

ENRC



Евразийская Корпорация Природных Ресурсов, Открытая акционерная компания
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ И СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, 2007 ГОД

**ЧЕТКАЯ ЦЕЛЬ,
ПРЕКРАСНОЕ
МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ,
НРАВСТВЕННОЕ
МЫШЛЕНИЕ.**

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР ГРУППЫ

- 1 Основные моменты
- 2 Кратко о ENRC
- 4 Региональный обзор
- 6 Заявление Председателя Совета Директоров
- 10 Заявление Главного Исполнительного Директора
- 14 Наша управленческая команда

ОБЗОР ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

- 20 Ключевые Показатели Эффективности
- 22 Факторы Риска
- 24 Операционный Обзор
- 30 Казахстанский Электролизный Завод
- 32 Финансовый Обзор

КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

- 44 Отчет о корпоративной и социальной ответственности

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 50 Отчет Директоров
- 54 Отчет о корпоративном управлении
- 59 Отчет о заработной плате
- 63 Заявление об ответственности Директоров

ФИНАНСОВЫЕ ДЕКЛАРАЦИИ

- 64 Отчет независимых аудиторов
- 65 Консолидированная декларация о полученных доходах
- 66 Консолидированный баланс предприятия
- 67 Консолидированная декларация о движении денежных средств
- 68 Консолидированная декларация об изменениях в акционерном капитале
- 69 Примечания к консолидированным финансовым декларациям
- 108 Отчет независимых аудиторов компании
- 109 Баланс предприятия
- 110 Примечания к финансовым декларациям компании

РЕЗЕРВЫ

- 112 Оценка ресурсов рудных резервов/минералов

КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- 118 Глоссарий
- 121 Единицы
- 122 Информация об акционерах

Этот документ включает прогнозные заявления, отражающие текущие взгляды менеджмента Группы относительно будущих событий. Эти прогнозные заявления включают вопросы, которые не являются историческими фактами или являются заявлениями относительно намерений, мнений или текущих ожиданий Группы по поводу, среди прочего, результатов операций Группы, финансовых условий, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и промышленности, в которой действует Группа. Прогнозные заявления основаны на текущих планах, оценках, проектах, и поэтому они не заслуживают большого уровня доверия. Такие заявления подвержены рискам и неопределенности, большинство из которых трудно предугадать и которые в целом находятся вне контроля Группы. Группа предупреждает вас о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих операций, и в случае возникновения рисков и неопределенностей, или в случае, если предположения, лежащие в основе любого из этих заявлений, оказываются некорректными, фактические результаты операций Группы, финансовые условия и ликвидность, развитие промышленности, в которой действует Группа, могут существенно отличаться от сделанных или предложенных прогнозных заявлений, содержащихся в данном документе. Кроме того, даже если результаты операций Группы, финансовые условия и ликвидность, развитие промышленности, в которой действует Группа, соответствуют прогнозным заявлениям, содержащимся в данном документе, такие результаты или развитие могут не являться определяющими для результатов или развития для будущих периодов. Кроме требуемого по установленным Правилам Листинга и соответствующему законодательству, Группа не берет на себя никаких обязательств относительно любого обновления или изменения прогнозных заявлений для отображения произошедших событий или возникших фактов после даты этого документа.

ОСНОВНЫЕ МОМЕНТЫ

Прибыль, 2007 г.

4106 млн. долларов США

(2006: 3256 млн. долларов США)

+26%
2006 > 2007

Доход до налогообложения, 2007 г.

1321 млн. долларов США

(2006: 971 млн. долларов США)

+36%
2006 > 2007

ПДПНИД (Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизационных отчислений)* до непредвиденных расходов, 2007 г.

1906 млн. долларов США

(2006: 1256 млн. долларов США)

+52%
2006 > 2007

Прибыль после налогообложения, 2007 г.

814 млн. долларов США

(2006: 686 млн. долларов США)

+19%
2006 > 2007

Маржа ПДПНИД до непредвиденных расходов, 2007 г.

46%

(2006 : 39%)

+7
Процентные пункты

Прибыль на акцию, 2007 г.

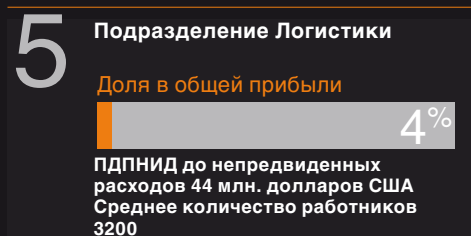
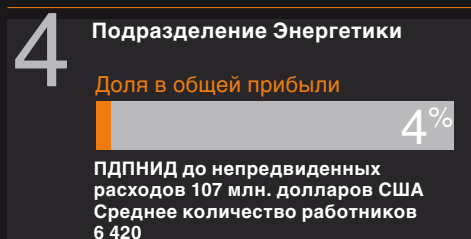
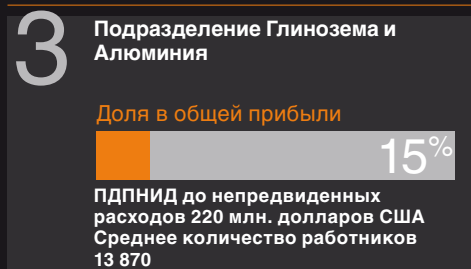
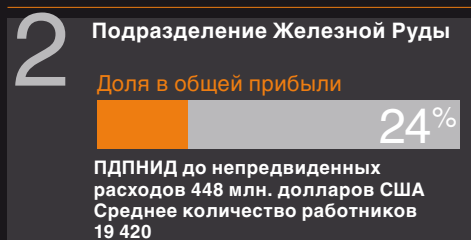
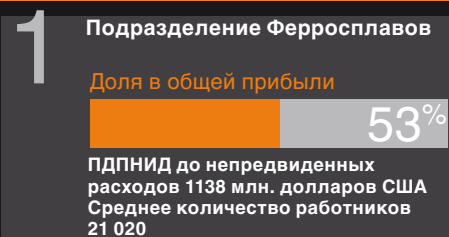
0,79 млн. долларов США

(2006 : 0,55 долларов США)

+44%
2006 > 2007

КРАТКО О ENRC

ЧЕТКАЯ ЦЕЛЬ



За менее чем пятнадцать лет ENRC стала одной из самых крупных в мире и быстро развивающихся групп по разработке природных ресурсов, которая хорошо позиционирует себя для выполнения ведущей роли в глобальной горной промышленности. Объединяя, прежде всего добывающую, обрабатывающую, энергетическую промышленности и логистическую систему Казахстана, на сегодняшний день ENRC твердо утвердилась как бизнес-структура мирового класса с доходом в 2007 г. свыше 4 млрд. долларов США, продолжая программы инвестирования, которые составили свыше 900 млн. долларов США в 2007 г. и имея свыше 64 000 работников.

Подразделение ферросплавов было образовано в 1995 г. Его операции по добыче охватывают Донской ГОК Казхрома и Жайремский ГОК, предприятие по добыче марганца. Подразделение также включает Актюбинский и Аксуский заводы ферросплавов, а также газовую электростанцию «Актурбо». Подразделение производит и реализует высокоуглеродистый феррохром, средне- и низкоуглеродистый феррохром и другие сплавы, в том числе ферросиликохром, ферросиликомарганец и ферросиликон, также как и концентрат хрома и марганца. Подразделение реализует свои ферросплавы, прежде всего, производителям стали и реализует остающуюся хромовую и марганцевую руду третьим сторонам – производителям ферросплавов и химической промышленности. Согласно оценкам, по содержанию хрома, Подразделение Ферросплавов – наибольший в мире производитель феррохрома.

2007

Производство

2006

Производство

Хромовая
руда

1470kt

1398kt

Хромовая
руда

3881kt

3410kt

Подразделение Железной Руды было образовано в 1996 г. Подразделение включает первичные добывающие мощности, которые производят железную руду, вспомогательные производственные мощности, производящие известняк, доломит и бентонитовую глину, завод по переработке железной руды и электростанцию. Оно добывает и перерабатывает железную руду в концентрат железной руды и окатыши для реализации, прежде всего, производителям стали. Потребности Подразделения во внешней энергии обеспечиваются Подразделением Энергетики Группы. Подразделение Железной Руды реализует по долгосрочному контракту значительное количество произведенной железной руды ММК – российскому производителю стали. Согласно оценкам, Подразделение Железной Руды – шестой по счету экспортер железной руды в мире по объему.

2007

Производство

2006

Производство

Товар
железная
руда

16791kt

16113kt

Окатыши
железной
руды

8572kt

9000kt

Подразделение Глинозема и Алюминия было образовано в 1996 г. Активы Подразделения включают два предприятия по добыче алюминиевой руды, предприятие по добыче известняка, очистительный глиноземный завод и электростанцию. Новый электролизный завод был введен в строй в декабре 2007 г. с производственной мощностью в 62 500 тонн ежегодно. Подразделение реализует свой глинозем, произведенный из добытой алюминиевой руды, прежде всего, российскому производителю алюминия – Объединенной Компании РУСАЛ («ОК РУСАЛ»), в соответствии с долгосрочным контрактом. Согласно оценкам, Подразделение Глинозема и Алюминия – пятый по счету поставщик глинозема в мире по объему.

2007

Производство

2006

Производство

Глинозем

1537kt

1515kt

Алюминий

12kt

н/д

Подразделение Энергетики было образовано в 1996 г. Подразделение – один из крупнейших производителей электроэнергии и угля в Казахстане, на долю которого в 2006 году приходилось примерно 16% зарегистрированного производства электроэнергии в стране. Подразделение действует через ООО «Евразийская Энергетическая Корпорация» (ЕЭК) и включает в себя гидроэлектростанцию. Подразделение поставляет электроэнергию и уголь, прежде всего, другим подразделениям Группы (42% от дохода Подразделения в 2007 г.), а также третьим сторонам. В Подразделении, угольное производство и электростанция поставляют друг другу уголь и электричество. Подразделение также закупает электричество от третьих сторон для перепродажи.

2007

Производство

2006

Производство

Уголь

18442kt

17853kt

Электроэнергия

12121kt

11499kt

Подразделение Логистики было образовано в 1999 г. Подразделение обеспечивает транспортировку и услуги по логистике первичным производственным подразделениям Группы (36% от дохода Группы в 2007 г.) и третьим сторонам. Операции Подразделения включают три основных бизнес-структуры: экспедирование груза; железнодорожное строительство и обслуживание; и ремонт локомотивов и вагонов. Кроме того, Подразделение управляет трансфертным и перегрузочным терминалом на казахстанско-китайской границе.

2007

Поставки

2006

Поставки

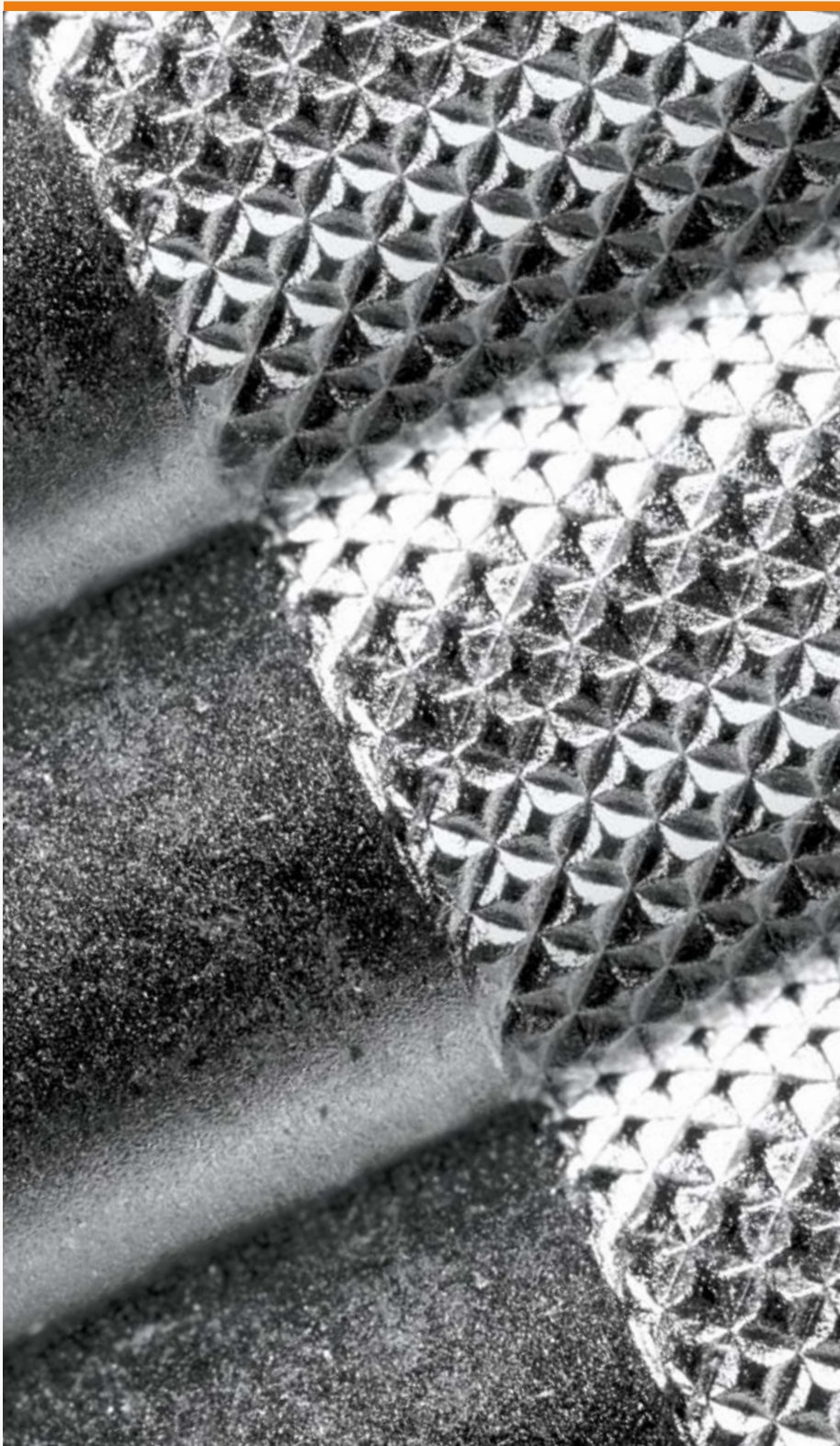
ж/д
транспорт

60854kt

61700kt

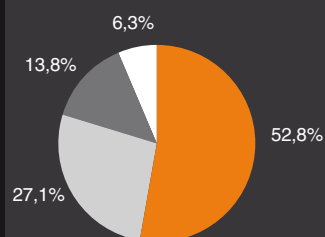
РЕГИОНАЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕКРАСНОЕ МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

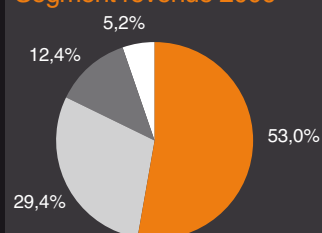


ENRC benefits from close proximity to two key BRIC economies

Segment revenue 2007



Segment revenue 2006



■ Eurasia
■ Asia Pacific
■ Europe and Middle East
■ Rest of world

Обеспечение связанной базы потребителей и реагирование на быстро развивающиеся рынки

- | | |
|---------------|--|
| Ферросплавы | <ul style="list-style-type: none"> ■ Донской ГОК ■ Жайремский ГОК ■ Актюбинский Завод Ферросплавов ■ Аксуский Завод Ферросплавов |
| Железная руда | ★ Соколовско-Сарбайское ГПО |
| Глинозем и | ● Алюминий Казахстана (АК) |
| Алюминий | <ul style="list-style-type: none"> ● Казахстанский Электролизный Завод (КЭЗ) ● Тургайский бокситовый рудник |
| Энергия | ▲ Евроазиатская Энергетическая Корпорация (ЕЭК) |
| Логистика | ○ Достык |
| | ■ Главные потребители |

С нашим сконцентрированным в Казахстане производством, электростанцией в Центральной Азии, мы хорошо позиционированы территориально для расширения своего сильного регионального присутствия, поскольку рынок природных ресурсов продолжает перемещаться в восточном направлении, в сторону России и Китая.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ СВЯЗИ



ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

2007 год для ENRC стал годом существенных достижений, завершившись IPO и запуском (открытием) электролизного завода. Наш диверсифицированный набор высококачественных активов и наши объединенные действия предоставляют нам хорошие возможности для расширения перспектив, доступных нашим определенным бизнес – структурам.



Сэр Давид Кукси Распорядительный Председатель

НАША МИССИЯ

‘Миссия Группы – достичь роста и стать ведущей группой природных ресурсов и увеличить общую прибыль для её акционеров’

Я с удовольствием представляю первый Годовой Отчет и Соответствующую Финансовую Отчетность Открытой Акционерной Компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов» (ENRC), с тех пор, как она начала торговлю на главном рынке Лондонской Фондовой Биржи. Прошедший год для ENRC был чрезвычайно полон событиями, это был первый год для ENRC, как единой операционной группы. Кульминация наступила в конце 2007 г. с нашим очень успешным первичным размещением акций (IPO) и формальным вводом в строй нашего нового электролизного завода Президентом Республики Казахстана Назарбаевым.

Бизнес – структуры ENRC охватывают объединенную промышленность по добыче, обработке и плавке ферросплавов, железной руды, глинозема и алюминия, вместе с угледобычей, производством электроэнергии и логистикой, необходимыми для поддержки этих операций. Наш масштаб гарантирует, что ENRC является солидным участником на мировых рынках. Мы имеем преимущество близости с Китаем и Россией, двумя странами, являющимися одними из быстро растущих мировых рынков для нашей продукции. Наша вертикальная интегрированность позволяет нам пользоваться преимуществами производства с низкими затратами в выбранных нами отраслях.

IPO, проведенное в начале декабря 2007 г., стало результатом общих многолетних усилий большого количества работников и советников, Правительства Казахстана и наших Акционеров-Учредителей – Г-на Патока Чодиева, Г-н Алиджана Ибрагимова и Г-на Александра Машкевича. Всем этим людям я бы хотел передать благодарность от имени Совета Директоров за их усилия и за создание новых возможностей, которые сейчас доступны для Группы.

Наше IPO в размере 3,1 млрд. долларов США было завершено, и акциями начали торговать 12 декабря 2007 г. по цене предложения в 540 фунтов за акцию. Это было наибольшее IPO по фондам, полученным посредством обыкновенных акций на главном рынке Лондонской Фондовой Биржи в 2007 году. Наша рыночная капитализация (по состоянию на 31 марта 2008 г.) делает нас в листинге девятой по величине компанией в мире, занимающейся производством и добычей металлов в то время, как, изначально мы занимали 30-ую строчку в Рейтинги FTSE 100. Вслед за нашим IPO мы извлекли прибыль из нескольких определенных сопутствующих тенденций, воздействующих на промышленность, не все из которых могли быть спрогнозированы: существенное снижение учетных ставок Федеральной резервной системой США; операции по слиянию и поглощению в секторе; энергетическая ситуация в южной Африке; и различные погодные события.

особенно повлияли на ферросплавы и железную руду. Однако, они сыграли позитивную роль в усилении целостности Группы: для ее диверсифицированных, высококачественных активов, ее объединенных операционных способностей и ее стратегического расположения. Мы полагаем, что эти факторы укрепляют наши положительные перспективы на несколько следующих лет.

По операционным прогнозам, в 2007 годы мы извлекли выгоду из сильного спроса на широкий ряд нашей продукции и из высоких цен, особенно на ферросплавы и железную руду. 2007 год стал рекордным годом по ПДПНИД (до непредвиденных расходов). Эти результаты усиливаются нашей обеспеченностью собственной логистикой и энергоснабжением и нашим преимуществом в низкой стоимости энергии. Значительный рост на наших главных рынках – в Китае и России – и увеличение спроса и цены на хромовую руду, ферросплавы и железную руду, позволили нам повысить качество управления, а также увеличить высококачественные активы, диверсифицированные доходы и интегрированные операции. Эти совпавшие события были идеальными для увеличения прибыли и достижения результатов.

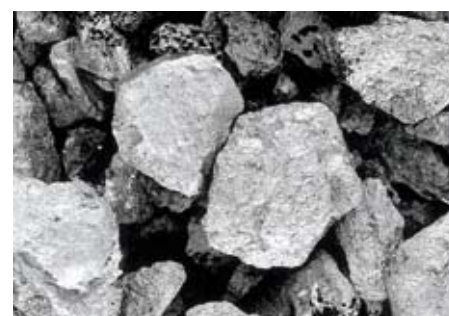
Тем не менее, несмотря на то, что мы полагаем, что имеем все существенные составляющие для успеха, мы остаемся бдительными к рискам, свойственным для самоуверенности, которая может наступить вследствие благоприятствования рынков. Мы признаем цикличность, лежащую в основе нашей промышленности и изменения операций в регионе, также как и преобладающее состояние неуверенности в глобальной экономике. В ответ, мы концентрируем наши усилия на обеспечении строгого контроля затрат в наших бизнес – структурах, стремлении увеличить разного рода активы, осуществлении вторичного и первичного инвестирования, а также на слиянии и поглощении. Все из вышеперечисленного, сопровождаемое суровой финансовой дисциплиной, направлено на укрепление осуществления бизнеса и обеспечение его роста.

РЕЗУЛЬТАТЫ

→ ПДПНИД Группы (до непредвиденных расходов) в 2007 составили 1906 млн. долларов США (2006: 1256 млн. долларов США), рост 52%. Доход до налогообложения (ДДН) (до непредвиденных расходов) в 2007 составил 1503 млн. долларов США (2006: 977 млн. долларов США), рост 54%. Доход, относящийся к акционерам акционерного капитала Группы в 2007, составил 798 млн. долларов США (2006: 550 млн. долларов США), рост 45%. Движение денежных средств от операций в 2007 составил 1079 млн. долларов США (2006: 739 млн. долларов США), рост 46%.

Ключевые этапы развития Компании

- 1995**
Образование Подразделения Ферросплавов
- 1996**
Образование Подразделения Железной Руды через приобретение ССГПО
- 1996**
Образование Подразделения Глинозема и Алюминия, через поглощение нескольких предприятий горной промышленности и энергетических предприятий
- 1996**
Образование Подразделения Энергетики
- 1999**
Образование Подразделения Логистики
- 2004**
Начало строительства нового электролизного завода
- 2007**
Обеспечено финансирование торговой деятельности в размере 1,5 млрд. долларов США
- 2007**
Успешное IPO и листинг на главном рынке Лондонской Фондовой Биржи
- 2007**
Открытие нового электролизного завода
- 2008**
Включение в Рейтинг FTSE 100



ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

- Наша ПДПНИД и ДДН были частично уменьшены непредвиденными расходами, связанными с IPO в сумме 182 млн. долларов США (2006: 6 миллионов).
- ПДПНИД составила 1724 млн. долларов США (2006: 1250 млн. долларов США), в то время как ДДН составил 1321 млн. долларов США (2006: 971 млн. долларов США).
- Базовый результат состоит в устойчивом росте доходов, вызванном высокими ценами на продукцию, и демонстрирует улучшение прибыли, несмотря на устойчивый рост себестоимости в промышленности и местную инфляцию в Казахстане.

Объявленные во время IPO дивиденды за 2007 год окончательно не определены, поскольку IPO проводилось в самом конце года. Следуя дивидендной политике, наши выплаты дивидендов должны быть пропорциональны увеличивающейся прибыли, принимая во внимание доступные нам инвестиции и возможности роста. Ожидается, что о первом дивиденде будет объявлено вместе с представлением результатов работы за первое полугодие 2008 года, и он составит, приблизительно, одну треть от общего годового дивиденда.

Требуемые для объявленного нами строительства капитального трубопровода инвестиции, приблизительно, в 4,0 млрд. долларов США до 2011 г., значительно превышают накопленные денежные средства, присоединенные к доходам от IPO и нашим потенциальным долговым способностям. Возможности, состоящие в открытии нашей новой позиции, вместе с нашими управленческими способностями и опытом, представляют захватывающую перспективу в 2008 г. и в будущем, но они всегда будут подчиняться суровой финансовой дисциплине.

СТРАТЕГИЯ

IPO было ключевой вехой в развитии Группы. На перспективу, следует повторить наши пять стратегических целей:

- Поддержка и улучшение наших низкокзатратных операций.
- Продолжение экспансии и развитие существующих резервов и возможностей.
- Увеличение стоимости и диверсификации клиентов путем расширения нашего портфеля продукции.
- Расширение нашего портфеля активов и охвата в секторе природных ресурсов региона и в пределах нашей основной продукции во всем мире.
- Соответствие высоким стандартам корпоративной ответственности.

Эти стратегические цели направлены на выполнение нашей обязанности – предоставить акционеру стоимость акции, которая соответствует увеличению и росту Группы.

ВОПРОСЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Я хотел бы поблагодарить г-на Даулета Ергожина, представителя Правительства Республики Казахстана, который ушел 20 февраля 2008 г. в отставку с поста распорядительного директора ENRC. На его месте по представлению Премьер-министра Казахстана, я хотел бы поприветствовать в качестве распорядительного директора г-на Марата Бекетаева, заместителя министра юстиции Казахстана. Это изменение в Совете Директоров – результат перераспределения ответственности за ENRC в Правительстве Казахстана.

Для меня, также как и для Правительства Казахстана и акционеров-учредителей с самого основания компании очень важно, чтобы Группа имела сильную платформу корпоративного управления. Для Группы это – постоянный процесс. С глубиной опыта и знаний распорядительных директоров, ведущих управление и дела Группы, а также их обязательств соблюдать Сводный Кодекс соответствия, инвесторы должны иметь уверенность в сильном уровне корпоративного управления.

Жизненно важным для Группы является то, что Совет Директоров и управленческая команда поддерживают сильное и плодотворное рабочее взаимоотношение. Я предвижу, что активные усилия всего Совета Директоров – и комитетов Аудита, Зарботной платы, Назначений и здравоохранения, Безопасности, Окружающей среды и Устойчивости – обеспечат для ENRC ценное стратегическое направление и контроль, так как они будут развиты в последующие годы.

Я также хотел бы передать слова благодарности от имени Совета Директоров Правительству Республики Казахстан и акционерам-учредителям. Без видения и поддержки Правительства, проведение IPO не было бы возможным. Для Правительства было важным, чтобы IPO было проведено в соответствии с самыми высокими стандартами и в подтверждение его более широких задач развития. Участие Правительства, через его двух представителей в Совете Директоров, служит доказательством непрерывной поддержки и приверженности Группе. Кроме того, за проведение IPO выражается благодарность усилиям и приверженности акционерам-учредителям. Снова мы оцениваем свои продолжающиеся отношения с акционерами-учредителями и перспективы, которые эти взаимоотношения предлагают для будущего роста Группы.

Главное внимание Совета Директоров на 2008 год должно уделяться обеспечению поддержки команде высшего руководства Группы, поскольку оно направлено на изменения в

управлении открытого акционерного общества, продолжение роста существующих активов и использование других возможностей, имеющихся в наличии, для максимизации акционерной стоимости. Менеджмент предпринимательской деятельностью, под опытным руководством д-ра Йоханнеса Ситтарда, многого достиг за недавние годы. Совет Директоров будет продолжать работать с менеджментом для гарантирования того, что он соответствует всем целям, обеспечивая надлежащий контроль в целях предоставления наилучших возможных гарантий акционерам.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

ENRC действует в долгосрочном, капиталоемком бизнесе с жизненным ресурсом в многие десятилетия и инвестициями, которые могут осуществляться на протяжении 30 лет или более. Поэтому важно, что Группа остается приверженной принципам устойчивого развития. Мы рассматриваем устойчивое развитие, как позитив для нашего бизнеса, открывающий новые возможности и увеличивающий показатели.

СОТРУДНИКИ

2007 для Группы был годом вызова. Операционные Подразделения представили рекордные показатели, несмотря на неблагоприятную погоду и сопутствующие обычные ежедневные проблемы. Кроме того, запуск электролизного завода в пределах бюджета и раньше срока, был существенным достижением и свидетельством достигнутого нами качества операционного и проектного управления. Кроме того, большое количество персонала было вовлечено через Группу в процесс подготовки и осуществления IPO. Достижения 2007 года отражают приверженности, преданность и тяжелую работу наших сотрудников во всем мире. От имени Совета Директоров и вас, наших акционеров, я благодарю наших сотрудников за то, что было достигнуто в течении этого превосходного для Группы года.

Уровень обеспечения безопасности в 2007 году был неутешительным и не оправдал ожиданий. Уровень зарегистрированных несчастных случаев снизился, однако, трагически увеличился уровень несчастных случаев со смертельным исходом – до 15 с 11 в 2006 году. Здоровье и безопасность – ключевые моменты для Группы, и мы интенсифицировали усилия, направленные на обучение и инвестиции в инфраструктуру для улучшения уровня безопасности. Для обеспечения этой цели у нас существует комитет при Совете Директоров по вопросам здравоохранения и безопасности. Кроме того, мы ввели должность Ответственного по безопасности Группы, а также и осуществляем тщательный пересмотр процедур и стандартов, выполнения и соблюдения.

НЕДАВНИЕ СОБЫТИЯ И ПЕРСПЕКТИВА

С конца года, мы завершили приобретение контрольного пакета акций в расположенной в России Группе Серов ('Серов'), первое приобретение Группой за пределами Казахстана. Мы полагаем, что приобретение Серова поможет укреплению рыночных позиций Группы в феррохромной промышленности и в регионе. Кроме того, приобретение позволит Группе извлечь выгоду из вертикальной интеграции в пределах бизнеса ферросплавов и обеспечит для ENRC сильную платформу в России.

В недавнем времени на рынке появились слухи по поводу возможного слияния с ENRC открытой акционерной компании Казахмыс, вслед за опубликованием финансовых результатов за 2007 год. В соответствии с нашими юридическими обязательствами, 12 марта 2008 года мы распространили заявление, подтверждающее, что мы участвовали в неформальном диалоге с открытой акционерной компанией Казахмыс относительно возможной сделки. Это – только одна из стратегических возможностей, которые мы рассматриваем с целью создания дальнейшего акционерного капитала. Мы ожидаем объявить свои намерения относительно вышеупомянутой возможности 16 мая 2008 г. или ранее, в соответствии с запросом Комитета по поглощениям и слияниям.

В конце марта 2008 года, мы завершили листинг обыкновенных акций ENRC на Фондовой Бирже Казахстана (KASE). В связи с этим листингом выпуск новых акций не проводился. Мы полагаем, что листинг предоставит нам возможность использовать более широкую базу инвестиций в Казахстан и благоприятно повлияет на усилия по развитию рынка капитала Казахстана.

