



KAZAKHMYS PLC

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

28 августа 2008 года

КАЗАХМЫС ПЛС ПОЛУГODOVOY ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА

ФИНАНСОВЫЙ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- **В первом полугодии 2008 года производство катодной меди из собственного концентрата составило 157 тыс. тонн**
 - Снижение на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года
 - Производство восстановилось после периода тяжелых погодных условий в первом квартале 2008 года
- **В первом полугодии 2008 года доход составил 2,837.8 млн долларов США**
 - Увеличение на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года
 - Отражает рост цен на медь, но компенсируется за счет снижения уровня производства
 - Резкое повышение доходов от продажи золота и серебра, что компенсируется более низкими доходами от продажи цинка
- **Е В I T D A за вычетом особых статей - \$1,049.7млн**
 - Снижение на 21% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года
 - Разница во времени продажи привел к снижению доходов и EBITDA по сравнению с первым полугодием 2007 года
 - Цены на сырье и рабочую силу продолжают повышаться
 - Во втором полугодии 2008 года внесут свой вклад ENRC и Kazakhmys Power

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Kazakhmys Power впервые включена в отчет**
 - Приобретение завершилось в мае 2008 года, в настоящий отчет включены показатели только за один месяц
 - В казахстанской энергетической отрасли происходят значительные положительные преобразования
- **Реализация крупных проектов по расширению производства**
 - Успешное развитие проектов на Бошекульском и Актогайском месторождениях
 - К концу 2008 года ожидается завершение предварительной оценки проекта Бошекуль
 - Ожидается, что добыча на оксидном месторождении Актогай начнется в 2010 году
- **Доля в ENRC увеличилась до 25%**
 - В этом периоде не было получено дивидендов
 - Представляет собой 628 пенсов за выпущенную акцию Казахмыса

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доходы от реализации	2,837.8	2,789.3
Доход:		
Доход до налогообложения и финансовых статей	891.4	1,203.3
Доход до налогообложения	885.9	1,185.8
EBITDA за вычетом особых статей ¹	1,049.7	1,323.7
Базовая Прибыль ²	609.7	799.6
Доход на акцию:		
Основной и дилютивный (\$)	1.34	1.70
Основанный на Базовой Прибыли ³ (\$)	1.34	1.71
Свободный денежный поток	391.4	614.4
Доход на инвестированный капитал (%)	8.2	24.4

¹ Сверка EBITDA за вычетом особых статей и дохода до налогообложения, финансовых статей указана в примечании 5(а).

² Сверка чистого дохода, относимого акционерам Компании и Базовой Прибыли указана в примечании 9(б).

³ Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, указана в примечании 9(б).

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

Олег Новачук, Исполнительный директор Казахмыс ПЛС сказал: “Производство меди в первом полугодии стабильно росло и мы рассчитываем на то, что производство меди из собственного сырья в 2008 году будет, по крайней мере, на уровне прошлого года. Спрос на медь со стороны наших потребителей остается высоким. Я буду рад доложить о результатах работы за 2008 года в начале марта следующего года, когда внесут свой полный вклад подразделение Kazakhmys Power и наша доля в ENRC, а также наши проекты по расширению производства вступят в новую стадию.”

За более подробной информацией просьба обращаться:

«Казахмыс ПЛС»

Джон Смэлт, Глава Отдела корпоративных связей
Ольга Некрасова, Финансовый аналитик

Тел: +44 20 7901 7882

Тел: +44 787 964 2675

Тел: +44 20 7901 7814

Мерлин

Дэвид Саймонсон и Том Рэнделл (на английском языке)

Тел: +44 20 7653 6620

Леонид Финк и Анастасия Иванова (на русском языке)

Тел: +44 20 7653 6620

Копии полугодического отчета акционерам рассылаться не будут. Копии можно загрузить с сайта компании Казахмыс (www.kazakhmys.com) или получить, связавшись с Отделом корпоративных связей в официальном офисе Компании.

ОФИЦИАЛЬНЫЙ ОФИС

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

ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Настоящий Годовой отчет включает прогнозную отчетность по стратегии, деятельности, операциям, будущим финансовым показателям и результатам компании Казахмыс, а также связанным с ними текущим целям, перспективам роста и ожиданиям в странах, секторах и на рынках, где ведет свою деятельность Казахмыс. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на

неопределенности, поскольку она зависит от будущих обстоятельств и связана с событиями, не все из которых находятся под контролем компании Казахмыс либо могут ожидать ее.

Несмотря на то, что руководство Казахмыса убеждено в обоснованности таких ожиданий, отраженных в прогнозной отчетности, оно не дает никаких гарантий в отношении будущего подтверждения правильности таких ожиданий. Фактические результаты могут существенно отличаться от тех положений, которые представлены в прогнозной отчетности.

Никакая часть настоящих результатов не представляет собой и не должна считаться представляющей собой приглашение или побуждение к капиталовложениям в Казахмыс ПЛС или какую-либо иную организацию. Акционеров предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных надежд. За исключением требуемого Правилами Листинга и применимым законодательством, Казахмыс не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных деталей.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Уровень производства меди возрос в течение первой половины года и наш производственный прогноз на 2008, представленный в годовом отчете за 2007 года, остается в силе. Спрос на наши сырьевые товары оставался устойчивым за последние шесть месяцев и ценообразование, в целом, было позитивным.

Рост затрат является проблемой для всей горнодобывающей отрасли, главным образом, вследствие повышения затрат на рабочую силу и производственные расходы. Мы расширяем свои действия с целью снижения затрат и изыскиваем дополнительные объемы по всему ассортименту нашей продукции. Мы считаем, что в этой сфере существуют значительные возможности, хотя потребуется какое-то время для полного выполнения программ по управлению затратами и повышению производительности.

Наша стратегия остается неизменной: оптимизация наших активов, воплощение наших крупных проектов по расширению производства и диверсификация производства в пределах региона. Во всех сферах был достигнут значительный успех, и мы видим дополнительные возможности диверсификации наших доходов, а также повышаем стоимость акционерного капитала.

Мы завершили приобретение энергетической компании, Экибастузской ГРЭС-1, 29 мая 2008 года, что делает нас самым крупным поставщиком электроэнергии в Казахстане. Мы полагаем, что эта компания имеет значительную стратегическую ценность, поскольку ожидается, что повышение спроса на электроэнергию превысит текущее ограниченное предложение. Мы, как никто другой, можем использовать в своих интересах это структурное изменение.

Наша доля в ENRC, группе, занятой разработкой природных ресурсов, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже, возросла с 14.6% в конце года, до более 25%, что делает нас самым крупным единственным акционером. Наша доля оценивается в \$3,360 млн и представляет собой 628 пенсов за выпущенную акцию компании Казахмыс по состоянию на 27 августа 2008 года. Частично увеличение нашей доли произошло в результате обмена акциями, с выпуском новых акций Казахмыса правительству Казахстана, которое в настоящее время владеет 15% компании Казахмыс. Мы рады, что оно является акционером нашей Компании. Остальные акции были куплены на рынке, как было объявлено 11 августа 2008 года.

Совет директоров объявил промежуточный дивиденд в сумме 14.0 центов США за акцию в первой половине года, что на 3% выше по сравнению с 13.6 центами США за акцию за аналогичный период прошлого года. Общая сумма дивиденда к оплате увеличилась на 17% до \$74.9 млн, отражая повышение цены на выпущенные акции. Повышение дивиденда учитывает капиталовложения, необходимые для воплощения в жизнь значительного потенциала для роста Группы.

ОТЧЕТ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Объемы добычи руды увеличивались на протяжении трех последних кварталов, с 7.7 млн тонн в 4 квартале 2007 года до 9.2 млн тонн во втором квартале 2008 года. Это повышение было обусловлено, главным образом, началом работы новых проектов, а также поставкой дополнительного оборудования. Эксплуатационная готовность оборудования значительно улучшилась, но все еще остается сферой пристального внимания руководства, причем в течение первого полугодия было осуществлена поставка ряда основных единиц оборудования.

Производство катодной меди из собственного сырья за первые шесть месяцев 2008 года составило 157.1 тыс. тонн, по сравнению с 163.5 тыс. тонн за аналогичный период прошлого года. Снижение производства произошло в первом квартале текущего года, вследствие суровой зимы, которая была в этом году в Казахстане. Во втором квартале произошло значительное увеличение добычи по сравнению с первым кварталом 2008 года, и объем добычи был немного выше, чем во втором квартале 2007 года.

Объем производства увеличился благодаря началу эксплуатации новых рудников Таскура и Акбастау, а также возобновлению деятельности на руднике Абыз. Вследствие проведения профилактического ремонта на медеплавильных заводах, увеличились запасы руды и концентрата, которые должны быть переработаны во второй половине года. Были осуществлены пробные продажи меди в концентрате на китайский рынок, которые, принимая во внимание избыток медеплавильных мощностей в Китае, могут иметь потенциал для будущего развития.

Наши крупные проекты по расширению производства продолжают успешно осуществляться в соответствии с нашими ожиданиями. Техничко-экономическое обоснование оксидного проекта Актогай должно завершиться в четвертом квартале текущего года, а предварительная оценка по проектам месторождений сульфидных руд Бошекуль и Актогай будет завершена в начале 2009 года. Как было объявлено 17 июня 2008 года, мы занимаемся закупкой мельниц для этих проектов для того, чтобы проекты выполнялись в соответствии с графиком, принимая во внимание долгие сроки поставки такого оборудования.

Объемы реализации катодной меди и медной катанки в первом полугодии 2008 года были ниже на 42 тыс. тонн, по сравнению с первым полугодием 2007 года, хотя 31 тыс. тонн представляли собой товары в пути на конец 2006 года, которые были признаны в первой половине 2007 года. Это значительно повлияло на сопоставление доходов и прибылей между первой половиной 2008 и первой половиной 2007 года.

В течение первого полугодия 2008 года доход от реализации увеличился на 2% до \$2,837.8 млн, так как высокие цены на медь компенсировали более низкие объемы продаж, явившиеся результатом суровых погодных условий в первом квартале. Сочетание более низких объемов продаж и давления растущих расходов привело к уменьшению EBITDA, за вычетом особых статей на 21% до \$1,049.7 млн. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли составил \$1.34 за первые шесть месяцев, по сравнению с \$1.71 в предыдущий период, аналогичное снижение на 22%.

Как упоминалось выше, давление растущих расходов, было характерным для мировой горнодобывающей промышленности в течение устойчивого периода высоких цен на сырьевые товары. Следствия этого наблюдаются в нашем подразделении по производству меди, где затраты до вычета доходов от попутной продукции, увеличились более чем на 20% за прошлый год. Основными причинами были: увеличение затрат на рабочую силу, расходные материалы, используемые в производстве и цены на топливо.

Вероятно, давление инфляции продолжится, хотя в дополнение к действиям, которые мы предпринимаем, Правительство Казахстана поставило для себя задачу сократить инфляцию с существующего уровня, равного приблизительно 20% в год. Это должно способствовать снижению

наших местных затрат, в частности, затрат на рабочую силу, составляющих 33% себестоимости реализованной продукции, за исключением износа и покупного концентрата.

На затраты после вычета доходов от попутной продукции значительное влияние было оказано снижением цен на цинк, по сравнению с предшествующим периодом. Серебро, цены на которое повысились, компенсировало более низкий объем производства, и является в настоящее время самым крупным источником доходов от попутной продукции. Производство золота увеличивается благодаря увеличению добычи руды на рудниках Абыз и Акбастау, а также благодаря высоким ценам. Золото в руде не полностью признано, поскольку объем золота, уложенного в штабеля, увеличился. Оно будет реализовано во втором полугодии.

Результаты деятельности подразделения Kazakhmys Power впервые включены в отчет. Увеличение производства электроэнергии на 40% в первом полугодии 2008 года, по сравнению с первой половиной 2007 года, является показателем потенциала в этом бизнесе, достигнутого при эксплуатации пяти турбин из имеющихся восьми. Мы надеемся полностью восстановить все восемь турбин в течение последующих шести лет. С целью обеспечения того, что выработка электроэнергии в Казахстане будет отвечать будущему спросу, Правительство признало необходимость повышения тарифов для стимулирования капиталовложений в такие предприятия, как Экибастузская электростанция. Скорость, с которой спрос опережает предложение, а следовательно, оказывает давление на тарифы, выше, чем мы ожидали, что создает более позитивную перспективу для этих активов.

В нашем подразделении по производству золота, проект по добыче золота Бозымчак перешел в стадию подготовки технико-экономического обоснования, которое должно быть завершено к концу текущего года, а добыча начнется в конце 2009 года. Сульфидный проект Мизек в настоящее время находится на продленной стадии предварительной оценки, которая должна привести к сокращенному периоду по подготовке технико-экономического обоснования в следующем году. На многообещающем месторождении серебра Ажилга в Таджикистане продолжается деятельность по определению объема работ.

В нефтяном подразделении закончилось проведение трехмерной сейсморазведки и в настоящее время данные анализируются для подготовки к началу полномасштабной программы бурения в 2009 году. Во второй половине 2008 года будет пробурена вторая разведочная скважина в дополнение к скважине, пробуренной ранее, и в конце года начнется подготовительная работа по бурению двух новых скважин в 2009 году.

Очень печально констатировать, что в первой половине 2008 года произошло 18 несчастных случаев со смертельным исходом, что аналогично уровню 2007 года. Мы продолжаем прилагать серьезные усилия для уменьшения количества несчастных случаев со смертельным исходом, применяя покупку дополнительного оборудования и обучение персонала. Основной причиной несчастных случаев со смертельным исходом являются случаи с самоходным и электрооборудованием. Разрабатываются специализированные программы для решения проблем. Начал свою работу новый учебный центр в Сатпаеве, который предлагает как производственное обучение, так и обучение технике безопасности.

