициентов извлечения. Затем, эта программа модернизации будет распространена на другие обогатительные фабрики. Мы считаем, что у нас есть возможность сокращения числа рабочих в некоторых сферах, как например, за счет передачи внешним подрядчикам функций транспортировки, но при решении этого вопроса мы должны принимать во внимание социальную ответственность перед нашими работниками и обществом в целом.

За последние шесть месяцев мы продолжали уделять внимание вопросам охраны труда и безопасности. За период до 30 июня произошло 17 несчастных случаев со смертельным исходом, столько же сколько в аналогичном периоде прошлого года. В первой половине прошлого года произошло девять несчастных случаев со смертельным исходом в результате обвалов. Наша программа по принятию мер и решению этой проблемы была представлена в Годовом отчете за 2006 год. Число несчастных случаев со смертельным исходом в результате обвалов сократилось до двух в текущем периоде, что свидетельствует о явном прогрессе в решении этой проблемы. Однако успеху в этой сфере противопоставлено увеличение несчастных случаев, связанных с работой на железнодорожном и автомобильном транспорте, и сейчас мы рассматриваем некоторые программы для принятия мер в этом направлении. В Жезказгане разрабатывается новая учебная база по охране труда и безопасности, которая будет завершена в этом году, что служит еще одним доказательством нашей приверженности данной политике.

Общая сумма расходов по капиталовложениям за период составила \$650.2 млн, из которых \$83.8 млн было направлено на поддержание производства, а оставшаяся часть представлена новыми проектами. 80% капитальных расходов в новые проекты были направлены на приобретение месторождения Восточный Акжар и сопутствующих ему лицензий.

В отчете за 2006 год мы заявили, что на данном этапе мы представим отчет о возможности форсирования работы по нашим двум проектам по расширению рудной базы, в Актогае и Бошекуле. Сейчас я могу объявить, что мы ускоряем стадию предпроектной оценки месторождения Бошекуль. Проект будет готов к утверждению для технического обоснования в декабре 2008 года. По предварительным данным, резервы составляют 400 млн тонн, и содержат 2.2 млн тонн меди, но мы уверены, что объем резервов увеличится. Мы привлекли международную инженерно-строительную компанию Fluor для оказания содействия в этой работе. В настоящее время проводится работа по оптимизации развития месторождения Актогай, особенно на месторождениях окисленных руд, которые, несмотря на небольшой объем запасов 107 млн тонн, представляют собой простой и относительно недорогой проект. Этот проект будет передан на стадию разработки предварительного технического обоснования до конца 2007 года.

Мы продолжаем генерировать значительные объемы денежных средств. Свободный денежный поток за период достиг \$614 млн, а чистые ликвидные средства на конец периода составили \$1,740 млн. Как указывалось в обращении Председателя Совета Директоров, было принято решение о возврате акционерам части денег путем сочетания выкупа акций в размере \$400 млн и выплаты специального дивиденда в размере \$235 млн, или 50.0 центов США на акцию. Устойчивость нашего бухгалтерского баланса позволит Группе достаточно гибко использовать средства и выполнять нашу стратегию диверсификации.

С начала года мы выполнили определенные задачи нашей стратегии диверсификации. В марте 2007 года мы завершили приобретение блока нефтегазового месторождения Восточный Акжар. В настоящее время ведутся исследования для подтверждения результатов предшествующих разведочных работ. В 2007 году и в начале 2008 года работа будет сосредоточена на более глубокой части южной территории блока, но мы также рассматриваем планы освоения неглубокой части северной территории блока.

В июле, после окончания отчетного периода мы завершили приобретение компании Eurasia Gold Inc. В настоящее время, запасы золота компании Eurasia Gold Inc. оцениваются около 1.9 миллионов унций (в соответствии с положениями Объединенного Комитета по Рудным Запасам и соответствуют резервам С1 казахстанских стандартов), хотя мы ожидаем, что эта цифра значительно возрастет в результате исследований, проводимых в настоящее время. Мы представим отчет о результатах этой работы в нашем Годовом Отчете за 2007 год. Эти активы, такие как месторождения сульфидных руд Бозымчак и Мизек, планируется ввести в производство в 2009 году, вместе с нашими существующими запасами и производством золота, они представляют основу нашего подразделения по производству золота.

Сегодня мы объявили, что независимые члены Совета Директоров одобрили исполнение опциона на приобретение 18.8% доли участия в ENRC, которое также должно быть утверждено Правительством Казахстана и акционерами. Ожидаемая стоимость сделки составит \$810 млн. Это приобретение предоставит нам доступ к ряду новых ресурсов, включая ферросплавы, железную руду и глинозем. Принимая во внимание устойчивость нашего бухгалтерского баланса, мы считаем, что существует множество возможностей, которые мы можем использовать вместе с ENRC для нашей взаимной выгоды.

Я хотел бы поблагодарить всех моих коллег за их усилия в достижении таких результатов. Для всех нас в компании Казахмыс это волнующее время, когда мы продолжаем развивать и совершенствовать наши существующие предприятия, и начинаем достигать результатов, используя преимущества стратегических возможностей, открытых для нас. В следующем году я буду рад сообщить вам о дальнейших успехах нашей деятельности.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**ОБЩЕЕ ПРОИЗВОДСТВО МЕДИ**
ПРОИЗВОДСТВО МЕДИ KAZAKH MINING

тыс. тонн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Добыча руды	17,994	20,127
Среднее содержание меди (%)	1.21	1.10
Медь в концентрате	201.5	202.6
из собственного концентрата	182.8	183.4
из покупного концентрата	18.7	19.2
Катодная медь ¹	191.2	187.9
из собственного концентрата	163.5	169.0
из покупного концентрата	26.9	17.5
из толлингового концентрата	0.8	1.4
Медная катанка	18.0	14.3

¹ Включая медь для производства медной катанки

Общий объем производства катодной меди за первое полугодие 2007 года составил 190 тыс. тонн, исключая толлинг, что на 2% выше, чем 187 тыс. тонн, выпущенных за первые шесть месяцев 2006 года. Несколько снизившаяся добыча руды была в значительной степени скомпенсирована более высоким содержанием меди в руде, что привело к производству меди в концентрате, соответствующему аналогичному периоду 2006 года.

Уменьшение добычи руды в первом полугодии 2007 года, явилось результатом приостановки добычи для проведения горно-подготовительных работ на руднике Коунрад на Балхашском Комплексе, а также более низкой добычей руды на Жезказганском комплексе. В Карагандинском регионе добыча руды увеличилась за счет рудника Космурун, который работал в течение полных шести месяцев, в то время когда он находился в эксплуатации лишь часть первого полугодия 2006 года.

Влияние более низкой добычи руды на производство меди в концентрате было практически полностью скомпенсировано за счет более высокого содержания меди в руде – 1.21%, что значительно превышает содержание 1.10%, которое было зафиксировано в первом полугодии 2006 года. Эти результаты были достигнуты благодаря дополнительной добыче на новых рудниках с более высоким содержанием меди в руде, таких как Жомарт, относящийся к Жезказганскому комплексу, Артемьевский в Восточном регионе и Космурун в Карагандинском регионе, в сочетании с влиянием приостановки добычи более бедной руды на руднике Коунрад, для проведения горно-подготовительных работ. Поскольку в течение первой половины 2007 года на новых рудниках добыча велась в нарастающем темпе, маловероятно, что в дальнейшем они смогут повлиять на повышение содержания меди в руде.

Выпуск катодной меди в первой половине 2007 года уменьшился за счет остановок на профилактической ремонт Жезказганского и Балхашского медеплавильных заводов. В настоящее время медеплавильные заводы работают на полную мощность, хотя во второй половине года возможна еще одна десятидневная остановка на профилактической ремонт.

В соответствии с рыночной конъюнктурой Группа продолжила производство катодной меди из покупного концентрата, в случаях, когда есть в наличии концентрат на местном рынке и имеются свободные мощности на медеплавильных заводах. В первой половине 2007 года Группа произвела 26.9 тыс. тонн катодной меди из покупного концентрата, что превышает уровень производства, составившего 17.5 тыс. тонн в первом полугодии 2006 года.

Объем катодной меди перерабатываемой в медную катанку, определяется спросом, обусловленным договорами, заключаемыми преимущественно с китайскими потребителями. В первой половине 2007 года было переработано на 3.7 тыс. тонн больше, чем за аналогичный период прошлого года.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ ПО РЕГИОНАМ
ЖЕЗКАЗГАНСКИЙ КОМПЛЕКС

тыс. тонн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Добыча руды	12,816	14,050
Среднее содержание меди (%)	0.81	0.82
Медный концентрат	247.2	280.1
Медь в концентрате	93.1	100.9
Катодная медь ¹	93.7	105.8
в том числе из толлингового концентрата	–	0.5
Медная катанка	18.0	14.3

¹ Включая медь для производства медной катанки

Добыча руды на Жезказганском комплексе в первой половине 2007 года уменьшилась по сравнению с соответствующим периодом 2006 года в результате обвалов на Анненском и Восточном рудниках во втором полугодии 2006 года, а также ввиду того, что большая часть рудников Жезказганского комплекса прошла пик производственной мощности. Увеличение добычи в полугодием исчислении на руднике Жомарт, запущенном в эксплуатацию в апреле 2006 года было недостаточным для компенсации уменьшения добычи на

других рудниках Жезказганского комплекса. Для сохранения текущего уровня производства меди, необходимо осуществить большой объем работ по увеличению эффективности и расширению рудной базы.

Уменьшение добычи руды при сохранении содержания меди на уровне прошлого года, привело к уменьшению производства меди в концентрате с 100.9 тыс. тонн до 93.1 тыс. тонн.

В конце мая 2007 года, Жезказганский медеплавильный завод закрылся на 14-дневный профилактический ремонт, что привело к снижению производства катодной меди в первом полугодии 2007 года до 93.7 тыс. тонн, по сравнению с уровнем производства, достигнутым в первой половине 2006 года.

БАЛХАШСКИЙ КОМПЛЕКС

тыс. тонн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Добыча руды	1,093	2,286
Среднее содержание меди (%)	1.15	0.82
Медный концентрат ¹	92.5	133.0
Медь в концентрате	15.9	24.3
	97.5	
Катодная медь		82.1
в том числе из толлингового концентрата	0.8	0.9
Медная катанка	—	—

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной

За первые шесть месяцев 2007 года на руднике Коунрад было добыто ограниченное количество руды – 178 тыс. тонн (30 июня 2006: 1,175 тыс. тонн) в результате проведения горно-подготовительных работ. Горно-подготовительные работы на руднике запланированы на весь 2007 год, тем не менее, в июне было добыто некоторое количество руды, и во второй половине года также предполагается вести дальнейшую добычу, хотя и в ограниченном объеме. На руднике Саяк возникли технические проблемы с бурильным и транспортным оборудованием, что привело к снижению добычи до 702 тыс. тонн (30 июня 2006: 867 тыс. тонн).

Среднее содержание меди в руде, добытой на руднике Коунрад в первой половине 2006 года, составило 0.34%, что ниже среднего содержания по Комплексу в целом, поэтому снижение добычи на этом руднике привело к повышению среднего содержания меди в руде с 0.82% до 1.15%.

Ведение горно-подготовительных работ на руднике Коунрад и технические проблемы на руднике Саяк привели к уменьшению производства меди в концентрате с 24.3 тыс. тонн до 15.9 тыс. тонн.

На Балхашском медеплавильном заводе, который перерабатывает основной объем покупного концентрата, а также собственный концентрат из Карагандинского и Восточного регионов, было произведено 97.5 тыс. тонн катодной меди, что выше, чем 82.1 тыс. тонн, произведенных в первой половине 2006 года. Несмотря на то, что в июне одна из печей на Балхашском медеплавильном заводе закрывалась на 14 дней для проведения профилактического ремонта, ожидается, что уменьшение производства будет восполнено во второй половине года.

ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКИЙ РЕГИОН

тыс. тонн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Добыча руды	2,173	2,318
Среднее содержание меди (%)	2.60	2.63
Медный концентрат ¹	231.4	259.5
Медь в концентрате	43.7	47.6
	—	—
Катодная медь		
Медная катанка	—	—

¹ За исключением концентрата, переработанного третьей стороной

Объем руды, добытый в Восточном регионе, был несколько ниже уровня, достигнутого за тот же период 2006 года, так как увеличение добычи в количестве 271 тыс. тонн на одном из новых рудников – Артемьевском, не компенсировало задержку, возникшую вследствие проблем с приобретением горного и транспортного оборудования для Орловского и Юбилейно-Снегирихинского рудников, а также с уменьшением добычи на Николаевском руднике, который был переведен с добычи открытым способом на подземную добычу в 2006 году. В третьем квартале 2007 года ожидается поставка нового оборудования. В апреле 2007 года была временно прекращена добыча на Белоусовском руднике из-за проведения горно-подготовительных работ.

В дополнение к объемам, указанным выше, для Группы третьей стороной было произведено на толлинговой основе 5.4 тыс. тонн меди в концентрате (30 июня 2006: 4.1 тыс. тонн).

В первой половине 2007 года среднее содержание меди в руде было таким же, как и за аналогичный период 2006 года.

КАРАГАНДИНСКИЙ РЕГИОН

тыс. тонн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Добыча руды	1,912	1,473
Среднее содержание меди (%)	2.36	1.83
Медный концентрат	158.7	71.2
Медь в концентрате	24.6	6.4
Катодная медь	—	—
Медная катанка	—	—

Добыча руды в Карагандинском регионе возросла на 439 тыс. тонн, с 1,473 тыс. тонн до 1,912 тыс. тонн, а содержание меди в руде увеличилось с 1.83% до 2.36%, что привело к производству 24.6 тыс. тонн меди в концентрате (на 284% больше, чем за первую половину 2006 года).

Добыча руды на руднике Космурун возросла на 540 тыс. тонн, среднее содержание меди в ней составляло 4.00%, что более чем компенсировало закрытие рудника Абыз на горно-подготовительные работы на весь период.