Экономика Казахстана остается сильной, несмотря на проблемы в банковском секторе, которые возникли в середине 2007 года. Ожидания на 2008 года – приблизительно 5%-6% реального роста ВВП, несмотря на то, что определенные секторы, среди них строительство и банковский сектор, вероятно, останутся кризисными. В то время, как экономический рост может быть более низким, чем в последние годы, финансовая позиция, резервы иностранных валют и прочность нефтяного и добывающего сектора отличают Казахстан от других развивающихся рынков, в которых в последние годы произошли экономические кризисы. Однако, местная инфляция остается большой проблемой. В 2007 году она была намного выше ожидаемой, и стала для нас ключевым вопросом в управлении нашей базой себестоимости казахстанского тенге на протяжении 2008 года.

Для добывающего сектора, как и в целом для мировой экономики, перспектива основывается на ожиданиях 2008 года. ENRC, с его большим фокусом на Китае и России, ожидает латентный структурный спрос на этих рынках, как от промышленности, так и от потребителей, с добавлением местных поставок для смягчения любого падения спроса из Соединенных Штатов и Европы. Кроме того, для промышленности, существуют вопросы относительно более долгосрочного роста потенциала поставок и структурный дефицит, воздействующий на широкий ряд минералов. Ежедневно возникают также практические проблемы в сталейной и горной промышленности относительно нехватки оборудования, инфраструктуры, персонала и энергии. Несмотря на эти условия, мы полагаем, что со своими активами 'Уровня 1', своими возможностями привязки, энергии и логистики, Группа хорошо позиционирована для увеличения доступных возможностей, и для работы в сложной ситуации данной окружающей обстановки.



Сэр Давид Кукси
Распорядительный Председатель
25 апреля 2008 года



ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

ENRC опубликовала отчетные результаты в 2007 году. Оживленные рынки для ферросплавов и железной руды были дополнены силой и охватом бизнеса. Перспектива на 2008 год – очень хорошие результаты относительно нашей основной продукции и главных рынков, регулируемые более высокими затратами.



Д-р Йоханнес Ситтард Генеральный директор

2007 был годом небывалого успеха для ENRC и его акционеров. Отчетные результаты Группы – свидетельство прочности и охвата наших бизнес – структур, а именно – наших высококачественных активов, разнообразной базы потребителей и полностью интегрированных энергетических и логистических возможностей. Кроме того, наш успех – это доверие операционной команде менеджмента в Казахстане и всем работникам, которых мы благодарим за их усилия. В то время как нам помогали высокие цены на хромовую руду, ферросплавы и железную руду, мы столкнулись с более низкими ценовыми условиями в глиноземе и алюминии, также как и с существенным увеличением стоимости наших операций.

Как Главный Исполнительный Директор ENRC, я доволен, что наша команда менеджмента высшего звена так хорошо работала вместе. Меньше чем за год усердного труда нам удалось плодотворно провести IPO Группы и достичь статуса Листинговой компании. Это – постоянный процесс, поддерживаемый Советом Директоров. Я также восхищен высокими показателями распорядительных директоров, которые были назначены в Совет. Совет очень быстро интегрировался в Группу под руководством нашего Председателя, Сэра Давид Кукси.

Команда менеджмента Группы, при поддержке акционеров-учредителей и Правительства Казахстана, достигла текущего положения и прочности позиций ENRC, используя свою предпринимательскую культуру и стремления к росту. Для менеджмента, при поддержке Совета Директоров, основной задачей является поддержка этого стремления, работая в пределах требований к корпоративному управлению в открытом акционерном обществе. Для менеджмента и Совета Директоров, цель достижения роста акционерного капитала отвечает нашим интересам и интересам наших новых акционеров.

НАШИ ЦЕННОСТИ

- **Взаимодействие:** Мы уполномочиваем своих людей работать вместе эффективно, разделяя обязанности, ответственность и вознаграждение.
- **Предприятие:** Мы используем свой капитал и солидные денежные средства для принятия смелых, решительных и быстрых мер.
- **Способность к адаптации:** Мы адаптируем то, что мы производим и как мы работаем к потребностям наших клиентов.
- **Качество:** Мы делаем вещи в соответствии с самыми высокими профессиональными стандартами с самого первого раза.
- **Целостность:** Мы придерживаемся строгих деловых методов этичности и прозрачности, в пределах единой культуры доверия и открытости.
- **Сотрудничество:** Мы работаем 'изящно', налаживая длительные, стратегические альянсы с ключевыми партнерами.

Преобразование: Все эти ценности призваны помочь в преобразовании активов.

Компания ENRC, имея свыше 64 000 работников, является крупным работодателем в Казахстане. Мы осуществляем обширные операции по всей стране, и в ряде городов мы являемся главным работодателем. Мы признаем, что это возлагает на нас большие экономические и социальные обязанности перед работниками и обществом, которые мы очень серьезно воспринимаем. Мы сотрудничаем с Правительством Казахстана и с несколькими местными регионами и городами, также как и непосредственно с нашей рабочей силой, для полного отражения этих обязанностей в наших бизнес – структурах. В 2007 году мы предоставили финансовую поддержку и пожертвования, в том числе инвестиции в общественный сектор и в обучение рабочей силы, на сумму 34 млн. долларов США (2006: 24 млн. долларов США).

Как было упомянуто Председателем Совета Директоров, 2007 стал годом увеличения несчастных случаев со смертельным исходом. Любой несчастный случай со смертельным исходом неприемлем, и мы высказываем свои самые глубокие соболезнования пострадавшим семьям. Здоровье и безопасность – ключевые вопросы для менеджмента, и в 2008 году мы осуществляем ряд мер для улучшения в этой важной сфере.

УПРАВЛЕНИЕ ЗАТРАТАМИ

Основное внимание в 2008 году руководство уделило затратам. В 2007 году общие затраты и себестоимость продукции были ниже или соответствовали целевым уровням. Однако, вместе со сталеварной и горной промышленностью во всем мире, мы испытали продолжающееся давление стоимости на материалы и услуги, которое уменьшило экономию, достигнутую нашими бизнес – структурами. Стоимость сырья, услуги и заработная плата сильно выросли, а также ситуация была углублена высоким уровнем инфляции в Казахстане, достигшим 19% в 2007 году, а также завышением оценочной стоимости казахстанского тенге. Мы ожидаем, что давление затрат продолжится и в 2008 году.

В краткосрочной перспективе, возможности сократить затраты или увеличить производительность будут ограничены. Руководство прилагает все усилия к осуществлению инициатив по контролю за издержками; однако, это будут среднесрочные программы по всему нашему бизнесу и мы предвидим, что для полной их реализации и получения необходимых результатов, потребуется от двух до четырех лет.

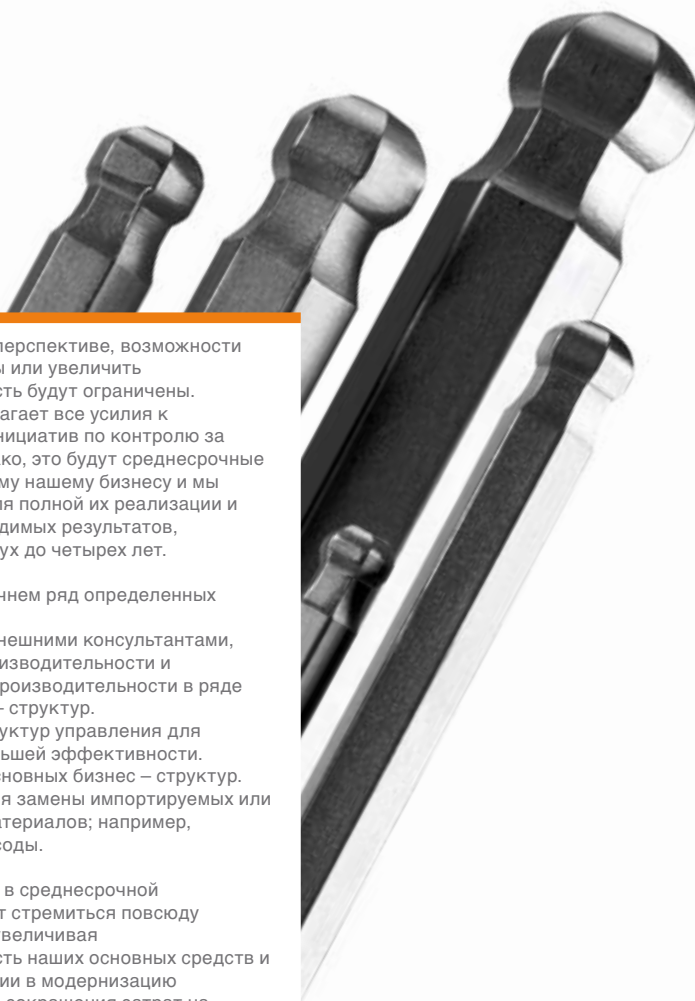
В 2008 году мы начнем ряд определенных инициатив:

- Проводимый внешними консультантами, пересмотр производительности и определения производительности в ряде наших бизнес – структур.
- Пересмотр структур управления для выработки большей эффективности.
- Развитие не основных бизнес – структур.
- Инвестиции для замены импортируемых или закупаемых материалов; например, каустической соды.

Кроме того, ENRC в среднесрочной перспективе будет стремиться повсюду улучшить объем, увеличивая производительность наших основных средств и проводя инвестиции в модернизацию оборудования для сокращения затрат на поддержку обслуживания.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

Capital expenditure in 2007 amounted to = Капитальные расходы в 2007 году составили 911 млн. долларов США (2006: 563 млн. долларов США); включая капитальный ремонт – 279 млн. долларов США (2006 : 233 млн. долларов США). Основной статьёй нашей программы инвестирования в 2007 году был запуск первой фазы нашего электролизного завода с годовой производственной мощностью в 62 500 тонн. Официально открытый Президентом Республики Казахстан Назарбаевым 12 декабря 2007 г., проект был реализован досрочно и в рамках бюджета. Мы планируем увеличение годовой производственной мощности до 125 000 тонн в течение 2008 года и уверены в достижении



ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПРОДОЛЖЕНИЕ

плановой полной годовой производственной мощности в 250 000 тонн в год к 2011 году. Ответственность за этот проект возложена на местный менеджмент под руководством Генерального директора ОАО Алуминий Казахстана ('АК'), г-на Алмаза Ибрагимова, и ввод в эксплуатацию очень хорошо отображает существенные операционные и проектные возможности менеджмента, которые мы имеем в наличии.

Электролизный завод будет оставаться главной статьей капитальных расходов в 2008 году с продолжающимся строительством Фазы 1 для достижения годовой производственной мощности в 125 000 тонн, и началом строительства дополнительной Фазы 2 с годовой производственной мощностью в 125 000 тонн.

Совет Директоров рассмотрел планы капитальных расходов Группы и утвердил ряд дополнительных проектов в 2008 году для осуществления в следующие три года.

Они включают:

- Анодный завод с годовой производственной мощностью в 150 000 тонн для обеспечения поставки анодов, требуемых для производства алюминия. Общие капитальные расходы оценены в 175 млн. долларов США, и завод запланировано ввести в эксплуатацию в 2010 г.
- Завод по производству каустической соды с годовой производственной мощностью в 400 000 тонн, для обеспечения поставок каустической соды, требуемой для производства алюминия. Общие капитальные расходы оценены в 150 млн. долларов США, и завод запланировано ввести в эксплуатацию в 2010 г.

ПОГЛОЩЕНИЯ

Мы недавно объявили о завершении приобретения контрольного пакета акций в группе Серов в определенных связанных предприятиях ('Серов'). Серов – производитель ферросплавов в восточной России. По условиям приобретения мы получим экономическую выгоду в течение полного 2008 года. Общая стоимость приобретения составляет 210 млн. долларов США.

Приобретение Серов демонстрирует ряд важных аспектов нашей стратегии. Для ENRC эта сделка является первым приобретением за пределами Казахстана и укрепляет наши позиции в сфере низко – углеродистых и средне – углеродистых феррохромов, с возрастающим годовым коммерческим объемом приблизительно в 200 000 тонн. Кроме того, сделка позволяет Группе извлекать выгоду из вертикальной интеграции в пределах его бизнеса ферросплавов и обеспечивает ENRC важной основой в России, поддерживающей его стратегию преследования региональных возможностей расширения.

Возможности слияния и поглощения – важный элемент нашей стратегии. Мы полагаем, что наше присутствие в регионе и наши операционные способности по нашей основной продукции позиционируют нас как хорошо подготовленных для успешного выполнения дорогостоящих сделок в последующие годы. Тем не менее, наш подход к любым таким возможностям сопровождается суровой финансовой дисциплиной.

Что касается нашей основной продукции, мы полагаем, что перспектива развития металлургической и горной промышленности на следующие несколько лет останется

положительной. Для ENRC данная перспектива будет подкреплена нашим стратегическим месторасположением, близостью к двум ключевым экономикам 'БРИК', которые, как ожидают, подогревают рост спроса, исходящий от потребителей и для инфраструктуры инвестиций. Для производства нержавеющей стали предполагается рост около 5% в год или больше в течение следующего десятилетия, в то время как перспектива для глинозема и алюминия будет определяться существованием структурной нехватки в пределах СНГ. Мы предвидим дальнейшие усилия от конкурентов, направленные на увеличение поставок нашей основной продукции, но, как предполагается, в свете инфраструктуры и ограниченности в материалах, новая продукция будет в целом выше по стоимости по сравнению с нашей позицией привлекательной стоимости.

Недавние события относительно энергетической ситуации в Южной Африке предопределили формирование краткосрочной положительной ценовой перспективы для ряда металлов. Эта ситуация может потребовать несколько лет для разрешения и поэтому угрожает ожидаемому расширению объема производства ферросплавов в Южной Африке. В непосредственном будущем мы ожидаем, что сокращение доступной энергии будет частично компенсировано возвращением мощностей в поток и принятием мер по экономии энергии, которые должны привести к частичному облегчению текущего давления на цены. Тем не менее, для ENRC, и, в частности, для ферросплавов и железной руды, объем наших резервов и ресурсов, в сочетании с нашей интегрированной энергетической системой и логистическими мощностями предоставляют нам ключевые среднесрочные преимущества.

При неопределенной краткосрочной перспективе для мировой экономики, особенно в Соединенных Штатах и Европе, любое уменьшение спроса на этих рынках, вероятно, как минимум будет смягчено продолжающимся ростом в Китае и России. Эти страны – ключевые рынки для ENRC, где большая часть нашей железной руды и глинозема в настоящее время реализуется в соответствии с обеспеченными, долгосрочными контрактами по максимально возможным ценам. При наших ограниченных возможностях к росту объема в 2008 году, наши среднесрочные планы будут поддерживать рост на этих важных рынках.

Я хотел бы предложить положительный взгляд на перспективы для среднесрочного роста на рынках Китая и России. Их потенциальный масштаб роста спроса на ферросплавы, железную руду, глинозем и алюминий, и на других металлы огромен, и он основан на их населении и спросе в этих странах. Перспективы для ENRC на этих рынках увеличиваются ожидаемыми структурными нехватками в мощностях, особенно в Китае. Казахстан и ENRC стратегически хорошо расположены для того, чтобы воспользоваться возможностями на этих ключевых рынках.

Везде, я предполагаю, что 2008 год для ENRC будет позитивным. Даже со скромным ростом объема наших существующих бизнес – структур ферросплавов, железной руды, глинозема и алюминия, мы ожидаем, что высокие цены приведут к более высоким доходам. Феррохром должен извлечь выгоду из ожидаемого дальнейшего увеличения глобального производства нержавеющей стали, до приблизительно 31 миллиона тонн в 2008 году, несмотря на прогнозируемое замедление в Соединенных Штатах и Европе. В 2008 году

ожидается исключительно сильное повышение в исходных ценах на железную руду, и если влияние погоды в 2007/2008 может не повториться, вероятно, будет наблюдаться структурный дефицит железной руды в течение будущих нескольких лет. Алюминий рассматривается как продукция с улучшенной ценовой перспективой, по сравнению с 2007 годом, в то время как цены на глинозем будут повышаться, благодаря ограниченности наличия алюминиевой руды. С нашей самообеспеченностью глиноземом, мы извлечем из этого пользу. В поддержку наших действий, у нас существует запас по энергии и выгодное наличие обширных резервов угля, которые должны позволить нам поддержать хорошие позиции стоимости в производстве энергии.



Д-р. Йоханнес Ситтард,
Главный Исполнительный Директор
25 апреля 2008 г.



РУКОВОДЯЩАЯ КОМАНДА

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ



Д-р Йоханнес Ситтард (64 года)

Главный Исполнительный Директор

Назначен в Совет Директоров 19 декабря 2006 года. Д-р Ситтард является Главным Исполнительным Директором Компании. Д-р Ситтард имеет более 25 лет опыта работы в области природных ресурсов и сталелитейной промышленности. Он является Председателем компании International Mineral Resources BV, Председателем Alferon и Распорядительным Директором компании Cunico Resources NV. До прихода в Группу в 2001 году д-р Ситтард был Президентом и Главным Исполнительным Директором компании ISPAT International NV (в настоящее время именуемой ArcelorMittal). Председатель Комитета по охране здоровья, труда, окружающей среды и устойчивому развитию.



Сэр Дэвид Кукси (67 лет)

Распорядительный Председатель

Назначен в Совет Директоров 7 ноября 2007 года. Сэр Дэвид Кукси, Рыцарь Большого Креста, был одним из пионеров индустрии частного капитала в Европе. В 2006 году он ушел в отставку с должности председателя фирмы Advent Venture Partners LLP, которую он основал в 1981 году. Сэр Дэвид Кукси является Председателем компании London & Continental Railways Ltd, независимым Директором Resolution PLC, где он возглавляет Комитет по Вознаграждениям, а также членом ее Номинационного Комитета и независимым Директором траста Establishment Investment Trust, в котором он возглавляет Аудиторский Комитет. Сэр Дэвид Кукси является Председателем Номинационного Комитета.



Господин Мехмет Далман (50 лет)

Независимый Распорядительный Директор

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Господин Далман работал в течение 20 лет инвестиционным банкиром в Японии, Гонконге, Франкфурте и Лондоне. До принятия в состав Правления ENRC, он был членом Наблюдательного Совета Немецкой Биржи и членом Правления Commerzbank AG. В настоящее время господин Далман является Главным Исполнительным Директором Группы WMG – фирмы по оказанию финансовых услуг со специализацией в альтернативных инвестициях, которую он образовал в 2004 году.



Господин Мигель Перри (37 лет)

Руководитель финансовой службы

Назначен в Совет Директоров 12 ноября 2007 года. Господин Перри является Руководителем финансовой службы Компании. До прихода в Компанию в марте 2007 года господин Перри работал в течение пятнадцати лет в фирме PricewaterhouseCoopers в России и Швейцарии и в 2005 году стал партнером этой фирмы. В течение этого периода он получил большой опыт работы с предприятиями в странах бывшего Советского Союза, и в течение 2005 и 2006 годов был советником Группы.



Господин Герхард Амман (64 года)

Независимый Распорядительный Директор

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Господин Амман является Председателем Аудиторского Комитета Компании. Он являлся Главным Исполнительным Директором компании Deloitte в Швейцарии до мая 2007 года. Имеет более 30 лет опыта работы аудитором по стандартам МСФО и швейцарским стандартам бухгалтерской отчетности, в основном в области банковской деятельности, финансов и международной торговли. В компании Deloitte господин Амман являлся Главным Партнером по Работе с Клиентами, а также Партнером-Советником многих международных компаний.



Господин Майкл Эгглтон (39 лет)

Независимый Распорядительный Директор

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Господин Эгглтон работал свыше пятнадцати лет специалистом по инвестициям в Соединенных Штатах, Великобритании, Турции и России. В августе 2006 года он начал работать в банке TRUST Investment Bank Главным Исполнительным Директором и Председателем банка. Он также служит в Совете Директоров компании Moorgate Capital Management — компании по управлению частными активами, образованной группой TRUST Banking Group.



Господин Марат Бекетаев (31 год)

Распорядительный Директор и представитель Правительства Казахстана

Назначен в Совет Директоров 20 февраля 2008 года. Господин Бекетаев является Вице-Министром юстиции Республики Казахстан. Перед назначением на должность Вице-Министра юстиции господин Бекетаев был советником Премьер-Министра Республики Казахстан.



Сэр Пол Джадж (59 лет)
Независимый Распорядительный Директор

Сэр Пол Джадж работал в течение тринадцати лет в компании Cadbury Schweppes plc, где он возглавлял процесс выкупа компаний по пищевым продуктам этой компании для образования новой компании Premier Brands Ltd, которая была продана с большой выгодой в 1989 году. В настоящее время сэр Пол Джадж является Председателем Правления компаний Schroder Income Growth Fund plc, Teachers TV, the Enterprise Education Trust, Digital Links International и Британско-Североамериканского Комитета, Президентом Ассоциации MBA и Заместителем Председателя Американской Ассоциации Менеджмента. Сэр Пол Джадж является Директором Аккредитационной Службы Великобритании, южноафриканской Группы Standard Bank Group Ltd и Tempur-Pedic International Inc. из штата Кентукки.



Господин Кеннет Олиса (56 лет)
Независимый Распорядительный Директор

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Господин Олиса является учредителем и Председателем компании Restoration Partners Ltd, неисполнительным Директором компании Thomson Reuters PLC и распорядительным Директором BioWisdom и Open Text Corporation. В настоящее время является членом Совета Директоров и советником нескольких частных и инновационных компаний, среди которых: Prevx, Independent Audit и Metapaxis.



Сэр Ричард Сайкс (65 лет)
Senior independent Director

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Сэр Ричард Сайкс является ректором Имперского колледжа в Лондоне и старшим независимым Директором компании Rio Tinto plc. Он имеет 30-летний опыт работы в сфере биотехнологии и фармацевтической промышленности. Он также был Главным Исполнительным Директором и Председателем компании GlaxoWellcome с 1995 по 2000 год и затем Председателем GlaxoSmithKline по 2002 год. Сэр Ричард Сайкс является Председателем Комитета по Вознаграждениям



Господин Родерик Томсон (68 лет)
Независимый Распорядительный Директор

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Господин Томсон является международным финансистом, венчурным капиталистом и филантропом с опытом работы в международном бизнесе более 40 лет. Он предоставлял капитал из своих частных инвестиционных портфелей многим компаниям в секторах информационных технологий, биотехнологии, нефти и газа, недвижимости и телекоммуникаций.



Господин Эдуард Утепов (54 года)
Неисполнительный Директор и Представитель Правительства Казахстана

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. С 1994 года господин Утепов занимал множество руководящих должностей в органах по управлению государственным имуществом Республики Казахстан. Между 1995 и 1997 годами он был Председателем Государственного Комитета по Приватизации Республики Казахстан и с января 2006 года являлся Председателем Комитета Государственного Имущества и Приватизации при Министерстве Финансов Республики Казахстан.



Господин Адбраман Едилбаев (48 лет)
Распорядительный Директор, назначенный господином Ибрагимовым

Назначен в Совет Директоров 6 декабря 2007 года. Господин Едилбаев имеет большой опыт работы в как в государственном, так и в частном секторе горнодобывающей промышленности. Последние восемь лет господин Едилбаев работал в компании Gorneo Buro LLP, которая предоставляет научные и технологические услуги предприятиям горнодобывающей промышленности. В настоящее время он занимает должности Председателя и Финансового Директора.

РУКОВОДЯЩАЯ КОМАНДА

СТАРШЕЕ РУКОВОДСТВО

**Госпожа Мунисса Чодиева**

Глава Отдела Отношений с Инвесторами и Отношений с Общественностью

Госпожа Чодиева возглавляет Отдел Отношений с Инвесторами и Отношений с Общественностью. Госпожа Чодиева вступила в эту должность в 2006 году после того, как она поработала в должности Вице-Президента Отдела Корпоративных Финансов. Госпожа Чодиева ранее занимала должность Вице-Президента Отдела Корпоративной Реструктуризации в компании CIM Global AG.

**Господин Беат Эренсбергер**
Генеральный Советник

Господин Эренсбергер является Генеральным Советником ENRC с 2003 года. Он начал свою карьеру ассоциированным сотрудником в Налоговом и Юридическом Отделе фирмы Ernst & Young в Швейцарии. Затем он работал в одной юридической фирме в Цюрихе и принимал участие в проектах по разработке корпоративного, коммерческого и контрактного права, в том числе законодательства по судопроизводству и арбитражу.

**Господин Пол Вотерс**

Корпоративный Секретарь Группы

Господин Вотерс работает в ENRC Корпоративным Секретарем Группы с июня 2007 года. До прихода в ENRC он был Корпоративным Секретарем компании RHM PLC. В течение своей карьеры господин Вотерс работал Корпоративным Секретарем Группы Benfield, компании Misys PLC и Заместителем Корпоративного Секретаря компании Bass PLC.

**Господин Джим Кокрейн**

Глава Отдела Продаж и Маркетинга

Господин Кокрейн является Главным Исполнительным Директором ENRC Marketing AG. До прихода в Группу в 2001 году господин Кокрейн работал в течение 12 лет в компании VNP Billiton, где он овладел большим опытом в области маркетинга и развития бизнеса в сталелитейной и горнодобывающей промышленности. Господин Кокрейн является Президентом Международной Хромовой Ассоциации с 2006 года.

**Господин Феликс Вулис**

Главный Операционный Директор в Казахстане

Господин Вулис является Главным Операционным Директором в Казахстане с декабря 2006 года. До прихода в Группу в 2001 году господин Вулис был Президентом UNICHEM K LLC. Господин Вулис является Заместителем Председателя Совета Директоров и Сопредседателем Операционной Рабочей Группы Совета Иностраннных Инвесторов Казахстана.

**Госпожа Зауре Заурбекова**

Заместитель Руководителя финансовой службы и Руководитель финансовой службы в Казахстане

Госпожа Заурбекова была назначена на должность Заместителя Руководителя финансовой службы ENRC в конце 2007 года. С 2001 года она является Руководителем финансовой службы в Казахстане. С 1995 года она работала Финансовым Директором и позже стала первым Вице-Президентом компании Казхром.

**Господин Алмаз Ибрагимов**

Президент ОАО «Алюминий Казахстана»

Господин Ибрагимов является Президентом ОАО «Алюминий Казахстана» с 2001 года. С 1994 по 2001 год он занимал различные должности в ОАО «Павлодарский глиноземный завод». До этого он работал главным инженером в колхозе «Первое мая» в Кыргызстане.

**Господин Абдуазим Рустамбаев**

Президент ОАО «Евроазиатская Энергетическая Корпорация»

Господин Рустамбаев является Президентом ОАО «Евроазиатская Энергетическая Корпорация» с 1999 года. До этого господин Рустамбаев в течение трех лет занимал должность Генерального Директора Ермаковской ГРЭС (государственной региональной электростанции в Казахстане). Ранее господин Рустамбаев работал в течение семи лет в Региональном Союзе потребительской кооперации г. Фрунзе, Кыргызстан, в должности Заместителя Главного Директора.

**Господин Виктор Тиль**

Генеральный Директор ТНК «Казхром»

Господин Тиль начал свою карьеру в 1977 году на одной из шахт «Казхром» — «Молодежная» — и продолжал работать на различных должностях в «Казхроме». В 2004 году он был назначен Генеральным Директором ТНК «Казхром».

**Господин Берке Мухаметкалиев**

Президент ОАО Жаремский ГОК

Господин Мухаметкалиев начал свою карьеру в металлургической и горнодобывающей промышленности техническим геологом в ОАО «Карагайлы» в 1994 году. В 2000 году он стал геологом в РУ «Казмарганец» и к 2004 году занимал должность Главного Инженера. В 2004 году он стал Главным Инженером ОАО «Жайремский ГОК» и в 2005 году был назначен на должность Президента.

**Господин Ариф Шадиев**

Генеральный Директор ENRC Logistics

Господин Шадиев занимал должность Заместителя Генерального Директора ООО «Трансистема» с 1999 по 2006 год. В 2007 году он был назначен Генеральным Директором Подразделения логистики ENRC.

**Господин Мухамеджан Турдахунов**

Президент ССГПО

Господин Турдахунов является Президентом ССГПО с 1999 года. Он начал свою карьеру в металлургической и горнодобывающей промышленности в 1995 году в роли Директора Аксуйского Завода Ферросплавов в Павлодарской области, Казахстан. Затем господин Турдахунов в течение двух лет являлся Генеральным Директором публичной корпорации «Химфарм» в городе Шымкенте, Казахстан. В 1997 году он был приглашен в ССГПО Первым Вице-Президентом.

ОБЗОР ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ



20-21

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
ЭФФЕКТИВНОСТИ

22-23

ФАКТОРЫ РИСКА

24-29

ОПЕРАЦИОННЫЙ ОБЗОР

30-31

КАЗАХСТАНСКИЙ
ЭЛЕКТРОЛИЗНЫЙ ЗАВОД

32-42

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ



КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ПДПНИД (до непредвиденных расходов)

2007	2006
1906	1256
млн. долларов США	млн. долларов США

52% увеличение

Прибыль на акцию (до непредвиденных расходов)

2007	2006
0,97	0,56
млн. долларов США	млн. долларов США

73% увеличение

Прибыль на инвестированный капитал, (ROCE) (до непредвиденных расходов)

2007	2006
40%	32%

8 процентных пунктов, увеличение

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

ПДПНИД до непредвиденных расходов определяется, как прибыль до уплаты налога на прибыль, процентов и амортизации, скорректированных для непредвиденных расходов. Непредвиденные расходы – расходы, являющиеся нерегулярными или переменными по своей природе и которые не воздействуют на состояние в целом торговой работы Группы. Непредвиденные расходы в 2007 и 2006 годах имеют отношение исключительно к IPO.

ПДПНИД до непредвиденных расходов – исчисление основной прибыльности бизнеса и как таковая отображает денежную прибыль бизнеса. ENRC постарался достичь высокого уровня, используя преимущество от своей низкочередной базы и преимущества своих вертикально интегрированных операций.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Прибыль на акцию ('EPS') до непредвиденных расходов – определяется, как EPS до непредвиденных расходов и их влияния на последующее налогообложение и миноритарные пакеты.

EPS показывает нам, какая сумма прибыли на акцию доступна для распределения среди акционеров через дивиденды.

Следуя дивидендной политике, наши выплаты дивидендов должны быть пропорциональны увеличивающейся прибыли, принимая во внимание доступные нам инвестиции и возможности роста. Дивиденды за 2007 год окончательно не определены, поскольку IPO проводилось в самом конце года.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Прибыль на инвестированный капитал определяется, как прибыль до выплаты процентов, налогообложения и непредвиденных расходов на средний использованный капитал (заимствования и суммарный акционерный капитал, в том числе миноритарные пакеты) минус доходы от IPO.

ROCE показывает, насколько эффективно используется капитал Группы.