Также планируется строительство технического колледжа по соседству, который должен быть завершен в четвертом квартале 2008 года. Колледж будет оказывать поддержку в обеспечении квалифицированной рабочей силой наших будущих проектов. Расходы на социальную сферу возросли в первой половине 2008 года, в результате осуществления нескольких случайных, неповторяющихся операций, на сумму приблизительно \$30 млн. Эти расходы повлияли на уровень административных затрат и должны уменьшиться во второй половине года, хотя мы остаемся верными своим социальным обязательствам по внедрению социально значимых программ.

Произошли два значительных события, оказывающих положительное влияние на окружающую среду. Мы запустили в действие крупный цех по производству серной кислоты в Балхаше, таким образом, уменьшив выбросы SO_2 приблизительно на 30% в год. На недавно приобретенной Экибастузской электростанции мы устанавливаем новое оборудование, которое позволит значительно уменьшить выбросы в атмосферу по сравнению с текущим уровнем.

В настоящее время Правительство предлагает внести структурные изменения в Налоговый кодекс в 2009 году, с целью уменьшения корпоративного налога для того, чтобы поддержать широкое экономическое развитие и развитие компаний малого и среднего бизнеса. Руководство сотрудничает с Правительством и в настоящее время предпринимает попытки для определения предполагаемого влияния этих изменений на деятельность Группы. Детали все еще обсуждаются, но вероятнее всего, ставка корпоративного подоходного налога будет уменьшена, но будет более чем компенсирована налогом на добычу полезных ископаемых или налогом на товарную продукцию.

Мы продолжаем надеяться, что производство меди из собственного сырья в 2008 году будет, по крайней мере, на уровне прошлого года. Как упоминалось выше, неопределенность мировых финансовых рынков не отражает спрос потребителей, который остается стабильно высоким. Я буду рад доложить о результатах работы за 2008 года в начале марта следующего года, когда внесут свой полный вклад подразделения Kazakhmys Power и наша доля в ENRC, а также когда наши проекты по расширению производства вступят в новую фазу.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ ПО EBITDA ЗА ВЫЧЕТОМ ОСОБЫХ СТАТЕЙ

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Kazakhmys Copper	990.0	1,302.0
Kazakhmys Gold	6.0	-
Kazakhmys Power	8.1	-
Kazakhmys Petroleum	(0.4)	(0.1)
МКМ	55.5	37.1
Корпоративный нераспределенный	(9.5)	(15.3)
Группа	1,049.7	1,323.7

В первом полугодии доля Kazakhmys Copper в EBITDA за вычетом особых статей Группы составила 94.3%. Однако, в результате осуществления стратегии диверсификации Группы, в состав Группы вошло подразделение Kazakhmys Gold, деятельность которого сосредоточена на осуществлении трех проектов развития, и доходы за один месяц от недавно приобретенного энергетического предприятия Kazakhmys Power.

EBITDA за вычетом особых статей Группы был ниже на 20.7%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а EBITDA Kazakhmys Copper понизился на 24.0% вследствие уменьшения объемов продаж и увеличения производственных расходов. Увеличение EBITDA МКМ отражает рост продаж продукции с более высокой маржей.

ОБЗОР KAZAKHMYC COPPER

КРАТКИЙ ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ СЕГМЕНТА KAZAKHMYC COPPER

Тыс. тонн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Производство		
Добыча руды	17,472	17,994
Содержание меди (%)	1.22	1.21
Медь в концентрате из собственного сырья	170.7	182.8
Катодная медь из собственного концентрата ¹	157.1	163.5
Катодная медь из покупного концентрата ¹	17.1	26.9
Медная катанка	23.6	18.0
Цинк в концентрате	66.4	71.2
Металлический цинк	24.6	27.4
Серебро (тыс. тр. унц.)	8,330	10,111
Золото (тыс. тр. унц.)	63.5	70.6
Реализация продукции		
Катодная медь	154.5	202.8
Медная катанка	22.8	16.9

¹Включает катоды, переработанные в катанку

ПРОИЗВОДСТВО МЕДИ

Выпуск катодной меди из собственного концентрата в первой половине 2008 года уменьшился на 6.4 тыс. тонн, по сравнению с первой половиной 2007 года, главным образом, за счет уменьшения добычи руды за период на 2.9%. Это привело сокращению производства меди в концентрате из собственного сырья.

В первом квартале 2008 суровые погодные условия оказали отрицательное влияние на деятельность, ограничив работы на карьерах. Также на уровень добычи повлияло уменьшение добычи на рудниках Космурун и Западный Нурказган в преддверии перехода на подземную добычу. Во втором квартале 2008 года, добыча с нового рудника Акбастау, вновь открытого рудника Абыз, активизация деятельности на расширенных рудниках Северный, Таскура и Сары-Оба, а также улучшение надежности оборудования привело к увеличению добычи на 11.6%, по сравнению с первым кварталом 2008 года и на 1.7%, по сравнению со вторым кварталом 2007 года. Улучшение показателей добычи во втором квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошло несмотря на то, что во втором квартале на Южном руднике было добыто всего 0.6 млн тонн, по сравнению 1.6 млн тонн во втором квартале 2007 года, поскольку на главном стволе шахты производятся ремонтные работы. Предполагается, что ремонтные работы продолжатся до конца 2008 года.

Производство меди в собственном концентрате уменьшилось в первой половине 2008 года по сравнению с первой половиной 2007 года, что, в значительной степени, явилось отражением более низкого уровня добычи руды. Выработка медного концентрата и попутной продукции также подверглись влиянию того, что запасы руды в штабелях оставались высокими, поскольку полиметаллическая руда с рудников Акбастау и Абыз не перерабатывалась в течение периода, в то время как на Карагайлинской обогатительной фабрике была осуществлена модернизация с целью повышения степени извлечения попутных продуктов.

Жезказганский и Балхашский медеплавильный заводы закрывались на профилактический ремонт печей в первой половине 2008 года. Ремонт на Балхашском медеплавильном заводе продолжался до конца третьего квартала 2008 года, но работа на полную мощность возобновилась в конце июля.

В первой половине 2008 года объем производства медной катанки, которая производится согласно заказам потребителей, был выше по сравнению с аналогичным периодом 2007 года, отражая повышенный спрос со стороны китайских потребителей.

ПРОИЗВОДСТВО ЦИНКА

Производство цинка в концентрате понизилось в первой половине 2008 года по сравнению с первой половиной 2007 года, в значительной степени, вследствие уменьшения объема добычи на основных рудниках Восточно-Казахстанской области и Караганды, а также из-за уменьшения содержания цинка в руде с 3.69% до 3.32%. Производство цинкового концентрата также было подвержено влиянию сроков переработки руды в соответствии с контрактами толлинга, по условиям которых, партии товара поступают каждый второй месяц.

ПРОИЗВОДСТВО СЕРЕБРА

Производство серебра в первой половине 2008 года было ниже уровня, достигнутого в первой половине 2007 года, в значительной степени, из-за более низкого уровня добычи руды на рудниках Южный и Космурун, что было частично компенсировано добычей на новых рудниках Акбастау и Абыз.

ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА

В первой половине 2008 года среднее содержание золота в руде было выше на 0.17 г/т и составило 0.94 г/т, в результате добычи руды с большим содержанием золота на руднике Абыз. На Карагайлинской обогатительной фабрике осуществляется работа по увеличению до максимума извлечения золота из руды, добываемой на руднике Абыз, что привело к штабелированию руды с этого рудника, и увеличению незавершенного производства, а также уменьшению производства золота, несмотря на увеличение содержания золота в руде. Ожидается, что незавершенное производство будет завершено во второй половине 2008 года.

КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА KAZAKHMYN COPPER

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доход от реализации	1,786.1	1,978.0
Катодная медь	1,265.5	1,406.9
Медная катанка	194.5	117.7
Цинк (металл и концентрат)	83.7	243.4
Серебро	129.0	98.5
Золото	59.1	29.2
Прочие	54.3	82.3
Средняя цена реализации меди (\$/тонна)	8,192.3	6,930.0
EBITDA за вычетом особых статей	990.0	1,302.0
Чистая денежная стоимость за вычетом покупного концентрата (цент США/фунт)	94.0	27.0
Капитальные затраты	342.1	201.5

ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Доход Kazakhmys Copper от реализации продукции снизился с \$1,978.0 млн. в первой половине 2007 года до \$1,786.1 млн. в первой половине 2008 года. Это снижение главным образом произошло вследствие снижения продаж катодной меди и катанки на 42.4 тыс. тонн по сравнению с сопоставимым периодом. В первой половине 2007 года на показатели статьи «реализация продукции» оказал благоприятное воздействие перенос с 2006 года большого объема товаров, так что произошло чистое снижение по статьям «готовая продукция» и «товары в пути» с 30.5 тыс. тонн в первой половине 2007 года, по сравнению 3.9 тыс. тонн в первой половине 2008 года. Более низкие объемы производства в первой половине 2008 года по сравнению с первой половиной 2007 года также повлияли на более низкий доход от реализации.

Снижение объема реализации было частично компенсировано ценами на медь, которые остаются намного выше исторического среднего показателя, а средняя цена реализации была выше на 18.2% по сравнению с первой половиной 2007 года. Средняя расчетная цена на ЛБМ составила \$8,108 за тонну в первой половине 2008 года по сравнению с \$6,769 за тонну в первой половине 2007 года.

Доход от реализации медной катанки возрос на 65.3% по сравнению с первой половиной 2007 года, а объемы продаж возросли на 5.9 тыс. тонн в дополнение к высокому спросу на эту продукцию со стороны китайского рынка.

Общий доход от реализации цинка уменьшился на \$159.7 млн. по сравнению с первой половиной 2007 года, в результате снижения объемов реализации, а также в результате того, что цена на ЛБМ

была на 36.3% ниже, по сравнению с предыдущим периодом. Реализация металлического цинка уменьшилась 8.1 тыс. тонн в первой половине 2008 года по сравнению с первой половиной 2007 года, главным образом, вследствие повышения запасов цинка на 8.3 тыс. тонн, реализация которых ожидается во второй половине года. Объем реализации цинка в концентрате в первой половине 2008 года уменьшился на 35.0% по сравнению с первой половиной 2007 года, главным образом, вследствие уменьшения объема производства, а также вследствие сокращения запасов в предыдущем периоде.

Доход от реализации золота за прошедший период возрос на \$29.9 млн. по сравнению с прошлым годом в результате увеличения объема продаж на 19.7 тыс. тр. унц. при снижении запасов золота на 10.5 тыс. тр. унц., а также повышении цены реализации на 41.4% с \$649 за унцию в первой половине 2007 года до \$918 за унцию в первой половине 2008 года.

Доход от реализации серебра возрос в первой половине 2008 года, поскольку цена реализации была значительно выше (на 31.6% по сравнению с первой половиной 2007 года) и составила \$17.52 за унцию. Объемы продаж серебра в первой половине 2008 года были на уровне продаж первой половины 2007 года.

EBITDA ЗА ВЫЧЕТОМ ОСОБЫХ СТАТЕЙ

Более низкие объемы реализации в первой половине 2008 года, в совокупности с давлением инфляции на затраты повлияли на уменьшение EBITDA с \$1,302.0 млн. до \$990.0 млн., а маржа EBITDA уменьшилась с 65.8% до 55.4%. Маржа EBITDA, за исключением покупного концентрата, уменьшилась с 69.7% до 59.9%.

Себестоимость реализованной продукции Kazakhmys Copper, за исключением покупного концентрата, возросла на 23.9% по сравнению с прошедшим периодом. В 2007 году и в первой половине 2008 года продолжалось влияние инфляции в Казахстане и в горнодобывающей отрасли по всему миру. Повышение цен на нефть привело к повышению цен на топливо. В сфере сырьевых товаров и горнодобывающем секторе инфляция выражалась в более высокой стоимости расходных материалов, используемых в производстве, таких как стальные шары для дробления, взрывчатые материалы и химические реактивы, используемые на обогатительных фабриках. Казахмыс также продолжал испытывать на себе инфляцию, связанную с ростом заработной платы в первой половине 2008 года, когда затраты на заработную плату были значительно выше, чем в первой половине 2007 года, что явилось результатом повышения заработной платы во второй половине 2007 года и в первой половине 2008 года. В первой половине 2008 года накладные расходы, в частности, затраты на транспортировку руды по железной и автомобильной дороге, были выше. Это было вызвано, отчасти повышением цен, и отчасти повышением объема транспортировки руды на более дальние расстояния. Взаимная компенсация этих повышений имела позитивное влияние на незавершенное производство и готовую продукцию, поскольку задержки в переработке сырья привели к образованию запасов.

Сумма расходов по реализации, общеадминистративные расходы увеличились вследствие повышения заработной платы, что сопровождалось рядом расходов случайного характера, связанных с социальной ответственностью, которые были осуществлены во время исторически высоких цен на медь. Расходы на обеспечение социальной сферы включали финансовую поддержку, оказанную компанией Казахмыс в праздновании десятой годовщины Астаны в качестве столицы Казахстана, а также спонсорскую помощь техническому колледжу в Астане, который в будущем будет поставлять квалифицированных работников.

ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ МЕДИ

Чистая денежная себестоимость реализации одной тонны катодной меди и катанки Казахмыса, за исключением влияния покупного концентрата, критерия прибыльности, выросла до 94.0 цента США

на фунт. В первой половине 2007 года, денежная себестоимость меди включала доходы от попутной продукции, что привело к низкой чистой денежной себестоимости меди, что в пересчете на единицу продукции составило 27.0 центов США на фунт. В первой половине 2008 года, растущие производственные затраты, меньшие объемы реализации попутной продукции (поскольку цены на цинк упали) и меньшие объемы реализации катодной меди, привели к серьезному повышению чистой денежной себестоимости одной тонны катодной меди.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

Капитальные расходы значительно возросли в первой половине 2008 года по сравнению с первой половиной 2007 года, что связано с разработкой ряда рудников, включая карьер Таскура, добыча на котором началась в апреле 2008 года, расширенную часть подземного рудника Западный Нурказган, а также инфраструктуру для повышения добычи на руднике Жомарт до проектной мощности.