В течение шести месяцев 2007 года, складировано 950 тыс. тонн руды на новой Нурказганской обогатительной фабрике до завершения испытательных работ и ввода в эксплуатацию. Введение в действие этой обогатительной фабрики ожидается во второй половине 2007 года.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА ЦИНКА
ПРОИЗВОДСТВО ЦИНКА KAZAKH MINING

тыс. тонн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Среднее содержание цинка (%)	3.69	4.00
Цинк в концентрате	71.2	70.6
Металлический цинк	27.4	33.8

Производство цинка в концентрате в первой половине 2007 года сравнимо с производством за аналогичный период 2006 года. Увеличение добычи руды на Артемьевском руднике в 2007 году компенсировало эффект задержки поставок оборудования во втором квартале на Орловский рудник.

Часть продукции рудника Космурун, где впервые была добыта руда с экономически перспективным содержанием цинка, была складирована в 2007 году в связи с реконструкцией обогатительной фабрики Карагайлы. Ожидается, что складированная руда будет переработана во второй половине 2007 года.

Содержание цинка в руде незначительно понизилось до 3.69% с уровня 4.00%, зафиксированного в 2006 году. Отчасти, это объясняется тем, что впервые в 2007 году на руднике Космурун начали добывать руду со средним содержанием цинка ниже среднего показателя 2.10%. Другими факторами явились более низкое содержание цинка в руде добываемой на Артемьевском руднике, а также прекращение добычи на руднике Абыз, связанное с проведением горно-подготовительных работ.

Производство металлического цинка было незначительно ниже текущей производственной мощности цинкового завода, составляющей 60 тыс. тонн в год, однако относительная привлекательность цен на цинковый концентрат дала возможность его реализации, а не складирования.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ
ПРОИЗВОДСТВО ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ KAZAKH MINING

тыс. тройских унций (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Содержание серебра (г/т)	21.09	20.34
Серебро	10,111	10,692
из собственного сырья	10,104	10,660
из толлингового сырья	7	32
Содержание золота (г/т)	0.77	0.70
Золото	70.6	77.7
из собственного сырья	51.4	53.6
из толлингового сырья	19.2	24.2

Производство серебра из собственного сырья в первой половине 2007 года уменьшилось на 5% по сравнению с первой половиной 2006 года из-за снижения добычи руды на Жезказганском комплексе, в частности, на Анненском и Восточном рудниках, в результате обвала кровли в 2006 году, но было частично компенсировано добычей на Южном руднике и недавно введенном в эксплуатацию руднике Жомарт. В другом регионе по добыче серебра, Восточном, снижение производства серебра объясняется слегка понизившимися объемами добычи руды на Орловском руднике.

Количество золота в добытой руде было выше, чем в первой половине 2006 года, что связано с увеличением объемов добытой руды на рудниках Артемьевский и Николаевский в Восточном регионе. В Карагандинском регионе было произведено золота больше, чем в первой половине 2006 года, благодаря сравнительно более высокому среднему содержанию золота в руде рудника Космурун, где добыча руды была значительно выше объемов прошлого периода.

Однако объем произведенного золота из собственного сырья на аффинажном заводе Группы в Балхаше был на 4% ниже, чем в первой половине 2006 года, главным образом в результате увеличения незавершенного производства и складирования руды рудника Нурказган. Ожидается, что вся эта руда будет переработана во второй половине года.

ПРОИЗВОДСТВО МКМ

МКМ, являющийся перерабатывающим производственным филиалом Группы в Германии, реализовал 136 тыс. тонн, рост по сравнению с 134 тыс. тонн, реализованными в первой половине 2006 года. Из них, объем катанки, имеющей низкую маржу, снизился с 62 тыс. тонн до 59 тыс. тонн, поскольку внимание было сосредоточено на выпуске продукции, имеющей более высокую маржу, используя в своих интересах благоприятные рыночные условия. Производство полос возросло с 23 тыс. тонн до 25 тыс. тонн, а стержней с 11 тыс. тонн до 13 тыс. тонн, что составило прирост на 9% и 15%, соответственно.

КАЗАХМЫС ПЕТРОЛЕУМ

После приобретения разведочного блока нефтегазового месторождения Восточный Акжар в Западном Казахстане, Казахмыс привлек группу специалистов для проведения поисковых работ с целью определения запасов. Во второй половине текущего года будут проведены поисковые работы, включая разведочное бурение в надсолевых слоях, проведение трехмерной сейсмической разведки в подсолевых слоях, повторное прохождение существующих скважин для подтверждения результатов предыдущей разведки, а также создание начальной инфраструктуры на месторождении для поддержания деятельности.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая информация, приведенная на страницах с 15 по 30, подготовлена с использованием последовательной учетной политики, применявшейся при подготовке финансовой отчетности Группы за период, закончившийся 31 декабря 2006 года.

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Доходы за шесть месяцев закончившихся 30 июня 2007 года составили \$2,789.3 млн, что на 22.3% больше, чем за предыдущий период 2006 года. Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла возрос на 22.2% до \$1,203.3 млн, и наш основной показатель доходности, EBITDA за вычетом особых статей, составил \$1,323.7 млн, что на 22.4% выше в сравнении с 2006 годом. Рост доходов произошел благодаря стабильно высоким ценам на сырьевые товары, составляющих основную продукцию Группы в течение периода.

Эти результаты отразились на возросшем доходе, относимом акционерам Компании, который составил \$794.2 млн, что на 25.5% выше, в сравнении с \$632.7 млн в прошлом году. Базовая Прибыль, являющаяся наиболее информативным показателем результатов финансовой деятельности Группы, возросла на 29.1% с \$619.3 млн до \$799.6 млн.

Краткая форма консолидированного отчета о доходах и расходах приведена ниже:

\$ млн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Изменение
Доходы	2,789.3	2,279.8	22.3%
Операционные расходы, за исключением износа, истощения, амортизации и особых статей	(1,465.6)	(1,198.5)	22.3%
ЕБИТДА за вычетом особых статей	1,323.7	1,081.3	22.4%
Особые статьи:			
Минус: (Списание)/восстановление основных средств	(3.8)	10.2	
Минус: убыток от выбытия основных средств	(1.8)	(4.0)	
Минус: износ, истощение и амортизация	(114.8)	(103.0)	
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	1,203.3	984.5	22.2%
Чистые финансовые расходы	(17.5)	(35.1)	
Признание отрицательного гудвилла	—	6.5	
Доход до налогообложения	1,185.8	955.9	24.1%
Расходы по подоходному налогу	(384.3)	(317.0)	
Чистый доход за период	801.5	638.9	25.4%
Доля меньшинства	(7.3)	(6.2)	
Доход, относимый акционерам Компании	794.2	632.7	25.5%
Основной и диллютивный доход на акцию	\$1.70	\$1.35	25.9%
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли	\$1.71	\$1.32	29.5%

Основной и диллютивный доход на акцию увеличился на 25.9% до \$1.70 на акцию. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, составил \$1.71 на акцию, что на 29.5% выше по сравнению с доходом на акцию в 2006 году.

Основываясь на полученных результатах и устойчивом финансовом состоянии, Совет Директоров объявил предварительный дивиденд в размере 13.6 центов США на акцию, а также специальный дивиденд в размере 50.0 центов США на акцию. Совет Директоров также объявил о начале программы выкупа акций на сумму до \$400 млн, выполнение которой начнется в октябре 2007 года.

Увеличение доходов оказало положительное влияние на движение денежных средств и сальдо чистых ликвидных средств Группы, составивших \$1,740.4 млн на 30 июня 2007 года, даже с учетом приобретения находящегося в Казахстане ТОО «Достан-Темир» (переименованного в ТОО «Казахмыс Петролеум») и соответствующей ему лицензии на разведку и добычу нефти и газа.

Сохраняющиеся высокие цены на сырьевые товары, а также устойчивое финансовое положение, позволяют Группе органично расширять свою деятельность и осуществлять приобретение новых инвестиционно привлекательных активов. 5 июля 2007 года Группа за \$260.1 млн приобрела 96.34% Eurasia Gold Inc., компании, занимающейся добычей золота в Центральной Азии, а 3 сентября 2007 года независимые члены Совета Директоров объявили свое согласие на исполнении опциона на покупку 18.8% доли Владимира Сергеевича Ким в ENRC PLC, по оценочной стоимости \$805 млн, ограниченное некоторыми условиями.

Определения ключевых финансовых показателей приведены в словаре терминов, показатели представлены ниже:

\$ млн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
ЕБИТДА за вычетом особых статей	1,323.7	1,081.3
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	1.71	1.32
Свободный денежный поток	614.4	622.3
Доход на инвестированный капитал (%)	24.4	27.7
Денежная стоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (центов США на фунт) ¹	44.5	25.5

¹ В соответствии с управленческой и внешней отчетностью Группа изменила единицу измерения денежной стоимости меди с (\$ на тонну) на (центы США на фунт)

ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Деятельность Kazakh Mining и МКМ отличаются по своей природе, в связи с чем анализ по этим двум сегментам проводится отдельно.

KAZAKH MINING

Доходы сегмента Kazakh Mining возросли с \$1,520.9 млн до \$1,978.0 млн, что на 30.0% выше по сравнению с предшествующим периодом. При сохраняющихся высоких ценах на сырьевые товары, доходы от продукции, производимой из меди и цинка, значительно возросли.

Средняя рыночная цена и средняя цена реализации основной продукции за период, которые значительно возросли в течение предыдущего периода, приведены ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	
	Средняя рыночная цена	Средняя цена реализации	Средняя рыночная цена	Средняя цена реализации
Медь (\$ за тонну)	6,769	6,930	6,070	6,510
Цинк (\$ за тонну)	3,561	3,572	2,762	2,768
Серебро (\$ за тройскую унцию)	13.31	13.32	10.95	10.87
Золото (\$ за тройскую унцию)	659	649	590	600

Средние цены реализации основной продукции несущественно отличаются от средних рыночных цен, за исключением цены на медь. В соответствии с практикой индустрии, наши договора на реализацию катодной меди предусматривают предварительный расчет цен на дату поставки. Окончательная цена основана на рыночной цене за последующие периоды. Вследствие того, что среднерыночная цена на медь во втором квартале 2007 года составляла \$7,597 за тонну, по сравнению со средней ценой на медь, составившей \$5,941 за тонну в первом квартале текущего года, тенденция к повышению цены на медь привела к положительной корректировке цен в течение периода. Кроме того, договора на реализацию меди включают премию к цене на ЛБМ, что согласуется с рыночной практикой.

Доходы от реализации катодной меди составили \$1,406.9 млн, или 71.1% от общего объема доходов сегмента Kazakh Mining; при этом, средняя цена реализации меди возросла на 6.5% относительно предыдущего периода. Хотя объем производства катодной меди, за исключением толлинга, возрос на 2.1% относительно прошлого периода, объем продаж катодной меди составил 40 тыс. тонн, увеличившись на 24.5%. В первую очередь это связано с поставками в Европу, запланированными на декабрь 2006 года, но фактически осуществленными в январе 2007 года в связи с задержками отгрузок в предновогодний период.

Объем реализации цинка уменьшился на 32.4% по сравнению с предыдущим периодом, но это было частично компенсировано более высокой ценой реализации, которая была на 29.0% выше, что в результате привело к снижению дохода всего на 12.8%. Производство цинка было незначительно ниже, чем текущая производственная мощность цинкового завода, равная 60 тыс. тонн в год, что может быть сбалансировано более высоким уровнем производства во второй половине года. Однако, принимая во внимание относительно высокие цены на цинковый концентрат в СНГ, предпочтение отдается реализации цинкового концентрата вместо его складирования на цинковом заводе, без существенного влияния на доходность.

Объемы реализации цинкового концентрата возросли на 63.0% по сравнению с предыдущим периодом, в значительной степени благодаря возросшей добыче на Артемьевском руднике, а также сокращению запасов цинкового концентрата. Ограниченная мощность производства цинка на цинковом заводе, как указывалось выше, способствовала увеличению продаж цинкового концентрата, что, в сочетании с более высокой ценой реализации цинкового концентрата, увеличило доходы на 160.7% до \$154.1 млн, или 7.8% доходов Kazakh Mining за период в сравнении с 3.9% в предыдущем периоде.

Объем продаж серебра снизился на 31.7%, но был компенсирован более высокой ценой, что привело к снижению дохода лишь на 16.4%. Снижение объема продаж серебра произошло, в основном, вследствие задержки оформления договоров на реализацию на 2007 год для достижения более выгодных контрактных условий. После окончания отчетного периода были заключены дополнительные договора на реализацию на 2007 год, что привело к реализации накопленных товарных запасов по более высоким ценам. Объем продаж золота был незначительно ниже, чем в предыдущем периоде, а доходы остались на том же уровне, в результате графика поставок в конце периода.

МКМ

Доход МКМ за период составил \$811.3 млн, что на 6.9% выше дохода за предыдущий период, составившего \$758.9 млн. Несмотря на то, что объем реализации увеличился только на 1.6% по сравнению с предыдущим периодом, это было частью стратегического решения по сокращению уровня оборотного капитала и, как следствие, связанных с этим финансовых расходов. Деятельность МКМ по сбыту была сосредоточена на продукции, имеющей более высокую маржу, а также на увеличении объемов толлинга, которые возросли на 46.1% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Хотя это снизило рост доходов, в особенности от реализации катанки имеющей низкую маржу, повышение объема производства продукции с более высокой маржой, а также высокие объемы толлинговых операций имели положительное влияние на относительную доходность.

В результате внедрения стратегии реализации продукции с более высокой маржой на МКМ наблюдался рост доходов от реализации стержней на 43.2%, труб – на 34.0% и полос – на 32.1% в сравнении с предыдущим периодом, благодаря благоприятным условиям на рынке и возрослому потребительскому спросу на эту продукцию. Доходы от реализации катанки, имеющей более низкую маржу, снизились на 7.1% по сравнению с предыдущим периодом. Улучшение результатов деятельности МКМ, наблюдаемое во второй половине 2006 года, продолжилось также и в первой половине 2007 года.