Доходы IPO были исключены, как непредвиденные расходы. IPO было проведено в самом конце года, средства были большей частью инвестированы и еще не были использованы в проектах или в бизнес-структурах.

По всем из этих финансовых показателей, ENRC рассматривает 2007 год, как отчетный год.



Стоимость продукции, тонна	
2007	2006
313 млн. долларов США	281 млн. долларов США
Ферросплавы и хромовая руда	
26 долларов США	22 долларов США
Железная руда	
235 долларов США	208 долларов США
Глинозем	

Безопасность	
2007	2006
0,58 долларов США	0,77 долларов США
LTIFR	
15	11
Несчастные случаи со смертельным исходом	

Инвестиции в общественный сектор	
2007	2006
34 млн. долларов США	24 млн. долларов США

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Стоимость продукции за тонну определяется, как полная операционная стоимость, представленная в декларации о полученных доходах на объем продаваемой продукции. Стоимость продукции за тонну определяет работу ENRC, направленную на поддержание низких затрат.

Показатели, указанные выше, представлены для трех типов главной текущей продукции Отделений нашей Группы. Повышение затрат в 2006 году составило свыше 11.4% (ферросплавы и хромовая руда), 18.2% (железная руда) и 13.0% (глинозем). Эти повышения были ниже уровня инфляции, которая в Казахстане составила 19% в 2007 году.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

В качестве показателей безопасности были выбраны коэффициент частоты несчастных случаев на производстве с потерей трудоспособности ('LTIFR') и количество несчастных случаев. LTIFR определяется, как количество несчастных случаев на производстве с потерей трудоспособности на каждый миллион рабочих часов.

ENRC ставит целью достичь нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом на производстве. По данному пункту в 2007 году наши показатели ухудшились. Это уже обсуждалось Председателем Совета Директоров и Главным Исполнительным Директором в их заявлениях наряду с нашей стратегией и планами действий в сферах здравоохранения и безопасности.

Для дальнейшей информации см. Отчет о корпоративной и социальной ответственности, ст. 44-49.

LTIFR = Коэффициент частоты несчастных случаев на производстве с потерей трудоспособности
0,58 долларов США

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Инвестиции в общественный сектор определяются, как общая сумма пожертвований и подарков, предоставленных общинам, в которых мы осуществляем свою деятельность, и включает пожертвования общественным фондам.

Наш бизнес – долгосрочный, с инвестициями и ресурсами, которые могут осуществляться в течение 30 лет или более. Наши операции могут быть отдаленными и в ряде городов мы – главный работодатель. Мы признаем ключевые экономические и социальные обязанности, которые мы взяли на себя в связи с этим. Мы проводим инвестиции в общественные и социальные проекты, что подтверждает наше сбалансированное отношение к осуществлению бизнеса. Для дальнейшей информации см. Отчет о корпоративной и социальной ответственности, ст. 44-49.

ФАКТОРЫ РИСКА

Далее описываются существенные риски, которые могут наибольшим образом воздействовать на ENRC:

Колебания в ценах на продукцию отразятся на наших результатах

Группа получает большинство своей прибыли от продажи продукции, прежде всего феррохрома, хромовой руды, железной руды, глинозема и, в будущем, алюминия. Исторически, цены для этой продукции были изменчивы и широко колебались в ответ на относительно незначительные изменения в поставках и спросе, неуверенности рынка, стабильность глобальной или региональных экономик и цикличность в промышленности, которая приобретает эту продукцию. На цены могут также воздействовать действия правительства, в том числе налогообложение, тарифы и пошлины на импорт, спекулятивная торговля, развитие заменителей продукции, развитие методов по переработке сырья, увеличение мощностей или переизбыток продукции Группы на ее основных рынках. Эти внешние факторы и волатильность товарных рынков затрудняют оценивание будущих цен. Группа не отрицает того, что она подвержена риску колебаний цен на свою продукцию. Существенное или широкое снижение цен на продукцию будет иметь существенное и неблагоприятное воздействие на деловые, финансовые условия Группы, результаты ее деятельности и перспективы.

Колебания курсов валюты будут оказывать воздействие на наши доходы

Стоимость продукции Группы обычно выражена в долларах США и, соответственно, платежи в пользу Группы обычно проводятся в долларах США. Главные расходы Группа принимает на себя в казахстанских тенге. Принимая во внимание тот факт, что Группа заключила форвардные договора в казахстанских тенге/долларах США для того, чтобы оградить себя от колебаний обменного курса казахстанского тенге, любое повышение стоимости казахстанского тенге по отношению к доллару США увеличит затраты Группы, таким образом воздействуя на прибыльность операций Группы, выраженную в долларах США.

Давления стоимости могут отрицательно повлиять на нашу деятельность и планы по расширению

Сильный цикл продукции и большое число проектов, осуществляемых в сфере натуральных ресурсов, привели к увеличению спроса на квалифицированных подрядчиков, поставщиков материалов и перевозчиков, которые жизненно важны для нашей существующей деятельности и запланированного развития.

Непрерывное давление стоимости может возникнуть, в частности, относительно: (i) труда, стоимость которого была неблагоприятно увеличена недавним ростом основного уровня инфляции в Казахстане; (ii) стоимости ключевых ресурсов, потребляемых в нашей деятельности; (iii) транспортных расходов, которые регулируются в пределах Казахстана Государственными железными дорогами Казахстана; и (iv) стоимости завода и оборудования. Эти факторы привели, и могут привести к увеличению капитальных и эксплуатационных затрат в существующих операциях, а также повлиять на затраты и графики планируемых проектов.

Контроль уровня издержек – важная сфера для Группы, и он влияет на пересмотр или начало плана действий. Внешний пересмотр производительности имеет место в Подразделении Железной Руды с ожидаемым улучшением в 10%. В зависимости от результатов этот опыт будет применен к другим Подразделениям. В нашей проектной программе мы планируем провести небольшие инвестиции в проекты для замены импортируемого или закупаемого материала нашей собственной производственной способностью. Мы также планируем пересмотреть структуру менеджмента для эффективности и дополнительного дохода от неосновных бизнес – структур.

Нормативно-правовое регулирование в отношении здравоохранения, безопасности и окружающей среды, а также смежных сфер может отрицательно воздействовать на наши операции и репутацию

Природа промышленности, в которой мы действуем, означает, что наша деятельность чрезвычайно жестко регулируется законодательством о здравоохранении, безопасности и окружающей среде. Так как регуляторные стандарты и требования постоянно развиваются, мы можем столкнуться с увеличением затрат на выполнение данных требований, а также с непредвиденными расходами на возмещение ущерба, наносимого окружающей среде. Для более конкретной информации о том, как мы управляем этой сферой см. Отчет о корпоративной и социальной ответственности, ст. 44-49.

Нам, возможно, не удастся успешно интегрировать приобретенные бизнес – структуры

Мы ожидаем, что часть нашего будущего роста будет обеспечена нашими приобретениями. В таких деловых комбинациях существуют многочисленные риски, и нам, возможно, не удастся успешно интегрировать приобретенные бизнес-структуры, что может отрицательно воздействовать на наше финансовое положение и результаты деятельности.

Имеющийся ресурс квалифицированной рабочей силы может быть несоответствующим для поддержки роста Группы

Рост Группы и будущий успех значительно зависят от ее непрерывной способности привлекать, сохранять и мотивировать сотрудников менеджмента высшего звена. Сильный товарный цикл и большое количество проектов, развиваемых в сфере природных ресурсов, привели к увеличению спроса на квалифицированный персонал и подрядчиков. Неспособность Группы и промышленности привлекать и сохранить таких сотрудников может неблагоприятно воздействовать на нашу способность адекватно заполнять ресурсом развивающиеся проекты, заполнять вакансии в существующих действиях. Это может также неблагоприятно воздействовать на затраты и график развития проектов.

Действия Правительства Казахстана или политические события в Казахстане могут иметь отрицательное влияние на наш бизнес

На наш бизнес может неблагоприятно воздействовать новое государственное регулирование, например, контроль импорта, экспорта и цен, новые формы или нормы налогообложения и авторских гонораров. Усиленные требования, имеющие отношение к регуляторному, экологическому и социальному утверждениям, могут потенциально привести к существенным задержкам в строительстве, и могут неблагоприятно воздействовать на экономику новых добывающих мощностей, на расширение существующих операций и результаты нашей деятельности в целом.

Поставки на рынки России и Китая на сегодняшний день значительны, хотя они могут отрицательно воздействовать на результаты нашей деятельности в случае снижения темпов роста этих экономик

Продажа продукции нескольких Отделений Группы приходится в основном на клиентов из России и Китая. В 2007 году Группа реализовала в целом 67% из своей продукции на этих рынках (по сравнению с 81% в 2006 году), и эта реализация составляет 59% от общих доходов (2006: 64%). Группа в пользу своих клиентов в России и Китае реализовывала 60% своей продукции Подразделения Ферросплавов, 93% продукции Подразделения Железной Руды, 86% продукции Подразделения Глинозема и Алюминия и 32% продукции Подразделения Энергетики. За 2006 год эти показатели были 53%, 94%, 100% и 57% соответственно. В то время как эти экономики в настоящее время демонстрируют высокие темпы роста, что, как предполагается, будет продолжаться, не существует гарантии того, что так оно и будет. Общее замедление темпов развития в экономиках этих стран может привести к снижению спроса на продукцию Группы.

Непредвиденные природные и операционные катастрофы могут воздействовать на нашу деятельность

Наши операционные процессы и географическое расположение может быть подвергнуто операционным несчастным случаям. Наша деятельность может также попасть под воздействие непредвиденных природных катастроф, например, землетрясений и наводнений. Имеющиеся в наличии страховые соглашения не могут обеспечить покрытие всех затрат, которые могут явиться результатом таких событий. Влияние этих событий может привести к разрушениям в производстве и потере средств, неблагоприятно воздействуя на финансовые результаты нашей деятельности.



ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ

ENRC является ведущей многоотраслевой группой, работающей в сфере природных ресурсов и имеющей полностью интегрированную структуру. Данная структура включает в себя такие виды деятельности, как: добыча, переработка, энергетика, логистика и маркетинг. Производственные активы Группы находятся в Республике Казахстан, где на ее предприятиях занято более 64 000 человек. В 2007 году на долю Группы приходилось около 4% ВВП Казахстана. В настоящее время Группа реализует свою продукцию заказчикам по всему миру, включая Россию, Китай, Японию, Западную Европу и США. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Группа получила прибыль в размере 4 106 млн. долларов США (2006: 3 256 млн. долларов США) и чистый доход в размере 814 млн. долларов США (2006: 686 млн. долларов США).

ОПИСАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ENRC

Группа управляет пятью основными Подразделениями:

Подразделение Ферросплавов

Подразделение Ферросплавов производит и продает феррохром и другие ферросплавы, главным образом производителям стали, а также продает хромовую и марганцевую руду другим производителям ферросплавов и предприятиям, занятым в химической промышленности. Вертикально интегрированные производственные объекты Подразделения Ферросплавов включают шахты по добыче хромовой и марганцевой руды, два завода по производству ферросплавов и газовую электростанцию. Считается, что хромовые рудные резервы Подразделения Ферросплавов являются наибольшими в СНГ (166 миллионов тонн, по состоянию на 31 декабря 2007 года) и имеют более высокий уровень качества (42,2%), чем резервы других крупных производителей.

В 2007 году, Подразделение Ферросплавов произвело приблизительно 3,9 миллионов тонн пригодной для реализации хромовой руды (2006: 3,4 миллионов тонн), 0,9 миллионов тонн концентрата марганцевой руды (2006: 0,9 миллионов тонн) и приблизительно 1,5 миллионов тонн ферросплавов (2006: 1,4 миллионов тонн), в том числе приблизительно 1,1 миллионов тонн своего основного продукта, высокоуглеродистого феррохрома (2006: 1,0 миллион тонн). В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Подразделение Ферросплавов получило общий доход от третьих сторон в 2178 млн. долларов США (2006: 1473 млн. долларов США), составляющий 53,0% консолидированного дохода (2006: 45,2%).

Конкурентная ситуация

У Подразделения Ферросплавов имеется несколько стратегических преимуществ перед своими главными конкурентами. Во-первых, географическое расположение Казахстана обеспечивает Группу доступом к быстро растущим рынкам России и Китая при относительно низких затратах на транспортировку. Во-вторых, на основании данных 2006 года, Подразделение Ферросплавов является наибольшим в мире производителем феррохрома по содержанию хрома. В-третьих, на основании данных 2006 года, Группа имеет очень низкие показатели по затратам на производство феррохрома по сравнению с другими производителями феррохрома. Это преимущество по затратам отчасти достигается относительно низкой стоимостью электроэнергии, потребляемой заводами ферросплавов Группы, которая достигается потреблением существенного объема данной электроэнергии из источников самой Группы и относительно низкой стоимостью производства электроэнергии в Казахстане. Более высокое содержание хрома в рудных резервах Группы приводит к большей привлекательности феррохрома для производителей нержавеющей стали, которые стремятся снизить отходы производства и содержание углерода. Также считается, что резервы Группы имеют более высокий процент содержания хрома, чем резервы других крупных производителей. Наконец, Группа может производить широкий ряд продукции и достичь диверсификации базы клиентов благодаря способности производить высоко-, средне- и низкоуглеродистый феррохром и специальные типы феррохрома, например низкофосфорный феррохром.

Краткий обзор производства

Нижеприведенная таблица показывает объемы производства для каждой основной реализуемой продукции Подразделения Ферросплавов в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года.

Продукция (в килотоннах)	Год, закончившийся 31 декабря	
	2007 года	2006 года
Хромовая руда*	3881	3410
Марганцевая руда	927	862
Ферромарганец	338	314
Ферросплавы:		
Высокоуглеродистый феррохром	1070	963
Средне- и низкоуглеродистый феррохром	77	77
Ферросиликохром	126	104
Ферросиликомарганец	160	203
Ферросиликон	37	51
Всего, ферросплавы		1398

* Пропорция хромовой руды Подразделения Ферросплавов потребляется при производстве ферросплавов Подразделения. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, эта пропорция составила 65,9% (2006: 66,8%).

Спрос и предложение

Большинство доходов Подразделения Ферросплавов поступает от продаж феррохрома. Больше всего феррохрома производится в Южной Африке (45,3% от общего производства в 2006 года) и Казахстане (13,6%). Казахстанский высокоуглеродистый феррохром обычно содержит приблизительно 68% хрома, в то время как южноафриканский «передельный феррохром» обычно содержит приблизительно 50% хрома и имеет относительно высокое содержание кремния и железа. В то время, как относительные цены на казахстанский высокоуглеродистый феррохром и передельный феррохром подвержены колебаниям, в последние восемь лет казахстанский высокоуглеродистый феррохром последовательно рос в цене по сравнению с передельным феррохромом.

Потребление феррохрома в значительной степени определяет производство нержавеющей стали. Обычно, спрос на нержавеющую сталь наступает вслед за экономическим ростом. Быстрый рост производства нержавеющей стали в Китае и, в меньшей степени, в Индии, привел к недавнему увеличению спроса на феррохром. Темп общего годового прироста производства нержавеющей стали в Китае составил 38,4% в период с 1996 года до 2006 года.

Предполагается, что рост глобального производства нержавеющей стали и спрос на высокоуглеродистый феррохром, вероятно, в среднем будут составлять приблизительно 5,1% и 4,1% ежегодно, соответственно, между 2008 и 2016 годами. В результате, предполагается увеличение спроса на феррохром; по оценкам, мощности производителей феррохрома будут полностью задействованы на следующие несколько лет; по прогнозам, глобальное использование мощностей по производству феррохрома составит свыше 90% между 2008 и 2010 годами.

ENRC полагает, что будущий баланс спроса и предложения будет зависеть от двух ключевых факторов. Во-первых, Индия может сократить экспорт хромовой руды для защиты мощностей ее местных производителей феррохрома. Индия, которая исторически была наибольшим поставщиком хромовой руды в Китай, недавно ввела экспортный налог на хромовую руду, что является подтверждением движения в этом направлении. Во-вторых, существует неуверенность по поводу будущего объема южноафриканского экспорта хромовой руды. Южная Африка урезала экспорт из-за увеличения внутреннего потребления, кроме того, лоббисты продолжают убеждать правительство сократить для поддержки местного производства феррохрома и, следовательно, создания рабочих мест.

Кроме того, ENRC полагает, что ограничение доступной для производителей феррохрома Южной Африки электроэнергии, объявленное ранее в этом году, вероятно, приведет к уменьшению поставок феррохрома в 2008 году, также как и поставит под сомнение способность государства расширить производство в краткосрочной перспективе.

Продажи и Маркетинг

Рынки феррохрома в Европе – в основном договорные рынки, с ценами, согласованными на ежеквартальной основе и, как правило, на основании долгосрочных контрактов (до пяти лет). В Соединенных Штатах цены, в основном, определяются показателями, опубликованными в любом из двух главных журналов промышленности – «Ryan's Note»s and «Metals Week Ryan's». В Японии цены определяются на переговорах на ежеквартальной основе.

Спрос на рынке высокоуглеродистого феррохрома в 2007 году был удивительно сильным, большей частью в результате очень высоких цен на никель, которые привели к тому, что стандартная аустенитная нержавеющая сталь стала менее выгодной, чем заменители с высоким содержанием хрома, например двойная сталь или стандартная ферритная нержавеющая сталь. Общее производство нержавеющей стали было оценено в 28,3 миллионов тонн в 2007 году по отношению к 28,5 миллионов тонн в 2006 году. ENRC уверен, что производство нержавеющей стали в 2008 году будет продолжать расти, и, исходя из этого, вероятно, останется сильным и спрос на высокоуглеродистый феррохром. Китай – самый крупный производитель нержавеющей стали в мире и наибольший потребитель феррохрома и, вероятно, ситуация не изменится. События в экономике Китая, в конечном счете, будут иметь существенное влияние на рынок феррохрома. Цены на низкоуглеродистый и среднеуглеродистый феррохром, демонстрировали рост в течение года в результате увеличенного спроса, исходящего особенно от сектора легированной стали, и неуверенности в поставках, вызванных полной загруженностью производственных мощностей.

Цены на хромовую руду в целом соотносятся с ценами на феррохром.

В 2007 году, главные пять потребителей Подразделения Ферросплавов составили 30,3% от общего объема реализации третьим сторонам (2006: 25,5%) и включали Тайюань Металл энд Стил (Группа) Ко. Лтд (2007: 10,3%; 2006: 6,9%) в Китае, Пхохан энд Стил Компани (2007: 6,1%; 2006: 5,8%) в Южной Корее, ДжиЕфи Стил Корпорейшн (2007: 5,7%; 2006: 5,5%) в Японии, ЧЭМК (2007: 4,1%; 2006: 3,5%) и Серовский завод ферросплавов (2007: 4,1%; 2006: 2,9%) в России.

Нижеприведенная таблица показывает объемы продаж продукции Подразделения Ферросплавов третьим сторонам в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года.

Продукция (в килотоннах)	Год, закончившийся 31 декабря	
	2007 года	2006 года
Ферросплавы:		
Высокоуглеродистый феррохром	1033	899
Среднеуглеродистый феррохром	35	37
Низкоуглеродистый феррохром	35	38
Ферросиликохром	59	54
Ферросиликомарганец	173	188
Ферросиликон	33	52
Всего, ферросплавы	1368	1268
Хромовая руда	1177	1093
Марганцевая руда*	880	730

* Включает концентрат марганца и концентрат ферромарганца.

Продукция Подразделения Ферросплавов в 2007 году реализовывалась третьим сторонам: 23,8% в Европе (2006: 27,2%), 19,6% в России (2006: 18,5%), 18,4% в Японии (2006: 19,3%), 17,9% в Китае (2006: 12,7%), 10,8% в Соединенных Штатах Америки (2006: 10,8%), 4,2% в Южной Корее и на Дальнем Востоке (2006: 7,7%) и 5,3% в Казахстане, Украине и остальной части мира (2006: 3,8%).

Ключевые инициативы

Главные стратегические задачи Подразделения Ферросплавов – увеличить производство феррохрома, самой существенной продукции Подразделения Ферросплавов, и продолжать сокращение эксплуатационных затрат. Для выполнения этих задач, Подразделением Ферросплавов планируется:

- строительство новых печей на Аксуском перерабатывающем заводе стоимостью приблизительно в 160 млн. долларов США. Как ожидается, это увеличит годовое производство феррохрома Подразделением Ферросплавов более чем на 200 000 тонн к 2011 году; и
- завершение строительства второго завода по производству окатышей, которое запланировано на конец 2009 года, и обогатительного завода в рамках Донского ГОКа общей стоимостью приблизительно 110 млн. долларов США (из которых приблизительно 30 млн. долларов США относятся к обогатительному заводу), при этом 25 млн. долларов США уже освоены. Ожидается, что второй завод по производству окатышей увеличит объем поставляемых Подразделением Ферросплавов хромовых окатышей, увеличит производительность его печей. Окатыши, по сравнению с хромовой рудой,



ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

увеличивают норму производства ферросплавных печей и сокращают потребление электроэнергии. Подразделение Ферросплавов также ожидает, что завод по производству окатышей увеличит операционную эффективность, снизив потребление электроэнергии и увеличив производительность.

4 декабря 2007 года ENRC заключил условное соглашение о приобретении контрольного пакета акций ОАО «Серовский завод феррохрома», ОАО «Рудная Сарановская Шахта», ОАО «Серовский завод металлоконцентрата» и определенные смежные предприятия («Группа Серов») общей суммой в 210 млн. долларов США. Это приобретение было завершено 3 апреля 2008 года. Группа Серов владеет мощностями по добыче хромовой руды и электролизный заводом в восточной России. Приобретение электролизного завода приведет к наращиванию производства низко- и среднеуглеродистого феррохрома до 200 000 тонн. Группа Серов – наибольший поставщик хромовой руды. ENRC полагает, что мощности группы Серов дополняют существующие операции Подразделения Ферросплавов, в том числе его типы ферросплавной продукции, а также обеспечит Группу важным активом в России, в поддержку стратегии Группы в преследовании как региональных, так и международных возможностей расширения нашей основной продукции.

Подразделение Железной Руды

Подразделение Железной Руды, управляющее наибольшими мощностями по производству и переработке железной руды в Казахстане, производит и продает железорудный концентрат и окатыши железной руды, главным образом производителям стали. На основании данных 2006 года, Подразделение оценивается как шестой наибольший экспортер железной руды в мире по объему, и третье снизу по показателям затрат на производство для глобального производства окатышей железной руды. Мощности Подразделения Железной Руды включают шахты по добыче железной руды, дробильные, обогатительные и грануляционные заводы, а также термальную электростанцию.

В 2007 году, Подразделение Железной Руды добыло приблизительно 40,2 миллионов тонн железной руды (2006: 38,8 миллионов тонн). Этот объем был переработан в 16,8 миллионов тонн железорудного концентрата (2006: 16,1 миллионов тонн), из которого 7,6 миллионов тонн было направлено на реализацию (2006: 7,0 миллионов тонн), а баланс был использован для производства 8,5 миллионов тонн окатышей железной руды (2006: 9,0 миллионов тонн). В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Подразделение Железной Руды получило

общий доход от третьих сторон в размере 991 млн. долларов США (2006: 829 млн. долларов США), составивший 24,1% (2006: 25,5%) от консолидированного дохода Группы.

Конкурентная ситуация

У Подразделения Железной Руды имеется несколько стратегических преимуществ перед своими главными конкурентами. Во-первых, расположение резервов железной руды Группы в северном Казахстане обеспечивает доступ к важной базе потребителей в виде металлургических заводов в России, Китае и Казахстане при относительно низких затратах на логистику. В частности, мощности Группы расположены в пределах 340 км от ключевого клиента – Открытой акционерной компании «Магнитогорский металлургический комбинат» (ММК), и эта близость обеспечивает существенные логистические преимущества. Во-вторых, Подразделение Железной Руды оперирует крупными железорудными шахтами и перерабатывающими заводами при относительно низких затратах производства. На основании данных 2006 года, Группа является третьей снизу компанией по себестоимости производства стоимости промышленности для глобального производства окатышей железной руды. Это преимущество себестоимости отчасти обеспечивается относительно низкой стоимостью рабочей силы в Казахстане и относительно низкой стоимости электричества, потребляемого мощностями Группы по добыче и переработке железной руды, за счет внутреннего производства части этой электроэнергии в пределах Группы и относительно низкой стоимости энергии в Казахстане.

Спрос и предложение

Рынок железной руды – прежде всего, региональный, так как железная руда является массовой продукцией, и относительно ее стоимости, дорогой для перевозки. Китай, Австралия и Бразилия – наибольшие производители железной руды, каждый из которых произвел около 20% от общемировой добычи в 2006 году, исходя из содержания железа. Другие крупные производители включают СНГ и Индию. Глобальное производство железной руды составило 1644 миллионов тонн в 2006 году по сравнению с 972 миллионами тонн в 1998 году. Таким образом, присутствует средний годовой прирост в 6,8%.

Рост промышленного производства приводит к развитию металлургической промышленности и, в результате, спросу на железную руду. Глобальный спрос на железную руду недавно вырос, прежде всего, в результате существенного роста спроса на железную руду в Китае, который не может быть удовлетворен местными мощностями. Другие важные источники спроса включают Индию, Ближний Восток, Южную Америку и СНГ.

Предполагается, что спрос на железную руду останется сильным в среднесрочной перспективе. ENRC ожидает, что экономический рост Китая составит в среднем от 7% до 10% ежегодно между 2008 и 2012 годами, что приведет к среднегодовому росту в местной металлургии приблизительно на 62 миллиона тонн. Учитывая снижение качества местной железной руды в Китае, прогнозируется, что Китай станет большим потребителем импортной железной руды. Мы ожидаем продолжения увеличения спроса на железную руду также и в других частях Азии.

Предполагается, что предложение железной руды будет почти соответствовать возросшему спросу до 2009 года. После этого, ожидается существенное увеличение предложения вследствие расширения мощностей тремя главными производителями железной руды, запланированное в Бразилии и Австралии, а также выходом на рынок железной руды новых производителей в этих странах.

Продажи и Маркетинг

В апреле 2007 года, Группа заключила долгосрочный контракт с ММК – крупнейшим клиентом Подразделения Железной Руды, реализация которому составляет 16,3% от общих объемов продаж Группы в 2007 году (2006: 12,5%), – сроком до 2017 года и содержащим условие, по которому ММК приобретает указанные объемы по ценам, определяемым индексами мировых цен для концентрата железной руды и окатышей. Цены пересматриваются ежегодно 1 апреля с использованием вышеупомянутых индексов мировых цен.

Напряженность на рынке железной руды в течение 2007 года подогрел тот факт, что спотовые цены на торгах были значительно выше контрактных цен для годовых контрактов. Главным фактором стал сильный рынок стали, особенно в Китае. Большая задержка в новых железорудных проектах ограничила способность промышленности быстро среагировать на рост цен. Рост цен на 65%, объявленный компанией «Вейл» на контракты 2008 года, представляет собой попытку заполнить разницу со спотовым рынком.

Ключевые Инициативы

Стратегические задачи Подразделения Железной Руды – увеличить объемы добычи, концентрации и производства окатышей, и расширить свою базу клиентов путем диверсификации своих типов продукции. Как было распространено во время IPO, планы Подразделения Железной Руды включают:

- расширение добывающих мощностей и увеличение объема концентрата железной руды приблизительно на 4,0 миллионов тонн ежегодно к 2010 году, при помощи инвестиционных общим объемом в 320 млн. долларов США (45 млн. долларов США уже освоено); и

→ строительство завода по прямому восстановлению железа мощностью в 1,8 миллионов тонн в год и завода по производству железорудных окатышей мощностью в 5,0 миллионов тонн в год стоимостью приблизительно 800 млн. долларов США (на основании текущих оценок, которые могут измениться в зависимости от окончательно выбранной технологии процесса). Железо прямого восстановления является продукцией высокого значения и имеет более широкую базу клиента, чем существующая железорудная продукция Группы, поскольку, по сравнению с концентратом или окатышами, его дешевле перевезти на дальние расстояния относительно его цены, и оно может использоваться в электрических печах. Строительство планируют начать в 2008 году, и в настоящее время планируется его завершение в 2011 году.

В свете прогнозируемого роста спроса, в настоящее время Группа оценивает вышеупомянутые планы по расширению как осуществимые.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Подразделение Глинозема и Алюминия производит и продает глинозем производителям алюминия, и с 2008 года производит алюминий. На основании данных 2006 года, ENRC полагает, что Подразделение Глинозема и Алюминия является пятым по величине в мире поставщиком продаваемого глинозема по объему и четвертым снизу по показателям затрат на производство для глобального производства глинозема. Вертикально интегрированные производственные объекты Подразделения Глинозема и Алюминия включают два бокситовых рудника, известняковый карьер, глиноземный завод и электростанцию. Новый электролизный завод позволяет Подразделению Глинозема и Алюминия перерабатывать свой глинозем в алюминий. Завод был запущен 12 декабря 2007 года с годовой мощностью в 62 500 тонн, к 31 декабря 2008 года ожидается достичь производственной мощности в 125 000 тонн в год. Группа начала строительство Фазы 2 завода, которая увеличит производственную мощность до 250 000 тонн в год к 2011.

В 2007 году, Подразделение Глинозема и Алюминия добыло приблизительно 5,0 миллионов тонн глинозема (2006: 4,9 миллионов тонн) и произвело приблизительно 1,5 миллионов тонн глинозема (2006: 1,5 миллионов тонн). В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Подразделение Глинозема и Алюминия получило доход в 608 млн. долларов США (2006: 612 млн. долларов США). Из этой суммы 607 млн. долларов США были получены

от продаж третьим сторонам (2006: 602 млн. долларов США), составив 14,8% (2006: 18,5%) от консолидированного дохода Группы.

Конкурентная ситуация

У Подразделения Глинозема и Алюминия имеется несколько стратегических преимуществ перед своими главными конкурентами. Во-первых, резервы алюминиевой руды Группы обеспечивают надежную поставку главного сырья для производства глинозема и алюминия. Во-вторых, Подразделение Глинозема и Алюминия имеет интегрированные энергетические мощности, которые поставляют энергию от надежного и рентабельного источника энергии, а дополнительные потребности электролизного завода будут покрыты внутренними ресурсами Группы. В-третьих, Группа занимает четвертое снизу место по показателям затрат на производство глинозема (на основании данных 2006 года). Это преимущество себестоимости частично обеспечивается внутренней поставкой глинозема, относительно низкой стоимостью рабочей силы в Казахстане и относительно низкой стоимостью электроэнергии, потребляемой мощностями Группы по добыче алюминиевой руды и переработке глинозема.