Была осуществлена специальная программа по замене оборудования для улучшения эксплуатационной готовности оборудования на рудниках, которые увеличили капитальный расход за период. В первой половине 2008 года на Балхашском и Жезказганском медеплавильных заводах был проведен профилактический ремонт. Замена оборудования на медеплавильных заводах будет проводиться в течение всего 2008 года.

Окончательные расходы, относящиеся к строительству сернокислотного цеха на Балхашском комплексе стоимостью \$130 млн. также были осуществлены в первой половине 2008 года. Работа этого цеха приведет к сокращению выбросов сернистого газа на комплексе в шесть раз и производству ценного попутного продукта, который необходим в различных отраслях промышленности Казахстана.

Программа капитальных расходов также включает запланированное наращивание производства на Нурказганской обогатительной фабрике, которое было завершено в 2007 году. Эта программа включала покупку дробильного оборудования, которое позволит увеличить переработку руды на обогатительной фабрике к концу текущего года.

Более долгосрочные крупные проекты по расширению производства сегмента Kazakhmys Copper, месторождения порфириновых медных руд Бошекуль и Актогай разрабатываются согласно графику, и уже утверждено \$50 млн. на покупку оборудования с долгими сроками поставки, включая некоторые из необходимых крупных мельниц. Компания Fluor выступает в качестве подрядчика по разработке технико-экономического обоснования этих крупных проектов, руководят которыми специально назначенные проектные группы.

В настоящее время эти проекты находятся на стадии предварительной оценки. Ожидается, что проект Бошекуль будет переведен на стадию разработки технико-экономического обоснования в первой половине 2009 года. Месторождение Актогай делится на оксидную и сульфидную части, причем оксидная часть будет разрабатываться в первую очередь, фактически путем вскрыши верхнего слоя для открытия доступа к сульфидному месторождению, которое находится ниже. Техничко-экономическое обоснование оксидного месторождения Актогай будет завершено в конце 2008 года, а технико-экономическое обоснование сульфидного месторождения будет готово в конце 2009 года.

Осуществляется программа работ по разработке новых обогатительных фабрик для увеличения производственной мощности, увеличения коэффициента извлечения металла и сокращения транспортных расходов. Продолжается работа над проектом обогатительной фабрики Космурун-Акбастау. В настоящее время проводится оценка строительства обогатительной фабрики на месторождении Шатыркуль производительностью 0.5 млн тонн руды в год.

Kazakhmys Copper продолжает разработку нескольких среднесрочных проектов по расширению рудников и повышению уровня добычи. В Жезказганском регионе это подземный рудник Восточная Сары-Оба, добычу на котором ожидается начать в конце 2010 или начале 2011 года. В других регионах среднесрочные проекты включают расширение подземного рудника Космурун, Шатыркуль, Итауз и Нурказганского комплекса.

ОБЗОР СЕГМЕНТА KAZAKHMYG GOLD

КРАТКИЙ ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА KAZAKHMYG GOLD

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Добыча руды (тыс. тонн)	857	854
Среднее содержание золота (г/т)	1.50	1.42
Производства сплава Доре (тыс. тр. унц.)	22.1	18.9

Подразделение Kazakhmys Gold, которое было приобретено компанией Казахмыс в июле 2007 года, сообщило, что добыча руды была на уровне первой половины 2007 года. Добыча с трех рудников в Казахстане (Оксидные месторождения Жайма, Мукур и Мизек) остается стабильной.

Производство выиграло от большего содержания золота по сравнению с первой половиной 2007 года (1.50 г/т, что выше по сравнению с 1.42 г/т). На месторождении Мукур проводилась дальнейшая разведка, что позволило проводить горно-подготовительные работы более целенаправленно, увеличив таким образом коэффициент вскрыши и содержание золота. Содержание золота также увеличилось на месторождении Мизек благодаря добыче высококачественной сульфидной руды.

Производство сплава Доре, который производится с использованием процесса кучного выщелачивания было выше на 16.9% чем в первой половине 2007 года благодаря более высокому содержанию золота и сокращению объемов незавершенного производства.

КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА KAZAKHMYG GOLD

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доход от реализации	17.5	-
Золото	17.3	-
Прочий доход	0.2	-
Средняя цена реализации (\$/унц.)	918	-
EBITDA за вычетом особых статей	6.0	-
Денежная себестоимость (\$/унц.)	459	-
Капитальные расходы	4.1	-

В таблице не показано сравнение с периодом, предшествующим приобретению компанией Казахмыс

Доход сегмента Kazakhmys Gold увеличился благодаря стабильной добыче с трех действующих рудников. Объем продаж составил 18.9 тыс. тр. унц. сплава Доре. За период было произведено приблизительно 3 тыс. тр. унц. золота, но не отгружено в течение периода, а впоследствии реализовано в июле. Устойчивость цен на золото в 2008 году привела к тому, что средняя цена на

LBMA составила \$911 за унцию, а цена реализации золота Казахмыса было немного выше \$918 за унцию.

EBITDA за вычетом особых статей в первой половине 2008 года составил \$6.0 млн, а сегмент Kazakhmys Gold испытал давление инфляции аналогичное тому, которое испытали другие компании, ведущие свою деятельность в добывающей отрасли Казахстана.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

В первой половине 2008 года капитальные затраты сегмента Kazakhmys Gold были сравнительно низкими, поскольку основное внимание было сосредоточено на предварительной оценке крупных проектов развития – сульфидных месторождений Бозымчак и Мизек, а также продолжение разведки на месторождении Акжилга.

По проекту Бозымчак в Киргизстане капитальные расходы включали покупку оборудования с долгим сроком поставки для разработки месторождений золота и меди. Предварительная оценка проекта Бозымчак была завершена в этом периоде и, поскольку ее результаты были положительными, проект перешел в стадию подготовки технико-экономического обоснования. Результаты технико-экономического обоснования ожидаются во второй половине 2008 года.

В первой половине 2008 года продолжилась разведка на месторождении Мизек, а также работа по предварительной оценке проекта. Объем предварительной оценки, завершение которой ожидается в конце 2008 года, был расширен, что должно сократить сроки на стадии подготовки технико-экономического обоснования.

Было также закуплено оборудование для продвижения разведочных работ на месторождении серебра и меди Акжилга в Таджикистане. Ожидается, что этот проект перейдет на стадию предварительной оценки во второй половине 2008 года.

ОБЗОР СЕГМЕНТА KAZAKHMY'S POWER

ПРЕДЫСТОРИЯ БИЗНЕСА

Казахмыс завершил приобретение Экибастузской электростанции, работающей на угле, и угольного разреза Майкубен-Вест, которые расположены на северо-востоке Павлодарской области Казахстана, 29 мая 2008 года.

Экибастузская ГРЭС-1 является крупнейшей электростанцией в Казахстане, с номинальной мощностью 4,000 МВт. Выработка электроэнергии осуществляется восемью турбогенераторам по 500 МВт, каждый, из которых только пять турбогенераторов работают в настоящее время. По состоянию на 29 мая 2008 года, текущая полезная мощность составляла 2,250 МВт, что в 2007 году представляло 12.4% долю спроса на электроэнергию в Казахстане. При условии будущего повышения тарифов на электроэнергию в Казахстане, Казахмыс намерен восстановить номинальную мощность электростанции в течение ближайших шесть лет.

Электростанция расположена в 25 км от рудника Богатырь, основного источника поставок угля, который принадлежит компаниям РУСАЛ и Самрук-Энерго, энергетическому подразделению казахстанской инвестиционной холдинговой компании. Приблизительно 20% потребности Экибастузский ГРЭС-1 в угле покрывается за счет рудника Майкубен-Вест, который находится в 65 км от электростанции.

Рудник Майкубен-Вест – это открытый карьер с запасами на 20 лет, на котором добывается приблизительно 4 млн тонн в год. Электростанция и угольный разрез находятся в настоящее время под управлением AES Corporation по контракту оказания управленческих услуг.

КРАТКИЙ ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА KAZAKHMYST POWER

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Выработка электроэнергии, нетто (ГВт/ч)	5,506	3,931
Выработка электроэнергии, относимая Казахмыс, нетто ¹ (ГВт/ч)	948	n/a
Чистая рабочая мощность (МВт)	2,036	1,926
Добыча угля (тыс. тонн)	1,771	1,549
Добыча угля, относимая Казахмыс ¹ (тыс. тонн)	377	n/a

¹ Период с момента приобретения 29 мая 2008 года

Выработка чистой электроэнергии Экибастузской ГРЭС-1 составила 948 ГВт/ч с момента приобретения компанией Казахмыс. Электростанция испытывает спрос на электроэнергию от потребителей в Казахстане, что привело к увеличению числа контрактов на поставку электроэнергии, заключенных в 2008 году. С ростом казахстанской экономики начиная с 2000, спрос на электроэнергию в Казахстане значительно возрос, и стабильный рост наблюдается в промышленном и бытовом секторе. Вследствие более высокого спроса и ограниченного роста поставок, Казахстан может столкнуться с дефицитом поставок электроэнергии зимой 2008/09 годов.

Летом производится профилактический ремонт, перед началом зимнего периода, что приведет к уменьшению производства чистой обеспеченной мощности в течение ближайших месяцев.

КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА KAZAKHMYST POWER

\$ млн (если не указано иное)	1 месяц 2008 ¹
Доход	19.1
Средний тариф (Тенге/кВт/ч)	2.40
EBITDA за вычетом особых статей	8.1
Капитальные расходы	2.8

¹ Период с момента приобретения 29 мая 2008 года

В таблице не показано сравнения с периодом, предшествующим приобретению компанией Казахмыс

ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Электроэнергия, производимая Экибастузской ГРЭС-1 реализуется промышленным потребителям и населению. Приблизительно 20% выработки экспортируется в Россию. Из общего дохода, \$18.0 млн относится к реализации электроэнергии и \$1.1 млн к продаже внешним потребителям угля с рудника Майкубен-Вест. В 2008 году средний тариф на электроэнергию был равным и составил 2.20 тенге/кВт/ч за первые три месяца, но с апреля тариф постоянно повышался и в июле был уже 2.59 тенге/кВт/ч, поскольку промышленные потребители готовы платить больше, чтобы гарантировать поставку электроэнергии.

EBITDA ЗА ВЫЧЕТОМ ОСОБЫХ СТАТЕЙ

EBITDA, в основном, создается Экибастузской ГРЭС-1, на которую приходится более 90% EBITDA энергетического подразделения. Основным элементом затрат на электростанции является уголь, который поставляется, главным образом, с близлежащего рудника Богатырь, и 12% поставляется с карьера Майкубен-Вест. В первой половине 2008 года, стоимость угля и дизельного топлива быстро

возрастала, однако, Казахмыс ожидает роста маржи благодаря повышению тарифа на электроэнергию.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

Программа капитальных расходов на Экибастузской ГРЭС-1 и угольном разрезе Майкубен-Вест регулируется AES Corporation в соответствии с контрактом на оказание управленческих услуг, подписанным в момент приобретения. Основное внимание в программе капитальных расходов уделяется модернизации и увеличению производительности электростанции.

Первая фаза модернизации трех из пяти турбогенераторов Экибастузской ГРЭС-1 уже завершена. В настоящее время проводится капитальный ремонт еще одного турбогенератора, включая реконструкцию и модернизацию существующих мощностей, после чего четыре действующих турбогенератора будут работать на полную мощность, 500 МВт, каждый. Капитальный ремонт еще одного турбогенератора будет осуществлен в 2009 году. Из трех оставшихся турбогенераторов, требующих полной реконструкции, на одном началась предварительная работа, а на остальных будет проделана позже. После завершения этих работ в 2014 году, ожидается, что станция выйдет на номинальную мощность 4,000 МВт.

В программу модернизации также входит ряд мер по охране окружающей среды на электростанции, включая установку электростатических пылеуловителей для сокращения выбросов золы до международных стандартов, а также усовершенствование системы утилизации золы.

ОБЗОР СЕГМЕНТА KAZAKHMY'S PETROLEUM

КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА KAZAKHMY'S PETROLEUM

\$ млн	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
EBITDA за вычетом особых статей	(0.4)	(0.1)
Капитальные расходы	16.9	0.2

В первой половине 2008 года продолжалась работа на подсолевом участке разведочного блока Акжар, площадью 602 км² в Западном Казахстане. Был завершен сбор данных по трехмерной сейсморазведке. В настоящее время проект со стадии трехмерной сейсморазведки перешел на стадию анализа данных, которая, как ожидается, продлится во второй половине 2008 года. Результаты анализа будут использованы для планирования расположения глубинных скважин в 2009 и 2010 годах.

Для подготовки к бурению еще одной разведочной скважины во второй половине 2008 года, были установлены объекты инфраструктуры и наземное оборудование. В июле, после проведения тендера, был назначен подрядчик для проведения буровых работ и началось строительство новой скважины. Бурение глубинных скважин будет продолжаться и в 2009 году планируется бурение четырех скважин.

Обязательства по контракту на разведку были выполнены на участке Северный Елимессай (надсолевой) Восточного Акжара, а также завершена программа бурения мелких скважин, в результате не было сделано обнаружения нефти для промышленной добычи. Капитализированные затраты по программе бурения мелких скважин в сумме \$1.9 млн были списаны в первой половине 2008 года.