ДОХОДЫ

Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла увеличился с \$984.5 млн до \$1,203.3 млн, рост на 22.2%. При этом доля Kazakh Mining составила \$1,193.4 млн, доля МКМ – \$25.8 млн, нераспределенных расходов – \$15.9 млн. Сверка дохода до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла с EBITDA за вычетом особых статей по отраслевым сегментам приведена ниже:

\$млн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
Kazakh Mining		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	1,193.4	973.1
Плюс/(минус): убыток/(доход) от особых статей	5.5	(6.6)
Плюс: износ, истощение и амортизация	103.1	92.3
EBITDA за вычетом особых статей	1,302.0	1,058.8
Доходы от реализации	1,978.0	1,520.9
Маржа EBITDA за вычетом особых статей (%)	65.8	69.6
МКМ		
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	25.8	30.0
Плюс/(минус): убыток/(доход) от особых статей	0.1	(0.1)
Плюс: износ и амортизация	11.2	10.6
EBITDA за вычетом особых статей	37.1	40.5
Доходы от реализации	811.3	758.9
Маржа EBITDA за вычетом особых статей (%)	4.6	5.3
Нераспределенные расходы за вычетом особых статей	(15.4)	(18.0)
Итого EBITDA за вычетом особых статей	1,323.7	1,081.3
Итого маржа EBITDA за вычетом особых статей (%)	47.5	47.4

KAZAKH MINING

Маржа EBITDA за вычетом особых статей снизилась до 65.8% с 69.6% за предыдущий период. Несмотря на повышение цен на сырье в 2007 году в сравнении с предыдущим периодом, основным фактором снижения маржи послужил существенный рост затрат на покупной концентрат. С ростом объема производства катодной меди из приобретенного концентрата с 18 тыс. тонн до 27 тыс. тонн, затраты на приобретение концентрата возросли на \$58.0 млн (56% увеличение). При исключении эффекта покупного концентрата на производственные расходы, а также соответствующих доходов от реализации катодной меди, произведенной из покупного концентрата, маржа EBITDA за вычетом особых статей осталась бы приблизительно на уровне 82%, несмотря на внешние факторы удорожания товаров и услуг, задействованных в производстве, с которыми сталкивается сегмент.

Существенное удорожание товаров и услуг в Казахстане происходит в результате стремительно развивающейся экономики и, как результат, среди всех горнодобывающих компаний имеет место всестороннее воздействие на производственные затраты. Общее инфляционные темпы в Казахстане и горнодобывающей промышленности в частности превышают 8%, что оказывает воздействие в сторону увеличения на производственные расходы, выраженные как в долларах США, так и в казахстанских тенге. В дополнение, курс казахстанского тенге относительно доллара США вырос на 3.1% по сравнению с соответствующим периодом в 2006 году. Поскольку определенные затраты выражены в долларах США, укрепление курса казахстанского тенге приводит к более высоким затратам по сегменту Kazakh Mining, функциональной валютой которого является казахстанский тенге.

Вознаграждение работникам увеличились как для производственного, так и административного персонала, как результат повышения заработной платы в четвертом квартале 2006 года, которое было необходимо для приведения средней заработной платы на предприятии в соответствие с уровнем местного рынка. Увеличение вознаграждения работникам происходит по всему Казахстану, вследствие роста уровня жизни и сокращения предложения квалифицированных кадров по всему сектору природных ресурсов СНГ.

Транспортные и ремонтные затраты возросли на 62.2% до \$45.9 млн в основном из-за высоких затрат на транспортировку руды из недавно введенного в эксплуатацию рудника Космурун на находящуюся в 220 км от него Карагайлинскую обогатительную фабрику. В настоящий момент разрабатывается технико-экономическое обоснование по проекту строительства новой обогатительной фабрики Космурун, что должно сократить транспортные затраты в будущем. В дополнение, расходы на топливо возросли на 31.0% до \$37.4 миллионов США, что отражает глобальный рост стоимости бензина и дизельного топлива, а также увеличение расходов на транспортировку руды с рудника Космурун, упомянутое выше. Расходы на энергоносители увеличились вдвое до \$12.8 миллионов долларов США по сравнению с прошлым периодом, что явилось следствием увеличения цены и повышения тарифов за передачу электроэнергии к отдаленным рудникам в Восточном и Карагандинском регионах.

Расходы по реализации незначительно увеличились на \$2.0 млн до \$26.2 млн, что составляет увеличение на 8.3%. Данный сравнительно небольшой рост произошел в связи со смещением в 2007 году реализации с европейских рынков в Китай, характеризующийся более низкими транспортными и тарифными ставками. Административные расходы выросли на 53.5% до \$133.2 млн. Этот рост в основном возник как следствие увеличения вознаграждения работников, налоговых платежей по результатам налоговой проверки в начале 2007 года и увеличившихся расходов на обеспечение социальной сферы в Казахстане, являющихся результатом соблюдения наших обязательств перед общественностью в регионах, где мы осуществляем свою деятельность.

Износ, истощение и амортизация возросли с \$92.3 млн до \$103.1 млн. Это вызвано более высокой балансовой стоимостью имущества и основных средств, связанной с ростом уровня капитальных затрат в предыдущие годы, а также воздействием укрепления курса казахстанского тенге относительно доллара США.

Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции является ключевым показателем оценки способности сегмента Kazakh Mining осуществлять контроль над стоимостью производства и увеличивать доходы от реализации побочной продукции. За период, закончившийся 30 июня 2007 года, денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции составила 44.5 цента США за фунт по сравнению с 25.5 центами за фунт в предыдущий период. Данное увеличение произошло, в первую очередь, как результат возросшей цены покупного концентрата, отраженной в общей денежной себестоимости

меди. Группа продолжает извлекать максимальную пользу из побочной продукции, при этом по-прежнему уделяя особое внимание контролю над операционными расходами.

МКМ

Хотя EBITDA за вычетом особых статей и снизилась с \$40.5 млн до \$37.1 млн, эффект улучшения базовых показателей деятельности МКМ был менее выражен в результате воздействия колебаний цены на медь на оценку товарно-материальных запасов и уменьшением данных запасов в результате стратегии сокращения оборотного капитала. В рамках полученных доходов, \$19 млн (30 июня 2006: \$28 млн) были признаны в результате роста цен на медь при снижающемся остатке товарно-материальных запасов. Эффект данных факторов на доходы в течение периода оказался меньшим в сравнении с предыдущим периодом и скрывает факт улучшения основных операционных показателей МКМ по сравнению с предыдущим периодом.

Более показательным индикатором коммерческой деятельности МКМ является валовая добавленная стоимость, поскольку изначальной деятельностью МКМ является переработка. Этот индикатор обычно используется в данной отрасли для измерения «добавленной стоимости» от производственного процесса к приобретаемым сырьевым материалам. Несмотря на рост объемов продаж на 1.5%, валовая добавленная стоимость выросла с \$78.5 млн до \$104.5 млн, увеличившись на 33.1% в результате сочетания реализации продуктов с более высокой маржой, улучшившейся рыночной ситуации и роста стоимости переработки, выставяемой покупателям.

ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ СТАТЬИ

Чистые финансовые затраты составили \$17.5 млн в течение периода в отличие от \$35.1 млн понесенных в предыдущем периоде.

Чистый убыток от курсовой разницы, составивший \$52.7 млн по сравнению с \$63.8 млн, понесенными в предыдущем периоде, включен в расходы по финансированию. Чистый убыток от курсовой разницы был признан в основном при переоценке денежных депозитов и текущих инвестиций ТОО «Казахмыс», выраженных в долларах США, в результате укрепления курса казахстанского тенге относительно доллара США, курс которого изменился с 127.00 KZT/\$ по состоянию на 31 декабря 2006 года до 122.31 KZT/\$ по состоянию на 30 июня 2007 года, или движение в размере 3.7%.

Доходы от финансирования представлены в первую очередь процентным доходом, полученным по депозитам и денежным средствам в банках деноминированным в долларах США и казахстанских тенге и размещенным в финансовых учреждениях Великобритании и Казахстана. Процентный доход, составивший \$45.9 млн, на 35.0% выше суммы \$34.0 млн, признанной в предыдущем периоде, что отражает рост депозитов и денежных средств в банках в сравнении с предыдущим периодом, как результат роста цен на сырьевые товары и эффекта глобального роста процентных ставок на ликвидные средства.

Расходы по финансированию, кроме отрицательной курсовой разницы включают в себя также расходы по процентам в сумме \$6.1 млн, начисленный по банковским займам МКМ, увеличившись на \$1.7 млн по сравнению с предыдущим периодом.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Эффективная ставка налога за период составила 32.4% по сравнению с 33.2% в предыдущем периоде. Начисленный налог составил \$384.3 млн, увеличившись на \$67.3 млн по сравнению с предыдущим периодом в результате прежде всего увеличения доходов Группы.

Налог на сверхприбыль начисляется в дополнение к корпоративному подоходному налогу на прибыль по контрактам на недропользование, где внутренняя норма прибыли превышает 20%. В течение периода налог на сверхприбыль был начислен в сумме \$33.1 млн тем самым, увеличив эффективную ставку на 2.8% по сравнению с 2.6% в предыдущем периоде.

Налог у источника за период составил \$20.0 млн, что увеличило эффективную ставку налога на 1.7% по сравнению с 0.7% в предыдущем периоде. Налог у источника относится к доходам, получаемым в Казахстане, которые будут предположительно перечислены в Великобританию в виде дивидендов.

Эффективная ставка налога снизилась в сравнении с предыдущим периодом в основном в результате того, подоходный налог, относящийся к предыдущим периодам, был переначислен в предыдущие периоды годы и недоначислен первой половине 2006 года. Необлагаемый доход Балхашского цинкового завода, по которому у ТОО «Казахмыс» имеются налоговые льготы, способствует снижению эффективной ставки налога, хотя такой эффект зависит от уровня производства цинка.

Вследствие роста торгового налога в Германии, эффективная налоговая ставка для МКМ выросла с 35.98% до 37.34% в течение периода. Однако, после принятия немецким правительством недавнего решения по уменьшению ставок корпоративного подоходного налога, ожидается, что во второй половине года эффективная налоговая ставка для МКМ снизится.

Ожидается, что эффективная налоговая ставка останется на уровне, превышающем установленную в Казахстане налоговую ставку в размере 30% в результате налога на сверхприбыль, признаваемого по рентабельным контрактам на недропользование при текущем достаточно высоком уровне цен на сырьевую продукцию, а также дополнительного налога у источника, подлежащего выплате по выплатам дивидендов из Казахстана в Великобританию.

БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ И ДОХОД НА АКЦИЮ

Доход за период, относимый на долю основных акционеров, возрос с \$632.7 млн до \$794.2 млн, что в процентном соотношении составило 25.5% по сравнению с предыдущим периодом. Базовая Прибыль рассматривается в качестве наиболее информативного показателя деятельности, поскольку исключает все статьи которые являются случайными или неповторяющимися, некоммерческими по своему характеру и не влияют на основную операционную деятельность, а также эффект этих статей на налогообложение и долю меньшинства. Таким образом, Базовая Прибыль предоставляет более последовательную основу для сравнения основных производственных показателей Группы между 2007 и 2006 годами.

Увеличение Базовой Прибыли на 29.1% преимущественно отражает благоприятное влияние растущих цен на сырьевые товары на доходность.

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

\$ млн (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Изменение %
Чистый доход, относимый акционерам Компании	794.2	632.7	25.5%
Особые статьи:			
Признание отрицательного гудвилла	—	(6.5)	
Списание/(восстановление) основных средств	3.8	(10.2)	
Убыток от выбытия основных средств	1.8	4.0	
Налоговый эффект особых статей	(0.3)	(0.8)	
Эффект особых статей на долю меньшинства	0.1	0.1	
Базовая Прибыль	799.6	619.3	29.1%

Основной доход на акцию возрос от \$1.35 до \$1.70, что в процентном соотношении составило 25.9%. Доход на акцию на основе Базовой Прибыли составил \$1.71 по сравнению с \$1.32 за предыдущий период, рост составил 29.5%.

ДИВИДЕНДЫ

Советом Директоров был предложен предварительный дивиденд в размере 13.6 центов США на акцию за 2007 финансовый год.

Принимая во внимание доходность производства и рост доходности Группы, вместе с денежным потоком и требованиями дальнейшого роста, Совет Директоров предложил специальный дивиденд в размере 50.0 центов США на акцию и также объявил программу по обратному выкупу акций в размере до \$400 млн, которая будет осуществляться с октября 2007 года как способ возврата денежных средств акционерам.

Предварительный и окончательный дивиденды будут оплачиваться в примерном соотношении одна-треть и две-трети от общего годового дивиденда соответственно. Члены Совета Директоров будут и в дальнейшем прилагать усилия для поддержания разумного коэффициента покрытия дивидендов.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Краткий отчет о движении денежных средств приведен в таблице ниже:

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006
ЕБИТДА	1,318.1	1,087.5
Признание отрицательного гудвилла	—	(6.5)
Списание/(восстановление) активов и убытки от обесценения	4.9	(5.7)
Доход от выбытия активов, удерживаемых для продажи	(0.5)	—
Убыток от реализации основных средств	1.8	4.0
Корректировка убытка от курсовой разницы	(20.1)	(14.4)
Изменение оборотного капитала	(172.7)	(197.0)
Проценты выплаченные	(6.2)	(0.2)
Подходный налог выплаченный	(427.1)	(169.2)
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности	698.2	698.5
Капитальные затраты на поддержание производства	(83.8)	(76.2)
Свободный денежный поток	614.4	622.3
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(566.4)	(95.4)
Проценты полученные	57.9	46.5
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	—	(2.0)
Дивиденды выплаченные	(123.2)	(170.4)
Прочие движения	0.8	0.6
Движение денежных средств в чистых ликвидных средствах	(16.5)	401.6

Поступление денежных средств от операционной деятельности за период составило \$698.2 млн, что сопоставимо с предыдущим периодом. Несмотря на неблагоприятные изменения оборотного капитала и существенно возросшие налоговые платежи, свободный денежный поток был значительным и составил \$614.4 млн.

Неблагоприятное изменение оборотного капитала в сумме \$172.7 млн во многом явилось результатом сокращения торговой и прочей кредиторской задолженности, на которую пришлось \$145.9 млн. На это сокращение в первую очередь повлияло истечение действия договора на реализацию на 2006 год, в соответствии с которым в декабре 2006 года покупатель произвел существенные авансовые платежи за продукцию, отгруженную в первой половине 2007 года. Кроме того, для заключения более благоприятных контрактов с поставщиками, произошло общее сокращение уровня кредиторской задолженности в рамках сегмента Kazakh Mining.