Спрос и предложение

Большую часть общемирового глинозема производят объединенные производители для внутреннего потребления на своих собственных электролизных заводах. Считается, что прежний Восточный Блок, Австралия, Латинская Америка и Китай, являются наибольшими производителями глинозема, вместе производя приблизительно 92% мирового глинозема в 2006 году. Глобальное производство глинозема увеличилось с 53,3 миллионов тонн в 2000 году до 73,8 миллионов тонн в 2006 году. Большая часть нового объема пришлось на добычу на объектах вторичного строительства. Прогнозы показывают, что глобальное производство глинозема увеличится до 91,6 миллионов тонн к 2011 году, прежде всего, за счет новых мощностей во вторичных и первичных объектах в Китае.

Мировой спрос на глинозем значительно вырос в последние годы за счет увеличения производства алюминия и связанного с этим спросом на глинозем в Китае. ENRC ожидает, что глобальный спрос на глинозем будет продолжать расти, и достигнет 84,5 миллионов тонн в 2011 году (что составляет годовой темп прироста в 5%), движимый дальнейшим ростом в Китае. Как ожидается, спрос на глинозем будет расти на Среднем Востоке, в Латинской Америке и СНГ.

Точка зрения ENRC состоит в том, что между 2008 и 2011 годами мировой рынок глинозема останется перенасыщенным из-за новых мощностей по производству глинозема,



ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

превышающих предвидимый мировой спрос. В противоположность, спрос на глинозем в СНГ, как ожидается, будет продолжать превышать предложение. В 2006 году, производство глинозема в СНГ было недостаточным для соответствия спроса на глинозем со стороны местной алюминиевой промышленности. В результате в рамках СНГ существовал дефицит глинозема почти в 2 миллиона тонн. Мы ожидаем, что недостаток глинозема в СНГ повысится до 4,3 миллионов тонн в следующие пять лет, поскольку темпы ввода в эксплуатацию новых электролизных мощностей в регионе, в том числе новый, электролизный завод Группы, опережают мощности по переработке глинозема.

Продажи и Маркетинг

Группа имеет долгосрочный контракт с ОК Русал, который был пролонгирован до 2016 года и предусматривает со стороны ОК Русал приобретение указанного объема глинозема по ценам, определяемым в соотношении с процентом от цен на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME).

Мировой рынок глинозема в 2007 году был достаточно оживленным, несмотря на многие прогнозы его упадка. Китайская глиноземная промышленность, которая по прогнозам должна была вызвать переизбыток в мире, пыталась обеспечить требуемый глинозем на местном рынке, который потребовался, большей частью, в результате прерывания поставок из Западной Африки. Цена местного глинозема увеличилась от 220 долларов США за тонну в начале года до 400 долларов США за тонну в конце года. Почти 100% продаж ENRC основаны на проценте от цены на алюминий, и поэтому ENRC почти не испытало влияния цен на местный глинозем.

Глядя вперед, ENRC заключила долгосрочные контракты, которые предусматривают продажу всего первоначального алюминия до 2018 года в пользу компании Glencore International AG (Glencore) и размер цены на основании спотовой цены ЛБМ минус комиссионные от продаж.

Ключевые инициативы

Стратегические задачи Подразделения Глинозема и Алюминия – максимизация глиноземных мощностей путем расширения имеющихся мощностей, инвестиции в производство алюминия для использования преимуществ в низкой стоимости электроэнергии, алюминиевой руды и глинозема, а также диверсификация базы клиентов. Подразделение Глинозема и Алюминия будет добиваться выполнения поставленных задач путем:

- дальнейшего увеличения производства глинозема приблизительно на 300 000 тонн в год к 2010 году посредством инвестиций в размере 240 млн. долларов США, из которых 80 млн. долларов США уже освоены. Это должно позволить Подразделению Глинозема и Алюминия обеспечить

потребности электролизного завода в глиноземе, без сокращения глинозема, доступного для реализации третьим сторонам объемом менее одного миллиона тонн в год; и инвестиций в размере 90 млн. долларов США в улучшение качества глинозема, производимого из глиноземной руды, что является более эффективным в электролизных заводах и в целом имеет более высокую цену. 20 млн. долларов США уже освоены.

Начиная с 2008 года, ENRC намеревается в дальнейшем провести инвестиции на сумму приблизительно в 330 млн. долларов США, направленные на увеличение годовой мощности электролизного завода до 250 000 тонн алюминия к 2010 году. Кроме того, как уже говорилось в заявлении Главного Исполнительного Директора, Совет Директоров недавно одобрил строительство завода по производству каустической соды мощностью в 400 000 тонн (инвестиции приблизительно в 150 млн. долларов США) и Анодный завод мощностью в 150 000 тонн (инвестиции приблизительно в 175 млн. долларов США). Ожидается, что оба завода будут введены в эксплуатацию в 2010 году.

Подразделение Энергетики

Подразделение Энергетики – один из крупнейших поставщиков электроэнергии в Казахстане, производящий 16% учетной вырабатываемой электроэнергии страны. Подразделение Энергетики предоставляет эффективное по стоимости энергетическое обеспечение основным производственным отделением Группы, а также производит значительные излишки для продажи третьим сторонам в Казахстане. В 2007 году Подразделение Энергетики произвело 12,1 миллионов кВт/ч (2006: 11,5 миллионов кВт/ч), из которых 65,4% (2006: 53,9%) было использовано внутри Группы.

Производство угля увеличилось на 2,8% – 18,4 миллионов тонн (2006: 17,9 миллионов тонн).

Помимо продаж избыточного электричества, Подразделение Энергетики также реализовало третьим сторонам 6,4 миллиона тонн угля (2006: 6,3 миллиона тонн), что составило 34,5% от общего объема добываемого угля (2006: 35,2%).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Подразделение Энергетики получило доход в размере 314 млн. долларов США (2006: 263 млн. долларов США), из которого 181 млн. долларов США были получены от продаж (2006: 154 млн. долларов США) третьим сторонам, что составляет 4,4% (2006: 4,7%) от консолидированных доходов Группы.

Продажи и Маркетинг Электричество

Цены на местную электроэнергию в Казахстане в течение года немного выросли в результате

растущего спроса и перебоев в поставках. Рынок в 2007 году вырос приблизительно на 6,5%, достигнув в итоге 76,5 миллионов кВт/ч. Перебои в поставках в 2008 году, вероятно, будут увеличиваться, так как действует новый электролизный завод ENRC, создавая в стране единоразовое большее увеличение спроса. Казахстан имеет долгосрочный план расширения энергетических мощностей, и перебои, как в Южной Африке, в данный период не предвидятся.

Уголь

Благодаря ограниченному числу производителей угля в Казахстане, местным рынком управляет Правительство. В 2007 году цена на уголь была увеличена на 19% по сравнению с 2006 годом, и ожидается, что в 2008 году цена снова вырастет. Однако, этот рост может быть ограничен Правительством в связи с его попытками снизить инфляцию. В России, благодаря позиции в отношении экспорта, цены в основном соответствуют растущим ценам на мировых рынках. На условиях FOB российские портовые цены выросли в течение 2007 года с 62 долларов США за тонну до 100 долларов США за тонну; можно предвидеть увеличение экспорта.

Ключевые Инициативы

Главная цель Подразделения Энергетики – поставка дешевого электричества на добывающие, перерабатывающие и очистительные бизнес-структуры Группы. Для достижения этой главной цели, Подразделение Энергетики планирует:

- инвестировать приблизительно 200 млн. долларов США в период до 2011 года, на строительство новой турбины и генератора (10 млн. долларов США уже освоено). Ожидается, что новый генератор увеличит вырабатываемую учетную электроэнергию до объема в 325 МВт к 2012 году;
- заменить перегруженное оборудование стоимостью приблизительно в 85 млн. долларов США (5 млн. долларов США уже освоено), для увеличения эффективности; и
- полностью восстановить определенные существующие генераторные блоки (Турбина 1) стоимостью приблизительно в 100 млн. долларов США (60 млн. долларов США уже освоено).

Подразделение Логистики

Подразделение Логистики предоставляет эффективные транспортные и логистические услуги основным производственным отделением Группы и третьим сторонам. Предприятия Подразделения Логистики включают службы экспедирования грузов, ремонта вагонов, а также строительства и ремонта железнодорожных путей. Подразделение Логистики смягчает многие риски, связанные с поставкой сырья и поставкой продукции клиентам, обеспечивая Группу надежными услугами по транспортировке. Кроме того, Подразделение

Логистики управляет железнодорожным перевалочным пунктом на казахстанско-китайской границе, что облегчает Группе доступ к растущему рынку Китая.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Подразделение Логистики перевезло 60,9 миллионов тонн продукции (2006: 61,7 миллионов тонн), из которой приблизительно 87,7% (2006: 87,3%) – внутренняя продукция Группы. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Подразделение Логистики получило доход в размере 232 млн. долларов США (2006: 277 млн. долларов США), из которых 149 млн. долларов США были получены от предоставления услуг третьим сторонам (2006: 198 млн. долларов США), составив 3,6% (2006: 6,1%) от консолидированного дохода Группы.

Ключевые Инициативы

21 марта 2008 года, Подразделение Логистики выиграло Государственный тендер на строительство около 300 км железной дороги в юго-восточном Казахстане (Проект «Китайские ворота»). Новая железная дорога облегчит транспортировку увеличившегося грузопотока между Казахстаном и Китаем до 30 миллионов тонн в год. Это предоставит мощностям ENRC безопасный маршрут транспортирования с увеличенной пропускной способностью продукции, реализация которой на рынок Китая увеличивается. Период строительства оценивается приблизительно в четыре года и ожидается, что инвестиции составят приблизительно 900 млн. долларов США.

Продажи и Маркетинг

Функция Продаж и Маркетинга Группы предоставляет операционным Подразделениям ENRC полностью интегрированные и централизованно организованные ресурсы по продажам и маркетингу. Это облегчает эффективную координацию внешних продаж Группы, мониторинг ключевых рынков и общей стратегии производства. Функция Продаж и Маркетинга в основном заключается в следующем: стратегия и планирование; коммерческие договорные условия и отношения с клиентами; исследование рынка; и скоординированную логистику. Централизация этой функции предоставляет Группе существенные оперативные преимущества, включающие совместное определение и использование рынка, улучшение оперативной эффективности. Кроме того, так как рынки, на которых действует Группа, географически разнообразны и сложны, размер, широта и экспертиза функции Продаж и Маркетинга предоставляет ей возможность собрать существенную информацию о рынке, которая не является общедоступной.



КАЗАХСТАНСКИЙ ЭЛЕКТРОЛИЗНЫЙ ЗАВОД



Современный электролизный завод, официально введенный в эксплуатацию 12 декабря 2007 года, с номинальной мощностью в 62 500 тонн, которая должна быть увеличена до полной мощности в 250 000 тонн алюминия к 2011 году.

12 декабря 2007 года Президентом Республики Казахстан Назарбаевым был формально открыт наш новый электролизный завод, расположенный в Павлодарском регионе. Это был кульминационный момент работы, включавшей усилия многих людей. Электролизный завод был не только первым проектом большого масштаба, предпринятым Группой, но и первым для Республики Казахстана и, сама по себе, церемония открытия была моментом гордости как за страну, так за нашу Группу. Наш успех продемонстрировал нашу способность выполнять сложные планы в больших масштабах, при технической и проектной работе с международными партнерами, в плотном графике и в пределах бюджета. Наша команда управляющих из Казахстана работала вместе с квалифицированной рабочей силой, готовой к трудностям.

Работа началась в 2001 году, когда, в качестве части тендерных обязательств в процессе приватизации АК, было взято обязательство построить завод и в 2003 году. По этому поводу было подписано формальное соглашение с Государственным комитетом по собственности и приватизации Министерства финансов Республики Казахстана. Группа начала строительство в 2004 году с обязательством сдать завод в конце 2007 года. Для Группы ставки были высоки, так как условие получения законного права на акции АК включало выполнение этой задачи.

Группа взяла на себя обязательства по проекту, включавшие многообещающий график, в соответствии с которым начальный уровень производства бы определен объемом в 62 500 тонн алюминия в год. Многие работники Группы были вовлечены в этот проект, но мы также назначили внешних экспертов для обеспечения результата, особенно из компании China Non ferrous Engineering and Construction Company. Завод расположен в 10 км от глиноземного завода, который обеспечивает его как глиноземом, так и электричеством, а также дополнительными объемами электричества, необходимыми в пределах Группы (ЕЭК). Первый алюминий был произведен в сентябре 2007 года на заводе, который начал функционировать с формальной даты запуска. Наш успех был признан Правительством Казахстана, и законное право владения акциями АК было нам предоставлено 29 января 2008 года.

К концу 2008 года мощность завода будет увеличена до 125 000 тонн в год (цель – Фаза I). Полной мощности – 250 000 тонн в год, планируется достичь к 2011 году. В августе 2007 года, Группа заключила эксклюзивное соглашение с Glencore до 2018 года, обеспечив продажи продукции завода по ценам, исходя из спотовых цен ЛБМ.

2007 > 2008

62 500 ТОНН

ИЗНАЧАЛЬНАЯ.
мощность производства алюминия

2008 > 2009

125 500 ТОНН

ФАЗА I.
мощность производства алюминия

2010 > 2011

250 000 ТОНН

ПОЛНАЯ.
мощность производства алюминия

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

ЗНАЧИМЫЕ ФАКТОРЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Группы, представлены ниже.

Цены на сырьевые товары

Цены на минеральные продукты, которые производит Группа, производят ощутимый эффект на результаты экономической деятельности Группы. На цену минеральных продуктов влияют глобальные изменения экономических условий, тенденции спроса и предложения, технологические изменения и соответствующие промышленные циклы. Цены на ферросплавы, железную руду, глинозем и алюминий могут значительно отличаться. В основном, производители продукции не могут непосредственно влиять на рынок цен на продукты, однако изменения в производственных мощностях, временное снижение цен или другие попытки крупных производителей захватить часть рынка могут оказывать влияние на рыночные цены. Кроме того цены, по которым производители реализуют свой товар, могут быть связаны контрактными обязательствами, уровнем производства, качеством продукта и стратегией хеджирования. Изменение цен, политика хеджирования и рыночный цикл на протяжении многих лет влияют на финансовые результаты Группы и, как ожидается, продолжат оказывать такое влияние.

Себестоимость и эффективность

Конкурентоспособность Группы и долгосрочная прибыльность в значительной мере зависят от ее способности поддерживать низкокзатратную и эффективную деятельность. Расходы, связанные с добычей и производством металла, могут быть разбиты на категории по сырью, непосредственным трудовым затратам и производственным накладным расходам.

Группа является одним из самых низкокзатратных производителей в каждом из своих сегментов. Масштабы деятельности Группы и ее вертикальная интеграция способствуют эффективности и прибыльности бизнеса.

На себестоимость продукции и эффективность Группы влияют изменения стоимости материалов, закупаемых Группой, таких как топливо, специальный уголь, кокс, материалы, используемые для ремонта и технического обслуживания оборудования и другие материалы. Группа предпринимает ряд мер, направленных на контроль затрат, включая программы модернизации и реставрации запасных частей вместо приобретения новых, которые направлены на уменьшения затрат.

Валютный курс

Основными видами продукции Группы являются товары, цена на которые формируется в долларах США. Значительная часть своих издержек Группа несет в казахстанском тенге (KZT). Соответственно, на Группу могут оказывать ощутимое влияние колебания обменного курса доллара США к KZT, и, в меньшей степени, колебания курса других валют, включая швейцарский франк, японскую иену, евро и британский фунт стерлингов. В 2007 г. Группа заключила ряд форвардных валютных контрактов по обмену долларов США и KZT с целью частичного хеджирования на случай колебаний курса обмена валют. (см. Примечание 33 к Консолидированным финансовым отчетам на стр. 102). Учет хеджирования применяется для этих инструментов с 18 сентября 2007 года, с нормальным движением рыночной стоимости в акциях.

Функциональной валютой всех значимых предприятий Группы является KZT, тогда как для предприятий, осуществляющих продажи и маркетинговые функции, такой валютой является доллар США. Функциональная валюта для каждого предприятия Группы определяется как валюта основной экономической среды, в которой работает такое предприятие. Результаты и финансовое положение всех предприятий Группы, использующих функциональную валюту, отличную от валюты представления, т.е. доллара США, переводятся в валюту представления следующим образом:

- Активы и пассивы переводятся по заключительному курсу на дату соответствующего балансового отчета;
- Доходы и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках переводятся по средним обменным курсам (если такой средний показатель не является обоснованным приближением совокупного воздействия обменных курсов, превалирующих в даты совершения сделок; в таком случае доходы и расходы переводятся в даты совершения сделок);
- Все возникающие в результате разницы обменных курсов рассматриваются как отдельный компонент собственного капитала.

В приведенной ниже таблице представлен соответствующий обменный курс на конец периода и средний обменный курс KZT к доллару США за указанные периоды, примененный в аудите консолидированной финансовой информации Группы за соответствующие периоды, выраженный в KZT за один доллар США.

Период	Конец периода	Средний курс
2007	120,30	122,55
2006	127,00	126,09
2005	133,77	

ФАКТОРЫ, ВОЗДЕЙСТВУЮЩИЕ НА СОПОСТАВИМОСТЬ

Основные факторы, воздействующие на сопоставимость результатов деятельности предприятий Группы и финансовых результатов, включают:

Отношения с ММК

В течение длительного времени ММК была одним из основных покупателей Группы. В 2006 г. и в первом квартале 2007 года результаты работы Подразделения Железной Руды были подвержены ощутимому воздействию затягивания коммерческих переговоров с ММК, что привело к снижению цен и объемов продаж.

Кульминацией переговоров с ММК стало подписание в феврале 2007 г. долгосрочного контракта на поставку до 2017 г., который требует от ММК закупок определенных объемов железорудной продукции по ценам, определяемым в соответствии с публикуемыми индексами мировых цен на железорудный концентрат и железорудные окатыши. Цены подлежат пересмотру 1 апреля каждого года.

Первичное публичное размещение акций (IPO)

Группа провела первичное публичное размещение акций в 2007 году, в результате чего денежные поступления в декабре 2007 года составили 3,1 млрд. долларов США. В 2007 году расходы, понесенные в связи с IPO, составили 278 млн. долларов США. Из них 96 млн. долларов США были отнесены на счет надбавок к номинальной стоимости акций в виде расходов, непосредственно связанных со стоимостью акционерного капитала, а 182 млн. долларов США были отнесены на счет Коммерческих, общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках (в 2006 году – 6 млн. долларов США). Ввиду единовременного характера указанных расходов, такие расходы были классифицированы в отчете о прибылях и убытках как чрезвычайные расходы и были исключены из прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизационных отчислений на счет вычета чрезвычайных расходов.

Финансовый кредит на 1,5 млрд. долларов США.

Группа успешно заняла транш в сумме 1,4 млрд. долларов США по финансовому торговому кредиту на 1,5 миллиардов долларов. Часть этой суммы была использована на рефинансирование выпуска простых облигаций на сумму 1 млрд. долларов США, выделенных акционерам в 2006 году, и такой выпуск рассматривался как распределение нераспределенной прибыли за 2006 год, предшествующее первичному публичному размещению, а остальная часть суммы была использована на общие корпоративные цели.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Нижеприведенная таблица содержит информацию о результатах деятельности Группы за периоды, завершившиеся 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 года соответственно:

В млн. долларов США	2007	2006	2007 в сравнении с 2006	
			+/-	%
Доход	4106	3256	850	26,1%
Себестоимость продукции	(1701)	(1542)	(159)	10,3%
Брутто-прибыль	2405	1714	691	40,3%
Кoeffициент доходности, %	58,6%	52,6%	6,0%	—
Расходы по реализации	(373)	(407)	34	(8,4)%
Коммерческие, общие и административные расходы	(606)	(290)	(316)	109,0%
Прочие операционные доходы/(расходы)- нетто	(5)	(20)	15	(75,0)%
Операционная прибыль	1421	997	424	42,5%
Кoeffициент операционной прибыли, %	34,6%	30,6%	4,0%	—
Износ, амортизация и снижение стоимости	(303)	(253)	(50)	19,8%
Чрезвычайные расходы	(182)	(6)	(176)	2933,3%
ПДПНИД до уплаты процентов по чрезвычайным расходам	1906	1256	650	51,8%
Кoeffициент ПДПНИД до уплаты по чрезвычайным расходам, %	46,4%	38,6%	7,8%	—
Финансовый доход	58	24	34	141,7%
Финансовые издержки	(158)	(50)	(108)	216,0%
Прибыль до уплаты подоходного налога	1321	971	350	36,0%
Кoeffициент прибыли до уплаты подоходного налога, %	32,2%	29,8%	2,4%	—
Расходы на подоходный налог	(507)	(285)	(222)	77,9%
Действующая ставка налога, %	38,4%	29,4%	9,0%	—
Прибыль за период	814	686	128	18,7%
Кoeffициент прибыли, %	19,8%	21,1%	(1,3)%	—
Износ и амортизация в себестоимости продукции	(271)	(241)	(30)	12,4%
Износ и амортизация в коммерческих, общих и административных расходах	(32)	(12)	(20)	166,7%

Нижеприведенная таблица содержит информацию о Группе по основным сегментам деятельности:

(HYPERNATIONS NEEDED FOR HEADINGS)

В млн. долларов США	Подразделение Ферросплавов	Подразделение Железной Руды	Подразделение Глинозема и Алюминия	Подразделение Энергетики	Подразделение Логистики	Корпоративная	Внутри-групповой перерасчет	Всего
Доход сегмента								
2007	2178	991	608	314	232	—	(217)	4106
2006	1473	829	612	263	277	—	(198)	3256
Операционная прибыль сегмента								
2007	1038	359	159	71	27	(233)	—	1421
2006	476	244	226	41	38	(28)	—	997
Кoeffициент операционной прибыли, %								
2007	47,7%	36,2%	26,2%	22,6%	11,6%	—	—	34,6%
2006	32,3%	29,4%	36,9%	15,6%	13,7%	—	—	30,6%
ПДПНИД до уплаты процентов по чрезвычайным расходам								
2007	1138	448	220	107	44	(51)	—	1906
2006	547	323	277	77	54	(22)	—	1256
Кoeffициент ПДПНИД до уплаты по чрезвычайным расходам, %								
2007	52,2%	45,2%	36,2%	34,1%	19,0%	—	—	46,4%
2006	37,1%	39,0%	45,3%	29,3%	19,5%	—	—	38,6%

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Финансовый год, завершившийся 31 декабря 2007 года, в сравнении с финансовым годом, завершившимся 31 декабря 2006 года**Доход****Группа**

Доходы Группы возросли на 850 млн. долларов США, или на 26,1%, с 3256 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 года, до 4106 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 года. Увеличение доходов Подразделения Ферросплавов составило 82,9% от общего увеличения дохода, что было вызвано главным образом ростом цен на ферросплавы в результате увеличения спроса, связанного в основном с быстрым ростом производства нержавеющей стали в Китае и, в меньшей степени, в Индии. Кроме того, 19,1% общего увеличения дохода в основном связаны с увеличением объема продаж Подразделения Железной Руды, в большей степени, благодаря повышению цен на железную руду и росту объемов железной руды в соответствии с решением, принятым в ходе переговоров Группы с ММК в апреле 2007 года. Снижение объема услуг по ремонту железнодорожных путей в Подразделении Логистики отразилось на доходе Группы в виде убытка в размере 5,8%.

Подразделение Ферросплавов

Доходы Подразделения Ферросплавов увеличились на 705 млн. долларов США, или на 47,9%, с 1473 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г. до 2178 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Увеличение доходов обусловлено повышением цены на ферросплав, которая возросла на 331 доллар США за тонну, или на 34,4%, с отметки 962 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 года, до 1293 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 года, а также повышением цены на хромовую руду, которая возросла на 74 доллара США, или 42,0%, с отметки 176 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 года, до 250 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 года. Указанное повышение цен привело к увеличению доходов на 539 млн. долларов США. Помимо этого, рост объема продаж ферросплавов на 7,6% и железной руды на 7,6% привел к увеличению доходов на 108 млн. долларов США. Баланс увеличения связан с ростом объема продаж другой продукции.

Подразделение Железной Руды

Доходы Подразделения Железной Руды увеличились на 162 млн. долларов США, или на 19,5%, с 829 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г. до 991 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Увеличение доходов вызвано, главным образом, повышением цены на

железную руду на 11 долларов США за тонну, или на 22,9%, с 48 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 года, до 59 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 года. Такой рост обусловлен увеличением дохода на 168 млн. долларов США. Основным фактором повышения цен стало решение, принятое на переговорах Группы с ММК, в ходе которых был подписан договор на поставку сроком на 10 лет, который вступил в силу в последние три квартала года, завершившегося 31 декабря 2007 года, и согласно которому цена на железную руду, продаваемую ММК, определяется на основании официально опубликованных индексов цен на мировом рынке. Повышение цен было частично компенсировано снижением объемов на 1,4%, что привело к снижению дохода на 11 млн. долларов США.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Доходы Подразделения Глинозема и Алюминия увеличились на 5 млн. долларов США, или на 0,8%, с 602 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г. до 607 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Снижение цен на глинозем на 3,4%, связанное с ценой на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME), в сочетании с незначительным снижением объема продаж на 0,6% привело к снижению дохода на 23 млн. долларов США. Указанное снижение дохода было компенсировано увеличением объема продаж побочных продуктов, а также объема продаж избыточного тепла и электроэнергии. Продажи Подразделения Глинозема и Алюминия другим подразделениям Группы снизились на 9 млн. долларов США, с 10 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 1 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

Подразделение Энергетики

Доходы Подразделения Энергетики увеличились на 27 млн. долларов США, или на 17,5%, с 154 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 181 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

Рост доходов был связан с ростом дохода от продажи электроэнергии третьим лицам на 19 млн. долларов США, вызванным увеличением среднего тарифа на электричество на 47,7%. Рост дохода был частично компенсирован снижением на 12,3% объема продаж электроэнергии (что было вызвано повышенным потреблением электроэнергии внутри Группы). Помимо этого, увеличение средней цены на уголь на 8,8% в связи с увеличением цены на экспортируемый уголь и увеличение объема продаж угля на 2,0% привело к увеличению дохода от продаж угля на 10 млн. долларов США. Продажи Подразделения Энергетики другим

подразделениям Группы увеличились на 24 млн. долларов США, или на 22,0%, с 109 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 133 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

Подразделение Логистики

Доходы Подразделения Логистики снизились на 49 млн. долларов США, или на 24,7%, с 198 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 149 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это снижение обусловлено снижением цены и объемов ремонта железнодорожного пути. Продажи Подразделения Логистики другим подразделениям Группы увеличились на 4 млн. долларов США, или на 5,1%, с 79 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 83 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

Себестоимость реализованной продукции**Группа**

Себестоимость реализованной продукции Группы увеличилась на 159 млн. долларов США, или на 10,3%, с 1542 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 1701 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. В связи с увеличением объемов, повышением цены на материалы и увеличением расходов на оплату труда доля Подразделения Ферросплавов и Подразделения Железной Руды в повышении себестоимости составила соответственно 57,2% и 34,6% от общего повышения. Объемы возросли благодаря повышенному спросу на ферросплавы и в связи с решением ценового спора с основным покупателем железной руды – ММК. В связи с повышением расходов на материалы и оплату труда доля Подразделения Глинозема и Алюминия в повышении себестоимости составила 29,6%. Повышение было частично компенсировано снижением объемов работ по ремонту железнодорожных путей Подразделения Логистики, доля которого составила отрицательное значение 28,3%. Колебания валютного курса привели к увеличению себестоимости на 53 млн. долларов США.

Подразделение Ферросплавов

Себестоимость реализованной продукции Подразделения Ферросплавов увеличилась на 91 млн. долларов США, или на 13,7%, с 663 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 754 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

Себестоимость за тонну возросла на 32 долларов США за тонну, или на 11,4%, с 281 доллара США за тонну в год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 313 долларов США за тонну в год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Такой рост был, главным образом, вызван увеличением расходов на оплату труда на 11 долларов США за тонну, увеличением

себестоимости материалов, используемых в производстве, на 37 долларов США за тонну. Кроме того, увеличение расходов по выплате роялти Подразделением Ферросплавов в Республике Казахстан, определяемом по системе фиксированного или скользящего тарифа в виде процента от добычи ресурсов, привело к повышению на 4 доллара США за тонну. Колебания курса валют привели к увеличению себестоимости на 20 млн. долларов США. (this paragraph runs over onto Page 35)

The Iron Ore Division

Подразделение Железной Руды
Себестоимость реализованной продукции Подразделения Железной Руды увеличилась на 55 млн. долларов США, или на 15,2%, с 362 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 417 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Себестоимость за тонну возросла на 4 доллара США за тонну, или на 18,2%, с 22 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 26 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Такой рост был вызван, в первую очередь, повышением расходов на материалы и электроэнергию, затрачиваемые в целях производства, на 3 доллара США за тонну. Кроме того, увеличение расходов на оплату труда вызвало дополнительное повышение себестоимости еще на 1 доллар США за тонну. Колебания валютного курса привели к увеличению себестоимости на 13 млн. долларов США.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Себестоимость реализованной продукции Подразделения Глинозема и Алюминия увеличилась на 38 млн. долларов США, или на 12,1%, с 314 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 352 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Себестоимость за тонну возросла на 27 долларов США за тонну, или на 13%, с 208 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 235 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это увеличение связано с повышением затрат на сырье на 13 долларов США за тонну, повышением затрат на оплату труда на 9 долларов США за тонну и повышением расходов на амортизацию на 5 долларов США за тонну. Колебания валютного курса привели к увеличению себестоимости на 9 млн. долларов США.

Подразделение Энергетики

Себестоимость реализованной продукции Подразделения Энергетики снизилась на 7 млн. долларов США, или на 4,2%, с 168 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 161 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это снижение обусловлено, в первую очередь, снижением объемов закупки материалов для повторной продажи на 19 млн. долларов США.

Снижение было в значительной степени компенсировано за счет повышения расходов на оплату труда на 9 млн. долларов США и повышения расходов на материалы на 3 млн. долларов США. Колебания валютного курса привели к увеличению себестоимости на 5 млн. долларов США.

Подразделение Логистики

Себестоимость реализованной продукции Подразделения Логистики снизилась на 41 млн. долларов США, или на 18,6%, с 220 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 179 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это снижение было вызвано, в первую очередь, снижением затрат на ремонт железнодорожных путей, что привело к снижению себестоимости материалов на 32 млн. долларов США, снижением затрат на оплату труда на 3 млн. долларов США и снижением прочих затрат на 14 млн. долларов США. Колебания валютного курса привели к увеличению себестоимости на 6 млн. долларов США.