ОБЗОР МКМ

КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТА МКМ

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
ВДС ¹ (€ млн)	85.0	78.6
Катанка (€ млн)	20.9	19.1
Изделия проката (€ млн)	42.0	36.1
Трубы и стержни (€ млн)	22.1	23.4
EBITDA за вычетом особых статей	55.5	37.1
Капитальные расходы	5.3	2.6

¹ “ВДС” – Валовая добавленная стоимость, которая рассчитывается как товарооборот за вычетом производственной себестоимости катодной меди, т.е. «добавленная стоимость» МКМ. Этот показатель не является статьей нормативной отчетности. Цифры ВДС представлены в евро, операционной валюте МКМ.

В первой половине 2008 года на продукцию МКМ, дочернего предприятия Казахмыса по производству медной продукции в Германии, был большой спрос. Объемы продаж возросли с 136.3 тыс. тонн до 148.9 тыс. тонн, наибольший спрос был на катанку и изделия проката.

Метизы, включающие катанку и холодотянутую проволоку, продолжают составлять более половины объемов производства МКМ. В 2008 году спрос на продукцию в Восточной Европе привел к росту реализации на 9.4%, в то время как показатель ВДС на тонну продукции остался, в большей степени, неизменным, что привело к повышению ВДС на €1.8 млн.

На 14.2% повысился спрос на изделия проката, включающие листы, полосы и пластины, что привело к росту продаж до 39.5 тыс. тонн, в то время как ВДС на тонну продукции увеличилась на 1.8%. Это произошло, несмотря на значительное замедление развития рынков жилищного строительства в Европе и Северной Америке, что влияет на спрос на полосы, используемые для строительства кровли. По ряду товарных серий в этом сегменте МКМ испытывал нехватку производственных мощностей, поскольку заказов на промышленную продукцию было больше по сравнению с 2007 годом.

Показатели сектора по производству труб и стержней сочетались с высокими ценами на медь, что приводит к замещению санитарно-технических труб. Хотя объемы производства промышленных труб возросли, это произошло за счет более низких коэффициентов доходности. Частично это было компенсировано реализацией стержней, возросшей на 6.6% по сравнению с прошедшим периодом, поскольку спрос на стержни на всех рынках сбыта продукции МКМ привел к нехватке производственных мощностей.

EBITDA за вычетом особых статей был на \$18.4 млн выше, чем в первой половине 2007 года и составил \$55.5 млн, что сопровождалось положительной поправкой товарно-материальных запасов в соответствии с МСФО на сумму \$28.1 млн (\$22.3 млн в первой половине 2007 года). МКМ получил выгоду от увеличения реализации высокодоходной продукции, такой как пластины и листы, что привело к увеличению базовой прибыльности. Вместе с этим, МКМ столкнулся с ростом расходов по некоторым статьям, в частности с повышением цен на электроэнергию и газ.

Капитальные расходы были немного выше, по сравнению с прошедшим периодом, поскольку МКМ наращивает производственные мощности в секторе изделий проката для удовлетворения растущего спроса на эту продукцию.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За исключением изменения в учетной политике признания дохода, как объясняется ниже, финансовая информация, представленная в сокращенном консолидированном финансовом отчете, была подготовлена в соответствии с МСФО с использованием последовательной учетной политики той, которая принята в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Следуя наилучшей практике в металлургической и горнодобывающей отраслях, Группа обновила свою учетную политику по признанию дохода и теперь окончательные корректировки цены по контрактам на продажу считаются встроенными производными инструментами, справедливая стоимость которых требует отдельной оценки. Влияние за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года выразилось в уменьшении дохода после налогообложения на \$2.2 млн. Влияние на основной и диллютивный доход на акцию было незначительным. Изменение в учетной политике не имеет значительного влияния на сравнительные цифры за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года.

ОТЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

Ниже приведен краткий консолидированный отчет о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доходы от реализации	2,837.8	2,789.3
О Операционные расходы за исключением износа, амортизации и особых статей	(1,788.1)	(1,465.6)
EBITDA за вычетом особых статей	1,049.7	1,323.7
Особые статьи:		
Минус: списание основных средств	(1.7)	(3.8)
Плюс/(минус): доход /(убыток) от выбытия основных средств	0.1	(1.8)
Минус: износ и амортизация	(156.7)	(114.8)
Доход до финансовых статей и налогообложения	891.4	1,203.3
Финансовый расходы, нетто	(5.5)	(17.5)
Доход до налогообложения	885.9	1,185.8
Подходный налог	(275.4)	(384.3)
Доход за период	610.5	801.5
Доля меньшинства	(2.1)	(7.3)
Чистый доход, относимый акционерам Компании	608.4	794.2
Основной и диллютивный доход на акцию (\$)	1.34	1.70
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	1.34	1.71

Положительное влияние рекордных цен на сырьевые товары по всем товарам, производимым Группой, за исключением цинка, привело к росту доходов от реализации до \$2,837.8 млн, что представляет собой увеличение на 1.7% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Средняя цена реализации меди была значительно выше, чем в первой половине 2007 года и составила \$8,192 за тонну, что представляет собой увеличение на 18.2%, а процент повышения цен на золото и серебро был еще выше. Доход от реализации в первой половине года был выше благодаря первому вкладу со стороны сегмента Kazakhmys Gold, который был приобретен в июле 2007 года, и вкладу недавно приобретенного энергетического предприятия Kazakhmys Power. Высокий курс евро

по отношению к доллару дополнительно повысил доход МКМ от реализации в долларовом выражении.

Однако, фактором, компенсирующим эти показатели, был низкий объем продаж катодной меди в первой половине 2008 года, составивший 154.5 тыс. тонн, по сравнению с аналогичным периодом 2007 года, когда было реализовано 202.8 тыс. тонн, что представляет собой понижение на 23.8%. Более низкий объем продаж катодной меди, в основном, явился результатом уменьшения объемов производства, а также относительно низким количеством катодов в пути на начало каждого соответствующего периода.

Влияние повышения индекса потребительских цен (ИПЦ) в Казахстане и инфляции в мировой горнодобывающей промышленности в первой половине 2008 года было значительным во всех наших подразделениях. Внутри Казахстана уровень инфляции ИПЦ составляет 20% в год, а инфляция в горнодобывающей промышленности продолжает оставаться на высоком уровне, по сравнению с историческим уровнем. Следовательно, наблюдалось повышение цен на топливо, расходные материалы для добычи, транспортные расходы, и заработной платы работников. Кроме того, в период исторически высоких цен на сырьевые товары, уровень социальных расходов повысился, по сравнению с предыдущим периодом, что свидетельствует о выполнении Группой социальных обязательств в Казахстане.

Доход до финансовых статей и налогообложения уменьшился на 25.9% до \$891.4 млн, а наш ключевой показатель результатов деятельности по доходам, EBITDA за вычетом особых статей, составил \$1,049.7 млн, что представляет собой уменьшение на 20.7% по сравнению с 2007 годом. Маржа EBITDA за вычетом особых статей составила 37.0% по сравнению с 47.5% в прошедший период. Сводка EBITDA за вычетом особых статей по подразделениям приведена ниже.

СВЕРКА EBITDA ЗА ВЫЧЕТОМ ОСОБЫХ СТАТЕЙ

\$ млн (если не указано иное)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
EBITDA за вычетом особых статей		
Kazakhmys Copper	990.0	1,302.0
МКМ	55.5	37.1
Kazakhmys Power	8.1	-
Kazakhmys Gold	6.0	-
Kazakhmys Petroleum	(0.4)	(0.1)
Корпоративный нераспределенный	(9.5)	(15.3)
EBITDA за вычетом особых статей	1,049.7	1,323.7
Итого доходы от реализации	2,837.8	2,789.3
Маржа EBITDA за вычетом особых статей (%)	37.0	47.5

ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ СТАТЬИ

Чистые финансовые расходы в течение периода составили \$5.5 млн, что представляет собой уменьшение на \$12.0 млн по сравнению с предыдущим периодом, несмотря на включение процентных платежей в сумме \$7.7 млн по предэкспортной финансовой кредитной линии, подписанной в феврале 2008 года. Основным фактором, повлиявшим на уменьшение чистых финансовых расходов в течение периода, была относительная стабильность казахстанского тенге по отношению к доллару США в 2008 году по сравнению с укреплением тенге в сравнимый период, в то время, когда остаток денежных средств в долларах США в Казахстане был значительно выше, чем в первой половине 2008 года, что привело к увеличению убытка от курсовой разницы в течение сопоставимого периода.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Эффективная ставка налога за период составила 31.1% по сравнению со ставкой 32.4% в предыдущем периоде. Общая сумма налога составила \$275.4 млн, что представляет собой уменьшение на \$108.9 млн в результате более низкого дохода внутри Группы и отсутствия одноразовых платежей налога у источника выплаты по сравнению с предыдущим периодом. Группа также получила экономическую выгоду за счет снижения ставок налога в Великобритании и Германии, причем в течение периода налоговая ставка в Великобритании уменьшилась с 30%, до 28%, а в Германии налоговая ставка уменьшилась с 37.34% до 28.48%.

В дополнение к корпоративному подоходному налогу, по ряду рентабельных контрактов на недропользование, по которым внутренняя норма прибыли превышает 20%, начисляется налог на сверхприбыль. Налог на сверхприбыль за полугодие был начислен в размере \$24.1млн, что слегка снизило эффективную ставку налога на 2.7% по сравнению с 2.8% в предыдущем периоде.

Правительство Казахстана в настоящее время предлагает изменения в налоговом законодательстве 2009 года. Руководство Группы работает совместно с Правительством и другими действующими в Казахстане компаниями по добыче природных ресурсов над разработкой нового законодательства для обеспечения представления коммерческих интересов Группы. Процесс анализа влияния предполагаемых изменений на деятельность Группы пока не окончен, поскольку в настоящее время Правительство рассматривает различные предложения по данному законодательству. Вероятно, произойдет снижение корпоративного подоходного налога, которое будет перекрыто налогом на горную добычу, обоснование которого находится в стадии обсуждения.

БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ И ДОХОД НА АКЦИЮ

Чистый доход, относимый акционерам Компании, снизился с \$794.2 млн до \$608.4 млн, что в процентном соотношении составило снижение на 23.4% в сравнении с предыдущим периодом. Базовая Прибыль рассматривается в качестве наиболее информативного показателя деятельности Группы, поскольку исключает из чистого дохода все изменчивые и неповторяющиеся статьи, которые имели место в отчетном периоде, а также их эффект на результаты налогообложения и долю меньшинства. Базовая Прибыль представляет собой более последовательную основу для сравнения основных производственных показателей Группы между 2008 и 2007 годами.

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

\$ млн	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	608.4	794.2
Особые статьи:		
Списание основных средств	1.7	3.8
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(0.1)	1.8
Налоговый эффект особых статей	(0.3)	(0.3)
Эффект особых статей на долю меньшинства	-	0.1
Базовая Прибыль	609.7	799.6

Основной доход на акцию за год снизился с \$1.70 до \$1.34 на акцию, снижение составило 21.2%. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, составил \$1.34 в сравнении с \$1.71 на акцию в предыдущем периоде, снижение составило 21.6%. Если исключить эффект программы обратного выкупа акций, основной доход на акцию и доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, составили бы \$1.30.

ДИВИДЕНДЫ

Совет Директоров предложил окончательный дивиденд в размере 14.0 центов США на акцию (2007: 13.6 центов США на акцию). Данный дивиденд был установлен с учетом требований к будущим капитальным затратам Группы, при этом рост дивиденда по сравнению с предыдущим периодом отражает уверенность Директоров в достижении финансовых показателей деятельности Группы за год в целом.

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

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Определения основных финансовых показателей Компании представлены в Словаре терминов, эти показатели представлены ниже:

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
EBITDA за вычетом особых статей (\$ млн)	1,049.7	1,323.7
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	1.34	1.71
Свободный денежный поток (\$ млн)	391.4	614.4
Доход на инвестированный капитал (%)	8.2	24.4
Чистая денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (за исключением попутного концентрата) (Центов США/фунт)	94	27

Группа заменила финансовый показатель «Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции» на показатель «Чистая денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции за исключением попутного концентрата». Директора убеждены, что такой показатель будет более обоснованно измерять доходность горнодобывающей и перерабатывающей деятельности основного сегмента Kazakhmys Copper.

Доход на инвестированный капитал снизился с 24.4% до 8.2% в основном за счет значительного увеличения оценки инвестиций Группы в ENRC, что разъясняется ниже.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Краткий отчет о движении денежных средств представлен ниже.

\$ млн	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
EBITDA	1,048.1	1,318.1
Списание активов и убытки от обесценения	9.5	4.9
Доход от выбытия активов удерживаемых для продажи	-	(0.5)
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(0.1)	1.8
Корректировка убытка от курсовой разницы	(12.0)	(20.1)
Изменение оборотного капитала	(86.3)	(172.7)
Проценты выплаченные	(17.7)	(6.2)
Подоходный налог выплаченный	(379.3)	(427.1)
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности	562.2	698.2
Капитальные затраты на поддержание производства	(170.8)	(83.8)
Свободный денежный поток	391.4	614.4
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(201.8)	(566.4)
Проценты полученные	18.8	57.9
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом ликвидных средств и полученных займов	(1,153.5)	-
Операции с уставным капиталом акционеров	(121.3)	-
Дивиденды выплаченные	(125.2)	(123.2)
Прочие движения	10.4	0.8
Движение чистых ликвидных средств / (задолженности)	(1,181.2)	(16.5)

Поступление денежных средств от операционной деятельности в течение полугодия составило \$562.2 млн, что представляет собой снижение на \$136.0 млн в сравнении с предшествующим периодом за счет снижения уровня доходов и негативного изменения оборотного капитала, возникшего в первую очередь в результате повышения уровня товарно-материальных запасов в подразделениях Kazakhmys Corper и МКМ. Уровень выплаченного подоходного налога в размере \$379.3 млн в течение полугодия был ниже, чем в предшествующем периоде, когда он составлял \$427.1 млн; в основном это объясняется значительными дополнительными налоговыми выплатами в размере около \$100 млн в первом квартале 2007 г. по подоходному налогу и налогу на сверхприбыль, подлежащим уплате на конец 2006 г.; такая ситуация в первом полугодии 2008 г. не повторилась. Несмотря на более низкую доходность Группы в течение полугодия в сравнении с соответствующим периодом, денежные налоговые выплаты были выше, чем налоговые сборы, отраженные в отчете о доходах и расходах. К такому результату привел график налоговых платежей в счет причитающейся суммы за 2008 год, согласованный с налоговыми органами и основанный на годовых показателях 2007 г.