Уровень товарно-материальных запасов резко сократился вследствие следующих факторов: в начале 2007 года была реализована катодная медь в количестве 49 тыс. тонн, которая находилась в пути по состоянию на 31 декабря 2006 года; уровень покупного концентрата по состоянию на 30 июня 2007 года снизился за счет его использования в производстве; и подразделение МКМ изменило рабочую практику в рамках своей деятельности для сокращения уровня товарно-материальных запасов. Эти факторы

частично компенсировались накоплением руды на руднике Нурказган, которая будет переработана во второй половине года, после ввода в эксплуатацию новой обогатительной фабрики.

На 30 июня 2007 года уровень дебиторской задолженности возрос, что в первую очередь вызвано реализацией в кредит китайским покупателям в рамках договоров на реализацию 2007 года, тогда как в соответствии с договором 2006 года реализация осуществлялась в основном на основе предоплаты. Разница между изменением по счетам оборотного капитала бухгалтерского баланса и суммой в кратком отчете о движении денежных средств в основном вызвана усилением курса казахстанского тенге, которое считается неденежным изменением.

Подоходный налог выплаченный в размере \$427.1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, значительно вырос по сравнению с \$169.2 млн за аналогичный период 2006 года, при этом рост составил \$257.9 млн. Увеличение выплат в основном произошло за счет графика налоговых платежей 2007 года, который в соответствии с налоговым законодательством предусматривает платежи по подоходному налогу, на основе доходов 2006 года (которые были значительно выше доходов 2005 года, на основе которых составлялся график за 2006 год). Кроме того, увеличение подоходного налога выплаченного в течение 2007 года включало погашение в первом квартале 2007 года задолженности по подоходному налогу, возникшей из-за графика более низких налоговых платежей 2006 года, упомянутого ранее. И наконец, в апреле 2007 года Группа выплатила около \$60 млн налога на сверхприбыль за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

Совокупные капитальные затраты (включая приобретение основных средств, нематериальных активов и инвестиции в горно-подготовительные работы) составили \$650.2 млн, с разделением на капитальные затраты на поддержание производства в размере \$83.8 млн и развитие текущих и новых проектов в размере \$566.4 млн. Основные статьи последней категории включают затраты на приобретение ТОО «Достан-Темир» и соответствующей ему лицензии, приобретение земельного участка в Алматы под строительство нового головного офиса ТОО «Казахмыс», предоплата за новый самолет как часть программы обновления транспортного парка, затраты на недавно построенный в Балхаше сернокислотный завод и строительство новой обогатительной фабрики на месторождении Нурказган.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Акционерный капитал составил \$4,662.0 млн по состоянию на 30 июня 2007 года, увеличившись на \$802.1 млн по сравнению с сальдо по состоянию на 31 декабря 2006 года. Данное увеличение включает нераспределенный доход в сумме \$794.2 млн, увеличение резерва по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности в размере \$128.0 млн явившегося результатом укрепления курса казахстанского тенге относительно доллара США на 3.7% в течение периода, и компенсировано окончательным дивидендом за 2006 год, предложенным в течение периода в размере \$120.1 млн. Изменение резерва по переводу иностранной валюты зарубежной деятельности относится, в основном, к консолидации финансовых результатов и балансов дочерних предприятий Группы в Казахстане в доллары США и связано с тем, что функциональной валютой данных предприятий является казахстанский тенге.

Основные средства в течение периода увеличились на 7.2% до \$2,050.6 млн после того, как эффект износа в размере \$109.8 млн был компенсирован капитальными затратами в размере \$186.8 млн и результатом перевода иностранной валюты от зарубежной деятельности в размере \$69.0 млн. Выбытие основных средств в течение периода было незначительным.

Нематериальные активы выросли на \$485.4 млн в течение периода с \$28.9 млн по состоянию на 31 декабря 2006 года до \$514.3 млн по состоянию на 30 июня 2007 года. Этот рост в основном связан с приобретением ТОО «Достан-Темир» и соответствующей лицензии, а также новых лицензий месторождений Айдарлы и Акбастау как часть продолжающейся геологоразведочной программы Группы.

Чистые ликвидные средства несколько снизились до \$1,740.4 млн по состоянию на 30 июня 2007 года в сравнении с \$1,745.3 млн по состоянию на 31 декабря 2006 года, в результате значительных капитальных затрат на приобретение основных средств, нематериальных активов и инвестиций в горно-подготовительные работы в размере \$650.2 млн, которые уменьшили денежный поток от операционной деятельности составивший \$698.2 млн. Сумма чистых ликвидных средств включает \$1,604.2 млн денежных средств и денежных эквивалентов и \$357.2 млн депозитов с различными сроками погашения, превышающих три месяца на дату вклада. Займы МКМ составили \$221.0 млн.

В течение периода, ликвидные средства сегмента Kazakh Mining были переведены из финансовых учреждений Казахстана в Западную Европу, так что на конец периода 25% ликвидных средств Группы были размещены в Казахстане (по сравнению с 74% по состоянию на 31 декабря 2006 года). После окончания периода был осуществлен дальнейший перевод ликвидных средств для обеспечения размещения в Казахстане только тех средств, которые необходимы для поддержания оборотного капитала и небольшого резерва на непредвиденные обстоятельства. Несмотря на то, что данный перевод ликвидных средств окажет неблагоприятное воздействие на процентный доход, получаемый по ликвидным средствам Группы, финансовые институты, находящиеся в Западной Европе, смогут обеспечить более высокую надежность вкладов.

Компания выплатила \$11.5 млн и должна будет выпустить 2,559,665 простых акций по 20 пенсов каждая в счет получения 227,959,211 долей ТОО «Казахмыс», принадлежавших миноритарным акционерам. В результате этого доля Компании в ТОО «Казахмыс» возрастет с 99.08% по состоянию на 30 июня 2007 года до 99.73%.

НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ АДРЕСОВАННЫЙ КАЗАХМЫС ПЛС

ВВЕДЕНИЕ

Казакхмыс ПЛС поручил нам сделать обзор финансовой информации Казакхмыс ПЛС и ее дочерних предприятий (далее «Группа») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, включающей в себя промежуточный консолидированный отчет о доходах и расходах, промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс, промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств, промежуточный консолидированный отчет об изменении в капитале и соответствующие примечания с 1 по 19. Мы ознакомились с другой информацией, содержащейся в данном промежуточном отчете чтобы убедиться, что она не содержит существенных несоответствий или очевидной непоследовательности с финансовой информацией.

Настоящий отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с рекомендациями, содержащимися в Бюллетене 1999/4 «Обзор Промежуточной Финансовой Информации», выпущенной Советом по Аудиторской Практике Великобритании. В полной мере, предусмотренной законодательством, мы не несем ответственности за нашу работу, за данный отчет либо за вынесенное нами заключение, ни перед кем, кроме Компании.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ДИРЕКТОРОВ

Данный промежуточный отчет, включая финансовую информацию, содержащуюся в нем, является ответственностью Директоров и утверждается Директорами. Совет Директоров несет ответственность за подготовку промежуточного отчета в соответствии с правилами листинга Управления по Финансовым Услугам, которые требуют, чтобы учетная политика и представление финансовых данных, применяемые к промежуточным результатам, было последовательным с политикой и представлением, применявшихся при подготовке предшествующего годового отчета, за исключением когда сделаны раскрытия изменений и соответствующие причины данных изменений.

РАБОТА, ПРОВЕДЕННАЯ ПО ОБЗОРУ

Мы провели обзор в соответствии с рекомендациями, содержащимися в Бюллетене 1999/4. Обзор состоит в основном из запросов, адресованных руководству Группы и применением аналитических процедур к финансовой информации и лежащим в ее основе финансовым данным, оценки последовательного применения учетной политики и представления финансовых данных (в случае если не сделано соответствующее раскрытие). Обзор исключает аудиторские процедуры, такие как тест системы внутреннего контроля и выверка активов, обязательств и транзакций. По объему данная работа меньше аудита, проводимого согласно Международных Стандартов Аудита (действующих в Великобритании и Ирландии) и следовательно, дает меньший уровень уверенности чем аудит. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение по данной финансовой информации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ОБЗОРУ

На основе проведенного нами обзора нам не известно о каких-либо существенных изменениях, которые необходимо внести в финансовую информацию, представленную за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года.

ERNST & YOUNG LLP

ЛОНДОН, СОЕДИНЕННОЕ КОРОЛЕВСТВО
3 сентября 2007 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Доходы	4	2,789.3	2,279.8	5,046.5
Себестоимость реализованной продукции		(1,372.6)	(1,153.4)	(2,612.4)
Валовой доход		1,416.7	1,126.4	2,434.1
Расходы по реализации		(41.9)	(38.1)	(81.4)
Административные расходы		(166.7)	(116.1)	(280.8)
Прочие операционные доходы		15.4	19.9	44.7
Прочие операционные расходы		(15.3)	(13.3)	(35.1)
(Списание)/восстановление активов и убытки от обесценения	5	(4.9)	5.7	(9.9)
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла		1,203.3	984.5	2,071.6
Доходы от финансирования	6	110.1	62.9	266.8
Расходы по финансированию	6	(127.6)	(98.0)	(177.1)
Признание отрицательного гудвилла		-	6.5	6.5
Доход до налогообложения		1,185.8	955.9	2,167.8
Расходы по подоходному налогу	7	(384.3)	(317.0)	(754.7)
Чистый доход за период		801.5	638.9	1,413.1
Относимый:				
Акционерам Компании		794.2	632.7	1,399.7
Доле меньшинства		7.3	6.2	13.4
		801.5	638.9	1,413.1
Доход на акцию, относимый акционерам Компании				
Основной и дилютивный (\$)	8	1.70	1.35	2.99
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	8	1.71	1.32	3.00
Дивиденды				
Дивиденд на акцию (в центах США)	9	25.7	36.0	48.8
Итого сумма дивидендов	9	120.1	168.3	228.1

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 30 июня 2007 года

§ млн	Прим.	На 30 июня 2007	На 30 июня 2006	На 31 декабря 2006
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	10	514.3	30.3	28.9
Материальные активы		2,105.1	2,040.8	1,958.3
Основные средства	11	2,050.6	1,988.3	1,912.6
Горно-подготовительные работы		54.5	52.5	45.7
Инвестиции		7.2	7.3	6.2
		2,626.6	2,078.4	1,993.4
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		681.8	541.2	730.6
Авансы выданные и прочие текущие активы		137.5	82.3	110.4
Торговая и прочая дебиторская задолженность		336.4	304.2	263.5
Инвестиции	12	357.2	823.8	1,237.2
Денежные средства и денежные эквиваленты	13	1,604.2	582.2	785.4
		3,117.1	2,333.7	3,127.1
ИТОГО АКТИВЫ		5,743.7	4,412.1	5,120.5
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	14	173.3	173.3	173.3
Премия по акциям	14	503.4	503.4	503.4
Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности	14	356.6	421.3	228.6
Резервный фонд	14	37.6	37.6	37.6
Нераспределенный доход		3,591.1	2,210.7	2,917.0
Доля акционеров Компании		4,662.0	3,346.3	3,859.9
Доля меньшинства		39.9	28.7	31.9
Итого капитал		4,701.9	3,375.0	3,891.8
Долгосрочные обязательства				
Отсроченное налоговое обязательство		353.7	280.2	347.7
Вознаграждение работникам		36.5	32.7	32.7
Провизии		88.5	55.4	57.4
Займы	15	221.0	184.6	277.3
		699.7	552.9	715.1
Текущие обязательства				
Провизии		10.0	3.7	1.9
Торговая и прочая кредиторская задолженность		192.5	193.1	330.4
Дивиденды к уплате		1.4	1.9	4.4
Подоходный налог к уплате		138.2	285.5	176.9
		342.1	484.2	513.6
Итого обязательства		1,041.8	1,037.1	1,228.7
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5,743.7	4,412.1	5,120.5

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом Директоров 3 сентября 2007 года.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

\$ млн	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Денежные поступления от покупателей		2,674.2	2,340.4	5,076.6
Денежные средства, выплаченные работникам и поставщикам		(1,542.7)	(1,472.5)	(3,034.3)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога		1,131.5	867.9	2,042.3
Проценты выплаченные		(6.2)	(0.2)	(6.8)
Подоходный налог выплаченный		(427.1)	(169.2)	(623.3)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	16	698.2	698.5	1,412.2
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Проценты полученные		57.9	46.5	77.2
Поступления от выбытия основных средств		2.4	0.1	3.4
Приобретение основных средств		(186.8)	(165.0)	(338.0)
Горно-подготовительные работы		(11.6)	(5.9)	(6.7)
Приобретение нематериальных активов		(451.8)	(0.7)	(0.4)
Платежи по контрактам на недропользование		(0.8)	(0.9)	(1.6)
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		0.8	1.1	2.6
Приобретение долгосрочных инвестиций		(1.6)	(1.3)	(0.7)
Поступления от выбытия активов, удерживаемых для продажи		51.7	1.0	1.0
Приобретение активов, удерживаемых для продажи		-	-	(50.8)
Чистые инвестиции в краткосрочные банковские депозиты		833.9	(447.2)	(784.7)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом полученных денежных средств		-	(2.0)	(2.0)
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности		294.1	(574.3)	(1,100.7)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Взносы миноритарных акционеров в уставный капитал дочернего предприятия		-	1.6	1.6
Поступления заемных средств		-	167.0	249.5
Возврат заемных средств		(58.7)	(41.4)	(41.5)
Дивиденды, выплаченные Компанией		(120.1)	(168.3)	(230.4)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритарным акционерам		(3.1)	(2.1)	(3.0)
Чистые финансовые средства, использованные в финансовой деятельности		(181.9)	(43.2)	(23.8)
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	17	810.4	81.0	287.7
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода	17	785.4	522.0	522.0
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	17	8.4	(20.8)	(24.3)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	13	1,604.2	582.2	785.4