Расходы по реализации

Группа

Расходы по реализации Группы снизились на 34 млн. долларов США, или на 8,4%, с 407 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 373 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основной причиной снижения явилось уменьшение расходов по реализации в Подразделении Железной Руды, вызванное большим процентном объемом продаж железной руды ММК. Снижение было частично компенсировано увеличением расходов по реализации в Подразделении Ферросплавов и Подразделении Энергетики, вызванном повышением расходов на транспортировку и переменных расходов за тонну. Колебания валютного курса привели к увеличению расходов по реализации на 9 млн. долларов США.

Подразделение Ферросплавов

Расходы по реализации Подразделения Ферросплавов увеличились на 33 млн. долларов США, или на 15,3%, с 215 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 248 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Расходы по реализации за тонну возросли на 12 долларов США за тонну, или на 13,2%, с 91 доллара США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 103 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Такой рост был, главным образом, вызван увеличением расходов на транспортировку и переменных расходов на 8 долларов США за тонну, вызванным, в первую очередь, повышением железнодорожных тарифов в Казахстане. Колебания валютного курса привели к увеличению расходов по реализации на 4 млн. долларов США.



ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Подразделение Железной Руды

Расходы по реализации Подразделения Железной Руды снизились на 44 млн. долларов США, или на 31,4%, с 140 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 96 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Расходы по реализации за тонну снизились на 3 доллара США за тонну, или на 33,3%, с 9 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 6 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основной причиной снижения расходов по реализации стало возобновление объемов продаж ММК и сопутствующее снижение объемов продаж более отдаленным клиентам в Китае. Расходы по транспортировке в Китай из расчета на тонну, значительно выше в сравнении с расходами по транспортировке в ММК, расположенном всего в около 340 км от перерабатывающего завода ССПО. Колебания валютного курса привели к увеличению расходов по реализации на 3 млн. долларов США.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Расходы по реализации Подразделения Глинозема и Алюминия снизились на 2 млн. долларов США, или на 6,3%, с 32 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 30 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Расходы по реализации за тонну снизились на 1 доллар США за тонну, или на 4,8%, с 21 доллара США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 20 долларов США за тонну за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основной причиной снижения расходов по реализации стало снижение расходов на страхование на 4 доллара США за тонну, которое было частично компенсировано повышением расходов на транспортировку. Колебания валютного курса привели к увеличению расходов по реализации на 1 млн. долларов США.

Подразделение Энергетики

Расходы по реализации Подразделения Энергетики увеличились на 22 млн. долларов США, или на 66,7%, с 33 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 55 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Причиной такого увеличения стало, главным образом, повышение расходов на транспортировку, вызванную, в первую очередь, повышением железнодорожных тарифов государственной железнодорожной монополии в Казахстане. Колебания валютного курса привели к увеличению расходов по реализации на 1 млн. долларов США.

Подразделение Логистики

Расходы на реализацию Подразделения Логистики были незначительными

Коммерческие, общие и административные расходы

Группа
Коммерческие, общие и административные расходы Группы увеличились на 316 млн. долларов США, или на 109 %, с 290 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 606 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Увеличение на 176 млн. долларов США обусловлено главным образом увеличением затрат на консультационные услуги и выплату поощрений сотрудникам, связанным с Глобальным предложением в 2007 году на уровне Группы. Колебания валютного курса привели к увеличению коммерческих, общих и административных расходов на 9 млн. долларов США.

Подразделение Ферросплавов

Коммерческие, общие и административные расходы Подразделения Ферросплавов увеличились на 28 млн. долларов США, или на 24,8%, с 113 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 141 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это увеличение обусловлено, главным образом, увеличением затрат на внешние консультационные услуги и оплату труда. Увеличению расходов также поспособствовало повышение безналичных расходов на 13 млн. долларов США, вызванное с издержками по снижению стоимости, связанных с производством кокса. Колебания валютного курса привели к увеличению коммерческих, общих и административных расходов на 3 млн. долларов США.

Подразделение Железной Руды

Коммерческие, общие и административные расходы Подразделения Железной Руды увеличились на 23 млн. долларов США, или на 36,5%, с 63 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 86 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основной причиной этого увеличения стало повышение расходов на оплату труда и амортизацию. Колебания валютного курса привели к увеличению коммерческих, общих и административных расходов на 2 млн. долларов США.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Коммерческие, общие и административные расходы Подразделения Глинозема и Алюминия

увеличились на 36 млн. долларов США, или на 94,7%, с 38 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 74 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Причиной такого увеличения стало, в первую очередь, строительство и запуск в работу Казахстанского электролизного завода, что привело к увеличению расходов на 16 млн. долларов США. Повышение расходов на оплату труда, спонсорскую помощь и иные расходы на другие объекты также повлияло на общее увеличение расходов. Колебания валютного курса привели к увеличению коммерческих, общих и административных расходов на 2 млн. долларов США.

Подразделение Энергетики

Коммерческие, общие и административные расходы Подразделения Энергетики увеличились на 12 млн. долларов США, или на 57,1%, с 21 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 33 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Увеличение было связано с ростом расходов на оплату труда, ростом расходов на консультационные услуги и расходов, связанных с начислением штрафов и пени по роялти и налогам. Колебания валютного курса привели к увеличению коммерческих, общих и административных расходов на 1 млн. долларов США.

Подразделение Логистики

Коммерческие, общие и административные расходы Подразделения Логистики повысились на 6 млн. долларов США, или на 26,1%, с 23 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 29 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основные причины увеличения – рост расходов по заработной плате. Колебания валютного курса привели к увеличению коммерческих, общих и административных расходов на 1 млн. долларов США.

Операционная прибыль

Группа
Операционная прибыль Группы возросла на 42,5% (424 млн. долларов США), с 997 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 1421 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. В основном увеличение связано с увеличением доходов Подразделения Ферросплавов и Железной Руды (132,5% и 27,1 % соответственно от общей операционной прибыли). Подразделение Глинозема и Алюминия и Подразделение Логистики имели

операционную прибыль ниже по сравнению с прошлым периодом. Относительно всех видов деятельности колебания валютного курса привели к уменьшению операционной прибыли на 57 млн. долларов США. Корпоративные расходы увеличились на 205 млн. долларов США, из которых 176 млн. долларов США составляют расходы по чрезвычайным счетам.

Подразделение Ферросплавов

Операционная прибыль Подразделения Ферросплавов увеличилась на 562 млн. долларов США, или 118,1% , с 476 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 1038 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основное влияние на увеличение операционной прибыли оказал рост цен на ферросплавы, хромовую и марганцевую руду. Колебания валютного курса привели к уменьшению операционной прибыли на 25 млн. долларов США. (runs over onto page 37 in English)

Подразделение Железной Руды

Операционная прибыль Подразделения Железной Руды увеличилась на 115 млн. долларов США или 47,1% , с 244 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 359 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Основное влияние на увеличение операционной прибыли оказал рост цен на железную руду, в основном как результат разрешения ценового диспута с ММК. Колебания валютного курса привели к уменьшению операционной прибыли на 15 млн. долларов США.

Подразделение Глинозема и Алюминия

Операционная прибыль Подразделения Глинозема и Алюминия уменьшилась на 67 млн. долларов США или 29,6 % , с 226 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 159 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Доход был единообразным, что отображало стабильные цены на глинозем, а повышение операционных затрат негативно влияло на прибыльность. Колебания валютного курса привели к уменьшению операционной прибыли на 11 млн. долларов США

Подразделение Энергетики

Операционная прибыль Подразделения Энергетики увеличилась на 30 млн. долларов США или 73,2% , с 41 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 71 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это увеличение произошло в основном за счет роста цен на уголь и

электроэнергию. Колебания валютного курса привели к уменьшению операционной прибыли на 4 млн. долларов США

Подразделение Логистики

Операционная прибыль Подразделения Логистики снизилась на 11 млн. долларов США или 28,9% , с 38 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 г., до 27 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2007 г. Это снижение обусловлено уменьшением объемов ремонта железнодорожного пути. Колебания валютного курса привели к уменьшению операционной прибыли на 2 млн. долларов США

Общекорпоративные данные

Общекорпоративные расходы, включающие в себя преимущественно административные расходы, расходы на оплату консультационных услуг и выплату заработной платы в головном офисе Группы, возросли за год, завершившийся 31 декабря 2007 года, на 205 млн. долларов США. Этот рост обусловлен, прежде всего, увеличением расходов на IPO на 176 млн. долларов США, которые включены как исключительные статьи.

Анализ валютных курсов

Для представления объемов выполнения и лучшего понимания изменений, произошедших в этот период, на таблице на стр. 38 представлена выборочная финансовая информация по Группе по подразделениям за периоды, завершившиеся 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года, предполагая постоянство валютных курсов. Здесь показан рост, который рассчитан так, как если бы валютные курсы, используемые для перевода результатов деятельности в функциональной валюте и валюте представления в долларах США, оставались бы неизменными по отношению к тому курсу, который использовался в предшествующем году. Такие суммы показаны как «нейтральный валютный курс» в таблице на стр. 38.



ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

(HYPERNATIONS NEEDED FOR HEADINGS)

	Подразделение Феррославо	Подразделение Железной Руды	Подразделение Глинозема и Алюминия	Подразделение Энергетики	Подразделение Логистики	Корпоративная	Группа
Операционная прибыль							
2007	1038	359	159	71	27	(233)	1421
2006	476	244	226	41	38	(28)	997
2007 Нейтральный вал. курс	1063	374	170	75	29	(233)	1478
Влияние валютного курса	(25)	(15)	(11)	(4)	(2)	—	(57)
ПДПНИД до вычета чрезвычайных расходов							
2007	1138	448	220	107	44	(51)	1906
2006	547	323	277	77	54	(22)	1256
2007 Нейтральный вал. курс	1160	461	229	110	46	(51)	1955
Влияние валютного курса	(22)	(13)	(9)	(3)	(2)	—	(49)

ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД И ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

Финансовый доход и затраты в первую очередь относятся к банковским депозитам, кредитам, выдаваемым соответствующим сторонам, такие как «Евразийский Банк», и финансовые затраты Группы для внешнего финансирования. В декабре 2006 года, Группа заключила структурное соглашение для создания механизма финансирования документарных операций, сумма которого в апреле 2007 года была увеличена на 1,5 млрд. долларов США. В конце 2007 года 1,4 млрд. долларов США по этому соглашению были использованы.

В июне 2007 Группа заключила Договор о порядке расчетов с акционерами, согласно которому кредиты на общую сумму 200 млн. долларов США, которые соответствующие стороны задолжали Группе, контролируемые и которые находятся в фактической собственности акционеров-учредителей, и кредиты, которые выплачиваются Группе соответствующими сторонами на общую сумму 391 млн. долларов США и которые находятся в собственности учредителей, были переданы компании «CIM Global Investment NV», которая не является частью Группы, но находится под контролем и в фактической собственности акционеров-учредителей. Была выплачена сумма 191 млн. долларов США.

Как часть процесса реструктуризации перед первичным публичным размещением акций (IPO), Группа выдала соответствующим сторонам прямые вексели на сумму 1 млрд. долларов США. Вексели были полностью выплачены в 2007 году.

Период, завершившийся 31 декабря 2007 года, в сравнении с периодом, завершившимся 31 декабря 2006 года
Финансовый доход Группы увеличился на 141,7% (34 млн. долларов США), с 24 млн. долларов США в период, завершившийся 31 декабря 2006 года, до 58 млн. долларов США в период,

завершившийся 31 декабря 2007 года. Рост был обусловлен доходом от инвестиций (20 млн. долларов США), процентов по кредитам, выданным ассоциированным и третьим сторонам (10 млн. долларов США) и процентов по банковским депозитам, что составило увеличение на 4 млн. долларов США.

Финансовые затраты Группы увеличились на 216,0% (108 млн. долларов США), с 50 млн. долларов США в период, завершившийся 31 декабря 2006 года, до 158 млн. долларов США в период, завершившийся 31 декабря 2007 года. Увеличение было в основном обусловлено выплатами процентов по займам, увеличившимся до 62 млн. долларов США, выплатами банковских процентов, увеличившихся на 41 млн. долларов США, выплатами процентов по (другим) финансовым обязательствам, увеличившимся на 10 млн. долларов США.

РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль Группы за год, завершившийся 31 декабря 2007 года, составили 507 млн. долларов США с эффективной налоговой ставкой 38,4%, в сравнении с 285 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 года, с эффективной налоговой ставкой 29,4%.

Этот рост эффективной налоговой ставки Группы обусловлен увеличением не принимаемых на вычеты затрат по IPO (4,3% этого увеличения) и расходами на головной офис в связи с убытками, не определенными для налога будущих периодов (2,9 %).

В дальнейшем Группа ожидает, что периодическая эффективная налоговая ставка будет составлять более 30% благодаря налогу на сверхприбыль в Казахстане, полученную по некоторым контрактам об использовании полезных ископаемых.

ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ**РЕСУРСЫ****Ликвидность
Обзор**

В приведенной ниже таблице представлен сводный обзор движения денежных средств Группы за периоды, завершившиеся 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года.

В млн долларов США	2007	2006
Движение денежных средств от операционной деятельности	1079	739
Чис. ден. средства, использ. на инвестиционную деятельность	(1351)	(573)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	2481	—
Чистое увеличение / (сокращ.) денежных средств и их эквивалентов	2209	166
Денежные средства и их эквиваленты в начале периода	336	165
Курс. прибыли/(убытки) от ден. средств и их эквивалентов	3	5
Денежные средства и их эквиваленты в конце периода	2548	336

Денежные средства, полученные от операционной деятельности

Группа получила 1079 млн. долларов США в виде денежных средств от операционной деятельности за год, завершившийся 31 декабря 2007 года, в сравнении с 739 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 года. Объем полученных денежных средств увеличился на 340 млн. долларов США, или на 46 %. Прибыль после уплаты налогов составила 814 млн. долларов США (в 2006 г. – 686 млн. долларов США). За счет поправок на износ и обесценение основных средств операционный денежный

поток увеличился на 303 млн. долларов США (в 2006 г. – 253 млн. долларов США), а благодаря прибыли от оценки производных финансовых инструментов по справедливой стоимости – еще на 46 млн. долларов США (в 2006 году – ноль). Благодаря изменениям в оборотном капитале денежный поток от операционной деятельности уменьшился на 130 млн. долларов США (в 2006 году – 221 млн. долларов США). Сумма процентов выплаченных превысила сумму процентов полученных, в результате чего произошел отток денежных средств в размере 99 млн. долларов США (в 2006 году – 37 млн. долларов США). Уплата налога на прибыль привела к оттоку денежных средств в сумме 469 млн. долларов США (в 2006 году – 277 млн. долларов США). (runs over on to Page 39)

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Группа использовала 1351 млн. долларов США денежных средств для инвестиционной деятельности в 2007 году по сравнению с 573 млн. долларов США в 2006 году; увеличение составило 778 млн. долларов США, или 135,8%. Основная часть этих денежных средств – 1042 млн. долларов в 2007 году (504 млн. долларов США в 2006 году) – была направлена на финансирование капитальных затрат, т.е. на приобретение основных средств. Из них досрочные платежи по основным средствам (в составе других необоротных активов) за 2007 год составили 208 млн. долларов США в 2007 году (33 млн. долларов США в 2006 году). 40% капитальных затрат Группы в 2007 году (365 млн. долларов США) составили инвестиции в основные активы Подразделения Глинозема и Алюминия, в том числе на строительство Казахстанского электролизного завода – 201 млн. долларов США (в 2006 году – 133 млн. долларов США), на расширение глиноземного производства – 141 млн. долларов США. На реконструкцию и обновление основных средств Подразделения Железной Руды в 2007 году Группа инвестировала 227 млн. долларов США (в 2006 году – 107 млн. долларов США). На поддержание производственных мощностей и замену оборудования Группа израсходовала в 2007 году 279 млн. долларов США по сравнению с 233 млн. долларов США, израсходованными на эти цели в 2006 году.

Приток денежных средств от продажи основных средств и инвестиций составил 70 млн. долларов США (21 млн. долларов США в 2006 году). Отток денег от приобретения инвестиций составил 100 млн. долларов США в 2007 году (17 млн. долларов США в 2006 году).

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

Группа использовала наличные денежные средства в размере 2481 млн. долларов США в своей финансовой деятельности в течение года, завершившегося 31 декабря 2007 года (в

2006 году – ноль). Основными источниками притоков денежных средств стали поступления от размещения и выпуска акций, которые, за вычетом расходов на IPO, составили 3055 млн. долларов США, а также поступления от займов в сумме 1423 млн. долларов США в 2007 году (в 2006 году – 328 млн. долларов США). Оттоки денег произошли в результате выплат по займам в сумме 1240 млн. долларов США (в 2006 году – 141 млн. долларов США) из них 1011 млн. долларов США (в 2006 году – 140 млн. долларов США) – связанным сторонам, выплаты дивидендов акционерам в размере 500 млн. долларов США (в 2006 году – ноль долларов США) и выплаты миноритарных пакетов акций на сумму 66 млн. долларов США (в 2006 году – 4 млн. долларов США).

ОСНОВНЫЕ РЕСУРСЫ

Банковский долг

До 2006 года основным источником ликвидности Группы по ее операционной деятельности были наличные средства, предоставляемые ее операционной деятельностью, и Группа финансировала свои потребности в рабочем капитале посредством краткосрочных договоров финансирования. Как часть юридической инициативы по реструктуризации в 2006 году, Группа создала обязательства в пользу своих акционеров посредством выпуска векселей на сумму 1 млрд. долларов США.

Параллельно с реструктуризацией Группа заключила структурное соглашение о документарных операциях, первичная сумма которого составляла 1 480 млн. долларов США в 2007 году. На 31 декабря 2007 года 1347 млн. долларов США было использовано по этому соглашению. Валютой соглашения были доллары США, и процентная ставка составляет LIBOR + 1,35% и выплачивается 48 равными ежемесячными долями, начиная с января 2008 года. Кредит обеспечивается единовременными гарантиями через определенные счета Подразделения Ферросплавов и договорами продажи, которые поддерживаются гарантией «Казхрома», основной операционной компанией Подразделения Ферросплавов. Группа согласилась на включение определенных ограничительных условий в отношении «Казхрома», как гаранта кредита, которые запрещают «Казхрому» иметь общую сумму долга, превышающую 1500 млн. долларов США в любое время остающегося к оплате на протяжении срока действия договора. Кроме того, гарантия содержит положение о том, что «Казхром» может выплачивать дивиденды только в том случае, если сумма дивидендов в любом из финансовых годов не превышает чистый доход «Казхрома» за финансовый год. «Казхром» может заявить о дивидендах, превышающих чистый доход, если незамедлительно после выплаты таких дивидендов соотношение общих активов предприятия к общему долгу будет равняться или превышать показатель 0,4:1. Гарантия устанавливает определенные ограничения на



ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

деятельность «Казхрома», включая, помимо всего прочего, получение кредитов, выдачу гарантий или компенсацию убытков, создание залогового права или изменение видов деятельности, и требует, чтобы «Казхром», помимо всего прочего, обеспечивал получение всех разрешений, применяемых к ним, соблюдал соответствующее законодательство, обеспечивал страховое покрытие и сохранял все производство ферросплавов в своей собственности.

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ

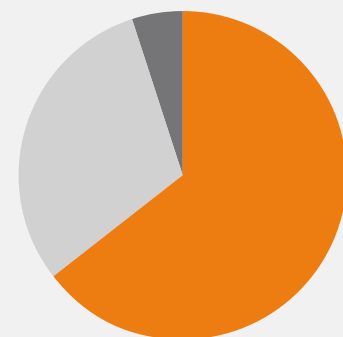
За год, завершившийся 31 декабря 2007 года, капитальные расходы Группы составили 911 млн. долларов США, в сравнении с 563 млн. долларов США за год, завершившийся 31 декабря 2006 года, таким образом, увеличение капитальных расходов составило 348 млн. долларов США или 61,8%. В нижеприведенной таблице цели капитальных расходов расположены в двух колонках напротив друг друга в соответствии с распределением по годам.

Почти две трети капитальных расходов в 2007 году соответствуют инвестициям на строительство и оборудование новых объектов имущества на сумму 581 млн. долларов США, что на 300 млн. долларов США, или вдвое больше, чем в 2006 году.

Капитальные расходы на строительство и оборудование распределены по подразделениям (см. таблицу ниже), при этом большая часть капитальных расходов Подразделения Глинозема и Алюминия относится к расходам на новый электролизный завод. Из этой суммы 342 млн. долларов США соответствуют инвестициям в основные средства Подразделения Глинозема и Алюминия, 108 млн. долларов США – инвестициям в основные средства Подразделения Энергетики, 60 млн. долларов США – инвестициям в основные средства Подразделения Ферросплавов, 58 млн. долларов США – инвестициям в основные средства Подразделения Железной Руды и 13 млн. долларов США – инвестициям в основные средства Подразделения Логистики.

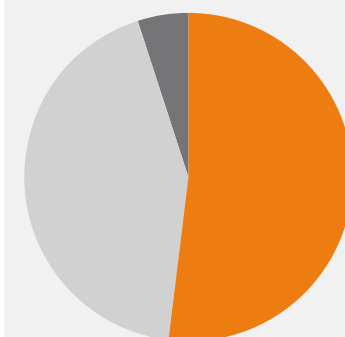
Структура капитальных расходов на 2007 год

Новое строительство и развитие 66%
Другие капитальные расходы 3%
Обслуживание мощностей и замена оборудования 31%



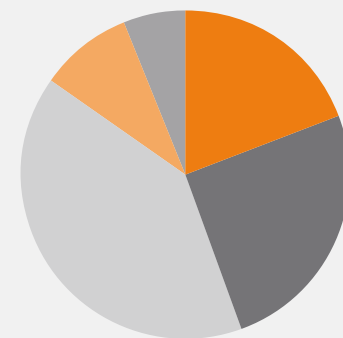
Структура капитальных расходов на 2006 год

Новое строительство и развитие 52%
Другие капитальные расходы 5%
Обслуживание мощностей и замена оборудования 43%



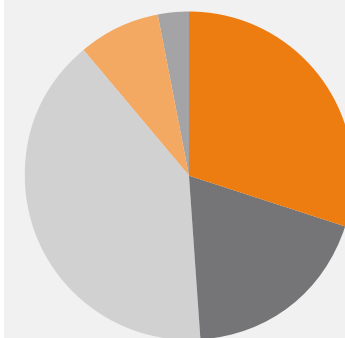
Новое строительство и развитие, 2007 год

Глинозем 40% Жел. руда 25%
Энергетика 9% Логистика 6%
Ферросплавы 19%



Новое строительство и развитие, 2006 год

Глинозем 40% Жел. руда 19%
Энергетика 8% Логистика 3%
Ферросплавы 30%



Ниже приведен перечень крупнейших инвестиционных проектов Группы:

В миллионах долларов США	Сметная стоимость завершения	Смета кап. вложений 2008 г.	Дата ввода в строй
Ферросплавы			
Окомкователь на 700 тыс. тонн	85	70	2009
Увеличение на 200 тыс. тонн мощностей по выплавке ферросплавов (Аксу)	160	5	2010
Капитальные ремонты и другие проекты	165	165	
Глинозем и Алюминий			
Этап 2 – электролизный завод (125 тыс. тонн)	330	240	2010
Увеличение выпуска глинозема на 300 тыс. тонн	160	80	2010
Завод каустической соды	150	80	2010
Завод по выпуску анодов	175	100	2010
Производство песчаного глинозема	70	45	2010
Капитальные ремонты и другие проекты	170	170	
Железная Руда			
Окомкователь (4 миллиона тонн) и завод прямого восстановления железа (1,8 миллионов тонн)	800	365	2011
Увеличение добычи на 4 миллиона тонн	275	30	2011
Капитальные ремонты и другие проекты	145	145	
(Электро)Энергия			
Вскрышное оборудование	80	55	2010
Реконструкция турбины 1	40	40	2008
Строительство турбины 2 – 325 мегаватт	190	75	2011
Капитальные ремонты и другие проекты	35	35	
Логистика			
Проект доступа в Китай	910	–	2011
Капитальные ремонты и другие проекты	20	20	
Всего утверждено	3960	1720	

ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В приведенной ниже таблице перечислены важные договорные обязательства Группы и сроки их погашения по состоянию на 31 декабря 2007 года. Дополнительную информацию относительно договорных обязательств Группы смотрите в примечаниях 26, 27 и 32 к Сводному финансовому отчету на страницах 96, 98 и 101 настоящего Годового отчета:

В миллионах долларов США	В течение одного года	От двух до пяти лет	Свыше пяти лет	Итого
Займы и кредиты	359	1033	32	1424
Оперативная аренда	15	24	87	126
Обязательства по выбытию активов	–	–	86	86
Капитальные вложения – выделенные	311	181	5	497



ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Займы и кредиты

По состоянию на 31 декабря 2007 года баланс структурированного механизма документарных операций составил 1,4 миллиардов долларов США.

Обязательства по выбытию активов

Группа имеет обязательства по своим договорам и лицензиям на недропользование, рассчитанные в качестве процента от доходов или расходов, связанных с таким договором или лицензией, для того, чтобы предусмотреть ежегодные (или ежеквартальные) суммы на покрытие затрат на восстановление каждой шахты и рудника или группы шахт и рудников. Такая сумма обычно составляет от 0,1% до 1,0% эксплуатационных расходов по рудникам и шахтам или от 0,1% до 1,0% выручки от продажи. По некоторым договорам и лицензиям на недропользование требуется, чтобы эти суммы хранились на фиксированном счете, в то время как по другим требуется, чтобы такие суммы накапливались.

Кроме того, Группа совместно с правительством Казахстана разрабатывает программы ликвидации для расчета будущих обязательств по восстановлению участков до экологических норм. По состоянию на 31 декабря 2007 года резерв Группы на восстановление участков до экологических норм составлял 43 миллиона долларов США, что отражает приведенную стоимость ориентировочных расходов на программы ликвидации.

Долгосрочные соглашения о поставках

В дополнение к договорным обязательствам, перечисленным выше, Группа также имеет следующие долгосрочные соглашения о поставках:

- Глинозем – ENRC заключила договор с объединенной компанией «РУСАЛ», крупным производителем алюминия, на поставку 1 миллиона тонн глинозема в год. Этот договор истекает 31 декабря 2016 года. Цена определяется по формуле, привязанной к цене на алюминий на Лондонской бирже металлов.
- Алюминий – ENRC заключила 10-летний договор на продажу 100% алюминия, произведенного Казахстанским электролизным заводом компании Glencore [Гленкор]. Цена определяется путем ссылки на цену алюминия на Лондонской бирже металлов за вычетом торговых комиссионных.
- Железная руда – ENRC заключила договор с ММК, крупным российским сталелитейным предприятием, на поставку до 15 миллионов тонн железной руды в год. Этот контракт истекает в 2017 году. Цена определяется путем ссылки на публикуемые индексы цен на железорудные концентраты и окатыши.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О РЫНОЧНОМ РИСКЕ

Группа в процессе осуществления своей хозяйственной деятельности подвержена риску изменений цен на сырьевые товары, валютных курсов и процентных ставок.

Риск изменения цен на сырьевые товары

Группа подвержена риску колебаний цен на сырьевые товары. Особенно подвержена рискам цена на хромовую руду, высоко-, средне- и низкоуглеродистые ферросплавы, ферросиликомарганец, железную руду и первичный алюминий, на основании цены которого выводится цена на глинозем. Цены на эти сырьевые товары обычно назначаются в долларах США. Из всей вышеперечисленной продукции только цена на первичный алюминий в предшествующие периоды оказывала влияние на финансовые результаты деятельности Группы, и ожидается, что это так и будет продолжаться.

ENRC не боится от своей подверженности риску колебаний цены на ее продукцию и в данный момент не намерена делать это в будущем.

Foreign currency exchange rate risk
Риск изменения валютных курсов
Группа подвержена валютным рискам. Такие риски возникают в результате продажи или покупки каким-либо производственным филиалом в валюте, отличной от функциональной валюты такого филиала. Валютой, вызывающей такой риск, прежде всего, является доллар США в отношении доходов и некоторых вкладов и ссуд наличными. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа заключила целый ряд форвардных контрактов в иностранной валюте для того, чтобы частично застраховаться от этого риска. Руководство считает, что эти контракты фактически обеспечивают средний курс в 1 доллар США/120 казахских тенге на два года и составляют примерно 25% базовой стоимости Группы в казахстанских тенге. Любая оставшаяся сумма остается незастрахованной.

Риск изменения процентной ставки

Группа располагает финансовыми активами и пассивами, которые подвержены рискам изменений рыночных процентных ставок. Изменения плавающих процентных ставок оказывают влияние в первую очередь на депозиты, ссуды, займы и кредиты в результате изменения потоков денежных средств по ним в будущем. У руководства нет официальной установки относительно того, каким образом следует определять, сколько такой подверженности Группы этому риску должно быть по фиксированной и сколько по плавающей ставке. Группа не пользуется

инструментами хеджирования для сведения до минимума своей подверженности этому риску. Однако при получении новых ссуд, займов или кредитов руководство на основании своей собственной оценки ситуации принимает решение относительно того, считает ли оно, что фиксированная или же плавающая ставка будет более выгодна Группе в течение предполагаемого периода времени до срока погашения. Значительные активы Группы, приносящие процентный доход, перечислены в примечаниях 20, 21, 23, 24 и 26 Сводного финансового отчета на страницах 92 – 96 настоящего Годового отчета. Большая часть этих активов и пассивов приносит фиксированную ставку процента и, таким образом, подвержены риску изменения процентной ставки рыночной стоимости.

Внебалансовые соглашения

У Группы нет внебалансовых соглашений.

ВАЖНЕЙШИЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ПРИМЕНЕНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ

Обсуждение наших важнейших принципов бухгалтерского учета смотрите в примечании 2 финансового отчета на странице 78 настоящего документа.

КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

44-45

НАШЕ УПРАВЛЕНИЕ ОЗТОС

45-47

ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ И
ГИГИЕНА ТРУДА

47-48

ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

48-49

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

49

СООБЩЕСТВА

ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Успех нашей стратегии зависит от того, насколько нам удастся сделать так, чтобы осуществлять всю нашу хозяйственную деятельность таким образом, чтобы добиться выполнения задач по корпоративной ответственности и устойчивому развитию. Эти задачи уже являются неотъемлемой частью того, каким образом мы осуществляем свою хозяйственную деятельность. Это особенно наглядно проявилось в процессах планирования нашего производства и разработке в 2007 году наших основных ценностей, которые составляют прочную и единую основу всех направлений нашей хозяйственной деятельности. Тем не менее, мы постоянно стремимся повысить уровень нашей корпоративной ответственности и устойчивого развития, в особенности по мере того, как мы развиваем наш бизнес и расширяем сферу нашего влияния и воздействия.