Группа продолжает поддерживать высокий уровень инвестиций для повышения уровня производительности предприятий и расширения производства за счет капитальных затрат на поддержание производства, которые в отчетном периоде были на \$87.0 млн выше, чем в предшествующем периоде, когда они составляли \$170.8 млн. Стоимость приобретений по статьям капитальных расходов также возросла в сравнении с предшествующим периодом, отражая спрос на оборудование и влияние инфляции в горной промышленности. За исключением эффекта от приобретения подразделением Kazakhmys Petroleum лицензии на геологоразведку нефтегазового месторождения за \$450.0 млн в предшествующем периоде, капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов за первое полугодие 2008 года в размере \$201.8 млн были выше, чем в

предшествующем периоде. Значительные статьи капитальных затрат в течение полугодия включают строительство подземного рудника Нурказган, затраты на сернокислотный цех в Балхаше, открывшийся в июне 2008 г., разработку рудника Таскура, эксплуатация которого началась в апреле 2008 г., и геологоразведочные работы в подразделении Kazakhmys Petroleum.

Как разъясняется ниже, в течение полугодия Группа приобрела Экибастузскую угольную электростанцию и угольный разрез «Майкубен Вэст». Для завершения сделки было выплачено \$1,097.1 млн денежных средств с дальнейшими отсроченными выплатами, основанными на производственных результатах за трехлетний период, базирующихся на показателе EBITDA и производственных задачах данных предприятий. Данное приобретение финансировалось за счет получения \$1.1 млрд от предэкспортного финансирования в виде кредитной линии, что в основном отражается в увеличении займов в вышеприведенной таблице.

Доходы акционеров в течение полугодия состоят из выплаты окончательного дивиденда за 2007 год в размере \$124.6 млн и завершения описываемой ниже программы обратного выкупа акций стоимостью \$121.3 млн.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Акционерный капитал Компании по состоянию на 30 июня 2008 года составил \$9,380.1 млн, увеличившись на \$2,960.9 млн по сравнению с балансом по состоянию на 31 декабря 2007 года. Главным фактором роста послужило повышение рыночной стоимости 14.6%-ной доли акций Группы в ENRC, которая более чем удвоилась по своей стоимости с \$2,401.0 млн на 31 декабря 2007 года до \$4,996.3 млн на 30 июня 2008 г. После отчетной даты, 24 июля 2008 г. Компания выпустила 80,286,050 новых простых акций по 20 пенсов каждая для Правительства в обмен на 98,607,884 акций в ENRC, которые она получила 28 июля 2008 г. Далее, 8 августа 2008 г., Группа приобрела еще 35,733,717 акций в ENRC. В результате данных сделок доля Группы в ENRC возросла с 14.6% до 25.0%, а распределенный и привлеченный капитал Компании возрос с 454,954,288 до 535,240,338 простых акций по 20 пенсов каждая.

29 мая 2008 г. Группа приобрела 100%-ную долю в Экибастузской угольной электростанции и угольном разрезе «Майкубен Вэст» в Казахстане за суммарное вознаграждение в размере \$1,355.7 млн, в том числе оцененное отсроченное условное вознаграждение и расходы по приобретению в размере \$258.6 млн на дисконтированной основе. Непосредственным результатом данного приобретения явилось то, что основные средства, горнодобывающие активы возросли более чем на \$1 млрд. За счет приобретения данных предприятий возник гудвилл в размере \$739.6 млн. Данный гудвилл можно разбить на две составляющих:

- Гудвилл в размере \$469.0 млн, представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, за исключением отсроченного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости. Данный гудвилл возник за счет того, что в справедливой стоимости идентифицируемых активов не учитывается будущая программа капитальных расходов предприятий, которая должна привести к возрастанию мощности электростанции с 2,250 МВт до 4,000 МВт. Основными факторами возникновения сальдо гудвилла в результате данной сделки послужило сочетание будущего увеличения мощности и способность Группы получить экономическую выгоду от данных улучшений; и
- гудвилл в размере \$270.6 млн, возникший из требования признания отсроченного налогового обязательства по корректировке справедливой стоимости.

Для финансирования приобретения Экибастузской угольной электростанции и угольного разреза «Майкубен Вэст», Группа получила \$1.1 млрд за счет предэкспортного финансирования в виде кредитной линии, подписанного 29 февраля 2008 г., в связи с чем Группа впервые оказалась в состоянии чистой задолженности. Проценты на полученные кредиты подлежат выплате по ставке

ЛИБОР США + 1.25%, а погашение займа начнется в феврале 2009 г. Приобретенная предприятиями задолженность была рефинансирована в 2008 г.

В конце января 2008 г. Группа завершила программу обратного выкупа акций, начатую 24 октября 2007 г. Общее число выкупленных и аннулированных простых акций составило 15,079,577. Средняя цена составляла £12.73 за акцию, что соответствует общей сумме в размере \$390.1 млн, включая расходы. Средняя цена закрытия и средневзвешенная цена акций составляли £13.21 за акцию и £13.08 за акцию, соответственно.

Для управления риском ликвидности и риском неисполнения обязательств встречными сторонами, начиная с апреля 2007 г. Группа приступила к осуществлению поэтапного выбытия денежных средств из Казахстана, при этом основной баланс денежных средств Группы хранится преимущественно в Великобритании, а оставшиеся средства в Казахстане используются для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, размещаются в финансовых учреждениях Западной Европы и США и их фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

В ходе своей деятельности Группа подвержена стратегическим, финансовым и производственным рискам, а также риску несоблюдения законодательства. Общее управление этими рисками возлагается на Совет Директоров, в то время как Аудиторский комитет наделен полномочиями по проверке системы управления рисками Группы.

Совет Директоров утвердил формализованную, но простую в использовании систему управления рисками. Система разработана таким образом, чтобы гарантировать определение и оценку рисков в порядке, соответствующем особенностям Группы. Она включает процессы определения и оценки рисков наряду с ответными мерами и мониторингом. Подробности по основным рискам Группы содержатся в Годовом отчете за 2007 год; некоторые или все такие риски могут оказывать воздействие на финансовое состояние, производственные показатели, стратегии и перспективы Группы в течение оставшихся 6 месяцев текущего финансового года.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Директора подтверждают, что настоящая сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСБУ 34, «Промежуточная финансовая отчетность», в редакции Европейского Союза, и что полугодовой отчет включает достаточный обзор информации, требуемый Правил о раскрытиях и прозрачности 4.2.7 и Правил о раскрытиях и прозрачности 4.2.8, а именно:

- указание важных событий, состоявшихся в течение первого полугодия текущего финансового года, и их влияния на настоящую сокращенную финансовую отчетность; и описание основных рисков и неопределенностей в течение оставшихся 6 месяцев текущего года; и
- существенные операции со связанными сторонами в течение первого полугодия текущего года и любые существенные изменения в операциях со связанными сторонами, описанных в Годовом отчете за 2007 г. компании «Казахмыс».

НОВАЧУК ОЛЕГ НИКОЛАЕВИЧ

ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

27 АВГУСТА 2008 Г.

НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ ДЛЯ КАЗАХМЫС ПЛС

Введение

Компания Казахмыс ПЛС поручила нам проверку финансовой информации, содержащейся в полугодовом отчете за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, которая включает в себя сокращенный консолидированный отчет о доходах и расходах, сокращенный консолидированный бухгалтерский баланс, сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств, сокращенный консолидированный отчет об изменении в капитале, а также соответствующие примечания с 1 по 18. Мы ознакомились с прочей информацией, содержащейся в полугодовом отчете, и рассмотрели ее на наличие очевидных несоответствий и существенных расхождений с финансовой информацией.

Настоящий отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с инструкцией, содержащейся в Международном стандарте по обзору финансовой отчетности 2410 (для Великобритании и Ирландии) «Проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации», выпущенной Комитетом по аудиторской практике. В пределах, предусмотренных законодательством, мы не принимаем на себя ответственности ни перед кем кроме Компании, за нашу работу, за настоящий отчет и за заключения, которые мы выносим.

Ответственность Руководства

Настоящий полугодовой отчет является ответственностью Руководства и утвержден им. Руководство несет ответственность за подготовку полугодового отчета в соответствии с Правилами о раскрытиях и прозрачности Агентства по финансовому надзору Великобритании.

Согласно раскрытию в примечании 2, годовая финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом. Финансовая информация, включенная в настоящий полугодовой отчет, подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом.

Наша ответственность

Наша ответственность заключается в предоставлении Компании заключения о финансовой информации, содержащейся в полугодовом отчете, на основе нашего обзора.

Работа, проведенная по обзору

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом по обзору финансовой отчетности (для Великобритании и Ирландии) 2410 «Проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации», выпущенным Комитетом по аудиторской практике Великобритании. Обзор полугодовой финансовой информации в основном представляет собой опрос лиц, отвечающих за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также применение аналитических и иных процедур обзора. Обзор представляет собой значительно меньший объем работы, чем аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (для Великобритании и Ирландии), и, следовательно, не дает нам возможности гарантировать, что мы ознакомились со всеми значительными проблемами, которые могут быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Заключение

На основе проведенного нами обзора, наше внимание не привлекло ничего, что убедило бы нас в том, что финансовая информация в полугодовом отчете за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, во всех материальных аспектах не была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» в редакции Европейского Союза и Правилами прозрачности Агентства по финансовому надзору Великобритании.

ERNST & YOUNG LLP

ЛОНДОН, ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

27 августа 2008 года

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доходы	5	2,837.8	2,789.3
Себестоимость реализованной продукции		(1,684.6)	(1,372.6)
Валовой доход		1,153.2	1,416.7
Расходы по реализации		(57.8)	(41.9)
Административные расходы		(207.1)	(166.7)
Прочие операционные доходы		31.4	15.4
Прочие операционные расходы		(18.8)	(15.3)
Списание активов и убытки от обесценения	6	(9.5)	(4.9)
Доход до налогообложения и финансовых статей		891.4	1,203.3
Доходы от финансирования	7	64.1	110.1
Расходы по финансированию	7	(69.6)	(127.6)
Доход до налогообложения		885.9	1,185.8
Расходы по подоходному налогу	8	(275.4)	(384.3)
Чистый доход за период		610.5	801.5
Относимый:			
Акционерам Компании		608.4	794.2
Доле меньшинства		2.1	7.3
		610.5	801.5
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Основной и диллютивный (\$)	9	1.34	1.70
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	9	1.34	1.71
Дивиденды			
Дивиденды на акцию (в центах США)	10	27.4	25.7
Общая сумма дивидендов	10	124.6	120.1

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 30 июня 2008 года

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2008	На 30 июня 2007	На 31 декабря 2007
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы		1,321.6	514.3	567.5
Материальные активы		3,752.1	2,105.1	2,517.3
Основные средства	11	3,331.2	2,050.6	2,129.3
Горнодобывающие активы		420.9	54.5	388.0
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12	4,996.3	-	2,401.0
Прочие долгосрочные инвестиции		7.1	7.2	12.2
		10,077.1	2,626.6	5,498.0
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		966.6	681.8	815.1
Авансы выданные и прочие текущие активы		224.2	137.5	211.8
Торговая и прочая дебиторская задолженность		381.2	336.4	332.9
Предоплата по подоходному налогу		80.9	-	-
Инвестиции		54.6	357.2	57.3
Денежные средства и денежные эквиваленты	13	504.8	1,604.2	438.5
		2,212.3	3,117.1	1,855.6
ВСЕГО АКТИВЫ		12,289.4	5,743.7	7,353.6
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	14(а)	168.2	173.3	170.3
Премия по акциям		569.8	503.4	569.8
Резервный капитал	14(б)	4,688.3	394.2	2,088.1
Нераспределенный доход		3,953.8	3,591.1	3,591.0
Доля акционеров Компании		9,380.1	4,662.0	6,419.2
Доля меньшинства		15.9	39.9	14.0
ИТОГО КАПИТАЛ		9,396.0	4,701.9	6,433.2
Долгосрочные обязательства				
Отсроченное налоговое обязательство		519.1	353.7	283.0
Вознаграждения работникам		39.6	36.5	37.2
Провизии		102.6	88.5	97.7
Займы	15	1,248.4	221.0	195.9
		1,909.7	699.7	613.8
Текущие обязательства				
Провизии		285.6	10.0	14.2
Займы	15	211.7	-	1.6
Торговая и прочая кредиторская задолженность		402.2	192.5	223.4
Подоходный налог к уплате		82.3	138.2	65.3
Дивиденды к уплате		1.9	1.4	2.1
		983.7	342.1	306.6
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2,893.4	1,041.8	920.4
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		12,289.4	5,743.7	7,353.6

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность за полугодие была утверждена Советом Директоров 27 августа 2008 года.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