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

	Прим.	Доля акционеров Компании							Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности	Резервный фонд	Нераспределенный доход	Итого	Доля меньшинства	
§ млн									
На 1 января 2006		173.3	503.4	147.9	9.4	1,765.8	2,599.8	26.3	2,626.1
Чистый доход за период		–	–	–	–	632.7	632.7	6.2	638.9
Курсовая разница		–	–	273.4	–	–	273.4	3.3	276.7
Внос миноритарных акционеров в уставный капитал дочернего предприятия		–	–	273.4	–	632.7	906.1	9.5	915.6
Перевод в резервный фонд		–	–	–	28.2	(28.2)	–	–	–
Доход от уменьшения доли меньшинства в дочернем предприятии		–	–	–	–	8.7	8.7	(8.7)	–
Приобретение доли меньшинства в дочернем предприятии		–	–	–	–	–	–	0.9	0.9
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	–	–	–	–	(0.9)	(0.9)
Дивиденды, объявленные Компанией	9	–	–	–	–	(168.3)	(168.3)	–	(168.3)
На 30 июня 2006		173.3	503.4	421.3	37.6	2,210.7	3,346.3	28.7	3,375.0
На 1 января 2006		173.3	503.4	147.9	9.4	1,765.8	2,599.8	26.3	2,626.1
Чистый доход за год		–	–	–	–	1,399.7	1,399.7	13.4	1,413.1
Курсовая разница		–	–	80.7	–	–	80.7	0.4	81.1
Внос миноритарных акционеров в уставный капитал дочернего предприятия		–	–	80.7	–	1,399.7	1,480.4	13.8	1,494.2
Перевод в резервный фонд		–	–	–	28.2	(28.2)	–	–	–
Доход от уменьшения доли меньшинства в дочернем предприятии		–	–	–	–	7.8	7.8	(7.8)	–
Приобретение доли меньшинства в дочернем предприятии		–	–	–	–	–	–	1.0	1.0
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	–	–	–	–	(3.0)	(3.0)
Дивиденды, объявленные Компанией	9	–	–	–	–	(228.1)	(228.1)	–	(228.1)
На 31 декабря 2006		173.3	503.4	228.6	37.6	2,917.0	3,859.9	31.9	3,891.8
Чистый доход за период		–	–	–	–	794.2	794.2	7.3	801.5
Курсовая разница		–	–	128.0	–	–	128.0	1.2	129.2
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	128.0	–	794.2	922.2	8.5	930.7
Дивиденды, объявленные Компанией	9	–	–	–	–	(120.1)	(120.1)	–	(120.1)
На 30 июня 2007		173.3	503.4	356.6	37.6	3,591.1	4,662.0	39.9	4,701.9

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Казахмыс ПЛС – акционерное общество открытого типа, зарегистрированное в Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии. Юридический адрес Компании: 6th Floor, Cardinal Place, 100, Victoria Street, London, SW1E 5JL, United Kingdom. Группа состоит из Компании и консолидируемых дочерних предприятий.

Производственная деятельность Группы в основном осуществляется главным дочерним предприятием ТОО «Казахмыс». Основным видом деятельности является добыча и переработка медной руды в катодную медь и медную катанку. Помимо этого, Группа производит аффинаж и реализацию драгоценных металлов и другой попутной продукции, получаемой в результате производства меди. Группа также предоставляет различные услуги внешним потребителям.

Данная промежуточная финансовая отчетность подготовлена за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, не является обязательной частью отчетности, как указано в разделе 240 «Акта о компаниях» 1985 года. Копия официальной отчетности за тот год, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее «МСФО»), изданными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета (далее «СМСБУ»), и интерпретациями, выпущенными Постоянным Комитетом по Интерпретациям Международной Финансовой Отчетности (далее «ПКИ»), принятыми Европейским союзом 31 декабря 2006 года, была предоставлена в Регистр компаний. Аудиторский отчет, согласно разделу 235 «Акта о компаниях» 1985 года, в отношении той отчетности не имел оговорок.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**(А) ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСБУ 34, «Промежуточная Финансовая Отчетность». Промежуточная консолидированная финансовая отчетность не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и ее следует рассматривать вместе с финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

(Б) СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ДАННЫЕ

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

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Данная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением некоторых категорий основных средств, которые были переоценены по состоянию на 1 января 2002 года, для определения условной стоимости, в рамках первого применения Международных Стандартов Финансовой Отчетности на эту дату, а также производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (далее «\$») и все денежные суммы округлены до миллиона долларов (далее «\$ млн»), если не указано иное.

Применяемая учетная политика согласуется с политикой применявшейся при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, за исключением принятия новых Стандартов и Интерпретаций, указанных ниже. Принятие данных Стандартов и Интерпретаций не оказало какого-либо существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» и последующие изменения и дополнения к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие информации о капитале». Группа приняла МСФО 7 и МСБУ 1, вступившие в силу 1 января 2007 года, которые требуют от предприятия раскрытия дополнительной информации о своих финансовых инструментах, их значении и характере, а также степени рисков, связанных с ними.
- ПКИ 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов». Группа приняла ПКИ 9, вступивший в силу 1 января 2007 года, в котором говорится о том, что датой определения существования встроенного производного финансового инструмента является дата, на которую организация впервые становится участником договора, который вносит значительные изменения в движение денежных средств.
- ПКИ 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение». Группа приняла ПКИ 10 вступивший в силу 1 января 2007 года, который требует, что организация не должна восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении гудвилла или капиталовложения в долевой инструмент, либо в финансовый актив, учитываемый по первоначальной стоимости.

При подготовке данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие стандарты бухгалтерского учета, выпущенные СМСБУ и все существующие интерпретации, выпущенные ПКИ на 30 июня 2007 года.

В подготовке промежуточной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы по отношению к доллару США:

	30 июня 2007		30 июня 2006		31 декабря 2006	
	Конец периода	Среднее за период	Конец периода	Среднее за период	Конец года	Среднее за год
Казахстанский тенге	122.31	123.16	118.69	127.10	127.00	126.09
Евро	0.74	0.75	0.80	0.81	0.76	0.80
Фунт стерлингов	0.50	0.51	0.55	0.56	0.51	0.54

4. ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ

Информация о сегментах представлена для отраслевых сегментов, которые являются первичными в сегментной отчетности Группы, и основана на структуре управленческой и внутренней отчетности Группы.

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

Деятельность Группы, в основном связана со следующим:

- Горнодобывающая деятельность сегмента Kazakh Mining, включающая производство и реализацию:
 - Катодной меди и медной катанки;
 - Цинка и цинкового концентрата;
 - Золота и серебра; и
 - Побочной продукции (свинца, рения, селена, кадмия, серной кислоты).
- Производственная деятельность по производству полуфабрикатов из меди и медных сплавов в Германии.
- Деятельность по разведке и добыче нефти и газа в Казахстане.

(A) ОТРАСЛЕВЫЕ СЕГМЕНТЫ

Kazakh Mining

Сегмент Kazakh Mining, включающий производство и реализацию меди и других металлов, в управленческом аспекте рассматривается как единый отраслевой сегмент. Его продукция подвержена одним и тем же рискам и дает одни и те же доходы, имеет аналогичные финансовые показатели и реализуется по одним и тем же каналам сбыта. Группой перерабатывается практически вся добываемая ею медная руда и используется основная часть вырабатываемого ею медного концентрата. Ряд видов деятельности Группы существует исключительно для поддержки горнодобывающих операций, включая производство электроэнергии, добычу угля и транспортные перевозки. Данные виды деятельности генерируют менее чем 10% от всех доходов (внутренних и внешних), а все связанные активы составляют менее 10% от общей суммы активов.

Операционная деятельность в Великобритании включает два вида деятельности:

- Торговую деятельность, в рамках которой сначала производится приобретение продуктов производственной деятельности сегмента Kazakh Mining, затем применяется соответствующая надбавка и производится дальнейшая продажа продукции третьим сторонам; и
- Работу головного офиса Компании.

Для целей представления отчетности по отраслевым сегментам, торговая деятельность рассматривается как деятельность по продажам от имени сегмента Kazakh Mining и, соответственно, активы и обязательства, связанные с данными торговыми операциями, например, кредиторская задолженность поставщикам и торговая дебиторская задолженность, включаются в деятельность отраслевого сегмента Kazakh Mining. Затраты, активы и обязательства головного офиса включены в нераспределенные статьи.

Цены, по которым Компания закупает продукцию ТОО «Казакхмыс», основаны на сложившихся ценах на сырьевые товары, определяемых на ЛБМ.

МКМ

МКМ является дочерним предприятием, которое действует в Германии, где производит полуфабрикаты из меди и медных сплавов. Риски, которым подтверждено предприятие МКМ, отличаются от рисков, принадлежащего Группе сегмента Kazakh Mining, в связи с чем, Группа выделила его в отдельный сегмент.

ТОО «Казакхмыс Петролеум»

В апреле 2007 года Группа приобрела ТОО «Казакхмыс Петролеум» (ранее ТОО «Достан-Темир»), компанию, имеющую лицензию на разведку и разработку нефти и газа на Разведочном Блоке Восточный Ажар в Западном Казахстане. В соответствии с МСБУ 14 «Сегментная отчетность», поскольку доходы, результаты и чистые активы компании составляют менее 10% расходов, активов и обязательств Группы, расходы активы и обязательства ТОО «Казакхмыс Петролеум» включены в нераспределенные статьи.

Сегментная информация по отраслевым сегментам за периоды, закончившиеся 30 июня 2007 года, 30 июня 2006 года и 31 декабря 2006 года представлена ниже.

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007			Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006			Год, закончившийся 31 декабря 2006		
	Kazakh Mining	МКМ	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Итого
Реализация внешним покупателям	1,978.0	811.3	2,789.3	1,520.9	758.9	2,279.8	3,330.4	1,716.1	5,046.5
Валовой доход	1,364.6	52.1	1,416.7	1,073.0	53.4	1,126.4	2,364.5	69.6	2,434.1
Операционные расходы	(171.2)	(26.3)	(197.5)	(99.9)	(23.4)	(123.3)	(282.4)	(48.0)	(330.4)
Результаты сегмента	1,193.4	25.8	1,219.2	973.1	30.0	1,003.1	2,082.1	21.6	2,103.7
Нераспределенные расходы			(15.9)			(18.6)			(32.1)
Доход до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла			1,203.3			984.5			2,071.6
Чистые (расходы)/ доходы от финансирования			(17.5)			(35.1)			89.7
Признание отрицательного гудвилла			—			6.5			6.5
Доход до налогообложения			1,185.8			955.9			2,167.8
Расходы по подоходному налогу			(384.3)			(317.0)			(754.7)
Чистый доход за период			801.5			638.9			1,413.1

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

\$ млн	На 30 июня 2007			На 30 июня 2006			На 31 декабря 2006		
	Kazakh Mining	МКМ	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Итого
Активы									
Материальные и нематериальные активы	1,974.2	160.7	2,134.9	1,900.1	167.8	2,067.9	1,816.1	166.1	1,982.2
Долгосрочные инвестиции	5.2	2.0	7.2	4.1	3.2	7.3	3.5	2.7	6.2
Операционные активы ¹	736.1	419.8	1,155.9	527.5	387.8	915.3	713.4	395.2	1,108.6
Краткосрочные инвестиции	357.2	—	357.2	823.8	—	823.8	1,237.2	—	1,237.2
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,179.9	18.0	1,197.9	96.8	18.6	115.4	405.0	30.0	435.0
Активы сегмента	4,252.6	600.5	4,853.1	3,352.3	577.4	3,929.7	4,175.2	594.0	4,769.2
Нераспределенные активы:									
Долгосрочные активы			1,635.8			1,154.5			1,156.3
Текущие активы			10.0			21.6			6.0
Дивиденды к получению			—			—			304.5
Денежные средства и денежные эквиваленты			406.3			466.8			350.4
Элиминация			(1,161.5)			(1,160.5)			(1,465.9)
Итого активы			5,743.7			4,412.1			5,120.5
Обязательства									
Вознаграждение работникам и провизии	125.9	9.1	135.0	82.9	8.9	91.8	85.0	7.0	92.0
Операционные обязательства ²	86.5	73.0	159.5	147.8	29.5	177.3	599.5	37.9	637.4
Обязательства сегмента	212.4	82.1	294.5	230.7	38.4	269.1	684.5	44.9	729.4
Нераспределенные обязательства:									
Прочая кредиторская задолженность			44.6			26.9			12.0
Отсроченное налоговое обязательство			353.7			280.2			347.7
Займы			221.0			184.6			277.3
Подоходный налог к уплате			138.2			285.5			176.9
Элиминация			(10.2)			(9.2)			(314.6)
Итого обязательства			1,041.8			1,037.1			1,228.7

¹ Операционные активы включают в себя товарно-материальные запасы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, авансы выданные и прочие текущие активы.² Операционные обязательства включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность и дивиденды к выплате ТОО «Казакхмыс».

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

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006				Год, закончившийся 31 декабря 2006			
	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого
Доход/(убыток) до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла	1,193.4	25.8	(15.9)	1,203.3	973.1	30.0	(18.6)	984.5	2,082.1	21.6	(32.1)	2,071.6
Особые статьи:												
Плюс/(минус): списание/ (восстановление) основных средств	3.8	—	—	3.8	(10.2)	—	—	(10.2)	1.4	—	—	1.4
Плюс/(минус): убыток/ (доход) от выбытия основных средств	1.7	0.1	—	1.8	3.6	(0.1)	0.5	4.0	8.9	0.1	0.6	9.6
Доход/(убыток) до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла за вычетом особых статей	1,198.9	25.9	(15.9)	1,208.9	966.5	29.9	(18.1)	978.3	2,092.4	21.7	(31.5)	2,082.6
Плюс: износ и истощение	101.8	11.1	0.5	113.4	91.4	10.4	0.1	101.9	200.8	21.8	0.4	223.0
Плюс: амортизация	1.3	0.1	—	1.4	0.9	0.2	—	1.1	2.4	0.4	—	2.8
ЕВITDA за вычетом особых статей	1,302.0	37.1	(15.4)	1,323.7	1,058.8	40.5	(18.0)	1,081.3	2,295.6	43.9	(31.1)	2,308.4

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

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

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006				Год, закончившийся 31 декабря 2006			
	Kazakh Mining	МКМ ¹	Нераспре- деленные ²	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,179.9	18.0	406.3	1,604.2	96.8	18.6	466.8	582.2	405.0	30.0	350.4	785.4
Краткосрочные инвестиции	357.2	—	—	357.2	823.8	—	—	823.8	1,237.2	—	—	1,237.2
Займы	—	(305.5)	(270.0)	(575.5)	—	(378.5)	—	(378.5)	—	(359.9)	—	(359.9)
Внутрисегментные займы	—	84.5	270.0	354.5	—	194.0	—	194.0	—	82.6	—	82.6
Обязательства по финансируемой аренде	—	—	—	—	—	(0.1)	—	(0.1)	—	—	—	—
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	1,537.1	(203.0)	406.3	1,740.4	920.6	(166.0)	466.8	1,221.4	1,642.2	(247.3)	350.4	1,745.3

¹ Займы МКМ включают средства, предоставленные сегментом Kazakh Mining.