Мы постоянно ссылаемся в данном отчете на «корпоративную ответственность» и «устойчивое развитие». Для нас «корпоративная ответственность» означает то, каким образом мы ведем свою хозяйственную деятельность. Устойчивое развитие управляет общим влиянием нашей предпринимательской деятельности на долгосрочную перспективу. Наш Комитет по охране здоровья, труда, окружающей среды и устойчивому развитию (ОЗТОС) является Комитетом на уровне Совета Директоров, ответственным за управление и контроль наших возможностей и успехов в выполнении этих задач.

Это – наш первый официальный отчет о корпоративной ответственности и устойчивом развитии. В нем излагаются наша философия и подход к вопросам управления, и в него включена информация о наших первоочередных задачах на 2008 год. В нем рассказывается о нашей деятельности и результатах работы в 2007 году в тех областях, которые мы рассматриваем в качестве фундаментальных для осуществления нами на практике принципов корпоративной ответственности и устойчивого развития. Мы планируем продолжать отчитываться по этим вопросам в будущие годы.

Мы стремимся развивать и повышать качество нашего управления и результатов работы с тем, чтобы работать в соответствии с международными ожиданиями и методами, применяемыми в горнодобывающей промышленности в этой области. Для того, чтобы добиться этого, мы приступили к реализации целого ряда новых программ в 2007 году с тем, чтобы установить, на чем мы должны сконцентрировать свои усилия и ресурсы. В качестве ориентира при разработке наших планов нам служит Международный совет по горному делу и металлам (МСГМ). В 2008 году мы начнем получать, по возможности, более полные данные в соответствии с международными стандартами. Мы будем использовать эту информацию для разработки

уточненных планов работы и намечаемых целей. В соответствии с рекомендациями и целям МСГМ мы взяли на себя обязательство повысить прозрачность за счет представления надлежащей и достоверной информации, которая даст нашим иностранным акционерам возможность понять нашу текущую ситуацию и планы на будущее, а также то, каким образом это поможет претворить в жизнь нашу общую стратегию ведения хозяйственной деятельности.

Мы доказали нашу постоянную приверженность корпоративной ответственности и устойчивому развитию, что ставит нас в один ряд с компаниями с самыми эффективными методами работы в Казахстане. Однако, войдя в число компаний FTSE 100, а также в результате нашего растущего присутствия на международных рынках мы столкнулись с новыми требованиями и ожиданиями, которые к нам предъявляются. Первоочередной задачей для нас является достижение строгого соблюдения соответствующих наиболее эффективных международных методов работы и общепризнанных стандартов и норм. Мы намерены направить на это необходимые капитальные средства и усилия руководства. Мы также обратимся, если потребуется, к независимым специалистам, чтобы они помогли нам определить приоритетные направления, на которые стоит сконцентрировать внимание, а также претворить в жизнь радикальные инициативы и программы. На выполнение и получение положительных результатов от многих наших инвестиционных и поведенческих программ потребуется много лет, однако мы надеемся, что каждый год будут появляться определенные улучшения, и в нашей отчетности мы будем отражать достигнутый нами прогресс и результаты.

НАШЕ УПРАВЛЕНИЕ ОЗТОС

Структура нашего управления находится в переходном периоде развития в результате листинга в Великобритании в 2007 году, а также перехода на более централизованное управление и контроль. Комитет ОЗТОС Группы («Комитет») является уполномоченным Комитетом Совета директоров. Этот Комитет был создан в конце 2007 года. Его возглавляет д-р Йоханнес Ситтард, Главный Исполнительный Директор. Г-н Эдуард Утепов (Распорядительный Директор), г-н Феликс Вулис (Главный Исполнительный Директор в Казахстане) и г-н Абдраман Едильбаев (Распорядительный Директор) являются членами этого Комитета. Состав и работа Комитета будут пересматриваться в 2008 году, первом полном году его деятельности, с тем, чтобы он был в состоянии достичь поставленных перед ним задач в области управления. Мы должны определить, в частности, каким образом Комитет ОЗТОС будет поддерживать связь с другими Комитетами с тем, чтобы обеспечить эффективную и комплексную интеграцию корпоративной ответственности и устойчивого

развития в другие процессы хозяйственной деятельности компании.

Этот Комитет отвечает перед Советом за формулирование и рекомендацию политики в области охраны здоровья, труда, окружающей среды и устойчивого развития. Он будет собираться по крайней мере два раза в год и отчитываться перед Советом один раз в два года.

Комитет ОЗТОС будет концентрировать свою деятельность на следующих вопросах:

- Изучение потребностей окружающей среды и подготовка рекомендаций Совету по выработке соответствующих ответных мер в области политики.
- Проведение в жизнь практики соблюдения применяемых норм и стандартов путем определения политики Группы и развития соответствующей структуры внутреннего управления.
- Обеспечение внедрения эффективной системы стандартов, методов и практики в области охраны здоровья, труда и окружающей среды на каждом производственном предприятии Группы путем контроля и надзора.
- Проверка проводимых руководством расследований происшествий или несчастных случаев для того, чтобы определить, требуется ли вносить изменения в политику.

Хотя предполагается, что Комитет будет готовить рекомендации, окончательная ответственность за разработку политики Группы в отношении охраны здоровья, труда и окружающей среды будет продолжать лежать на Совете.

Комитету оказывает помощь Рабочая группа ОЗТОС, в которую входят руководители отделов по охране труда, окружающей среды и безопасности, кадрам и социальной политике Группы. Рабочая группа отвечает за контроль над реализацией программы охраны труда, техники безопасности и защиты окружающей среды, разработку планов действий и подготовку предложений по улучшению работы Комитета ОЗТОС. Рабочая группа должна один раз в два года представлять отчет Комитету ОЗТОС.

Функциональные роли, представленные в Рабочей группе, дублируются на производственных объектах. Обязанности подразделений также разработаны и приняты, но в настоящее время дополнительно оформляются в связи с переходом на структуру Группы. Изменения на уровне подразделений особенно наглядны в области управления вопросами гигиены труда и техники безопасности, в отношении которых в целях соблюдения законодательных требований Казахстана каждое подразделение должно иметь отдел гигиены труда и техники безопасности, независимый от оперативного

руководства. Такие изменения были произведены в 2007 году в Подразделении Ферросплавов, Подразделении Глинозема и Алюминия и Подразделении Железной Руды.

Развитие общей корпоративной культуры и соответствующего образа поведения являются первоочередной задачей ENRC. Совет принял Кодекс поведения в 2007 году, который требует от каждого сотрудника и директора соблюдать самые высокие этические нормы и руководствоваться здравым смыслом при выполнении своих служебных обязанностей. До конца 2007 года были проведены презентации Кодекса поведения на каждом производственном объекте, а также в астанском и лондонском офисах. Была также учреждена политика сообщений о фактах незаконной деятельности, которая будет распространена по всей Группе в течение 2008 года.

ENRC стала первой организацией в Казахстане, подписавшей Глобальный договор ООН. Эта роль дает нам возможность вести диалог с другими корпорациями в Казахстане. Мы провели рабочий семинар для других казахстанских предприятий, которые являются членами Глобального договора («Казпочта» – государственная почтовая компания, «Казкоммерцбанк», Alliance Bank [Альянс Бэнк] и другие), на тему создания структуры отчетности и контроля. Планируется создать сеть Глобального договора под эгидой Программы ООН в Казахстане, и ENRC принимает непосредственное участие в этом процессе. ENRC является также активным членом Казахстанского совета деловых кругов по вопросам устойчивого развития (КСДКУР), созданного по ассоциации с авторитетным Всемирным советом деловых кругов по вопросам устойчивого развития.

Основные области изменений в управлении ОЗТОС в 2008 году

Нашими целями на 2008 год являются:

- предпринять меры по дальнейшему развитию структуры управления, включая контроль над работой Комитета ОЗТОС, внедрение общих структур и укрепление роли подразделений;
- проверить широту охвата структуры руководящих принципов Группы, касающихся вопросов корпоративной ответственности и устойчивого развития, с целью выявить пробелы и вопросы, над которыми необходимо дополнительно поработать, включая Политику развития устойчивого развития Группы;
- расширить и закрепить действующий в настоящее время механизм внутренней отчетности по результатам работы, включая отчетность подразделений, представляемой Комитету ОЗТОС, а также Комитетом – Совету Директоров;
- проверить наши структуры управления и руководящие принципы в области отчетности, в особенности, по технике

безопасности, включая возрастающую ответственность Директоров производственных объектов; и

- продолжать нашу работу по созданию сети Глобального договора, а также провести более конструктивный диалог с нашими основными акционерами с тем, чтобы мы могли определить приоритетные области.

Основные вопросы

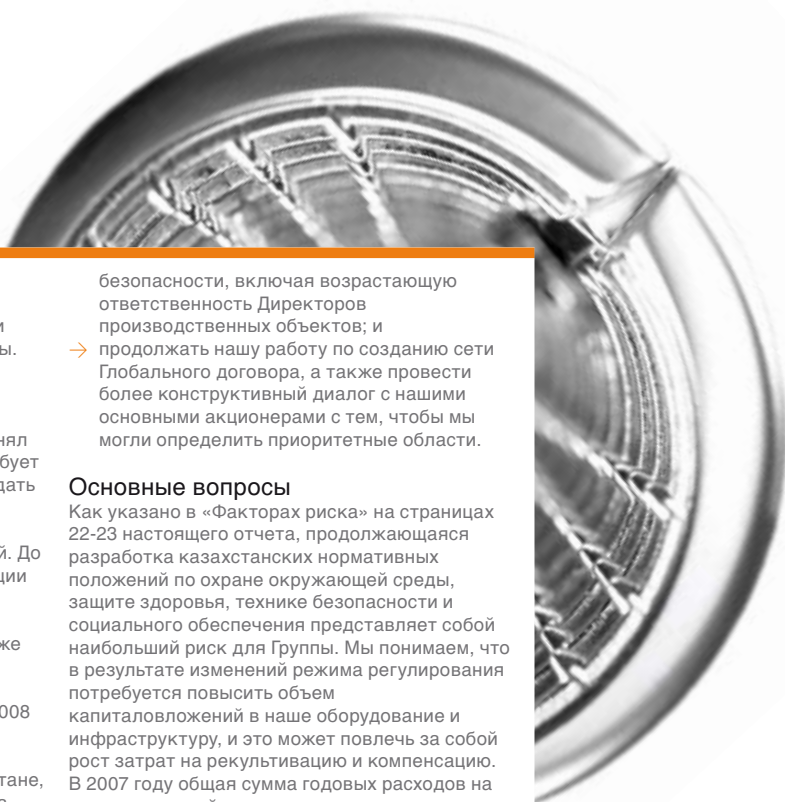
Как указано в «Факторах риска» на страницах 22-23 настоящего отчета, продолжающаяся разработка казахстанских нормативных положений по охране окружающей среды, защите здоровья, технике безопасности и социального обеспечения представляет собой наибольший риск для Группы. Мы понимаем, что в результате изменений режима регулирования потребуется повысить объем капиталовложений в наше оборудование и инфраструктуру, и это может повлечь за собой рост затрат на рекультивацию и компенсацию. В 2007 году общая сумма годовых расходов на выполнение действующего законодательства, включая текущие расходы, расходы по капитальным вложениям и обязательные сборы на охрану окружающей среды, составили 92 миллиона долларов США (2006 год: 48 миллионов долларов США). В рамках листинга в 2007 году Группа наняла британскую консультационную группу для оценки экологического статуса Группы в отношении материалов, производства, охраны окружающей среды и основных вопросов гигиены труда и техники безопасности с учетом того, что прогнозируемые финансовые последствия в виде непредвиденных затрат превышают 1 миллион евро. В это мероприятие входила работа с 27 производственными объектами ENRC. Социально-экономические последствия, выбросы газов, вызывающих парниковый эффект, потенциальная ответственность перед третьими сторонами или ликвидационные затраты в конце срока службы (обязательства по выбытию активов) в расчет не принимались. В результате проведенной работы было выявлено, что предполагаемая стоимость выполнения требований казахстанских стандартов должна составить 100 миллионов евро, и еще 100 миллионов евро уйдет на то, чтобы выполнить требования международных стандартов. Эти суммы были предусмотрены в смете. В свете этой работы приоритетной задачей на 2008 год является достижение более высоких стандартов в области управления опасными веществами.

В 2008 году мы завершим проводимую в масштабах всей Группы оценку ОЗТОС с тем, чтобы определить ключевые вопросы и риски на более систематической основе.

БЕЗОПАСНОСТЬ И ГИГИЕНА ТРУДА

Безопасность

Безопасность является вопросом, по которому мы не можем позволить себе удовлетвориться половинчатыми мерами. Поэтому мы знаем, что мы должны постоянно стремиться повышать



ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

стандарты по технике безопасности. Вопросы безопасности были в центре нашего внимания в 2007 году, и это будет продолжено в 2008 году.

В 2007 году мы провели проверку состояния гигиены и охраны труда внутри компании, и в августе 2007 года доложили о ее результатах Главному Исполнительному Директору. В результате проделанной нами работы было установлено, что главными причинами происшествий, связанных с опасностью для здоровья и безопасности, были:

- Поведение и умонастроения.
- Условия работы.
- Состояние оборудования и инфраструктуры.

Проведенная работа показала, что 80% несчастных случаев на ENRC происходят в результате неправильного поведения и культуры труда людей, а остальные были результатом нарушения правил техники безопасности. Наш анализ показал, что 70% несчастных случаев в 2007 году пришлось на сотрудников с менее чем 3 годами опыта работы. Было обращено особое внимание на поведенческий элемент повышения безопасности труда. На обучение вопросам гигиены и охраны труда как в 2007 году, так и в 2006 году было затрачено по 1 миллиону долларов США.

В настоящее время на производственных объектах разрабатываются планы мероприятий. В 2007 году был внесен целый ряд изменений в инфраструктуру и инвестиции с целью снижения уровня опасности, включая:

- капиталовложения в два завода по переработке мелочи и выпуску окатышей с целью сокращения выбросов металла («Казхром»);
- приобретение подъемного оборудования и трубопровода кислородной системы на Аксусском заводе ферросплавов для того, чтобы ликвидировать ручные погрузочно-разгрузочные операции в некоторых ситуациях;
- установка локаторных «микросхем» в снаряжение шахтеров с тем, чтобы контролировать их местонахождение; и
- на оборудовании по транспортировке руды установлены телескопические распорки для уменьшения объема ручного труда.

При комплексной проверке, проведенной в процессе листинга, гигиена и охрана труда были выделены в качестве основной области, на которую руководству следует обратить внимание. Было установлено, что на некоторых производственных объектах необходимы специальные программы работ, включая замену устаревшего оборудования и покупку малогабаритного оборудования, для сокращения объема ручных погрузочно-разгрузочных операций. В 2008 году планируется провести с помощью независимых организаций дополнительную работу по проверке безопасности труда. Потребуется

воспользоваться услугами структуры «международных консультационных фирм по вопросам гигиены и охраны труда» для того, чтобы изучить и принять меры в отношении опасности для здоровья и безопасности людей.

Независимо от наших усилий мы должны постоянно стремиться к совершенствованию. Как указывалось Председателем и Главным Исполнительным Директором, нас очень огорчает тот факт, что у нас имело место 15 смертельных исходов по 14 отдельным несчастным случаям (2006 год: 11 смертельных случаев). Семь из этих несчастных случаев произошли в ССГПО. О каждом смертельном случае немедленно докладывается исполнительным органам, страховым компаниям и Исполнительному Директору, Начальнику Отдела Коммуникаций и Связи и Главному Исполнительному Директору по нашей системе оповещения о происшествиях. Проводится полное расследование, включая участие в нем непосредственных руководителей того отдела, в котором произошел несчастный случай и которые, в конечном счете, отвечают за выполнение рекомендаций, представителя отдела гигиены и охраны труда, сотрудника, имеющего опыт работы в данном конкретном производственном процессе, и представителя профсоюза.

Мы достигли улучшения в 2007 году в работе по обеспечению безопасности с точки зрения частоты несчастных случаев с учетом того, что коэффициент количества происшествий с потерей трудоспособности (ККППТ), измеряемый на 1 000 000 проработанных часов, составил 0,58 (2006 год: 0,77). Было получено 63 подтвержденных травм на рабочем месте в 2007 году (2006 год: 85). Пять из этих травм привели к потере трудоспособности (2006 год: 14). По казахстанскому законодательству не требуется регистрировать ни легкие травмы, ни травмы подрядчиков. Поэтому наши определения и порядок отчетности потребуются расширить с тем, чтобы они соответствовали международной практике отчетности по вопросам безопасности труда.

Анализ полученных в 2007 году травм, включая случаи со смертельным исходом, показал, что главные причины этого постоянно одни и те же и что в их число, начиная с наиболее часто встречающихся, входят:

- Нанесение удара движущимися или падающими объектами.
- Падение с высоты.
- Опасности поражения электрическим током.
- Дорожно-транспортные происшествия.
- Падение в результате того, что поскользнулись.
- Влияние экстремальных температур.

Все эти происшествия серьезно беспокоят руководство, и мы будем продолжать неустанно расследовать их причины и принимать меры для того, чтобы достичь нашей цели не допускать

несчастных случаев со смертельным исходом. Непосредственно в ответ на несчастные случаи со смертельным исходом, имевшие место в 2007 году, мы:

- проверили списки устаревшего оборудования, подлежащего замене, и заменили то оборудование, которое представляло наибольшую опасность;
- провели исследование меняющихся горнотехнических условий и устойчивости породы в горнодобывающих подразделениях;
- провели внутреннюю ревизию специальных ограждающих устройств, а также противопожарного оборудования, в результате которой были подготовлены планы замены оборудования;
- ввели требования относительно надлежащего обучения новичков и работников с менее чем тремя годами стажа, а также ввели должность специалиста-инструктора; и
- внедрили новую систему регистрации и анализа несчастных случаев.

В 2007 году мы выплатили 20 000 долларов в виде штрафов за нарушения гигиены труда и техники безопасности (2006 год: 7000 долларов США). Количество случаев выплаты компенсации увеличилось до 30 (2004-2006 годы: примерно по 25 случаев в год), а выплаты выросли до 29 000 долларов США по каждому случаю (2004-2006 годы: ежегодно примерно 27 000 долларов США по каждому случаю).

Заглядывая вперед

В качестве приоритетной задачи в 2008 году мы будем стремиться продолжать вносить улучшения в этой области. Ключевыми направлениями деятельности по управлению вопросами техники безопасности в 2008 году будут:

- Предусмотренные сметой 95 миллионов долларов США на замену устаревшего оборудования;
- Организация дополнительного обучения главных инженеров и главных технических руководителей (30 сотрудников) по программе международной аттестации по технике безопасности (британские стандарты);
- Введение процедуры представления отчетов о происшествиях без серьезных последствий и ни по чьей вине на уровне всей Группы;
- The initiation of the Safety... = -> Принятие Программы соблюдения обучения технике безопасности (STOP), в которой будут даны рекомендации относительно правил безопасного поведения;
- Разработка «Программы обмена опытом» для того, чтобы можно было делиться передовым опытом охраны труда с соответствующими специалистами внутри компании; и
- Сравнение наших действующих определений и процедур представления донесений с

международными нормами с последующей их доработкой, если это потребует, с тем, чтобы они более точно соответствовали таким международным нормам.

Мы будем работать над повышением показателей работы по технике безопасности, как по травмам, так и по несчастным случаям со смертельным исходом, по сравнению с 2007 годом (при сравнении одинаковых показателей). Однако с учетом возможного расширения объема отчетности в краткосрочной перспективе в отчетах может наблюдаться ухудшение показателей работы по технике безопасности.

Здравоохранение

Профилактика и контроль над здоровьем и благосостоянием наших работников на протяжении многих лет является сердцевинной программой управления в ENRC. Наличие программ медицинского надзора за здоровьем сотрудников является ожидаемой частью корпоративных обязанностей в Казахстане. Мы считаем, что наши программы надзора за здоровьем являются одними из самых лучших в Казахстане с учетом добровольных расширенных программ, предлагаемых нашим работникам и членам их семей. (most of this paragraph is on Page 47 in English)

В результате проведенной нами самими работы и комплексной проверки, завершенной в 2007 году, мы определили целый ряд направлений, по которым нам требуется произвести капиталовложения в машины и оборудование с тем, чтобы понизить опасность для здоровья наших работников. Хотя условия труда на рабочем месте на целом ряде участков и отвечают требованиям местных стандартов, они не соответствуют уровню международных стандартов и норм гигиены труда (смотрите «Заглядывая вперед» ниже).

Мы уже внедрили целый ряд инициатив в 2007 году, включая:

- Замену устаревшего оборудования на оборудование улучшенной с точки зрения гигиены и охраны труда конструкции (например, более низкая вибрация, лучшая эргономика).
- Приобретение малогабаритного оборудования для ликвидации ручных погрузочно-разгрузочных операций в некоторых ситуациях.
- Покупку новых современных средств индивидуальной защиты.

Группа разработала специальную программу здравоохранения и затратила 10 миллионов долларов США в 2007 году (2006 год: 9 миллионов долларов) на медицинское обслуживание работников, которым охвачено свыше 40% всех сотрудников. Затраты «Казхрома» и ЕЭК на дополнительное медицинское обслуживание помимо того, что требуется по закону, составляют

дополнительно 600 долларов США на сотрудника в год.

Заглядывая вперед

Основными задачами в области улучшения гигиены труда в 2008 году являются:

- повышенное внимание к активному снижению уровня профессионального риска для здоровья за счет изменений условий работы, трудовых навыков и поведения;
- инвестиции в улучшение профилактических мер на целом ряде предприятий с целью снижения уровня профессионального риска для здоровья и достижения международных стандартов. Эти программы будут включать в себя меры, касающиеся борьбы с запыленностью, вентиляции, борьбы с шумами, вибрации и защитных ограждений механизмов. Предполагается, что на реализацию необходимых улучшений уйдет несколько лет;
- проведение в масштабах всей Группы кампании, направленной на то, чтобы заставить более широко пользоваться средствами индивидуальной защиты на всех производственных объектах; и
- внедрение процедуры включения сообщений о происшествиях без серьезных последствий в отчеты по результатам работы по охране здоровья, включая, например, сообщения о случаях получения мелких травм.

ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

Environmental protection has been a... = Охрана окружающей среды находится в центре внимания руководства на протяжении ряда лет. В 2003 году ENRC приступила к поэтапному внедрению официальных систем управления. Сюда входит внедрение систем ISO 9001 на всех предприятиях, включая системы управления состоянием окружающей среды ISO 14001 в Подразделениях Ферросплавов, Железной Руды, Глинозема и Алюминия и Электроэнергии. Группа была первой организацией в Казахстане, внедрившей систему управления состоянием окружающей среды, отвечающую требованиям ISO 14001. Предприятия Группы получили все необходимые договоры, лицензии и разрешения на материалы. В январе 2007 года в Казахстане был принят новый Экологический кодекс, внесший изменения в механизм регулирования, включая концепцию «Наилучших имеющихся методов» (НИМ). Это даст возможность приблизить казахстанское природоохранительное законодательство к аналогичному законодательству ЕС. ENRC принимает участие в разработке технических характеристик для некоторых новых промышленных стандартов, которые готовятся для того, чтобы легче было ввести новый Кодекс.

Хотя в настоящее время нет и не предвидится введение в Казахстане каких-либо нормативных обязательств, согласно которым требуется, чтобы Группа соблюдала лучшие



ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

международные правила, Группа работает над решением ряда таких вопросов. В 2007 году мы осуществили целый ряд инвестиционных проектов с целью снижения нашего воздействия на окружающую среду, например:

- Завершение замены двух турбин на более производительное оборудование, а также установка четырех современных фильтров выбросов в атмосферу на электростанции ЕЭК с целью сокращения объема выбросов загрязняющих воздух веществ, таких как пыль и оксиды азота, на производственных объектах.
- Завершение оценки НИМ по основным видам производства, выполненной международной инженерно-технической консалтинговой фирмой. (runs over onto next page)
- Акцент в бизнес-планах на задачи рационального использования ресурсов (смотрите «Заглядывая вперед» ниже).

ENRC измеряет или подсчитывает свои выбросы в атмосферу, сбросы отработанной воды и количество отходов, которые она создает, а также проверяет качество окружающего воздуха, расположенной вокруг поверхностной воды, почвы и подземных вод. Для продления разрешений на выброс отходов в окружающую среду требуется представлять в органы охраны окружающей среды Казахстана ежегодный статистический отчет по результатам измерений, соблюдать условия разрешений и выполнять любые обязательства по отчислениям на охрану окружающей среды, которые включают в себя платежи за повседневную работу и любые штрафы за несоблюдение.

Органы охраны окружающей среды Казахстана также проводят проверки на объектах ENRC. В 2007 году сумма штрафов государственной инспекции составила 42 000 долларов США (2006 год: 24 000 долларов США) по зарегистрированным претензиям инспекций.

В настоящее время в Казахстане нет регламентирующей или законодательной базы для расчетов и отчетности по выбросам парниковых газов, включая углекислый газ, метан и другие. ENRC, работая совместно с КАПУР, разработала и применила методику определения выбросов на электростанциях. В этом направлении будет проводиться дальнейшая работа.

В 2007 году мы приступили к автоматизации нашего сбора и учета информации об окружающей среде с введения доступной через сеть системы учета, в которой будут храниться и сводиться воедино данные по записи источников вплоть до уровня Группы. Эта система позволит нам повысить качество отчетности по показателям воздействия хозяйственной деятельности на окружающую среду.

Данные по результатам работы Подразделений Электроэнергии, Железной Руды и Ферросплавов показывают общую тенденцию к снижению воздействия на окружающую среду по сравнению с 2006 годом, в частности:

- Снижение потребления энергии на единицу продукции от 2% до 7% по этим трем подразделениям;
- Снижение на 4% отходов на единицу добываемой хромовой и железной руды;
- Уменьшение на 15% выбросов отработанных вод на единицу производимого железорудного концентрата и окатышей;
- 5% снижение количества воды, потребляемой на единицу электроэнергии, вырабатываемой Подразделением Электроэнергии;
- 25% рост объема переработанных и проданных Подразделением Электроэнергии третьим сторонам отходов для повторного использования; и
- В Подразделении Электроэнергии были достигнуты улучшения в области выбросов в воздух, причем выбросы сернистого газа и твердых частиц на единицу выработанной электроэнергии снизились соответственно на 16% и 22%.

В 2007 году не произошло никаких крупных экологических инцидентов.

Заглядывая вперед

В 2008 году мы будем продолжать выполнять наши программы по охране окружающей среды. Основными направлениями, на которые будет обращать внимание, являются:

- Техническая модернизация, включая инвестиции на сумму 2,3 миллионов долларов США на электростанции «АК» с целью снижения потерь воды;
- Ожидается, что благодаря переработке отходов шлака, получаемых при производстве ферросплавов, и феррохромового шлака удастся сократить отходы шлака соответственно примерно на 300 000 тонн и 1 миллион тонн в год;
- Ожидается, что установка системы сбора шахтных вод позволит снизить сбросы отработанных вод примерно на 3,5 миллионов м³ в год; и
- Модернизация на КЭЗ двух установок по очистке газа в плавильном цехе позволит снизить выбросы газов.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Группа добилась репутации социально ориентированного и ответственного предприятия. Она принимает участие во всех государственных соглашениях, программах и инициативах, относящихся к введению Закона Республики Казахстан «О социальном партнерстве» и принципов глобальной социальной ответственности.

ENRC находится в процессе разработки последовательной социальной структуры в масштабах всей Группы на замену программ отдельных производственных объектов. Социальная политика концентрируется на двух взаимно накладывающихся друг на друга направлениях: сотрудники и сообщества.

Сотрудники

В 2007 году в штатном расписании Группы числилось 64 150 работника, и еще свыше 400 человек использовались в качестве подрядчиков. Это делает ENRC одним из крупнейших работодателей в Казахстане. Как было указано в «Факторах риска» на страницах 22 и 23 настоящего отчета, наш успех в значительной степени зависит от нашей способности привлекать и мотивировать ключевых старших руководителей и сотрудников. Мы разработали обширные программы кадровых ресурсов, которые в общих чертах изложены ниже. Дополнительная информация по результатам работы с кадровыми ресурсами будет сообщена в 2008 году.

На результатах работы Группы благоприятно сказываются хорошие трудовые взаимоотношения, и с тех пор, как она приобрела свои производственные активы, она не испытывала никаких значительных забастовок или остановок работы ни на одном из своих производственных предприятий. Свыше 95% работников являются членами профсоюзов. В 2007 году с учетом требований нового казахстанского Трудового кодекса Группа провела серию переговоров с тремя крупными профсоюзными организациями по вопросам политики в области оплаты труда, условий работы и социальных льгот, которые должны быть предоставлены сотрудникам. В результате этого у Группы имеются хорошо сбалансированные отраслевые соглашения, которые являются основой для коллективных соглашений, которые каждая компания Группы подписала с сотрудниками. В дополнение к социальным правам и льготам, гарантированным по Трудовому кодексу Казахстана, по этим соглашениям предоставляется бесплатное медицинское обслуживание, ссуды по льготным ставкам ипотечного кредита, обучение работников и их детей, а также льготные путевки в санатории, дома отдыха и лагеря отдыха для детей. Разработаны специальные социальные программы, как для молодых людей, так и для пенсионеров.

Все компании Группы добросовестно выполняют все требования условий лицензий на недропользование. Ежеквартально каждая компания Группы представляет отчеты соответствующим государственным органам по выполнению требований в отношении социальной ответственности и обучения персонала.

Группа планирует продолжать свою работу по привлечению и удержанию необходимого персонала путем совершенствования пакета социальных мер.

ENRC осуществляет ряд программ для своих работников, включая:

- Жилищное развитие и программа по переводу (2007 год – затраты 20 млн. долларов США).
- Учебные программы и программы повышения профессиональной квалификации.
- Программы для молодежи.
- Программы по здравоохранению и предотвращению болезней.
- Развлекательные программы.
- Спортивные программы.
- Учебные программы для детей сотрудников.
- Программы для ветеранов и пенсионеров.

Дополнительно к социальным программам, ключевым приоритетом для Группы является Программа Талантливого Управления. В течение 2007 года было потрачено 4 млн. долларов США на обучение и программы развития. Наше обучение и программы развития сосредоточено на трех главных уровнях: менеджеры, специалисты и работники. В 2007 году мы провели обучение 1300 менеджеров, 15 000 специалистов и должностных лиц и 17 000 работников.

Главные учебные программы охватывают:

- Обучение и переквалификация работников, для выполнения их обязанностей;
- Обучение навыкам, прямо относящимся к текущим обязанностям; и
- Улучшение навыков.