\$ млн	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Денежные поступления от покупателей		2,811.0	2,674.2
Денежные средства, выплаченные работникам и поставщикам		(1,851.8)	(1,542.7)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога		959.2	1,131.5
Проценты выплаченные		(17.7)	(6.2)
Походный налог выплаченный		(379.3)	(427.1)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	16	562.2	698.2
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		18.8	57.9
Поступления от выбытия основных средств		6.9	2.4
Приобретение основных средств		(345.8)	(186.8)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(18.7)	(11.6)
Приобретение нематериальных активов		(8.1)	(451.8)
Платежи по контрактам на недропользование		(1.7)	(0.8)
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		7.1	0.8
Приобретение долгосрочных инвестиций		(1.9)	(1.6)
Поступления от выбытия активов, удерживаемых для продажи		–	51.7
Инвестиции в краткосрочные банковские депозиты (чистые)		2.7	833.9
Приобретение дочерних предприятий (за вычетом полученных денежных средств)		(994.8)	–
Чистые денежные средства (использованные в)/от инвестиционной деятельности		(1,335.5)	294.1
Денежные средства от финансовой деятельности			
Приобретение выпущенного капитала Компании		(121.3)	–
Поступления от заемных средств (за вычетом комиссия за организацию кредита в сумме \$26.4 млн)		1,155.3	–
Возврат заемных средств		(64.0)	(58.7)
Дивиденды, выплаченные Компанией		(124.6)	(120.1)
Дивиденды, выплаченные дочерним предприятием миноритариям		(0.6)	(3.1)
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности		844.8	(181.9)
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	17	71.5	810.4
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода	17	438.5	785.4
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	17	(5.2)	8.4
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	13	504.8	1,604.2

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

\$ млн	Прим.	Относимый акционерам Компании					Доля меньшинства	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2008		170.3	569.8	2,088.1	3,591.0	6,419.2	14.0	6,433.2
Чистый доход за период		–	–	–	608.4	608.4	2.1	610.5
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		–	–	2,595.3	–	2,595.3	–	2,595.3
Курсовая разница		–	–	2.8	–	2.8	0.1	2.9
Приобретение выпущенного капитала Компании		–	–	2,598.1	608.4	3,206.5	2.2	3,208.7
Выплаты на основе долевых инструментов		(2.1)	–	2.1	(121.3)	(121.3)	–	(121.3)
Дивиденды, объявленные Компанией	10	–	–	–	0.3	0.3	–	0.3
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	–	(124.6)	(124.6)	–	(124.6)
		–	–	–	–	–	(0.3)	(0.3)
На 30 июня 2008		168.2	569.8	4,688.3	3,953.8	9,380.1	15.9	9,396.0
На 1 января 2007		173.3	503.4	266.2	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 Компанией		–	–	128.0	794.2	922.2	8.5	930.7
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием миноритарным акционерам		–	–	–	(120.1)	(120.1)	–	(120.1)
		–	–	–	–	–	(0.5)	(0.5)
На 30 июня 2007		173.3	503.4	394.2	3,591.1	4,662.0	39.9	4,701.9

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

1. Общая информация

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

Группа ведет свою деятельность в секторе природных ресурсов. Производственная деятельность Группы в основном осуществляются через главное подразделение Компании, Kazakhmys Copper, основная деятельность которого представляет собой добычу и переработку медной руды в катодную медь и медную катанку, а также рафинирование и продажу драгоценных металлов и прочей попутной продукции, получаемой в процессе переработки меди. Это подразделение предоставляет и другие услуги различным внешним потребителям.

В настоящее время, в соответствии со стратегией Группы по диверсификации своей деятельности в направлении, отличном от базового производства меди, Группа ведет операции в ряде подразделений в секторе природных ресурсов, основная деятельность которых представлена ниже по состоянию на 30 июня 2008 года:

Производственное подразделение	Основная деятельность	Страна регистрации
Kazakhmys Copper	Добыча и переработка меди	Казахстан
МКМ	Переработка меди	Германия
Kazakhmys Power	Производство электроэнергии	Казахстан
Kazakhmys Gold	Добыча и переработка золота	Казахстан
Kazakhmys Petroleum	Разведка нефти и газа	Казахстан

Выпуск настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, был одобрен решением Совета Директоров от 27 августа 2008 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, не является обязательной частью отчетности, как указано в разделе 240 «Акта о компаниях» 1985 года. Копия официальной отчетности за этот 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 СМСБУ (далее «ПКИ»), принятыми Европейским Союзом до 31 декабря 2007 года, была направлена в Реестр компаний. Аудиторский отчет по данной отчетности согласно разделу 235 «Акта о компаниях» 1985 года в отношении той отчетности не имел оговорок и не включает в себя положение согласно разделу 237(2) и разделу 237(3) «Акта о компаниях» 1985 года.

2. Основа представления финансовой отчетности

(а) Полугодовая сокращенная консолидированная финансовая отчетность

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная отчетность не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с Годовым отчетом за 2007 год.

(б) Сравнительные данные

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

Некоторые статьи бухгалтерского баланса, отраженные в разделе «Доля акционеров Компании» по состоянию на 31 декабря 2007 года, были реклассифицированы в связи с операциями по обратному выкупу акций, имевшими место в 2007 году. Данная реклассификация не повлияла ни на статью «Доля акционеров Компании», ни на статью «Итого капитал».

(в) Изменение учетной политики

В соответствии с практикой, установившейся в области металлургии и горной добычи, Группа скорректировала свою учетную политику по признанию доходов от реализации, изменив ее вариант, опубликованный в Годовом отчете за 2007 год, таким образом, что окончательные корректировки цены в контрактах на продажу стали рассматриваться в качестве встроенных производных инструментов, которые должны подвергаться отдельной оценке по справедливой стоимости. В результате этого за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, чистый доход после вычета налогов должен был снизиться на \$2.2 млн. Влияние на базовый и дилютивный доход на акцию незначительное. Изменение учетной политики не оказало существенного влияния на сравнительные цифры за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года. Обновленная редакция учетной политики по признанию доходов от реализации приводится ниже:

Доходы представляют собой стоимость товаров и услуг, реализованных третьим сторонам в течение года. Доходы измеряются по справедливой стоимости вознаграждения к получению и не включают в себя никаких налогов с продаж. Роялти за добычу руды включается в себестоимость реализованной продукции.

Доходы признаются в той мере, в которой существует вероятность того, что Группа получит приток экономических выгод, и что сумма дохода может быть надежно оценена. Доходы признаются в отчете о доходах и расходах с момента передачи покупателю всех значительных рисков и выгод, обычно после перехода к покупателю права собственности и всех страховых рисков, и поставки товаров в соответствии с контрактными условиями, или после оказания услуг.

Почти все договора на продажу катодной меди, медной катанки и металлического цинка предусматривают предварительное определение цены реализации (т.е. цена продажи подлежит окончательной корректировке в конце периода ценового предложения, обычно это средняя цена за текущий месяц или за месяц, следующий за месяцем поставки товара покупателю), на основе рыночной цены на ЛБМ за соответствующий период ценового предложения, предусмотренный контрактом. Такое предварительное ценообразование включает в себя встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта. Основной контракт представляет собой контракт на продажу сырьевого товара по цене предварительного счета-фактуры, а встроенный производный инструмент представляет собой фьючерсный контракт, по которому предварительная продажа в дальнейшем корректируется. На каждую отчетную дату предварительно оцененные продажи металлов привязаны к рынку за счет фьючерсных цен и корректировок (как в виде поступлений, так и в виде убытков), которые учитываются в доходе от реализации, включаемом в отчет о доходах и расходах, а также в торговой дебиторской задолженности, включаемой в бухгалтерский баланс.

3. Существенные учетные политики

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением некоторых категорий основных средств, которые были переоценены по состоянию на 1 января 2002 года для определения исходной стоимости в рамках перехода на МСФО на эту дату, и производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (\$), все денежные суммы округлены до миллиона долларов (\$ млн), если не указано иное.

Применимые учетные политики соответствуют тем политикам, которые использовались при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, за исключением вышеуказанного изменения учетной политики по признанию доходов от реализации и принятия новых Стандартов и Интерпретаций, отмеченных ниже. Принятие данных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов – условия предоставления и лишения права на получение дохода (переработанный)». 1 января 2008 года Группа приняла новую редакцию МСФО 2, в которой разъясняется определение условия предоставления права на получение дохода и предписывается порядок учета вознаграждения, которое фактически было аннулировано в связи с невыполнением условия наличия права на получение дохода;
- МСБУ 23 «Затраты по займам (переработанный)». МСБУ 23 (переработанный), принятый Группой 1 января 2008 года, требует капитализации всех затрат по займам, если они напрямую относятся к приобретению, строительству или производству соответствующего актива;
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность (переработанный)». МСБУ 27 (переработанный) принят Группой 1 января 2008 года. Поправки к МСБУ 27, главным образом, относятся к учету неконтролируемых долей и потере контроля над дочерним предприятием;
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации». МСБУ 32 и МСБУ 1 приняты Группой 1 января 2008 года. Они позволяют в виде исключения классифицировать в качестве капитала ограниченный набор финансовых инструментов с правом досрочного погашения, если такие инструменты обладают рядом специфических характеристик;
- МСФО 2 «Группа и схема финансовых сделок». ПКИ 11 принята Группой 1 января 2008 года. Данная интерпретация дает дальнейшее руководство по применению МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» в особых случаях.

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, выпущенные СМСБУ, и все существующие интерпретации, выпущенные ПКИ на 30 июня 2008 года.

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы валют по отношению к доллару США:

	30 июня 2008		30 июня 2007		31 декабря 2007	
	Рыночный курс	Средний курс	Рыночный курс	Средний курс	Рыночный курс	Средний курс
Казахстанский тенге	120.75	120.52	122.31	123.16	120.30	122.55
Евро	0.63	0.65	0.74	0.75	0.68	0.73
Фунт стерлингов	0.50	0.51	0.50	0.51	0.50	0.50

4. Приобретение дочерних предприятий

29 мая 2008 года Группа приобрела 100% долю владения Экибастузской угольной электростанции и угольного разреза «Майкубен Вест» в Казахстане.

Общая стоимость приобретения предприятий составила \$1,355.7 млн. Данная стоимость включает первоначальное вознаграждение в денежной форме в размере \$1,097.1 млн, выплаченное 29 мая 2008 года, выплаты по результатам деятельности предприятий в течение трех лет на основе показателя EBITDA и выполнения производственных задач с текущей стоимостью \$226.1 млн, фиксированное отсроченное вознаграждение в размере \$25.0 млн и расходы по приобретению в размере \$7.5 млн. Чистое выбытие денежных средств, за вычетом денежных средств, полученных от приобретения, составило \$994.8 млн. Комбинированные чистые идентифицируемые активы и обязательства данных предприятий, включая корректировки справедливой стоимости, на дату приобретения представлены ниже:

\$ млн	Балансовая стоимость на дату приобретения	Предварительная корректировка справедливой стоимости	Предварительная справедливая стоимость при приобретении ¹
Активы			
Нематериальные активы ²	6.1	2.1	8.2
Основные средства ²	131.0	854.1	985.1
Горнодобывающие активы ²	0.8	45.8	46.6
Товарно-материальные запасы	17.4	-	17.4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	26.3	-	26.3
Денежные средства и денежные эквиваленты	102.3	-	102.3
Обязательства			
Отсроченное налоговое обязательство ³	(12.0)	(270.6)	(282.6)
Провизии	(15.6)	-	(15.6)
Займы	(158.7)	-	(158.7)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(112.9)	-	(112.9)
Чистые идентифицируемые (обязательства)/активы	(15.3)	631.4	616.1
Гудвилл, возникающий при приобретении			739.6
Общая стоимость приобретения			1,355.7

¹ Корректировка справедливой стоимости будет завершена к 31 декабря 2008 года.

² Корректировки справедливой стоимости были произведены с целью отражение первоначальных оценок справедливой стоимости нематериальных активов, основных средств, а также запасов и ресурсов.

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

Самая значительная корректировка справедливой стоимости относится к основным средствам. Справедливая стоимость основных средств оценивалась независимым профессиональным оценщиком с использованием сочетания рыночной стоимости и амортизируемой стоимости замещения, основанных на текущей производительности электростанции с учетом будущего повышения тарифов, описанных в модели приобретения, подготовленной Компанией.

Гудвилл в сумме \$739.6 млн возникает от приобретения данных предприятий; по меньшей мере раз в год он будет тестироваться на обесценение. Данный гудвилл можно разбить на две составляющие:

- гудвилл в размере \$469.0 млн, отражающий разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью идентифицируемых активов и обязательств, за исключением отсроченного налога на корректировки справедливой стоимости. Данный гудвилл возник в связи с тем, что в справедливой стоимости идентифицируемых активов не учтена будущая программа капитальных затрат данных предприятий, которая должна привести к возрастанию производительности электростанции с 2,250 МВт до 4,000 МВт. Сочетание будущего роста производительности, дополнительного повышения тарифов и способности Группы выгодно использовать данные мероприятия выступает главным стимулом для возникновения гудвилла в результате данной сделки; и
- гудвилл в размере \$270.6 млн, возникающий вследствие требования признания отсроченного налогового обязательства по корректировкам справедливой стоимости.

Начиная с даты приобретения, доходы после налогообложения Экибастузской угольной электростанции и угольного разреза «Майкубен Вест» на сумму \$2.6 млн были включены в чистый доход Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года. Если бы приобретение произошло в начале года, чистый доход Группы был бы на \$18.4 млн выше, составив \$628.9 млн, а доход от реализации увеличился бы на \$109.2 млн и составил \$2,947.0 млн.

5. Сегментная информация

Основа представления по сегментам за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 аналогична основе, опубликованной в Годовом отчете за 2007 год, за исключением включения Kazakhmys Power в качестве отраслевого сегмента после завершения приобретения Экибастузской угольной электростанции и угольного разреза «Майкубен Вест» 29 мая 2008 года (см. прим. 4). Основной деятельностью сегмента Kazakhmys Power, представленного предприятиями в Экибастузе и Майкубене, является продажа электроэнергии внешним покупателям. Данный сегмент не включает электростанции и угольные разрезы, входящие в сегмент Kazakhmys Corper, поскольку продукция данных электростанций и угольных разрезов в основном используется в производственных операциях Kazakhmys Corper, а уровень их внешних продаж сравнительно незначительный.