² Нераспределенные займы включают средства, предоставленные сегментом Kazakh Mining головному офису.

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

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006				Год, закончившийся 31 декабря 2006			
	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого	Kazakh Mining	МКМ	Нераспре- деленные	Итого
Основные средства	182.6	2.6	1.6	186.8	159.0	3.0	3.0	165.0	328.4	4.4	5.2	338.0
Горно-подготовительные работы	11.6	—	—	11.6	5.9	—	—	5.9	6.7	—	—	6.7
Нематериальные активы	7.3	—	478.4	485.7	0.7	—	—	0.7	8.8	0.2	—	9.0
Капитальные затраты	201.5	2.6	480.0	684.1	165.6	3.0	3.0	171.6	343.9	4.6	5.2	353.7
Износ и истощение	101.8	11.1	0.5	113.4	91.4	10.4	0.1	101.9	200.8	21.8	0.4	223.0
Амортизация	1.3	0.1	—	1.4	0.9	0.2	—	1.1	2.4	0.4	—	2.8
Износ, истощение и амортизация	103.1	11.2	0.5	114.8	92.3	10.6	0.1	103.0	203.2	22.2	0.4	225.8
Списание/(восстановление) активов и убытки от обесценения	3.9	1.0	—	4.9	(7.0)	1.3	—	(5.7)	8.3	1.6	—	9.9

(Б) ДОХОДЫ С РАЗБИВКОЙ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Kazakh Mining			
Катодная медь	1,406.9	1,060.2	2,389.0
Цинковый концентрат	154.1	59.1	128.0
Медная катанка	117.7	98.6	196.1
Серебро в гранулах	98.5	117.8	239.1
Цинк	89.3	102.4	201.3
Золото в слитках	29.2	28.2	51.2
Побочная продукция	50.4	14.7	38.1
Прочие доходы	31.9	39.9	87.6
	1,978.0	1,520.9	3,330.4
МКМ			
Катанка	385.1	416.5	925.8
Прокатные изделия	247.3	190.6	432.8
Трубы и стержни	161.3	119.5	272.9
Реализация металла	17.6	32.3	84.6
	811.3	758.9	1,716.1
Итого доходы	2,789.3	2,279.8	5,046.5

Предварительное ценообразование

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, доходы в размере \$70.3 млн (30 июня 2006: \$57.5 млн, 31 декабря 2006: \$49.8 млн), относящиеся к разнице между предварительной и окончательной ценой, были включены в доходы периода.

На 30 июня 2007 года реализация меди в объеме 7,423 тонн (30 июня 2006: 2,496 тонн, 31 декабря 2006: 4,262 тонн), оставалась нескорректированной по окончательной цене и была отражена по средней цене \$7,758 за тонну (30 июня 2006: 8,474 за тонну, 31 декабря 2006: 6,761 за тонну) в соответствии с предварительными расчетами. Доход по контрактам на реализацию в размере \$2.2 млн, возникающий в июле 2007 года и относящийся к контрактам, цены на которые были определены в июне 2007 года, будет признан во второй половине года, заканчивающегося 31 декабря 2007 года.

(В) ДОХОДЫ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ РЕАЛИЗАЦИИ

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007			
	Европа	Китай	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	1,565.4	867.3	356.6	2,789.3
	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006			
\$ млн	Европа	Китай	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	1,659.2	302.5	318.1	2,279.8
	Год, закончившийся 31 декабря 2006			
\$ млн	Европа	Китай	Прочие	Итого
Реализация внешним покупателям	3,770.1	641.8	634.6	5,046.5

5. СПИСАНИЕ /(ВОССТАНОВЛЕНИЕ) АКТИВОВ И УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Списание/(восстановление) основных средств	3.8	(10.2)	1.4
Начисление/(списание) резервов по авансам, выданным и другим текущим активам	0.6	(1.2)	0.1
Списание резервов по инвестициям	—	—	(1.9)
Начисление/(списание) резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	0.5	1.1	(8.3)
Начисление/(списание) резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	—	4.6	18.6
	4.9	(5.7)	9.9

6. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Доходы от финансирования			
Процентный доход	45.9	34.0	78.5
Доход от курсовой разницы	64.2	28.9	188.3
Итого доходы от финансирования	110.1	62.9	266.8
Расходы по финансированию			
Расходы по процентам	(6.1)	(1.7)	(8.0)
Проценты по вознаграждению работникам	(1.7)	(1.0)	(3.0)
Амортизация дисконта по провизиям	(2.9)	(2.6)	(4.2)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(10.7)	(5.3)	(15.2)
Убытки от курсовой разницы	(116.9)	(92.7)	(161.9)
Итого расходы по финансированию	(127.6)	(98.0)	(177.1)

7. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ**(А) РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные периоды являются:

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Текущий подоходный налог			
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	12.8	0.2	5.2
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	336.4	281.0	653.5
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(3.2)	15.0	0.4
Налог на сверхприбыль – текущий период	29.9	24.3	77.3
Налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	(6.7)	–	(49.4)
	369.2	320.5	687.0
Отсроченный подоходный налог			
Корпоративный подоходный налог – текущий период	15.7	(4.5)	63.0
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(10.5)	–	17.1
Налог на сверхприбыль – текущий период	9.9	1.0	(12.4)
	15.1	(3.5)	67.7
Расходы по подоходному налогу	384.3	317.0	754.7

(Б) СВЕРКА РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Подоходный налог, начисленный на доход за период, превышает налоги, исчисленные по стандартной ставке корпоративного подоходного налога в налоговых юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

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

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Доход до налогообложения	1,185.8	955.9	2,167.8
По установленной ставке подоходного налога в размере 30%	355.7	286.8	650.3
(Излишне начислено)/недоначислено в предыдущие годы – отсроченный подоходный налог	(10.5)	–	17.1
(Излишне начислено)/недоначислено в предыдущие годы – текущий подоходный налог	(3.2)	15.0	0.4
Непризнанные налоговые убытки	–	5.6	10.4
Эффект более высокой налоговой ставки в Германии	1.4	1.4	0.5
Неперечисленные доходы зарубежного предприятия	20.0	6.8	91.8
Невычитаемые расходы/(необлагаемые доходы):			
Необлагаемый доход цинкового завода	(19.7)	(26.5)	(46.4)
Признание отрицательного гудвилла	–	(2.0)	(2.0)
Прочие невычитаемые расходы	7.5	4.6	17.1
Налог на сверхприбыль	33.1	25.3	15.5
При эффективной ставке подоходного налога 32.4% (30 июня 2006: 33.2%, 31 декабря 2006: 34.8%)	384.3	317.0	754.7

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 30% от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ТОО «Каззахмыс». Налоги МКМ рассчитываются по ставке 37.34% (30 июня 2006: 35.98%, 31 декабря 2006: 35.98%) и включают корпоративный подоходный налог и налог на торговую деятельность, применимые в Германии.

Налогом на сверхприбыль облагаются рентабельные контракты на недропользование, для которых кумулятивная внутренняя норма прибыли в текущем периоде превышает 20%. Эффективная ставка налога на сверхприбыль для контрактов на недропользование, облагаемых данным налогом, составляет 15% (30 июня 2006: 8%, 31 декабря 2006: 13%).

8. ДОХОД НА АКЦИЮ

(А) ОСНОВНОЙ И ДИЛЮТИВНЫЙ ДОХОД НА АКЦИЮ

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за период, относимого акционерам Компании, на средневзвешенное число простых акций, находящихся в обращении в течение периода, стоимостью 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	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Чистый доход, относимый акционерам Компании	794.2	632.7	1,399.7
Количество (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Количество простых акций:			
Средневзвешенное количество простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию	467,474,200	467,474,200	467,474,200
Основной и дилютивный доход на акцию (\$)	1.70	1.35	2.99

(Б) ДОХОД НА АКЦИЮ, ОСНОВАННЫЙ НА БАЗОВОЙ ПРИБЫЛИ

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за период после прибавления статей, которые являются случайными или непостоянными, некоммерческими по своему характеру и не влияют на основную операционную деятельность, а также эффекта этих статей на налогообложение 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, используемых при расчете дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли:

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Чистый доход, относимый акционерам Компании	794.2	632.7	1,399.7
Особые статьи:			
Признание отрицательного гудвилла	–	(6.5)	(6.5)
Списание/(восстановление) основных средств	3.8	(10.2)	1.4
Убыток от выбытия основных средств	1.8	4.0	9.6
Налоговый эффект неповторяющихся статей	(0.3)	(0.8)	(1.5)
Эффект неповторяющихся статей на долю меньшинства	0.1	0.1	–
Базовая Прибыль	799.6	619.3	1,402.7
Количество (если не указано иное)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	467,474,200	467,474,200	467,474,200
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и дилютивный (\$)	1.71	1.32	3.00

9. ДИВИДЕНДЫ ВЫПЛАЧЕННЫЕ И ПРЕДЛОЖЕННЫЕ

Дивиденды, объявленные и выплаченные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года и 30 июня 2006 года и за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, приведены ниже:

Дивиденды, объявленные Компанией в течение отчетных периодов

	На акцию Центов США	Сумма \$ млн
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006 (из доходов 2006 года)	25.7	120.1
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2005 (из доходов 2005 года)	36.0	168.3
Год, закончившийся 31 декабря 2006 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2005 (из доходов 2005 года)	36.0	168.3
Предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006 (из доходов 2006 года)	12.8	59.8
	48.8	228.1

Дивиденды, объявленные Компанией после отчетного периода

	На акцию Центов США	Сумма \$ млн
Предложенные Советом Директоров 3 сентября 2007 года (не признаны обязательством по состоянию на 30 июня 2007 года)		
Предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года ¹	13.6	63.9
Специальный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года ¹	50.0	235.0
	63.6	298.9

¹ При расчете использовано 470,033,865 обыкновенных акций (с учетом акций, которые Компания должна будет выпустить в счет приобретения дополнительных долей владения ТОО «Каззахмыс», принадлежащих миноритарным акционерам (см. примечание 19(Б))

10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа приобрела лицензии на общую сумму \$485.3 млн (30 июня 2006: \$6.5 млн, 31 декабря 2006: \$8.8 млн). Данная сумма включает \$450.0 млн, относящиеся к приобретению ТОО «Достан-Темир» и соответствующей лицензии, эта сделка была признана как приобретение актива. Из суммы \$485.3 млн, \$33.9 млн были капитализированы Группой и относятся к контрактному возмещению стоимости геологической информации Правительству и социальных инвестиций (30 июня 2006: \$5.9 млн, 31 декабря 2006: \$8.6 млн). Данные статьи являются неденежными и отражены в корреспонденции с провизиями на оплату лицензий. Кроме того, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, нематериальные активы:

- увеличились на \$1.1 млн в результате курсовой разницы от перевода валюты;
- увеличились на \$0.4 млн в результате приобретения прочих нематериальных активов; и
- уменьшились на \$1.4 млн в результате расходов по амортизации.

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группой приобретены активы на сумму \$186.6 млн (30 июня 2006: \$165.0 млн, 31 декабря 2006: \$338.0 млн), из которых \$115.8 млн относятся к новым проектам и проектам на расширение мощностей (30 июня 2006: \$95.4 млн, 31 декабря 2006: \$260.1 млн).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа реализовала активы балансовой стоимостью \$4.2 млн (30 июня 2006: \$4.1 млн, 31 декабря 2006: \$13.0 млн), что привело к убытку от реализации в размере \$1.8 млн (30 июня 2006: \$4.0 млн, 31 декабря 2006: \$9.6 млн).

Кроме вышеуказанного прироста и снижения основных средств, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, основные средства:

- увеличились на \$69.0 млн в результате курсовой разницы от перевода валюты;
- уменьшились на \$3.8 млн в результате списаний; и
- уменьшились на \$109.6 млн в результате расходов по износу.

12. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Краткосрочные инвестиции включают банковские депозиты в размере \$357.2 млн (30 июня 2006: \$823.8 млн, 31 декабря 2006: \$1,186.7 млн) со сроками погашения превышающих 3 месяца на дату вклада и активы, удерживаемые для продажи, в размере \$ноль (30 июня 2006: \$ноль, 31 декабря 2006: \$50.5 млн). Депозиты размещены в крупнейших банках Казахстана и филиалах международных финансовых институтов в Казахстане.

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

\$ млн	На	На	На
	30 июня 2007	30 июня 2006	31 декабря 2006
Банковские депозиты со сроком погашения менее 3-х месяцев	1,477.0	435.4	647.3
Денежные средства в банке	126.8	146.6	137.8
Денежные средства в кассе	0.4	0.2	0.3
	1,604.2	582.2	785.4

Основная часть банковских депозитов размещена в крупных западноевропейских и американских финансовых институтах с котировкой AAA, а также управляемых ими ликвидных фондах.