Для ускорения развития нашей команды управления, мы ввели 'Программу Обучения Менеджера ENRC', которая включает Стандарт Менеджера ENRC для младшего менеджмента, ENRC MINI-MBA для среднего управленческого звена и программу MBA Высшей Школы Бизнеса Московского государственного университета для старшего менеджмента.

В течение 2007, мы разработали план последовательного обучения ключевых позиций в Казахстане. План последовательного обучения включает 56 должностей старшего менеджмента, охватывая 112 лиц, в том числе генеральные директора, их заместители, главные бухгалтера и главы оперативных единиц. Средний возраст лиц, входящих в План Последовательного обучения, составляет 42 года.

Заглядывая вперед

Ключевые сферы внимания в 2008 году будут включать:

- Продолжение Программы Талантливого Управления.

- Проект «Единое окно» начнет осуществляться в каждом из отделений Группы, для оптимизации пакета пособий по социальному страхованию, увеличения его эффективности и гарантирования прозрачности. Это позволит каждому предприятию создать объединенные центры, где работник может получить всю необходимую информацию относительно пособий по социальному страхованию и подготовить необходимые дополнительные документы с квалифицированной помощью.

ОБЩЕСТВО

Поддержка ответственных социальных отношений с обществом, в котором мы проводим свою деятельность, для ENRC – устоявшаяся практика. ENRC часто является единственным работодателем в городах, некоторые из городов возле операционных объектов ENRC зависят от развития инфраструктуры, создаваемой ENRC. Каждый год Группа подписывает региональные соглашения с губернаторами карагандинской, павлодарской, актюбинской и кустанайской областей. Главные области финансовой поддержки и благотворительности в соответствии с этими соглашениями включают:

- Развитие системы здравоохранения.
- Профессиональная система образования.
- Поддержка малых городов и сел.
- Программы развития городов.
- -> Помощь в развитии образовательных, культурных и спортивных сооружений.
- Помощь уязвимому населению.
- Финансирование храмов.

В 2007 году затраты Группы на Социальные инвестиции в общество составили 34 млн. долларов США (2006: 24 млн. долларов США). Они включают пожертвования и подарки обществу, в котором мы проводим свою деятельность, а также пожертвования в общественные фонды.

В октябре 2007 года, Группа получила Национальную Награду Казахстана 'Таным' (Признание) в категории, 'Социально ответственный бизнес – конкурентоспособный бизнес'.

В 2007 году Группа:

- -> представила для использования в сфере здравоохранения в Караганде 50 автомобилей скорой помощи на сумму 1 млн. долларов США. Это вложение было сделано в соответствии с Меморандумом о взаимном сотрудничестве между Группой и правительством карагандинской области на сумму 2 млн. долларов США. Группа была одним из Главных спонсоров Форума 'Инвестиции в Караганде – 2007';
- -> ежегодно спонсирует Международный Евразийский Медиа-форум. В 2007 году Группа потратила в этих целях 100 000 долларов США; и

- -> предоставила финансовую поддержку в размере 4 млн. долларов США ряду спортивных клубов и команд, включающих: хоккейную команду «Горняк», футбольные клубы «Тобыль» и «Витязь» (Кустанайская область), волейбольную команду «Казхром» и футбольную команду «Горняк» (Актюбинская область), футбольный клуб «Иртыш» и теннисный клуб «Казхром» (Павлодарская область).

Заглядывая вперед

В течение 2008 года, мы будем продолжать свои существующие программы. Кроме того, мы сосредоточимся на обеспечении общественной и финансовой поддержки, включающей следующие области, а именно:

- Социальное жилищное строительство в сотрудничестве с местными органами власти.
- Программы для профессионально-технических училищ (развитие электронных книг и руководств).
- Поддержка талантливой молодежи.
- Дальнейшее внимание более широкому измерению нашего социально-экономического вклада, в частности, оплата налогов и авторских гонораров.

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

Директора имеют честь представить первый Годовой отчет и соответствующую финансовую отчетность Открытой акционерной компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов» (Компания и, вместе с ее дочерними предприятиями, Группа), за период с 8 декабря 2006 года по 31 декабря 2007 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, для Компании и Группы, соответственно.

ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Компания является холдинговой компанией ведущей диверсифицированной группы природных ресурсов с объединенными мощностями в горной промышленности, переработке, энергетике, логистике и маркетинге. Активы предприятий Группы, на которых работают приблизительно 64 000 человек, расположены в Республике Казахстан. Группа имеет пять операционных подразделений: Подразделение Ферросплавов, которое производит и реализует феррохром и другие ферросплавы; Подразделение Железной Руды, которое производит и реализует концентрат и окатыши железной руды; Подразделение Глинозема и Алюминия, которое производит и реализует глинозем и алюминий; Подразделение Энергетики, которое является одним из крупнейших поставщиков электричества в Казахстане; и Подразделение Логистики, которое обеспечивает транспортировку и логистические услуги для главных операционных подразделений Группы и третьим сторонам. По поводу истории Группы и IPO – см. примечание 1а на странице 69.

ОБЗОР ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Подготовленный в соответствии с Актом о Компаниях 1985 года детальный отчет Группы, состояния и развития ее бизнеса и ее будущих перспектив, наряду с детальными показателями ключевой деятельности и описанием главных рисков и неуверенности, с которыми сталкивается ENRC, указан в заявлении Председателя Совета Директоров, заявлении Главного Исполнительного Директора и Обзоре деловой активности на страницах 6-42.

ДИВИДЕНДЫ

6 декабря 2007 года Компания объявила до-IPO внутренний дивиденд в размере 500 млн. долларов США, который был выплачен 19 декабря 2007 года. У Директоров нет намерения объявлять какие бы то ни было дальнейшие дивиденды относительно года, закончившегося 31 декабря 2007 года.

ДИРЕКТОРА

Имена и биографии действующих Директоров Компании приведены на страницах 14 и 15 данного Годового отчета.

Следующее лица ушли в отставку с должности Директора, начиная с инкорпорации Компании 8 декабря 2006 года: г-н М. Тимкин (ушел в отставку 19 декабря 2006 года). Состав Совета Директоров до IPO: г-н П. Гамелинк (ушел в отставку 7 ноября 2007 года), господина А.Р. Ибрагимов, А.А. Машкевич и П.К. Чодиев (ушли в отставку 6 декабря 2007 года). С окончания года г-н Д. Ергожин (ушел в отставку 20 февраля 2008 года), г-н Марат Бекетаев был назначен на его место 20 февраля 2008 года.

Детальная информация о страховании директоров и должностных лиц подается в Отчете о корпоративном управлении на странице 54.

ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ПРАВА ДИРЕКТОРОВ

Количество обыкновенных акций Компании, на которые Директора имели имущественные права, было следующим:

	31 декабря 2007 года
Д-р. Йоханнес Ситтард	1 850 000
Г-н Мигель Пэрри	601 832
Сэр Давид Кукси	560 185
Г-н Герхард Амманн	22 222
Г-н Мехмет Далман	92 500
Г-н Майкл Эгглтон	–
Сэр Пол Джадж	–
Г-н Кеннет Олиса	–
Сэр Ричард Сайкс	18 471
Г-н Родерик Томсон	–
Г-н Эдвард Утепов	–
Г-н Абдраман Едилбаев	–
Г-н Даулет Ергожин	–

Ни один из Директоров не совершал сделок по этим акциям Компании между 31 декабря 2007 года и 16 апреля 2008 года.

РАБОТНИКИ

Каждый из ключевых работников Группы имеет договор личного найма, который регулирует, среди других вопросов, базовую заработную плату и дополнительные выгоды. Кроме того, Группа ведет переговоры с представителями профсоюзов о заключении коллективных договоров личного найма, которые будут регулировать, прежде всего, социальное обеспечение.

Почти все работники Группы являются членами одного из трех профсоюзов, каждый из которых организован исходя из определенной промышленности. С момента приобретения Группой своих операционных активов, она не испытывала крупных забастовок или прекращения работы на любом своем предприятии в результате споров с работниками. Группа обладает преимуществом в хороших трудовых отношениях.

Группа приняла долгосрочный план стимулирования для менеджмента и старших работников, который предусматривает доленое вознаграждение; план вступил в силу с 2008 года. Детали плана стимулирования можно найти в Отчете о заработной плате директоров на страницах 59-62.

Информация, имеющая отношение к работникам Группы предоставлена в примечании 28 соответствующей финансовой отчетности на странице 99.

ПОЛИТИКА ОПЛАТЫ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ

Политика Группы – согласовывать условия торговли, в том числе условия оплат, со всеми поставщиками и, для проведения оплаты в соответствии с такими условиями, чтобы поставщик подчинился всем уместным положениям и условиям.

Поставщики в Казахстане часто требуют предварительной оплаты, в результате чего средний срок неоплаченных платежей достиг для Группы 24 дня по состоянию на 31 декабря 2007 года (2006: 22 дня). Средний срок неоплаченных платежей для Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года был нулевой.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

События после отчетной даты указаны в примечании 36 соответствующей финансовой отчетности на странице 106.

СТОИМОСТЬ ЗЕМЛИ

Группа имеет землю на своем балансе предприятия по себестоимости в соответствии со своей политикой бухгалтерского учета. Невозможно оценить рыночную стоимость земли, поскольку это зависит от цен на продукцию на протяжении долгого периода времени, которые меняются в связи с рыночными условиями.

ПОЛИТИЧЕСКИЕ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ВЗНОСЫ

Определенные операционные объекты Группы Казахстана сделали благотворительные взносы в пользу фонда «Умит Оты» и фонда «Кожиек», учрежденных в Казахстане и которые находятся под управлением акционеров-учредителей. Ниже приводятся взносы, сделанные Группой:

Предприятие ENRC (в тысячах долларов США)	Фонд	Благотворительные взносы	
		2007	2006
ССГПО	Умит Оты Кожиек	6 734	1 725
Казхром	Умит Оты Кожиек	13 077	3 161
АК	Умит Оты	2 106	—
ЕЭС	Кожиек	166	—
Всего		22 083	4 886

Группа осознает, понимает, что Умит Оты и Кожиек управляются независимо от Группы, обеспечивая поддержку местным благотворителям, а также общественным фондам, которые спонсируют, среди прочего, местные благотворительные фонды, проекты социальной инфраструктуры и политические партии. Группа будет продолжать предоставлять благотворительные взносы, как важную составную своей стратегии поддержки хороших рабочих отношений с местными органами власти, с условием утверждения и контроля Правления.

Другие пожертвования благотворительным организациям в Казахстане составили 12 млн. долларов США. Дальнейшее описание пожертвований находится в Отчете о корпоративной и социальной ответственности на странице 49.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Цели и политика Группы относительно управления финансовыми рисками приводятся в примечаниях 33 и 34 к консолидированным финансовым заявлениям на страницах 102 и 103. Информация относительно подверженности Группы рискам относительно иностранных валют, кредитов, продукции, цены, ликвидности и процентных ставок может также быть найдена в этих примечаниях.

ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

По состоянию на 16 апреля 2008 года, в соответствии с Правилами о Разглашении и Прозрачности Органа Финансовых Услуг Великобритании, Компании сообщили о следующих, подлежащих регистрации голосующих правах (которыми владеют непосредственно или косвенно):

	Количество голосующих прав	%
Государственный комитет по собственности и приватизации Министерства финансов Р-ки Казахстан	248 655 000	19,31
Г-н Чодиев	187 836 250	14,59
Г-н Ибрагимов	187 836 250	14,59
Г-н Машкевич	187 836 250	14,59
Казахмыс Евразия БВ	187 836 250	14,59

СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМООТНОШЕНИЯХ

7 декабря 2007 г. г-н Чодиев, г-н Ибрагимов и г-н Машкевич, каждый, вступили в отдельное соглашение о взаимоотношениях с Компанией для регулирования продолжающихся взаимоотношений между каждым акционером-учредителем и Компанией. Главная цель соглашений о взаимоотношениях – гарантировать, что сделки и взаимоотношения между Группой и акционерами-учредителями находятся на надлежащем расстоянии и на нормальном коммерческом основании.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Компания имеет акционерный капитал единого класса, который поделен на обыкновенные акции номиналом в 0,20 долларов США каждая. Полная информация об акционерном капитале Компании указывается в примечании 25 к Аудиторским Финансовым Заявлениям на странице 95.

Права и обязательства, возникающие по акциям

Любая акция может быть выпущена с правами или ограничениями, определяемыми обычным решением Компании. На предстоящем Годовом общем собрании, которое пройдет 11 июня 2008 года, Директора планируют испросить полномочия на выпуск до 33,3 миллионов обыкновенных акций (что составляет приблизительно 25,9% от обыкновенных акций, выпущенных на дату данного отчета). Если полномочия будут предоставлены, они не могут быть отменены не ранее позже, чем через 15 месяцев от даты принятия решения, или по решению Годового общего собрания, которое состоится в 2009 году, или ранее.

Голосование

При поднятии руки, каждый акционер имеет один голос; и при подсчете каждый акционер имеет один голос за каждую акцию, которой он владеет. Акционеры имеют право назначить представителя принять участие, высказывать точку зрения и голосовать от их имени на общем собрании. Акционер может назначить более чем одного представителя на общее собрание при условии, что каждый представитель назначен применять права, причитающиеся к различной акции или акциям, владельцем которых является этот акционер. Акционер, который является корпорацией, может назначить одно или более лиц действовать в его интересах на общем собрании, в качестве корпоративного представителя.

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ограничения на голосование

Если Правление не решит иначе, акционер не может принимать участие или голосовать на любом собрании, пока он не оплатил все платежи, надлежащие к оплате в связи с владением им акциями.

Крайние сроки для голосующих прав

Информацию о любом назначении представителя письменным документом или в электронной форме, Компания должна получить не менее чем за 48 часов до времени, установленного для соответствующего собрания или прерванного собрания.

Дивиденды и распределения

Компания может обычным решением, время от времени, объявлять дивиденды, не превышающие количество, рекомендованное Советом Директоров. Совет Директоров может выплатить промежуточные дивиденды, если посчитает такие дивиденды оправданными, принимая во внимание доходы Компании, доступные для распределения.

Изменение прав

Любое право, прилагающееся к любому классу акций, может быть изменено, либо с письменного согласия держателей не менее чем трех четвертей по номинальной стоимости выпущенных акций класса, или специальным решением, принятым на отдельной встрече держателей акций класса.

Выкуп акций

Компания может покупать или заключать договор, в соответствии с которым она может или будет покупать любое количество ее акций любого класса. Компания имеет намерение получить от акционеров полномочия на предстоящем Годовом общем собрании, которое состоится 11 июня 2008 года, на выкуп до 128 775 000 обыкновенных акций. В случае предоставления, такие полномочия будут действительными до ближайшего Годового общего собрания, которое состоится в 2009 году или 10 сентября 2009 года.

Изменения к Уставу

Любые изменения к Уставу Компании могут быть произведены специальным решением акционеров. На предстоящем Годовом общем собрании, которое состоится 11 июня 2008 года, Директора имеют намерение принять новый Устав для включения определенных поправок, требуемых для соответствия Актам о Компаниях 2006 года.

Назначение и замена Директоров

Количество Директоров должно быть не меньше двух. Каждый Директор подлежит освобождению от обязанностей по ротации в соответствии с Уставом Компании. На каждом годовом общем собрании одна треть Директоров, которые подлежат освобождению от обязанностей по ротации, увольняются с должностей и предлагают себя для переизбрания. Достижение возраста в 70 лет или другого возраста не является основанием для освобождения от обязанностей. Компания может обычным решением назначить лицо на должность Директора либо для заполнения вакансии, либо дополнительно к существующим Директорам. Совет может в любое время назначить лицо на должность Директором, либо для заполнения вакансии, либо дополнительно к существующим Директорам. Любой Директор, назначенный по такой процедуре, увольняется на следующем годовом общем собрании, и может быть переназначен на должность Директора на таком собрании. По условиям соглашений о взаимоотношениях, каждый акционер-учредитель имеет право назначить в Совет Директора по процедуре, указанной в Отчете о корпоративном управлении на страницах 54-58.

Полномочия Директоров

Деятельность Компании управляется Советом, который может осуществлять все полномочия Компании, имеющие или не имеющие отношения к управлению деятельностью.

Существенные соглашения

Следующие существенные соглашения содержат условия, по которым контрагенты могут применять процедуру разрыва соглашений или осуществлять другие права в случае изменений в контроле Компании:

Статья 71 Закона о недрах Казахстана: Республика Казахстан имеет право на осуществление преимущественных прав относительно определенного выпуска или продажи обыкновенных акций или активов, распределенных Группой. Статья 71 Закона о недрах Казахстана предусматривает, что Республика Казахстан имеет преимущественное право на приобретение определенных прав на использование недр, предложенных для продажи доли в компаниях, прямо или косвенно имеющих право на использование недр для дальнейшей продажи. Это преимущественное право позволяет Республике Казахстан приобретать любые такие права на использование недр или доли в акционерных капиталах, предлагаемых для продажи на условиях не менее благоприятных, чем предложенных другим покупателям.

Соглашение о структурировании торговых финансов: 15 декабря 2006 года, ENRC Маркетинг AG заключило Соглашение о структурировании торговых финансов (Соглашение) с банками ABN AMRO Bank NV, Barclays Capital и амстердамским филиалом Deutsche Bank AG, о назначении их Распорядителями и Первоначальными кредиторами, амстердамским филиалом Deutsche Bank AG, о назначении его Представителем и Deutsche Bank AG о назначении его Доверительным управляющим, в целях получения кредита на сумму до 1000 млн. долларов США от синдиката кредиторов (Кредиторы). По Дополнительному соглашению от 12 апреля 2007 года, сумма Соглашения была увеличена до 1480 млн. долларов США.

В случае если происходит одно из следующих событий:

- i) Акционеры-учредители, вместе взятые, утратят Акционерный Контроль или Эффективный Контроль; или
- ii) лицо или лица, действующие сообща, имели Эффективный Контроль или Акционерный Контроль или владели большей долей акций в соответствующей холдинговой компании Группы, чем акционеры-учредители на дату Соглашения; или
- iii) ENRC Маркетинг и Казхром перестали быть дочерними предприятиями данной холдинговой компании, любой Кредитор может отказаться предоставить указанные средства и любой Кредитор может отказаться от выполнения своих обязательств по Соглашению и требовать выплаты причитающейся и подлежащей оплате его части непогашенного кредита в полном объеме в конце применяемого в соответствующий период события, за который начисляются проценты.

Для данных целей, «Акционерный контроль» означает владение акциями непосредственно или косвенно, по отношению к выпущенному капиталу ENRC Маркетинг, которое предоставляют право осуществлять более чем 30% голосующих прав на общем собрании акционеров ENRC Маркетинг, и «Эффективный Контроль» означает возможность определять направления деятельности и финансовую политику компании, которые должны соблюдаться директорами или соответствующими должностными лицами такой компании (игнорирование, для устранения сомнений, полномочий любого подкомитета совета директоров или эквивалента, которому совет директоров делегировал свои определенные полномочия).

АУДИТОРЫ И РАЗГЛАШЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ АУДИТОРАМ

Аудиторы, PricewaterhouseCoopers LLP, изъявили свою готовность продолжать сотрудничество, и решение о новом назначении этой компании будет предложено на предстоящем Годовом общем собрании, которое произойдет 11 июня 2008 года.

Каждый из Директоров, на дату принятия данного отчета, подтверждает, что:

- 1) настолько, насколько Директор осведомлен, не существует какой-либо существенной аудиторской информации, о которой аудиторы Группы не проинформированы; и
- 2) Директор предпринял все меры, которые он должен был предпринять как Директор, для осведомленности о любой существенной аудиторской информации и для того, чтобы аудиторы Группы были осведомлены о такой информации.

Подтверждение было предоставлено и должно толковаться в соответствии с условиями s234ZA Акта о Компанях 1985 года.

ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ

Годовое общее собрание Компании состоится в 14:30 11 июня 2008 года, в Гостинице Lanesborough. Детальная информация о месте собрания и предложенных решениях приводятся в отдельном Сообщении о Собрании, которое прилагается к Годовому отчету.

По распоряжению Совета



ПОЛ ВОТЕРС
Секретарь Компании
25 апреля 2008 года

ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

ВВЕДЕНИЕ

12 декабря 2007 года ENRC внесла свои обыкновенные акции в список на Лондонской Фондовой Бирже и 26 марта 2008 года стала членом Индекса FTSE 100. Поэтому Правила листинга Управления по финансовым услугам Великобритании (FSA), включающие Сводный кодекс корпоративного управления 2006 года (Кодекс), применяются к Компании, начиная только с 12 декабря 2007 года. В течение периода времени, предшествующего листингу, Совет проводил ряд изменений в корпоративном управлении Компании для приведения его в соответствие с Кодексом, в частности, с условиями Кодекса, имеющими отношение к Совету и составу Комитета. При проведении первоначального листинга на Лондонской Фондовой Бирже, ENRC показала себя как компания, соответствующая Кодексу на основании 'соблюдай или объясни', как и все другие члены Лондонской Фондовой Биржи. Поскольку Компания была внесена в листинг 12 декабря 2007 года, от Компании невозможно ожидать полного соблюдения многих условий Кодекса. Соответственно, отчет содержит описание, как Компания применяла принципы и условия Кодекса, начиная с 12 декабря 2007 года, и как она намеревается применять эти принципы в течение 2008 года.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет несет ответственность за надлежащее управление Компанией и его главная цель – увеличить долгосрочную стоимость Компании для пользы акционеров. Совет намеревается проводить собрания как минимум шесть раз в год. На этих собраниях, Совет будет рассматривать стратегические долгосрочные направления деятельности Компании, финансовые планы и мониторинг, на регулярной основе, уровня выполнения Компанией принятой стратегии и бизнес-плана. Кроме того, Совет будет определять ключевые задачи для Генерального директора на ежегодной основе и будет осуществлять мониторинг выполнения этих задач.

До проведения листинга Совет собирался несколько раз. Однако, оно не проводило собраний между листингом и 31 декабря 2007 года. На 2008 года запланирована полная программа собраний Совета. На сегодняшний день в 2008 году Совет собирался дважды с полным присутствием на каждом собрании.

Председатель Совета Директоров и распорядительные директора не собирались в период между листингом 12 декабря 2007 года и 31 декабря 2007 года. Однако, Председатель Совета Директоров серьезно намерен проводить регулярные собрания целый год с распорядительными директорами и без присутствия руководителей. Председатель Совета Директоров был назначен 12 ноября 2007 года и поэтому, принимая во внимание короткий срок пребывания на посту Председателя Совета Директоров, Совет полагает, что оценка его работы может быть произведена позже в 2008 году.

Устав Компании требует освобождения от ответственности должностных лиц Компании, в том числе должностных лиц дочерних предприятий находящихся полностью в собственности Компании, относительно обязательств, возникающих вследствие деловой деятельности Группы, в объеме, разрешенном законодательством. Поэтому Группа в течение года предоставила страховку директорам и должностным лицам.

НАЗНАЧЕНИЯ В СОВЕТ

При подготовке к листингу, Компания предприняла попытки назначить в свой Совет опытных распорядительных Директоров, которые хорошо известны и имеющие уважение на рынке. Директора полагают, что присутствие всех Директоров значительно усилит возможности Совета относительно контроля и усиления роста бизнеса Компании. Биографии всех членов Совета находятся на страницах 14 и 15.

ЧЛЕНЫ СОВЕТА

Совет состоит из двух исполнительных директоров – Главного Исполнительного Директора, док. Йоханнеса Ситтарда и Руководителя финансовой службы, г-н Мигеля Пэрри, и 11 распорядительных директоров. Сэр Давид Кукси является Председателем Совета Директоров и Сэр Ричард Сайкс – Главным Независимым Директором. Остальными Распорядительными Директорами являются г-н Герхард Амман, г-н Марат Бекетаев, г-н Мехмет Далман, г-н Майкл Эгглтон, сэр Пол Джадж, г-н Кеннет Олиса, г-н Родерик Томсон, г-н Эдвард Утепов и г-н Абдраман Едилбаев.

БАЛАНС СОВЕТА И НЕЗАВИСИМОСТЬ

Кодекс рекомендует, чтобы как минимум половина Совета (за исключением Председателя Совета Директоров) состояла из распорядительных директоров, которые являются независимыми. Совет подробно рассмотрел независимость каждого распорядительного директора, и по мнению Совета, семь из распорядительных директоров являются независимыми по характеру и принятию решений. Председатель Совета Директоров был независимым при назначении. Таблица баланса Совета приводится ниже:

Сэр Давид Кукси – Председатель Совета Директоров (независимый при назначении)

НЕНЕЗАВИСИМЫЕ

Док. Йоханнес Ситтард
Марат Бекетаев
Мигель Пэрри
Эдвард Утепов
Абдраман Едилбаев
Кеннет Олиса
Родерик Томсон

НЕЗАВИСИМЫЕ

Сэр Ричард Сайкс
Герхард Амман
Мехмет Далман
Майкл Эгглтон
Сэр Пол Джадж

Сэр Ричард Сайкс был назначен на должность Главного Независимого Директора и его главная обязанность на этой должности – оценка работы Председателя Совета Директоров и соблюдение интересов акционеров, которые не были решены через обычные каналы связи с Председателем Совета Директоров, Главным исполнительным директором или Руководителем финансовой службы, или в случаях, когда такая связь была бы неподходящей.

Г-н Бекетаев и г-н Утепов – представители Государственного комитета по собственности и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (Комитет), и как таковые не рассматриваются Советом в качестве независимых по условиям Сводного Кодекса.

Как указано в Отчете Директоров на страницах 50-53, г-н Чодиев, г-н Ибрагимов и г-н Машкевич (акционеры-учредители), каждый, вступили в отдельное соглашение о взаимоотношениях (Соглашение о взаимоотношениях) с Компанией для регулирования продолжающихся взаимоотношений между каждым акционером-учредителем и Компанией. Главная цель соглашений о взаимоотношениях – позволить Группу осуществлять свою деятельность независимо и гарантировать, что сделки и взаимоотношения между Группой и акционерами-учредителями находятся на надлежащем расстоянии и на нормальном коммерческом основании.

По условиям Соглашений о взаимоотношениях, каждый акционер-учредитель имеет право назначить в Совет одного Директора до тех пор, пока его акционерная группа управляет 10% или больше голосующих прав, осуществимых на общих собраниях Компании. В осуществление этого права, г-н Ибрагимов назначил в Совет г-на Едилбаева. Считается, что он не является независимым в соответствии с Кодексом.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

Полномочия Председателя Совета Директоров и Главного Исполнительного Директора ясно разграничены, и их обязанности были установлены в письменной форме и утверждены Советом, как указано ниже:

Председатель Совета Директоров, Сэр Давид Кукси, несет ответственность за создание условий для эффективной работы Совета.

Главный Исполнительный Директор, док. Йоханнес Ситтард, несет ответственность перед Советом за общее руководство и оперативное управление деятельностью Группы.

ИНФОРМИРОВАНИЕ И ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ СОВЕТА

Совет согласился с Главным Исполнительным Директором, что оно должно получать точную и своевременную информацию относительно деятельности Компании, должна предоставляться суть и контекст информации. Главный Исполнительный Директор обязан обращать внимание Совета на все вопросы, которые существенно затрагивают, или могут существенно воздействовать на деятельность Компании и достижение ее стратегии.

Все Директора получили информацию от консультантов Компании, включая презентации в целях ознакомления их с деятельностью Группы. Иностранцы Директора были проинформированы об ответственности британских директоров открытой листинговой компании.

Директора также имеют доступ к совету и услугам Секретаря Компании и, в соответствующих обстоятельствах, могут получить независимую профессиональную консультацию за счет Компании.

Совет намерен ввести для новых Директоров программу обучения по официальному введению в должность, основанную на рекомендациях, подготовленных Секретарем Компании.

Оценивание Совета

Большинство Директоров были назначены между ноябрем 2007 года и декабрем 2007 года и, принимая это во внимание, Совет полагает, что значимая оценка работы может быть проведена, как только новое Правление получит в распоряжение разумное количество времени, необходимое для совместной деятельности. Политика оценивания будет разработана и утверждена до конца 2008 года. Оценивание Председателя Совета Директоров будет проводиться Главным Независимым Директором, сэром Ричардом Сайксом, совместно с другими распорядительными Директорами.

Переизбрание Директоров

Совет может назначить Директоров либо для заполнения вакансии, либо дополнительно к существующему Совету. По условиям Устава Компании, любой Директор, назначенный по такой процедуре, увольняется на следующем годовом общем собрании, и может быть переназначен на должность Директора на таком собрании. Кроме того, в соответствии с существующим Уставом, каждый год увольняются по ротации минимум одна треть директоров. Это гарантирует, что каждый директор переизбирается как минимум каждые три года.

Это будет первое годовое общее собрание, начиная с инкорпорации. Поэтому все Директора будут предлагать себя на выборах на предстоящем Годовом общем собрании, которое состоится в 14.30 11 июня 2008 года. Полная информация о собрании приводятся в отдельном Сообщении о Собрании, которое прилагается к Годовому отчету.

Так как Директора, предлагаемые на избрание, находились в должности в течение относительно короткого периода, Совет продолжает придерживаться точки зрения, что каждый Директор, предложенный на избрание, продолжает являться полностью компетентным для осуществления своих полномочий в качестве члена Совета.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА

Совет делегировал свои полномочия ряду комитетов Совета. Информация о членстве в каждом из этих комитетов наряду с обязанностями каждого Комитета приводится на странице 56.

ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

АУДИТОРСКИЙ КОМИТЕТ	REMUNERATION COMMITTEE	НОМИНАЦИОННЫЙ КОМИТЕТ	КОМИТЕТ ПО ОХРАНЕ ЗДОРОВЬЯ, ТРУДА, ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ И УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ
Герхард Амман (председатель) Майкл Эгглтон Сэр Пол Джадж Кеннет Олиса Родерик Томсон	Сэр Ричард Сайкс (председатель) Мехмет Далман Сэр Пол Джадж Кеннет Олиса	Сэр Давид Кукси (председатель) Герхард Амман Мехмет Далман Майкл Эгглтон Сэр Пол Джадж Кеннет Олиса Сэр Ричард Сайкс Родерик Томсон	Док. Йоханнес Ситтард (председатель) Эдвард Утепов Феликс Вулис (главный операционный директор по Казахстану) Абдраман Едилбаев

Совет и комитеты Совета не собирались между IPO 12 декабря 2007 года и 31 декабря 2007 года. Принят полный график собраний Совета и Комитетов на 2008 год и присутствие на них членов Совета и Комитетов будет должным образом зафиксировано.

Комитет по охране здоровья, труда, окружающей среды и устойчивому развитию

Детальная информация о задачах этого Комитета приводится в Отчете о корпоративной и социальной ответственности на страницах 44-49.