(а) Сегментная информация

Сегментная информация по отраслевым сегментам представлена ниже.

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008						Всего
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	
Реализация внешним покупателям	1,786.1	1,015.1	19.1	17.5	–	–	2,837.8
Валовой доход	1,069.9	74.9	4.9	3.5	–	–	1,153.2
Операционные расходы	(210.7)	(32.6)	(2.8)	(3.2)	(2.3)	(10.2)	(261.8)
Результаты сегмента	859.2	42.3	2.1	0.3	(2.3)	(10.2)	891.4
Чистые расходы по финансированию							(5.5)
Доход до налогообложения							885.9
Расходы по подоходному налогу							(275.4)
Чистый доход за период							610.5

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007				Итого
	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	
Реализация внешним покупателям	1,978.0	811.3	–	–	2,789.3
Валовой доход	1,364.6	52.1	–	–	1,416.7
Операционные расходы	(171.2)	(26.3)	(0.1)	(15.8)	(213.4)
Результаты сегмента	1,193.4	25.8	(0.1)	(15.8)	1,203.3
Чистые расходы по финансированию					(17.5)
Доход до налогообложения					1,185.8
Расходы по подоходному налогу					(384.3)
Чистый доход за период					801.5

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 30 июня 2008							
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	Всего
Активы							
Материальные и нематериальные активы	2,323.1	176.0	1,774.9	292.2	497.0	10.5	5,073.7
Долгосрочные инвестиции	5.3	1.6	–	0.2	–	4,996.3	5,003.4
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	3,226.7	3,226.7
Операционные активы ¹	1,033.4	510.7	37.8	22.9	0.2	25.3	1,630.3
Краткосрочные инвестиции	54.6	–	–	–	–	–	54.6
Денежные средства и денежные эквиваленты	296.4	0.6	104.8	8.5	28.5	66.0	504.8
Активы сегмента	3,712.8	688.9	1,917.5	323.8	525.7	8,324.8	15,493.5
Нераспределенные активы							80.9
Элиминация							(3,285.0)
Всего активы							12,289.4
Обязательства							
Вознаграждение работникам и провизии	117.5	10.5	272.0 ³	1.6	26.2	–	427.8
Операционные обязательства ²	219.0	72.2	105.1	2.6	0.3	63.2	462.4
Обязательства сегмента	336.5	82.7	377.1	4.2	26.5	63.2	890.2
Нераспределенные обязательства							601.4
Займы							1,460.1
Элиминация							(58.3)
Всего обязательства							2,893.4

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

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

³ Включают фиксированное и отсроченное условное вознаграждение, возникшее при приобретении Kazakhmys Power.

На 30 июня 2007					
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	Итого
Активы					
Материальные и нематериальные активы	1,974.2	160.7	477.8	6.7	2,619.4
Долгосрочные инвестиции	5.2	2.0	–	–	7.2
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	1,151.3	1,151.3
Операционные активы ¹	736.1	419.8	0.1	9.9	1,165.9
Краткосрочные инвестиции	357.2	–	–	–	357.2
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,179.9	18.0	4.4	401.9	1,604.2
Активы сегмента	4,252.6	600.5	482.3	1,569.8	6,905.2
Элиминация					(1,161.5)
Всего активы					5,743.7
Обязательства					
Вознаграждение работникам и провизии	125.9	9.1	–	–	135.0
Операционные обязательства ²	86.5	73.0	–	44.6	204.1
Обязательства сегмента	212.4	82.1	–	44.6	339.1
Нераспределенные обязательства					491.9
Займы					221.0
Элиминация					(10.2)
Всего обязательства					1,041.8

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.

На 31 декабря 2007

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспре- деленные	Итого
Активы						
Материальные и нематериальные активы	2,124.9	171.8	295.0	482.5	10.6	3,084.8
Долгосрочные инвестиции	9.9	2.0	0.3	—	2,401.0	2,413.2
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	1,980.1	1,980.1
Операционные активы ¹	1,038.7	386.1	17.4	0.5	149.6	1,592.3
Краткосрочные инвестиции	57.3	—	—	—	—	57.3
Денежные средства и денежные эквиваленты	216.9	6.7	13.6	20.9	180.4	438.5
Активы сегмента	3,447.7	566.6	326.3	503.9	4,721.7	9,566.2
Элиминация						(2,212.6)
Всего активы						7,353.6
Обязательства						
Вознаграждение работникам и провизии	112.3	8.8	1.6	26.4	—	149.1
Операционные обязательства ²	304.2	40.9	2.2	0.9	109.8	458.0
Обязательства сегмента	416.5	49.7	3.8	27.3	109.8	607.1
Нераспределенные обязательства						348.3
Займы – Группа						197.5
Элиминация						(232.5)
Всего обязательства						920.4

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

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

Основной причиной изменений в статье «Всего активы» в сравнении с 31 декабря 2007 явилось изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (см. прим. 12).

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

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпора- тивные нераспре- деленные	Всего
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей	859.2	42.3	2.1	0.3	(2.3)	(10.2)	891.4
Особые статьи:							
Минус/плюс: (восстановление)/ списание основных средств	(0.2)	—	—	—	1.9	—	1.7
Минус: доход от выбытия основных средств	(0.1)	—	—	—	—	—	(0.1)
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей за вычетом особых статей	858.9	42.3	2.1	0.3	(0.4)	(10.2)	893.0
Плюс: износ и истощение	129.6	13.0	4.9	5.7	—	0.7	153.9
Плюс: амортизация	1.5	0.2	1.1	—	—	—	2.8
EBITDA за вычетом особых статей	990.0	55.5	8.1	6.0	(0.4)	(9.5)	1,049.7

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	Итого
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей	1,193.4	25.8	(0.1)	(15.8)	1,203.3
Особые статьи:					
Плюс: списание основных средств	3.8	—	—	—	3.8
Плюс: убыток от выбытия основных средств	1.7	0.1	—	—	1.8
Доход/(убыток) до налогообложения и финансовых статей за вычетом особых статей	1,198.9	25.9	(0.1)	(15.8)	1,208.9
Плюс: износ и истощение	101.8	11.1	—	0.5	113.4
Плюс: амортизация	1.3	0.1	—	—	1.4
EBITDA за вычетом особых статей	1,302.0	37.1	(0.1)	(15.3)	1,323.7

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

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

На 30 июня 2008

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power ¹	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные ²	Всего
Денежные средства и денежные эквиваленты	296.4	0.6	104.8	8.5	28.5	66.0	504.8
Краткосрочные инвестиции	54.6	—	—	—	—	—	54.6
Займы	—	(228.5)	(164.1)	(0.7)	—	(2,415.2)	(2,808.5)
Внутрисегментные займы	—	—	64.1	—	—	1,284.3	1,348.4
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	351.0	(227.9)	4.8	7.8	28.5	(1,064.9)	(900.7)

¹ Займы Kazakhmys Power включают средства, полученные за счет Корпоративных нераспределенных займов.

² Корпоративные нераспределенные займы включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper.

На 30 июня 2007

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ ¹	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные ²	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,179.9	18.0	4.4	401.9	1,604.2
Краткосрочные инвестиции	357.2	—	—	—	357.2
Займы	—	(305.5)	—	(270.0)	(575.5)
Внутрисегментные займы	—	84.5	—	270.0	354.5
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	1,537.1	(203.0)	4.4	401.9	1,740.4

¹ Займы МКМ включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper.

² Корпоративные нераспределенные займы включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper.

На 31 декабря 2007

\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты	216.9	6.7	13.6	20.9	180.4	438.5
Краткосрочные инвестиции	57.3	—	—	—	—	57.3
Займы	—	(195.9)	(1.6)	—	(1,265.0)	(1,462.5)
Внутрисегментные займы	—	—	—	—	1,265.0	1265.0
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	274.2	(189.2)	12.0	20.9	180.4	298.3

¹ Корпоративные нераспределенные займы включают средства, предоставленные сегментом Kazakhmys Copper.

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

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008							
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Power	Kazakhmys Gold	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	Всего
Основные средства	318.8	4.2	2.8	2.1	16.8	1.1	345.8
Горнодобывающие активы	16.7	–	–	2.0	–	–	18.7
Нематериальные активы	6.6	1.1	–	–	0.1	0.3	8.1
Капитальные затраты	342.1	5.3	2.8	4.1	16.9	1.4	372.6
Износ и истощение	129.6	13.0	4.9	5.7	–	0.7	153.9
Амортизация	1.5	0.2	1.1	–	–	–	2.8
Износ, истощение и амортизация	131.1	13.2	6.0	5.7	–	0.7	156.7
Списание активов и убытки от обесценения	6.7	0.9	–	–	1.9	–	9.5

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007					
\$ млн	Kazakhmys Copper	МКМ	Kazakhmys Petroleum	Корпоративные нераспределенные	Итого
Основные средства	182.6	2.6	0.2	1.4	186.8
Горнодобывающие активы	11.6	–	–	–	11.6
Нематериальные активы	7.3	–	–	478.4	485.7
Капитальные затраты	201.5	2.6	0.2	479.8	684.1
Износ и истощение	101.8	11.1	–	0.5	113.4
Амортизация	1.3	0.1	–	–	1.4
Износ, истощение и амортизация	103.1	11.2	–	0.5	114.8
Списание активов и убытки от обесценения	3.9	1.0	–	–	4.9

(b) Доходы с разбивкой по видам продукции приведены ниже

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Kazakhmys Copper		
Катодная медь	1,265.5	1,406.9
Медная катанка	194.5	117.7
Серебро в гранулах	129.0	98.5
Золото в слитках	59.1	29.2
Цинк в концентрате	45.1	154.1
Цинк металлический	38.6	89.3
Побочная продукция	21.0	50.4
Прочие доходы	33.3	31.9
	1,786.1	1,978.0
МКМ		
Катанка	483.7	385.1
Прокатные изделия	328.7	247.3
Трубы и стержни	188.3	161.3
Реализация металла	14.4	17.6
	1,015.1	811.3
Kazakhmys Power		
Производство электроэнергии	18.0	–
Уголь	1.1	–
	19.1	–
Kazakhmys Gold		
Золото в сплаве Доре	17.3	–
Серебро	0.2	–
	17.5	–
Итого доходы	2,837.8	2,789.3

(в) Доходы по направлениям реализации

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Реализация внешним покупателям		
Европа	1,949.7	1,565.4
Китай	568.9	867.3
Прочие	319.2	356.6
Итого доходы	2,837.8	2,789.3

6. Списание активов и убытки от обесценения

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Списание основных средств	1.7	3.8
Начисление резервов по авансам выданным и другим текущим активам	1.5	0.6
Начисление резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	0.4	0.5
Начисление резервов по неликвидным товарно-материальным запасам	5.9	—
	9.5	4.9

7. Доходы и расходы по финансированию

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доходы от финансирования		
Процентный доход	12.7	45.9
Доход от курсовой разницы	51.4	64.2
Итого доходы от финансирования	64.1	110.1
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(10.3)	(6.1)
Проценты по вознаграждению работникам	(1.8)	(1.7)
Амортизация дисконта по провизиям	(3.3)	(2.9)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(15.4)	(10.7)
Убытки от курсовой разницы	(54.2)	(116.9)
Итого расходы по финансированию	(69.6)	(127.6)

8. Подоходный налог**(а) Расходы по подоходному налогу**

Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные периоды являются:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	24.9	12.8
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	273.4	336.4
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(3.2)	(3.2)
Налог на сверхприбыль – текущий период	25.1	29.9
Налог на сверхприбыль – предыдущие периоды	—	(6.7)
	320.2	369.2
Отсроченный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период	(21.5)	15.7
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	(22.3)	(10.5)
Налог на сверхприбыль – текущий период	(1.0)	9.9
	(44.8)	15.1
Расходы по подоходному налогу	275.4	384.3

(б) Сверка подоходного налога

Подоходный налог, начисленный за текущий период, выше налога, исчисленного по стандартной ставке корпоративного подоходного налога в налоговых юрисдикциях, где Группа осуществляет свою деятельность.

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доход до налогообложения	885.9	1,185.8
По установленной ставке подоходного налога в размере 28.5% (30 июня 2007: 30.0%)	252.5	355.7
Переначислено в предыдущие годы – текущий подоходный налог	(3.2)	(3.2)
Переначислено в предыдущие годы – отсроченный подоходный налог	(22.3)	(10.5)
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	11.3	1.4
Признание налоговых убытков, не признанных ранее	(8.4)	–
Нераспределенные доходы зарубежного предприятия	–	20.0
Невычитаемые расходы/(необлагаемые доходы):		
Необлагаемый доход цинкового завода	(6.5)	(19.7)
Невычитаемые расходы	27.9	7.5
Налог на сверхприбыль	24.1	33.1
При эффективной ставке подоходного налога 31.1% (30 июня 2007: 32.4%)	275.4	384.3

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 28.5% (30 июня 2007: 30.0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и 30% для предприятий, действующих в Казахстане. Налоги МКМ рассчитываются по ставке 28.48% (30 июня 2007: 37.34%) и включают корпоративный подоходный налог и налог на торговую деятельность, применимые в Германии.

Налогом на сверхприбыль облагаются рентабельные контракты на недропользование, для которых совокупная внутренняя норма прибыли для текущего года в данном периоде превышает 20%. Эффективная ставка налога на сверхприбыль для контрактов на недропользование, облагаемых данным налогом, составляет 15% (30 июня 2007: 15%).