14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ**(А) РАЗРЕШЕННЫЙ К ВЫПУСКУ И РАСПРЕДЕЛЕННЫЙ АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

	Количество	£ млн	\$ млн
На 30 июня 2007, 30 июня 2006 и 31 декабря 2006			
Разрешенный к выпуску акционерный капитал			
– простые акции стоимостью 20 пенсов каждая	750,000,000	150.0	–
Распределенный и привлеченный акционерный капитал	467,474,200	93.5	173.3

(Б) РЕЗЕРВЫ**(i) Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности**

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

(ii) Резервный фонд

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервный фонд состоит из обязательных отчислений из нераспределенного дохода в размере 15% от уставного капитала ТОО «Казахмыс». За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года, резервный фонд увеличился на \$28.2 миллионов долларов США в результате взносов в уставной капитал ТОО «Казахмыс» (см. Примечание 14 (в)).

(В) ВЗНОСЫ В УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ТОО «КАЗАХМЫС»

За период с 31 января по 14 марта 2006 года Компания сделала взносы в уставный капитал ТОО «Казахмыс» в размере \$186.8 млн. Миноритарные акционеры внесли дополнительно \$1.6 млн в уставный капитал. Так как Компания использовала права тех миноритарных акционеров, которые не сделали взнос в уставный капитал, доля Компании в ТОО «Казахмыс» увеличилась с 98.68% на 31 декабря 2005 года до 99.08% на 31 декабря 2006 года и 30 июня 2007 года.

15. ЗАЙМЫ

В мае 2006 года МКМ заключил кредитное соглашение с Deutsche Bank на получение долгосрочного займа в размере €230 млн для погашения займа Dresden Bank и оплаты внутригруппового кредита ТОО «Казахмыс», а также для поддержания оборотного капитала. Ставка по займу рассчитывается как ставка EURIBOR + 1.45%. Обеспечением кредита Deutsche Bank являются товарно-материальные запасы и ожидаемые поступления по дебиторской задолженности МКМ. По состоянию на 30 июня 2007 года сумма товарно-материальных запасов и ожидаемых поступлений по дебиторской задолженности МКМ, удерживаемых в качестве обеспечения займа составляла, соответственно, \$223.6 млн и \$196.0 млн (30 июня 2006: \$199.5 млн и \$188.2 млн, 31 декабря 2006: \$240.9 млн и \$154.2 млн). ТОО «Казахмыс» выступает поручителем займа.

16. СВЕРКА ДОХОДА ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ С ЧИСТЫМ ПОСТУПЛЕНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006	Год, закончившийся 31 декабря 2006
Доход до налогообложения	1,185.8	955.9	2,167.8
Процентный доход	(45.9)	(34.0)	(78.5)
Расход по процентам	6.1	1.7	8.0
Износ и истощение	113.4	101.9	223.0
Амортизация	1.4	1.1	2.8
Признание отрицательного гудвилла	—	(6.5)	(6.5)
Списание /(восстановление) активов и убытков от обесценения	4.9	(5.7)	9.9
Нереализованный убыток/(доход) от курсовой разницы	37.2	46.5	(39.2)
Доход от выбытия активов, удерживаемых для продажи	(0.5)	—	—
Убыток от выбытия основных средств	1.8	4.0	9.6
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	1,304.2	1,064.9	2,296.9
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	68.6	(123.0)	(339.2)
Увеличение авансов выданных и других текущих активов	(35.9)	(32.7)	(64.8)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(63.6)	(7.3)	(11.1)
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	2.8	0.7	2.3
Увеличение/(уменьшение) провизий	1.3	(9.5)	2.1
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(145.9)	(25.2)	156.1
Поступление денежных средств до выплаты подоходного налога и процентов	1,131.5	867.9	2,042.3
Проценты выплаченные	(6.2)	(0.2)	(6.8)
Подоходный налог выплаченный	(427.1)	(169.2)	(623.3)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	698.2	698.5	1,412.2

17. ДВИЖЕНИЕ ЧИСТЫХ ЛИКВИДНЫХ СРЕДСТВ

\$ млн	На 1 января 2007	Движение денежных средств	Перевод валюты от зарубежной деятельности	Прочие неденежные движения ¹	На 30 июня 2007
Денежные средства и денежные эквиваленты	785.4	810.4	8.4	—	1,604.2
Краткосрочные инвестиции	1,237.2	(885.6)	47.2	(41.6)	357.2
Займы	(277.3)	58.7	(2.4)	—	(221.0)
Чистые ликвидные средства	1,745.3	(16.5)	53.2	(41.6)	1,740.4

\$ млн	На 1 января 2006	Движение денежных средств	Перевод валюты от зарубежной деятельности	Прочие неденежные движения ¹	На 30 июня 2006
Денежные средства и денежные эквиваленты	522.0	81.0	(20.8)	—	582.2
Краткосрочные инвестиции	356.5	446.2	73.2	(52.1)	823.8
Займы	(48.8)	(125.7)	(10.8)	0.8	(184.5)
Обязательства по финансируемой аренде	(0.2)	0.1	—	—	(0.1)
Чистые ликвидные средства	829.5	401.6	41.6	(51.3)	1,221.4

\$ млн	На 1 января 2006	Движение денежных средств	Перевод валюты от зарубежной деятельности	Прочие неденежные движения ¹	На 30 декабря 2006
Денежные средства и денежные эквиваленты	522.0	287.7	(24.3)	—	785.4
Краткосрочные инвестиции	356.5	834.5	12.8	33.4	1,237.2
Займы	(48.8)	(208.2)	(13.8)	(6.5)	(277.3)
Обязательства по финансируемой аренде	(0.2)	0.2	—	—	—
Чистые ликвидные средства	829.5	914.2	(25.3)	26.9	1,745.3

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

18. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ**(А) ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами Компании, элиминируются при консолидации.

Группа управляет рядом предприятий на основании соглашений о доверительном управлении с местными и государственными органами. Деятельность включает управление системами теплоснабжения, содержание дорог и услуги авиации. Цель таких соглашений заключается в предоставлении коммунальных и социальных услуг без получения какой-либо материальной выгоды для Группы. Сделки между Группой и указанными предприятиями осуществляются на коммерческих условиях. Объем и суммы данных операций между Группой и прочими связанными сторонами не существенны.

(Б) ОПЦИОННОЕ СОГЛАШЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕННОЕ С ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

14 марта 2006 года Компания объявила, что компания, полностью принадлежащая Владимиру Сергеевичу Ким, Председателю Совета Директоров, дала свое согласие на приобретение 25% доли в ENRC Kazakhstan Holding B.V. (далее, «ЕКН»), являющейся холдинговой компанией, владеющей определенными активами металлургической и горнодобывающей отрасли Группы Eurasian Natural Resources. ЕКН ведет свою основную деятельность в Казахстане и производит в частности хром, железную руду и глинозем. В результате завершения последующей реструктуризации группы компаний ЕКН, новое предприятие, принадлежащее Владимиру Сергеевичу Ким, является прямым держателем 18.8% в уставном капитале Eurasian Natural Resource Corporation PLC (далее, «ENRC»), представляющие первоначальные 25% интереса в ЕКН. Компании был предоставлен опцион на покупку доли Владимира Сергеевича в акционерном капитале ENRC. Условия опциона на покупку позволяют Компании, по ее исключительному усмотрению, с 1 января до 31 декабря 2007 года, потребовать долю в ENRC, принадлежащую Владимиру Сергеевичу Ким, для ее передачи в собственность Компании за вознаграждение в размере 100% возмещения первоначальных инвестиций, в размере \$751 млн, и 10% маржу (отражающую риск первоначальных инвестиций), а также фактические финансовые и операционные затраты, понесенные Владимиром Сергеевичем Ким, за вычетом дивидендов, полученных им со времени приобретения данной доли владения. Это при условии, что в соответствии с требованиями Листинга стоимость данной компенсации и условий опциона будут определены независимым консультантом как справедливые и обоснованные для всех остальных заинтересованных акционеров Компании. Владимир Сергеевич Ким не имеет права реализовать свою долю в ENRC до 1 января 2008 года без согласия Компании. Предлагаемое исполнение опциона, потребует от Компании соответствия требованиям проверки класса операций и норм аффилированных лиц, относящихся к Компании.

Отражение данного опциона в бухгалтерском учете производится в соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета 39 «Финансовые Инструменты: Признание и Оценка». МСБУ 39 содержит специальные требования к учету долевых инструментов, которые не котируются на свободных биржевых рынках, и производных финансовых инструментов, которые относятся к таким некотируемым долевым инструментам и должны быть погашены за их счет. В случае если справедливая стоимость таких долевых инструментов не может быть надежно оценена, они должны учитываться по стоимости за вычетом убытков от обесценения. Для надежной оценки опциона, расхождения в диапазоне оценок справедливой стоимости не должны быть значительными, и вероятности различных оценок в пределах диапазона должны быть разумно определены. В настоящее время остаются значительные расхождения в оценках справедливой стоимости ENRC полученных от внешних консультантов и из других источников, и вероятность каждой из оценок не может быть разумно определена. Совет Директоров рассмотрел требования МСБУ 39 и считает, что справедливая стоимость данного опциона не может быть надежно оценена на основании того, что в настоящий момент Компания не имеет достаточной информации в отношении финансовых результатов, финансового положения и движения денежных средств ENRC, необходимой для надежной оценки данного опциона в соответствии с требованиями МСБУ 39. Как следствие, данный опцион оценивается по нулевой стоимости, как факт того, что Компания не производила никаких платежей в отношении опционного соглашения с Владимиром Сергеевичем Ким.

19. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**(А) ПРИОБРЕТЕНИЕ БИЗНЕСА**

5 июля 2007 года Группа приобрела 96.34% простых акций компании Eurasia Gold Inc. (далее «Eurasia Gold»), котируемой на фондовой бирже г. Торонто, Канада. Ввиду того, что предложение было принято акционерами, владеющими более чем 90% акций Eurasia Gold, Kazakhmys Gold Inc., дочернее предприятие, косвенно полностью принадлежащее Казахмыс ПЛС, использует право принудительного выкупа в соответствии с положениями Акта о Коммерческих Корпорациях (Британская Колумбия) для приобретения оставшихся акций Eurasia Gold, которые еще не принадлежат Kazakhmys Gold Inc. по единой цене 0.85 канадских долларов за каждую акцию Eurasia Gold. Основными видами деятельности Eurasia Gold и ее дочерних компаний является добыча и переработка золотой руды в очищенную руду.

Eurasia Gold была приобретена у предыдущих владельцев за вознаграждение в размере \$260.1 млн. Группа завершит оценку справедливой стоимости приобретенной компании до 31 декабря 2007 года. На дату приобретения чистые идентифицируемые активы и обязательства Eurasia Gold были представлены следующим образом:

\$ млн	Остаточная стоимость на дату приобретения	Корректировки предварительной справедливой стоимости	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения
Активы			
Основные средства ²	16.2	230.8	247.0
Прочие активы (включая нематериальные активы) ²	2.0	(1.2)	0.8
Товарно-материальные запасы ³	11.2	4.2	15.4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9.0	–	9.0
Денежные средства и денежные эквиваленты	11.6	–	11.6
Обязательства			
Отсроченное налоговое обязательство ⁴	–	(47.7)	(47.7)
Провизии	(1.2)	–	(1.2)
Займы и кредиты	(9.2)	3.3	(5.9)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4.0)	–	(4.0)
Чистые идентифицируемые активы	35.6	189.4	225.0
Приобретенная доля Казахмыс ПЛС (96.34%) в чистых идентифицируемых активах			216.8
Гудвилл от приобретения 96.34% доли владения⁵			43.3
Вознаграждение выплаченное			260.1

¹ Оценка справедливой стоимости будет завершена до 31 декабря 2007.

² Корректировки справедливой стоимости были сделаны для отражения предварительной оценки справедливой стоимости основных средств, минеральных ресурсов, а также эксплуатационных и разведочных работ.

³ Товарно-материальные запасы были переоценены до чистой стоимости реализации.

⁴ Увеличение отсроченного налогового обязательства полностью отражает налоговый эффект корректировок справедливой стоимости.

⁵ Гудвилл признан в результате требования отражения отсроченного налогового обязательства в результате корректировок справедливой стоимости.

(Б) ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА ТОО «КАЗАХМЫС»

Компания выплатила \$11.5 млн и должна будет выпустить 2,559,665 простых акций 20 пенсов каждая в счет приобретения 227,959,211 долей ТОО «Казахмыс», ранее принадлежавших миноритарным акционерам. В результате этого доля Компании в ТОО «Казахмыс» возрастет с 99.08% по состоянию на 30 июня 2007 года до 99.73%, а распределенный и привлеченный капитал увеличится с 467,474,200 до 470,033,865 простых акций 20 пенсов каждая.

(В) ИСПОЛНЕНИЕ ОПЦИОННОГО СОГЛАШЕНИЯ, ЗАКЛЮЧЕННОГО С ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ

3 сентября 2007 года независимые члены Совета Директоров объявление свое намерение исполнить опционное соглашение на приобретение 18.8% доли владения Владимира Сергеевича Ким компании Eurasian Natural Resources Corporation PLC по оценочной стоимости \$810 млн. Данное намерение Компании ограничено определенными условиями, включая утверждение независимыми акционерами Компании и получение одобрения со стороны Правительства.

(Г) ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ И СПЕЦИАЛЬНЫЙ ДИВИДЕНДЫ

3 сентября 2007 года Совет Директоров объявил предварительный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 13.6 центов США за одну простую акцию и специальный дивиденд в размере 50.0 центов США за одну простую акцию. Предварительный и специальный дивиденды будут выплачены одновременно 5 октября 2007 года акционерам, указанным в реестре по состоянию на 14 сентября 2007 года. Для акционеров, решивших получить дивиденды в фунтах стерлингов, обменный курс будет установлен в размере фунтах 0.4970 фунта стерлингов за один доллар США. Данный курс основан на среднем курсе за пять дней, закончившихся за два дня до объявления данных промежуточных результатов.