9. 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 количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. У Компании нет потенциальных простых акций с дилютивным эффектом.

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	608.4	794.2
Количество		
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию	455,432,843	467,474,200
Основной и дилютивный доход на акцию (\$)	1.34	1.70

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

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

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Чистый доход, относимый акционерам Компании	608.4	794.2
Особые статьи:		
Списание основных средств	1.7	3.8
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(0.1)	1.8
Налоговый эффект неповторяющихся статей	(0.3)	(0.3)
Эффект неповторяющихся статей на долю меньшинства	–	0.1
Базовая Прибыль	609.7	799.6

Количество	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Средневзвешенное количество простых акций, стоимостью 20 пенсов каждая, для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	455,432,843	467,474,200
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и дилютивный (\$)	1.34	1.71

10. Дивиденды объявленные и выплаченные

Дивиденды, объявленные и выплаченные в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, представлены ниже:

(а) Дивиденды, объявленные Компанией в течение отчетных периодов

	На акцию центов США	Сумма \$ млн
За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2007	27.4	124.6
За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2006	25.7	120.1

(б) Дивиденды, объявленные после даты бухгалтерского баланса

	На акцию центов США	Сумма \$ млн
Дивиденд, предложенный Советом Директоров 27 августа 2008 (не признан как обязательство по состоянию на 30 июня 2008):		
Промежуточный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2008	14.0	74.9

11. Основные средства

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008, Группа приобрела основные средства стоимостью \$345.8 млн (30 июня 2007: \$186.8 млн), из которых \$201.8 млн относятся к новым проектам и проектам по расширению мощностей (30 июня 2007: \$115.8 млн).

Активы балансовой стоимостью \$6.8 млн были реализованы Группой в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (30 июня 2007: \$4.2 млн), что привело к доходу от выбытия основных средств в размере \$0.1 млн (30 июня 2007: убыток в размере \$1.8 млн).

В дополнение к вышеуказанным приобретениям и выбытиям, за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, основные средства:

- возросли на \$985.1 млн в результате приобретения предприятия (30 июня 2007: \$ноль) – см. прим. 4;
- возросли на \$2.1 млн в результате движения обменных курсов (30 июня 2007: \$69.0 млн);
- снизились на \$1.7 млн в результате списаний (30 июня 2007: \$3.8 млн); и
- снизились на \$122.6 млн в результате расходов по износу (30 июня 2007: \$109.8 млн).

12. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

\$ млн	Итого
На 1 января 2008	2,401.0
Переоценка до справедливой стоимости	2,595.3
На 30 июня 2008	4,996.3

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, относятся к 14.6%-ной доле владения Группы в ENRC PLC. Справедливая стоимость акций ENRC определена на основе котировок, опубликованных на Лондонской фондовой бирже.

13. Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	По состоянию на 30 июня 2008	По состоянию на 30 июня 2007	По состоянию на 31 декабря 2007
Банковские депозиты со сроком погашения менее 3-х месяцев	69.0	1,477.0	189.5
Деньги на текущих банковских счетах	435.3	126.8	248.5
Наличность в кассе	0.5	0.4	0.5
	504.8	1,604.2	438.5

Банковские депозиты в Казахстане размещаются, главным образом, в ведущих финансовых учреждениях и местных отделениях международных финансовых учреждений. Денежные депозиты за пределами Казахстана размещаются в основном в финансовых учреждениях Западной Европы и США и их фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг.

14. Акционерный капитал и резервы

(а) Разрешенный к выпуску и распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
На 30 июня 2008, 31 декабря 2007 и 30 июня 2007			
Разрешенные к выпуску – Простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая	750,000,000	150.0	—
Распределенный и привлеченный акционерный капитал			
На 1 января 2007 и 30 июня 2007	467,474,200	93.5	173.3
На 1 января 2008	460,123,288	92.0	170.3
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	(5,169,000)	(1.0)	(2.1)
На 30 июня 2008	454,954,288	91.0	168.2

Начиная с 24 октября 2007 года, Компания начала осуществлять программу обратного выкупа акций, которая была завершена в январе 2008 года. В итоге был осуществлен обратный выкуп и погашение 15,079,577 простых акций. При средней цене £12.73 за акцию это равно общей сумме \$390.1 млн, включая затраты. Средняя цена закрытия и средневзвешенная стоимость акций за тот же период составляли £13.21 за акцию и £13.08 за акцию, соответственно. После завершения программы обратного выкупа акций выпущенный капитал Компании равен 454,954,288 простых акций.

(б) Капитальные резервы

\$ млн	Резервный фонд	Резерв по нереализо- ванным доходам	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Итого
На 1 января 2008	37.6	1,594.7	451.7	4.1	2,088.1
Нереализованный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	—	2,595.3	—	—	2,595.3
Курсовая разница	—	—	2.8	—	2.8
Приобретение выпущенного акционерного капитала Компании	—	—	—	2.1	2.1
30 июня 2008	37.6	4,190.0	454.5	6.2	4,688.3
На 1 января 2007	37.6	—	228.6	—	266.2
Курсовая разница	—	—	128.0	—	128.0
На 30 июня 2007	37.6	—	356.6	—	394.2

(i) Резервный фонд

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервный фонд состоит из обязательных отчислений из нераспределенного дохода в размере 15% от уставного капитала ТОО «Казахмыс».

(ii) Резерв по нереализованным доходам

Резерв по нереализованным доходам используется для учета изменения рыночной стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

(iii) Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности

Резерв по переводу иностранной валюты от зарубежной деятельности используется для поправки на обменный курс в результате перевода валюты финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональной валютой которых не является доллар США, в валюту презентации Группы.

(iv) Резерв по выкупу капитала

В результате программы обратного выкупа акций осуществлены переводы из нераспределенного дохода в резерв по выкупу капитала, основанные на номинальной стоимости аннулированных акций.

15. Займы

Ниже представлены подробности по существенным займам Группы:

(i) Предэкспортное финансирование

29 февраля 2008 года Компания подписала договор с синдикатом банков на пять лет о привлечении предэкспортного финансирования в виде кредитной линии на сумму \$2,100 млн для использования в общих корпоративных целях, включая приобретение Экибастузской электростанции и угольного разреза «Майкубен Вест». По состоянию на 30 июня 2008 года, по кредитной линии было получено \$1,156.0 млн. Заем обеспечен стоимостью контрактов на продажи с определенными покупателями. Погашение займа начнется после годового периода отсрочки погашения в феврале 2009 года и продолжится до 2013 года. Комиссия за организацию кредита вместе с амортизированной стоимостью по состоянию на 30 июня 2008 года в размере \$25.1 млн (суммарная стоимость до амортизации \$26.4 млн) была взаимозачтена против данного займа в соответствии с МСБУ 39. Проценты на полученные по кредитной линии средства подлежат уплате по ставке ЛИБОР США + 1.25%. «Казахмыс ПЛС» и ТОО «Казахмыс» выступают поручителями займа.

(ii) Deutsche Bank

МКМ имеет кредитное соглашение с Deutsche Bank на долгосрочный заем в размере €230 млн для поддержания оборотного капитала. Ставка по займу рассчитывается как ставка ЕВРИБОР + 1.45%. Обеспечением кредита Deutsche Bank являются товарно-материальные запасы и ожидаемые поступления по дебиторской задолженности МКМ. По состоянию на 30 июня 2008 года сумма товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности МКМ в качестве обеспечения кредита составляла \$267.9 млн и \$242.7 млн (30 июня 2007: \$223.6 млн и \$196.0 млн, 31 декабря 2007: \$221.3 млн и \$162.0 млн) соответственно. ТОО «Казахмыс» выступает поручителем займа.

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Доход до налогообложения	885.9	1,185.8
Процентный доход	(12.7)	(45.9)
Расход по процентам	10.3	6.1
Износ и истощение	153.9	113.4
Амортизация	2.8	1.4
Списание активов и убытки от обесценения	9.5	4.9
Нереализованные (доходы от)/убытки по курсовой разнице	(4.1)	37.2
Доход от выбытия активов, удерживаемых для продажи	–	(0.5)
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	(0.1)	1.8
Движение денег от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	1,045.5	1,304.2
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов	(125.0)	68.6
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(9.6)	(35.9)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(26.3)	(63.6)
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	2.2	2.8
Увеличение провизий	4.6	1.3
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	67.8	(145.9)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до выплаты процентов и подоходного налога	959.2	1,131.5
Проценты выплаченные	(17.7)	(6.2)
Подоходный налог выплаченный	(379.3)	(427.1)
Денежные средства от операционной деятельности	562.2	698.2

17. Движение чистых ликвидных средств/(задолженности)

\$ млн	На 1 января 2008	Приобретение предприятия	Денежные потоки	Курсовая разница	На 30 июня 2008
Денежные средства и денежные эквиваленты	438.5	102.3 ¹	(30.8) ¹	(5.2)	504.8
Краткосрочные инвестиции	57.3	–	(2.7)	–	54.6
Займы	(197.5)	(158.7)	(1,091.3)	(12.6)	(1,460.1)
Чистые ликвидные средства/(задолженность)	298.3	(56.4)	(1,124.8)	(17.8)	(900.7)

¹ Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов \$71.5 млн.

\$ млн	На 1 января 2007	Денежные потоки	Курсовая разница	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/(задолженность)	1,745.3	(16.5)	53.2	(41.6)	1,740.4

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

18. События после отчетной даты

(а) Приобретение акций ENRC PLC

24 июля 2008 года Компания выпустила для Правительства 80,286,050 простых акций по 20 пенсов каждая в обмен на 98,607,884 акций в ENRC, которые она получила 28 июля 2008 года. Цена на акции Компании на дату эмиссии акций составляла £13.17 за акцию, а рыночная стоимость выпущенных акций составляла \$2,110 млн. После этой сделки доля Группы в ENRC возросла с 14.6% по состоянию на 31 декабря 2007 года до 22.2%, а распределенный и привлеченный акционерный капитал Компании возрос с 454,954,288 до 535,240,338 простых акций по 20 пенсов каждая.

8 августа 2008 года Группа приобрела еще 35,733,717 акций в ENRC, что позволило довести суммарную долю акций Группы в ENRC до 322,177,851 акций, или 25.0% выпущенного акционерного капитала ENRC.

(б) Промежуточные дивиденды

27 августа 2008 года Руководство объявило промежуточный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в размере 14.0 центов США за простую акцию. Промежуточный дивиденд будет выплачен 31 октября 2008 года тем акционерам, которые будут зарегистрированы в реестре на 3 октября 2008 года. Для тех акционеров, которые решили получить свои дивиденды в фунтах стерлингов, обменный курс для конвертации дивиденда в фунты стерлингов составит £0.536448 за доллар США. Этот курс основан на среднем обменном курсе за пять рабочих дней, предшествующих двум дням до даты объявления промежуточных результатов деятельности.

(в) Кредитная линия

26 августа 2008 года Группа подписала соглашение о необеспеченной возобновляемой кредитной линии на сумму \$200 млн с синдикатом банков для поддержания оборотного капитала.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

\$/т или \$/тонна

Доллар США на метрическую тонну

EBITDA

Доход до налогообложения, финансовых статей, износа и амортизации

ENRC или ENRC PLC

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

LBMA

Лондонский рынок драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

Kazakhmys Copper

Отраслевой сегмент Группы, который включает в себя переработку и реализацию меди и других металлов

Kazakhmys Gold

Отраслевой сегмент Группы, который включает в себя деятельность приобретенной компании Eurasia Gold Inc.

Kazakhmys Petroleum

Отраслевой сегмент Группы, который включает в себя деятельность приобретенной компании ТОО «Казахмыс Петролеум» (бывшего ТОО «Достан-Темир»)

Kazakhmys Power

Экибастузская электростанция, работающая на угле, и угольный разрез Майкубен Вест

Базовая Прибыль

Чистый доход за период до 30 июня 2008 года после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства

ВДС

Валовая добавленная стоимость, которая рассчитывается как объем продаж за вычетом производственных затрат на катодную медь

г/т

Грамм на тонну

ГВт

Гигаватт

ГВтч

Гигаватт в час, один гигаватт в час представляет собой один час потребления электроэнергии на постоянном уровне одного гигаватта.

Денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции за исключением покупного концентрата

Отношение итоговых операционных расходов, представленных в отчете о доходах и расходах за вычетом доходов от попутной продукции, к объему катодной меди и медной катанки за исключением покупного концентрата

Доллар или \$

Доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход на акцию до особых статей и их эффекта на результаты налогообложения и долю меньшинства

Доход на инвестированный капитал

Доход на инвестированный капитал, определяемый как отношение дохода до налогообложения, финансовых статей и отрицательного гудвилла к инвестированному капиталу (займы и капитал, включая долю меньшинства).

ЕВРИБОР

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

Евро, или €

Евро, валюта Европейского Союза

кВтч

киловатт-час

км

километры

ЛБМ

Лондонская биржа металлов

ЛИБОР

Лондонская межбанковская ставка предложения

МВт

Мегаватт

млн тонн

Миллион метрических тонн

МКМ

Mansfelder Kupfer und Messing GmbH, действующая дочерняя компания Группы в Федеративной Республике Германии и отраслевой сегмент

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 5 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Правительство

Правительство Республики Казахстан

ПКИ

Постоянный комитет по интерпретациям МСФО

Свободный денежный поток

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

т

Метрическая тонна

тенге или казахстанский тенге

Официальная валюта Республики Казахстан

ТОО «Казахмыс» или ТОО «Корпорация Казахмыс»,

ТОО «Корпорация Казахмыс», основная действующая дочерняя компания Группы в Казахстане

Тыс. тонн

Тысяча метрических тонн

Тыс. унций

Тысяча унций

Унция

Тройская унция, равная 31.1035 граммам

Центов США/фунт

Центов США за один фунт