ДАННЫЕ ПО ПРОИЗВОДСТВУ И РЕАЛИЗАЦИИ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

1. КРАТКИЙ ОТЧЕТ ОБ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ПРОИЗВОДСТВА И РЕАЛИЗАЦИИ

тыс. тонн (если не указано иное)	30 июня 2007	30 июня 2006
Kazakh Mining:		
Добыча руды	17,994	20,127
Содержание меди в добытой руде (%)	1.21	1.10
Производство катодной меди:		
Из собственного концентрата	163	169
Из покупного концентрата	27	18
Общий объем производства катодной меди (исключая толлинг)	190	187
Толлинг	1	1
Итого произведенной катодной меди Казахмыса (включая толлинг)	191	188
Общий объем продаж катодной меди и медной катанки Казахмыса	220	178
МКМ:		
Реализация катанки	79	82
Реализация изделий из проката	34	31
Реализация труб и стержней	23	21
Общий объем продаж МКМ	136	134

2. ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ДОБЫЧА МЕТАЛЛОВ

	Добытая руда		Медь		Цинк		Золото		Серебро	
	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн	30 июня 2007 %	30 июня 2006 %	30 июня 2007 %	30 июня 2006 %	30 июня 2007 г/т	30 июня 2006 г/т	30 июня 2007 г/т	30 июня 2006 г/т
Жезказганский комплекс:										
Северный рудник	1,344	1,620	0.66	0.67	–	–	–	–	8.66	7.31
Южный рудник	3,137	3,434	0.69	0.73	–	–	–	–	17.50	12.82
Степной рудник	1,447	1,693	0.80	0.79	–	–	–	–	12.01	17.42
Восточный рудник	2,753	2,886	0.81	0.91	–	–	–	–	17.06	20.04
Западный рудник	1,047	1,386	0.37	0.40	–	–	–	–	10.92	12.93
Анненский рудник	1,649	2,435	1.04	1.13	–	–	–	–	25.60	22.17
Рудник Жомарт	1,439	596	1.30	1.11	–	–	–	–	9.08	5.46
Итого Жезказганский комплекс	12,816	14,050	0.81	0.82	–	–	–	–	15.42	15.54
Балхашский комплекс:										
Рудник Коунрад	178	1,175	0.31	0.34	–	–	–	–	0.80	1.89
Рудник Шатыркуль	213	244	2.22	2.04	–	–	0.29	0.29	1.90	2.48
Рудники Саяк I и Саяк III	702	867	1.05	1.12	–	–	0.27	0.25	5.44	5.95
Итого Балхашский комплекс	1,093	2,286	1.15	0.82	–	–	0.27¹	0.26¹	4.00	3.49
Восточный регион:										
Орловский рудник	618	833	4.61	4.28	4.23	3.90	0.57	0.57	54.40	54.47
Белоусовский рудник	72	132	0.83	0.91	2.84	3.26	0.48	0.50	43.00	49.85
Иртышский рудник	202	252	1.33	1.19	3.07	2.63	0.36	0.29	53.10	40.02
Николаевский рудник	275	380	1.72	1.06	3.05	2.07	0.61	0.21	29.89	22.04
Юбилейно-Снегирихинский рудник	203	189	3.09	4.32	3.23	3.17	0.62	0.57	42.86	42.74
Артемьевский рудник	803	532	1.71	1.68	5.44	6.85	1.49	1.75	109.06	161.32
Итого Восточный регион	2,173	2,318	2.60	2.63	4.28	4.04	0.89	0.75	69.90	70.90
Карагандинский регион:										
Рудник Абыз	–	184	–	1.68	–	3.47	–	3.71	–	47.65
Рудник Нурказган	1,106	1,023	1.17	1.22	–	–	0.31	0.31	2.65	3.76
Рудник Космурун	806	266	4.00	4.29	2.10	–	1.63	1.53	28.17	22.70
Итого Карагандинский регион	1,912	1,473	2.36	1.83	2.10²	3.47⁴	0.86	0.96	13.41	12.67
Всего Kazakh Mining	17,994	20,127	1.21	1.10	3.69³	4.00⁵	0.77	0.70⁶	21.09	20.34

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

² Добыча только на руднике Космурун.

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

⁴ Добыча только на руднике Абыз.

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

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

ДОБЫЧА УГЛЯ

	Добытый уголь		Вскрышная пустая порода		Коэффициент вскрыши	
	30 июня 2007	30 июня 2006	30 июня 2007	30 июня 2006	30 июня 2007	30 июня 2006
Разрез Молодежный	3,217	3,231	5,822	4,699	1.81	1.45
Разрез Куу-Чекинский	429	500	1,917	2,048	4.47	4.09
Всего	3,646	3,731	7,739	6,747	2.12	1.81

3. ПЕРЕРАБОТКА
ПЕРЕРАБОТКА МЕДИ

	Произведенный медный концентрат		Медь в концентрате	
	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн	30 июня 2007 %	30 июня 2006 %
Жезказганский комплекс:				
Жезказганская обогатительная фабрика №1	100	90	40.3	39.6
Жезказганская обогатительная фабрика №2	89	104	39.3	39.5
Сатпаевская обогатительная фабрика	58	86	30.5	28.0
Итого Жезказганский комплекс	247	280	37.7	36.0
Балхашский комплекс:				
Балхашская обогатительная фабрика	92	133	17.2	18.3
Итого Балхашский комплекс	92	133	17.2	18.3
Восточный регион:				
Орловская обогатительная фабрика	128	160	20.6	20.1
Белоусовская обогатительная фабрика	10	6	16.6	13.5
Иртышская обогатительная фабрика	14	13	15.8	13.4
Николаевская обогатительная фабрика	79	81	17.0	16.0
Итого Восточный регион	231	260	18.9	18.4
Карагандинский регион:				
Карагайлинская обогатительная фабрика (рудник Абыз)	–	44	–	3.8
Карагайлинская обогатительная фабрика (рудник Космурун)	159	27	15.5	17.3
Итого Карагандинский регион	159	71	15.5	9.0
Собственный медный концентрат, переработанный третьей стороной	21	17	26.2	24.2
Итого Kazakh Mining (собственный концентрат)	750	761	24.4	24.1
Покупной концентрат	73	91	25.7	21.0
Итого Kazakh Mining (собственный и покупной концентрат)	823	852	24.5	23.8

4. ПЕРЕРАБОТКА ЦИНКА И ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

	Произведенный цинковый концентрат		Цинк в концентрате		Серебро ¹		Золото ¹	
	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн	30 июня 2007 %	30 июня 2006 %	30 июня 2007 г/т	30 июня 2006 г/т	30 июня 2007 г/т	30 июня 2006 г/т
Жезказганский комплекс:								
Жезказганская обогатительная фабрика №1	–	–	–	–	715.1	776.6	–	–
Жезказганская обогатительная фабрика №2	–	–	–	–	705.8	701.3	–	–
Сатпаевская обогатительная фабрика	–	–	–	–	733.1	576.9	–	–
Итого Жезказганский комплекс	–	–	–	–	715.9	687.5	–	–
Балхашский комплекс:								
Балхашская обогатительная фабрика	–	–	–	–	63.0	54.4	2.5	2.8
Итого Балхашский комплекс	–	–	–	–	63.0	54.4	2.5	2.8
Восточный регион:								
Орловская обогатительная фабрика	42	51	45.3	45.0	105.8	106.7	1.2	1.2
Белоусовская обогатительная фабрика	5	7	41.4	43.9	223.2	590.8	3.3	5.7
Иртышская обогатительная фабрика	8	7	36.0	38.4	557.3	422.9	2.4	2.3
Николаевская обогатительная фабрика	38	28	41.9	40.9	207.1	137.2	2.5	1.4
Артемьевский концентрат (КазЦинк)	59	56	53.0	–	2,479.2	2,697.5	13.9	14.5
Итого Восточный регион	152	149	46.8²	44.1²	172.7²	143.2²	1.8²	1.4²
Карагандинский регион:								
Карагайлинская обогатительная фабрика	–	5	–	33.8	84.9	124.7	3.6	8.4
Итого Карагандинский регион	–	5	–	33.8	84.9	124.7	3.6	8.4
Итого Kazakh Mining	152	154	46.8	45.8	323.7	330.5	2.5	2.9

¹ Содержание в граммах на тонну медного концентрата

² Производство из собственных концентратов

5. МЕДЕПЛАВИЛЬНЫЙ ЗАВОД – ПРОИЗВОДСТВО КАТОДНОЙ МЕДИ

	Концентрат переработанный		Медь в концентрате		Катодная медь	
	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн	30 июня 2007 %	30 июня 2006 %	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн
Жезказганский комплекс:						
Собственный концентрат	282	329	35.6	33.0	90	102
Покупной концентрат	6	9	32.9	26.8	4	3
Прочее ¹	4	3	30.4	35.8	–	1
Итого Жезказганский комплекс	292	341	35.5	32.9	94	106
Балхашский комплекс:						
Собственный концентрат	453	461	18.0	16.6	73	65
Покупной концентрат	94	83	24.9	20.1	23	15
Прочее ¹	2	22	68.7	6.3	–	1
Итого Балхашский комплекс	549	566	19.3	16.7	96	81
Итого Kazakh Mining (исключая толлинг)	841	907	24.9	22.8	190	187
Толлинг	1	1	58.9	74.2	1	1
Итого Kazakh Mining (включая толлинг)	842	908	23.9	22.3	191	188

¹ Включая регенерированные материалы (шлак, скрап, и т.д.), переработанные на Жезказганском и Балхашском комплексах.

6. МЕДЕПЛАВИЛЬНЫЙ ЗАВОД – ПРОИЗВОДСТВО МЕДНОЙ КАТАНКИ И СЕРНОЙ КИСЛОТЫ

(тыс. тонн)	Медная катанка		Серная кислота	
	30 июня 2007	30 июня 2006	30 июня 2007	30 июня 2006
Итого Kazakh Mining (Жезказганский комплекс)	18	14	81	106

7. ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД – ПРОИЗВОДСТВО ЦИНКА

	Цинковый концентрат переработанный		Цинк в концентрате		Цинк металлический	
	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн	30 июня 2007 %	30 июня 2006 %	30 июня 2007 тыс. тонн	30 июня 2006 тыс. тонн
Итого Kazakh Mining (Балхашский комплекс)	76	85	34.1	45.7	27	34

8. ПРОИЗВОДСТВО ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

(тыс. унций)	Серебро		Золото	
	30 июня 2007	30 июня 2006	30 июня 2007	30 июня 2006
Kazakh Mining	10,104	10,660	52	54
Толлинг	7	32	19	24
Итого Kazakh Mining (включая толлинг)	10,111	10,692	71	78

9. ПРОЧЕЕ ПРОИЗВОДСТВО - KAZAKH MINING

	30 июня 2007	30 июня 2006
Электроэнергия (ГВт*ч)	3,203	3,358
Теплоэнергия (тыс.Гкал)	2,488	2,431
Эмалированный провод (тонн)	440	195
Свинцовая пыль (тонн)	5,428	7,236

10. ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ KAZAKH MINING

	30 июня 2007		30 июня 2006 года	
	тыс. тонн ¹	\$ млн	тыс. тонн ¹	\$ млн
Катодная медь	203	1,406.9	163	1,060.2
Медная катанка	17	117.7	15	98.6
Общий объем реализации меди	220	1,524.6	178	1,158.8
Цинковый концентрат	132	154.1	81	59.1
Цинк металлический	25	89.3	37	102.4
Серебро (тыс. тройских унций)	7,395	98.5	10,835	117.8
Золото (тыс. тройских унций)	45	29.2	47	28.2

¹ тыс. тонн (если не указано иное).

11. СРЕДНЯЯ ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ

	30 июня 2007	30 июня 2006
Медь (\$ за тонну)	6,930	6,510
Цинк (\$ за тонну)	3,572	2,768
Серебро (\$ за тройскую унцию)	13.32	10.87
Золото (\$ за тройскую унцию)	649	600

12. ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОДУКЦИИ МКМ

(тыс. тонн)	30 июня 2007		30 июня 2006	
	Производство	Реализация	Производство	Реализация
Катанка	60	59	62	62
Холоднокатаная проволока	20	20	20	20
Итого катанка	80	79	82	82
Прокат	2	2	1	1
Листы	7	7	8	7
Полосы	25	25	23	23
Итого изделия из проката	34	34	32	31
Трубы	10	10	10	10
Стержни	13	13	11	11
Итого трубы и стержни	23	23	21	21
Всего МКМ	137	136	135	134

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

ЕВITDA

доход до налогообложения, финансовых статей, износа и амортизации

ENRC

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

EURIBOR

межбанковская ставка предложения на кредиты в евро, выдаваемые в пределах Еврозоны

Kazakh Mining

сегмент Kazakh Mining, который включает в себя производство и реализацию меди и других металлов

МКМ

Mansfelder Kupfer und Messing GmbH, дочернее предприятие Группы, ведущее свою деятельность в Федеральной Республике Германии

\$/т либо \$/тонна

долларов США за метрическую тонну

Базовая Прибыль

чистый доход за год после обратного добавления статей, которые являются случайным или неповторяющимся по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании, налоги и долю меньшинства

г/т

грамм на метрическую тонну

Гкал

Гигакалории – единица измерения теплоэнергии

ГВт*ч

ГигаВатт-час, один гига watt-час представляет собой час потребления электроэнергии при мощности один гига watt

денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции

денежная себестоимость (в центах США) одного фунта меди после вычета доходов от попутной продукции

доллар или \$

доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

доход на акцию, основанный на базовой прибыли, рассчитываемый путем деления базовой прибыли на средневзвешенное количество обыкновенных акций, стоимостью по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года

инвестированный капитал

общий капитал, относимый акционерам материнской компании, интерес меньшинства и заемные средства

Казахстан

Республика Казахстан

км

километры

ЛБМ

Лондонская Биржа Металлов

ЛФБ

Лондонская Фондовая Биржа

МСБУ

международные стандарты бухгалтерского учета

МСФО

международные стандарты финансовой отчетности

особые статьи

операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании. Информация об особых статьях изложена в Примечании 4(А) к финансовой отчетности.

Правительство

правительство Республики Казахстан

свободный денежный поток

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

СНГ

Союз Независимых Государств

тенге или KZT

казахстанский тенге, официальная валюта Казахстана

тонна

метрическая тонна

ТОО «Казахмыс»

ТОО «Корпорация Казахмыс», основное действующее дочернее предприятие Группы в Казахстане

тыс. тонн

тысяча метрических тонн

тыс. унций

тысяча тройских унций

унция

Тройская унция, равняется 31.103 грамм

фунт

мера веса в странах с английской системой мер, равняется 453.6 грамм