Номинационный Комитет

Задание Номинационного Комитета – определять и выдвигать кандидатов на одобрение Совета для заполнения вакансий Совета, контроль баланса навыков, знаний и опыта в Совете для обеспечения упорядоченного развития членства в Совете, а также предоставление рекомендаций Совету по составу и балансу. Кодекс рекомендует, чтобы большинство членов Номинационного Комитета являлись независимыми распорядительными директорами. Комитет состоит исключительно из независимых распорядительных директоров, за исключением Председателя. Номинационный Комитет должен собираться как минимум дважды год и в любое другое время по требованию Председателя Комитета. Круг полномочий Комитета доступен на веб-сайте Компании: www.enrc.com

Номинационный Комитет, состоящий из всех директоров на должности в то время, собирался перед IPO, для рассмотрения вопроса о назначении новых директоров в связи с IPO. Номинационный Комитет собирался 20 февраля 2008 года для рассмотрения вопроса о назначении г-на Марата Бекетаева.

Комитет по вознаграждениям

Роль Комитета по вознаграждениям заключается в определении и согласовании с Советом общей политики по вознаграждению исполнительных должностных лиц и старшего руководства, а также особых пакетов по вознаграждению, включая права на пенсии и любые компенсационные выплаты. Вознаграждение Председателя и распорядительных директоров определяется полным составом Совета директоров.

Председателем Комитета по вознаграждениям является Сэр Ричард Сайкс, другими членами являются г-н Мехмет Далман, сэр Пол Джадж и г-н Кеннет Олиса. Компания следует рекомендациям Сводного Кодекса в отношении членства в Комитете по вознаграждениям. Круг полномочий Комитета доступен на веб-сайте Компании: www.enrc.com

По состоянию на сегодняшний день, в 2008 году Комитет по вознаграждениям проводил собрания трижды, для рассмотрения вопроса о политике вознаграждения для исполнительных должностных лиц и старшего руководства.

Отчет о вознаграждении директоров приводится на страницах 59-62.

Аудиторский комитет

Роль Аудиторского комитета заключается в контроле над целостностью финансовой отчетности Компании, пересмотре систем внутреннего контроля и управления рисками, мониторинге эффективности функции внутреннего контроля Группы и надзоре над отношениями с внешними аудиторами Группы.

Председателем Аудиторского комитета является г-н Герхард Амман, независимый распорядительный Директор, работавший Генеральным директором компании Deloitte в Швейцарии до мая 2007 года. Г-н Амман имеет свыше 30 лет опыта работы аудитором по стандартам IFRS и швейцарским стандартам отчетности, прежде всего в банковском деле, финансах и международной торговле и поэтому его рассматривают, как человека, имеющего недавний и необходимый финансовый опыт. Другими членами Аудиторского комитета являются г-н Майкл Эгглтон, сэр Пол Джадж, г-н Кеннет Олиса и г-н Родерик Томсон, каждый из которых является независимым распорядительным Директором. Компания следует рекомендациям Сводного Кодекса в отношении членства в Аудиторском комитете.

Принимая во внимание полномочия Комитета, требуется, чтобы Аудиторский комитет собирался как минимум четыре раза в год в соответствующее время в отчетных и контрольных периодах. По результатам собраний, к следующему собранию Совета готовятся отчеты Аудиторского комитета о его деятельности.

До IPO Аудиторский комитет состоял из г-на Питера Гамелинка, г-на Алиджана Ибрагимова и г-на Даулета Ергожина, каждый из которых ушел в отставку, как директор Компании. Аудиторский комитет собирался до IPO для рассмотрения финансовой информации, содержащейся в Проспекте, подготовленном в связи с IPO.

По состоянию на сегодняшний день, в 2008 году Аудиторский комитет собирался дважды и выполнил действия, кроме всего прочего, описанные выше в соответствии с его установленными обязанностями (описание которых вы можете найти на веб-сайте Компании).

Финансовая отчетность

Аудиторский комитет рассматривал Годовой отчет и отчетность за 2007 год, включающие предварительное объявление результатов перед рекомендацией их к утверждению Советом. Как часть этого рассмотрения, Аудиторский комитет рассматривал политику отчетности, оценивание и суждения, которые применялись при подготовке Отчета и показателей.

Внутренний аудит

Отдел внутреннего аудита находится в настоящее время на стадии разработки. Для обеспечения независимости и объективности, Глава Отдела внутреннего аудита будет предоставлять отчетность административно Главному Исполнительному Директору, д-ру Ситтарду, и функционально Председателю Аудиторского комитета, г-ну Амманн. Пока учреждается команда внутреннего аудита, обязанности отдела в настоящее время осуществляются по контракту о совместном аутсорсинге с компанией Deloitte & Touche. Для IPO проводилась высокоуровневая оценка главных рисков, с которыми сталкивается Группой. Это определило области, на которых необходимо сосредотачиваться при управлении рисками и внутреннем аудите и такие риски были объединены в начальном годовом плане внутреннего аудита. Аудиторский комитет одобрил этот начальный план внутреннего аудита.

Внешний аудит

Аудиторский комитет контролирует отношения с внешними аудиторами и рассматривает вопрос о повторном назначении аудиторов Компании до выработки рекомендаций Совету Директоров, которые должны быть переданы на рассмотрение акционерам. Как часть этой ответственности, Аудиторский комитет одобрил аудиторские планы, рассматривал заключения внешнего аудитора и рассматривал письма-подтверждения руководства. До рекомендации о назначении компании PricewaterhouseCoopers LLP на предстоящем Годовом общем собрании Правлению, Аудиторский комитет провел анализ независимости компании PricewaterhouseCoopers LLP. Аудиторский комитет утвердил политику, направленную на поддержку независимости аудиторов Группы путем введения запрета на предоставление ими ряда услуг по бухгалтерскому учету и других профессиональных услуг, которые могут поставить под угрозу их функцию независимых аудиторов. Аудиторы Группы обязаны предоставить предусмотренные законом контрольные услуги, другие услуги согласно законодательству, услуги по налогообложению и определенные другие, предварительно утвержденные услуги. Любое обязательство аудиторов Группы, которое предусматривает выполнение других определенных услуг, подлежит специальному одобрению со стороны Аудиторского комитета или его Председателя.

Обращения о нарушениях

Аудиторский комитет утвердил политику и правила, по которым сотрудники могут конфиденциально заявить о своих подозрениях по поводу возможной некачественной работе по делам финансовой отчетности или другим вопросам. Политика и правила должны быть распространены среди сотрудников Группы в течение 2008 года.

Внутренний контроль

Совет несет ответственность за системы внутреннего контроля Группы и за контроль его эффективности. Внутренний контроль играет ключевую роль в управлении рисками, которые являются существенными для выполнения деловых задач Группы. Надежная система внутреннего контроля содействует обеспечению безопасности инвестиций акционеров и активов Группы. Внутренний контроль облегчает эффективность и результативность операций, помогает обеспечить надежность внутренней и внешней отчетности и содействует соблюдению законов и правил.

Оценка рисков при достижении задач Группы действует как на уровне Группы, так и в пределах всех компаний Группы. Начальная оценка ключевых бизнес – рисков Группы была предпринята как часть процесса IPO. Как часть этой начальной оценки, Группа приняла следующий подход, который должен применяться в дальнейшем.

Старшее руководство будет проводить ежегодное собрание, на котором, возможно, будут присутствовать внешние консультанты с опытом управления рисками. Старшее руководство будет рассматривать риски Группы по такой классификации:

- Стратегические задачи – имеющие отношение к целям высокого уровня, которые направлены на выполнение миссии Группы.
- Оперативные Задачи – имеющие отношение к эффективности и результативности операций Группы, в том числе цели выполнимости и доходности, сохранение ресурсов при убытках.
- Задачи по соблюдению – имеющие отношение к соблюдению законов и правил юрисдикций, в которых действуют компании Группы, включая охрану труда, безопасность и экологические вопросы.
- Финансовые Задачи – имеющие отношение к финансовому статусу Группы и компаний Группы и их соглашений о финансовой отчетности, в том числе предотвращение обманной публикуемой финансовой отчетности.

Старшее руководство примет подход, в котором будет учитываться наилучший опыт в управлении рисками. Подход рассматривает потенциальное влияние каждого риска и вероятность наступления риска на 'присущем' уровне, т.е. перед рассмотрением любого вопроса о контроле, который может состоять в том, чтобы на месте справиться или смягчить риск. Определение этих условий следующее:

- Влияние – степень воздействия риска на Группу в случае его наступления. Факторы, которые могут помочь определить оценку влияние, могут включать финансовый эффект, влияние на репутацию или способность достичь ключевых задач.
- Вероятность – вероятность наступления риска в определенный период времени. Для Группы он было установлен как один год. В некоторых случаях может также рассматриваться частота наступления.

Результатом собрания будет список Ключевых бизнес-рисков, которые имеют высокую общую оценку риска и поэтому требуют наибольшего уровня осуществления Ключевого контроля в целях управления или смягчения этих рисков.

Если в пределах компании Группы существует один или более Ключевых бизнес-рисков, управление этой компанией оценивает, насколько эти риски управляются или смягчаются в настоящее время и продолжительность результативности действия соответствующего Ключевого контроля. Если контроль отсутствует или рассматривается как маловероятный для последовательной эффективности в его применении, команда управления подготовит план действий по исправлению ситуации.

ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Группа находится в процессе привлечения Координатора управления рисками Группы для управления этими процессами и в целях предоставления отчетности непосредственно Заместителю Руководителя финансовой службы Группы. Каждая существенная компания Группы также назначит Координатора управления рисками, который будет главным контактным лицом по рискам и контролю.

Ключевые бизнес-риски, являющиеся результатом упомянутых выше рассмотрений, будут заноситься в Реестр рисков Компании Координаторами управления рисками и в Реестр рисков Группы ее Руководителем финансовой службы.

Реестр рисков Группы будет предоставлен для рассмотрения и утверждения Аудиторским комитетом и после этого подлежит передаче Совету Группы. После одобрения Реестра Советом Группы, он возвращается Аудиторскому комитету, который будет получать квартальные отчеты об эффективном применении того Ключевого контроля, который был указан для управления или смягчения ключевых бизнес – рисков.

Аудиторский комитет, на основании от Совета делегированных полномочий, ежегодно оценивает эффективность внутреннего контроля Группы в соответствии с Кодексом.

Руководитель финансовой службы Группы ежегодно предоставляет Аудиторскому комитету подписанный отчет, указывая, на основании имеющейся у него информации, что Ключевой контроль, за проведение которого ответствен менеджмент компаний Групп, применяется последовательно и эффективно.

Финансовые директора компаний Групп, которым были переданы полномочия по мониторингу Ключевого контроля в тех компаниях, обязаны ежегодно предоставлять подписанный отчет Руководителю финансовой службы Группы, указывая, на основании имеющейся у них информации, что Ключевой контроль применяется последовательно и эффективно.

Кроме того, Группа назначит Главу Внутреннего аудита для осуществления Годового плана внутреннего аудита, который будет основан на рисках и будет подлежать рассмотрению и утверждению Аудиторским комитетом. Глава Внутреннего аудита предоставляет отчеты Аудиторскому комитету к каждому собранию Комитета и предоставляет годовое заверение, независимо от любого заверения, предоставленного исполнительными директорами, что Ключевой контроль, подлежащий проверке его командой, действует эффективно.

ОТНОШЕНИЯ С АКЦИОНЕРАМИ

Как часть пути к IPO, в 2007 году Группа встретила с большим количеством инвесторов в Великобритании, континентальной Европе, России и Соединенных Штатах Америки. На встречах присутствовали Главный Исполнительный Директор, Руководитель финансовой службы, Директор по маркетингу и Главный операционный директор АО Казахстана, а также другие старшие должностные лица.

Как часть своей программы по взаимоотношениям с инвесторами, Группа нацелена на обеспечение высокого уровня прозрачности и сотрудничества с инвесторами и аналитикам на регулярной и своевременной основе, путем объявлений, проведением встреч и семинаров. Группа стремится развивать регулярный диалог с инвесторами и аналитиками для того, чтобы отвечать на их вопросы, понимать их чувства и заботы. Группа поддерживает всесторонний веб-узел по отношениям с инвесторами, который содержит достаточно современную информацию, доступную всем акционерам и инвесторам. Все акционеры имеют возможность посетить и поднять вопросы на Годовом общем собрании Группы.

Группа стремится принять программу взаимоотношений с инвесторами, которая чрезвычайно высоко оценивается среди ее акционеров за ее уровень доступности, открытости и уровень разглашения информации. Главный Исполнительный Директор и Руководитель финансовой службы намерены проводить встречи со всеми главными акционерами как минимум дважды в год, а другой старший менеджмент намерен проводить встречи с широким рядом акционеров и будущих инвесторов в Великобритании, континентальной Европе, Соединенных Штатах Америки и в любом другом месте мира в течение года. Эти встречи будут направлены на обсуждение результатов и бизнес-структур Группы, а также будут направлены на стремление учесть любые пожелания инвесторов. Группа будет также стремиться встретиться с представителями продавцов, для увеличения портфолио Группы и расширения охвата исследования.

Деятельность по взаимоотношениям с инвесторами и пересмотр реестра акций будут регулярными пунктами в повестке дня для собраний Совета. Совету регулярно передаются отчеты аналитиков и брокеров. Председатель Совета Директоров и распорядительные директора могут посещать встречи по взаимоотношениям с инвесторами или запросить о встрече с инвесторами или аналитиками независимо от менеджмента Группы.

Первое Годовое общее собрание Группы с даты инкорпорации будет проходить 11 июня 2008 года и Председатель Совета Директоров и председатели каждого из комитетов Совета приветствовали возможность ответить на вопросы акционеров Компании. Годовой отчет, а также отчетность и Извещение о Годовом общем собрании будут отправлены акционерам как минимум за 20 рабочих дней до даты собрания.

ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

После создания запросов, директора разумно ожидают, что Компания имеет адекватные ресурсы для продолжения операционного существования в предвидимом будущем. Для этого они продолжают принимать основу действующего предприятия при подготовке финансовых деклараций.

СЭР РИЧАРД САЙКС
Главный Независимый Директор от имени Совета
25 апреля 2008 года

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ

ВВЕДЕНИЕ

Отчет о вознаграждении содержит политику в отношении вознаграждения и практику, применяемую Компанией относительно членов Совета в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года.

Отчет о вознаграждении был подготовлен в соответствии с Графиком 7А к Акту о Компаниях 1985 года, которым были введены Правила отчетности о вознаграждении директорам 2002 года и содержит как проверяемую, так и не подлежащую проверке информацию. Проверяемая информация содержится в таблице вознаграждений директоров и примечаниях на странице 62. Этот отчет содержит политику в отношении вознаграждения в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, текущего года и, политику, подлежащую постоянному пересмотру, на будущие отчетные годы.

Аудиторы должны предоставить отчет относительно части Отчета о вознаграждении и заявить, подготовлена ли часть отчета, по их мнению, должным образом и в соответствии с Актом о Компаниях 1985 года. Отчет поэтому был разделен на отдельные части для проверенной и не подлежащей проверке информации.

Комитет по вознаграждениям (Комитет)

Комитет был учрежден и его полномочия были утверждены 1 марта 2007 года, с поправками Совета от 3 апреля 2008 года. Круг полномочий утвержден таким образом, чтобы предоставить возможность Комитету соблюдать требования, имеющие отношение к политике вознаграждения, установленной в Сводном кодексе корпоративного управления (Кодекс). Круг полномочий Комитета доступен на веб-сайте Компании. Членами Комитета, все из которых – независимые распорядительные директора, являются:

- Сэр Ричард Сайкс (председатель) – с 6 декабря 2007 года.
- Мехмет Далман – с 6 декабря 2007 года.
- Сэр Пол Джадж – с 6 декабря 2007 года.
- Кеннет Олиса – с 6 декабря 2007 года.

Ответственность Комитета включает утверждения рекомендаций по принятию Советом политики вознаграждения исполнительных должностных лиц; рассмотрение и определение пакетов вознаграждения исполнительных директоров, менеджмента старшего звена и секретаря Компании; контроль эффективности и уместности политики и практики вознаграждения исполнительных должностных лиц; пересмотр вознаграждения Председателя Совета Директоров.

Комитет назначил компанию New Bridge Street Consultants LLP (NBSC), в соответствии с Изначальным предложением, для консультирования относительно сопоставимости вознаграждения исполнительных директоров, менеджмента старшего звена, и компанию Kepler Associates, для консультирования относительно критериев качества работы. Другие консультанты не предоставляли любых других услуг Группе в течение года. Условия обязательств между Комитетом и NBSC и Kepler могут быть предоставлены на запрос Секретарем Компании. Глава отдела управления персоналом посещал собрания Комитета и предоставлял консультации Комитету, но не относительно вопросов, непосредственно влияющих на его собственное вознаграждение. Председатель Совета также посещал Комитет и предоставлял консультации.

Секретарь Компании назначен в качестве секретаря Комитета, но не присутствует при обсуждении вопросов, имеющих отношение к его собственному вознаграждению.

Политика вознаграждения

Действуя в соответствии с заявленной ENRC задачей выравнивания общего вознаграждения с персоналом и достижением бизнес-целей, состав полных пакетов вознаграждения составляется таким образом, чтобы обеспечить соответствующий баланс между фиксированными и плавающими компонентами. А именно:

- Базовая заработная плата: в целом соответствует среднему уровню рынка.
- Годовая премия: за интенсивную работу и поощрение за достижения в выполнении финансовых и не финансовых корпоративных и индивидуальных задач.
- Долгосрочное стимулирование акционерного капитала: годовые стипендии в рамках Плана долгосрочного стимулирования за интенсивную работу и поощрение за долгосрочную прибыль и увеличение акционерного капитала.

Существенную долю в пакете исполнительного директора, поэтому, составляет премия за достижение задач.

Детальная информация о каждом элементе пакета, который также включает пенсию и условия премирования, приводится ниже.

Базовая заработная плата

Базовая заработная плата ежегодно будет рассматриваться Комитетом, принимая во внимание соответствующие применимые данные (Индекс компаний FTSE 100, международные компании подобного размера, сложности рынка в целом), работа непосредственно рассматриваемого лица и величина заработной платы, и структура в целом по Группе.

Базовая заработная плата Исполнительного Директора, по состоянию на 1 января 2008 года, составляет:

- Главный Исполнительный Директор – 1 500 000 фунтов стерлингов
- Руководитель финансовой службы – 600 000 фунтов стерлингов

Пенсии и премии

10% от суммы базовой заработной платы начисляются каждому Исполнительному Директору по их личным пенсионным соглашениям.

Премии охватывают страхование жизни, частное здравоохранение, туристическое страхование и страхование защиты заработка. Главный Исполнительный Директор получает вознаграждения, включающие полностью оплачиваемый автомобиль и водителя. Облагаемая налогом сумма этих общих вознаграждений включена в таблицу вознаграждений Директоров на странице 62.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Премии

На 2008 год, Исполнительные Директора заключили годовое премиальное соглашение с критериями качества работы, основанными на финансовой работе Группы (80% премиального потенциала), личной работе (10% премиального потенциала) и охране труда и безопасности (10% премиального потенциала). Определенные финансовые цели не раскрываются, так как они рассматриваются, как коммерчески конфиденциальные но они учитываются, чтобы соответственно стимулировать Комитетом и будут подлежать выплате в полном объеме только за исключительные заслуги.

Максимальный премиальный потенциал на 2008 год, который подлежит выплате за исключительные заслуги в работе, устанавливается в 100% от базовой заработной платы для Главного Исполнительного Директора и Руководителя финансовой службы. Половина максимального премиального потенциала будет выплачена при достижении показателей уровня целей.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Главный Исполнительный Директор получил годовую премию в 1,0 млн. фунтов-стерлингов, что было предусмотрено в его Договоре о предоставлении услуг вместе с премией за IPO в 1125 млн. фунтов-стерлингов. Руководитель финансовой службы получил годовую премию в 400 000 фунтов-стерлингов, вместе с премией за IPO в размере 400 000 фунтов-стерлингов. Детальная информация о фактических суммах, выплаченных за 2007 год, приводится в таблице вознаграждений директоров на странице 62.

Долгосрочный план стимулирования

Долгосрочный план стимулирования (LTIP) ENRC был принят Советом 6 декабря 2007 года. План был разработан с целью вознаграждения менеджмента старшего звена за достижение стратегических задач Группы и обеспечение соответствующего уровня долгосрочного применения соответствующей оплаты.

Каждый год, участники получают условное вознаграждение в виде акций в Компании, а полные права на акции переходят обычно через три года после их присуждения, в результате удовлетворения условий выполнения, оцененных за трехлетний период выполнения, и продолжающуюся службу.

The maximum conditional award under = Максимальное условное вознаграждение в соответствии с LTIP, устанавливается как двойная базовая заработная плата для Главного Исполнительного Директора и коэффициент 1,5 от базовой заработной платы для Руководителя финансовой службы, оба коэффициента основаны на рыночной стоимости акций на дату присуждения.

В соответствии с планом предполагается, что начальные вознаграждения будут произведены в периоде, следующем за объявлением предварительных результатов Компании. Главный Исполнительный Директор получит вознаграждение стоимостью акций в 200% от заработной платы, и Руководитель финансовой службы получит вознаграждение стоимостью акций в 150% от заработной платы. Более низкие уровни вознаграждения, будут предоставляться ряду менеджеров старшего звена в Совете.

Критерии качества работы для начального вознаграждения будут основаны на совокупной акционерной прибыли Компании (САП) к группе сравнения из 22 других международных добывающих компаний. Компании в группе сравнения будут включать: BHP Billiton, Rio Tinto, Xstrata, Alcoa, Freeport-McMoRan Copper & Gold, Teck Cominco, Vedanta Resources, Mount Gibson, Antofagasta, Cameca, Kazakhmys, Peabody Energy, Forescue Metals, CVRD, Grupo Mexico, Ferrexpo, Aricom, Portman, Aluminium Corp of China, Mitsubishi Materials Corp, Outokumpu OYJ и Cleveland-Cliffs Inc. Комитет считает, что такое исчисление качества работы – наиболее соответствующее средство измерения долгосрочных результатов деятельности Компании в это время, которое обеспечивается выравниванием интересов управления и акционеров и гарантирует наличие сильной связи с ценой акции в пакете вознаграждения старшего менеджмента.

Для начального вознаграждения, критерий результативности будет рассчитываться за период в три года с 1 января 2008 года по 31 декабря 2010 года. Заключительное число акций, выпущенных в пользу физических лиц, будет зависеть от результатов САП Компании. Будут выпущены 25% причитающихся акций, если САП Компании к группе сравнения будет равен компаниям, занимающим среднее место. Будут выпущены 100% причитающихся акций, если положение компании будет равным или более высоким, чем верхний квартиль. Между этими уровнями показателей, выпуск акций будет осуществляться на пропорциональной основе. Акции не будут выпущены, если САП Компании будет ниже средне классифицированных компаний.

Дополнительно к упомянутому выше, вознаграждение не присуждается, если Комитет не уверен, что показатели САП Компании в течение производственного периода не отражают финансовое положение Группы. Условие САП будет независимо контролироваться и сообщаться Комитету.

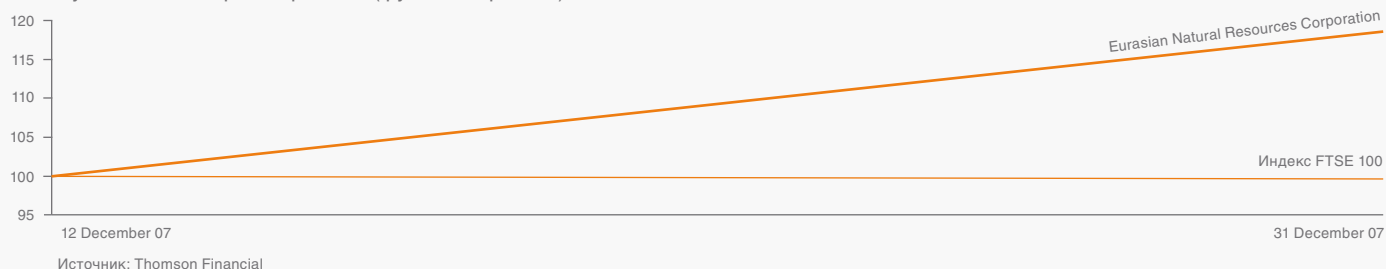
Предполагается, что вознаграждения будут удовлетворены выпуском новых акций. Вознаграждение в виде акций за выдающиеся достижения в работе не предусмотрено.

План IPO

План IPO был одобрен пред-IPO Советом Директоров для премирования исполнительных директоров и старшего менеджмента Группы в форме предоставления денежного вознаграждения и обыкновенных акций, что и было присуждено и предоставлено 12 декабря 2007 года. Дальнейшие вознаграждения по этому Плану не предусмотрены. Детальная информация о вознаграждениях, присужденных директорам, приводится на странице 62.

График эффективности

Следующий график включает общую совокупную акционерную прибыль ENRC по сравнению с Индексом FTSE 100, начиная с 12 декабря 2007 (дата начала торгов акциями Открытой акционерной компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов»). Индекс FTSE 100 считается самым соответствующим индексом, принимая во внимание тот факт, что он широко используется и разработан ведущими листинговыми компаниями Великобритании.

Совокупная акционерная прибыль (фунты-стерлинги)**Контракты исполнительных директоров**

Оба исполнительных директора заключили договора личного найма до достижения директором пенсионного возраста в 65 лет или любого продления, утвержденного Советом. Эти договора могут быть расторгнуты как Компанией, так и исполнительным директором, предоставлением письменного извещения за 12 месяцев.

По условиям контрактов, Группа оставляет за собой право, на ее полное усмотрение, прервать трудовые отношения с исполнительным директором, производя оплату вместо извещения.

Оба исполнительных директора заключили соглашения об ограничениях, цель которых – предотвратить трудоустройство у клиентов или работников и/или конкурентов в бизнесе Компании, в течение шести месяцев с окончания трудовых отношений.

Специальные условия контрактов, предоставлявшие право Главному Исполнительному Директору и Руководителю финансовой службы получать определенные доплаты за изменение в объеме изначально определенного контроля, в целях обеспечения дополнительной защиты для исполнительных директоров в период эмиссии, и которые полностью раскрывались в информации для листинга, были удалены из контрактов исполнительных директоров без какой-либо компенсации.

Даты контрактов личного найма:

Фамилия, имя	Должность	Дата трудоустройства
Док. Йоханнес Ситтард*	Главный Исполнительный Директор	1 мая 2007
Мигель Пэрри*	Руководитель финансовой службы	12 марта 2007

* Контракт Мигеля Пэрри – с компанией ENRC Management UK Ltd., а контракт док. Йоханнеса Ситтарда – с Компанией. До образования Компании, док. Ситтард был заранее трудоустроен пред-IPO группой.

С условием одобрения Советом, исполнительные директора могут занимать должности вне Компании во внешних советах или комитетах до тех пор, пока такая деятельность не считается противоречащей бизнесу Компании. Любые денежные вознаграждения в связи с такой деятельностью причитаются соответствующим исполнительным директорам. В течение 2007 года Главный Исполнительный Директор получил 2 036 074 долларов США за исполнение обязанностей внешнего распорядительного директора.

Денежные вознаграждения распорядительных директоров

Распорядительные директора подписали с Компанией письма о назначении, короткая информация о которых приводится ниже. Размер заработной платы распорядительных директоров (кроме Председателя Совета Директоров) входит в полномочия Председателя и исполнительных членов Совета и будет пересматриваться время от времени относительно периода трудоустройства, взятых на себя обязанностей и уровня заработной платы в сопоставимых компаниях. Распорядительные директора могут участвовать в годовом плане премирования, долгосрочных планах стимулирования и пенсионных соглашениях.

Фамилия, имя директора	Должность	Дата письма о назначении	Годовая зарплата (в фунтах-стерлингах)
Сэр Давид Кукси	Распорядительный Председатель	15 ноября 2007 года	500 000a
Герхард Амманн	Независимый Распорядительный Директор и Председатель Аудиторского комитета	9 ноября 2007 года	120 000b
Мехмет Далман	Независимый Распорядительный Директор	23 ноября 2007 года	100 000
Майкл Эглтон	Независимый Распорядительный Директор	15 ноября 2007 года	100 000
Сэр Пол Джадж	Независимый Распорядительный Директор	14 ноября 2007 года	100 000
Кеннет Олиса	Независимый Распорядительный Директор	14 ноября 2007 года	100 000
Сэр Ричард Сайкс	Старший Независимый Распорядительный Директор и Председатель Комитета по вознаграждениям	4 декабря 2007 года	250 000c
Родерик Томсон	Независимый Распорядительный Директор	15 ноября 2007 года	100 000
Эдвард Утепов	Распорядительный Директор	9 ноября 2007 года	100 000d
Абдраман Едилбаев	Распорядительный Директор	21 ноября 2007 года	100 000
Даулет Ергожин	Распорядительный Директор	9 ноября 2007 года	100 000d

Все письма о назначении распорядительных директоров предусматривают условие о расторжении путем предоставления письменного извещения о расторжении как минимум за 6 месяцев, и эквивалент суммы за шесть месяцев годовой заработной платы может быть выплачен Компанией вместо извещения, если Компания требует немедленной отставки лица с должности директора.

a Письмо о назначении сэра Давида Кукси относится к предоставлению им услуг Компании, в качестве Председателя Компании и Номинационного комитета, которое вступило в силу 7 ноября 2007 года.

b Заработная плата г-н Амманна включает 20 000 фунтов-стерлингов за выполнение им обязанностей Председателя Аудиторского комитета.

c Заработная плата сэра Ричарда Сайкса включает 150 000 фунтов-стерлингов за выполнение им обязанностей Председателя Комитета по вознаграждениям и выполнение им дополнительных обязанностей как Главного Независимого Директора.

d В качестве Министров Правительства Казахстана г-н Утепов и г-н Ергожин не имеют права лично получать заработную плату. Г-н Ергожин ушел в отставку с поста Директора Компании 20 февраля 2008 года.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Компанией не заключались и не предлагались договора личного найма между Компанией или любым из его дочерних предприятий и любым Директором кроме контрактов о предоставлении услуг, которые истекают или подлежат расторжению в пределах одного года без выплаты договорной компенсации по Контракту.

Копии договоров личного найма исполнительных директоров и письма о назначении распорядительных директоров доступны для ознакомления в течение рабочего времени в зарегистрированном офисе Компании.

Вознаграждение директоров в период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года.

Следующая таблица приводит анализ вознаграждений до вычета налогов в период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года для отдельных директоров, которые занимали должность в Компании в течение этого периода. Таблица приведена в фунтах стерлингов для отображения валюты, в которой проводилась выплата Директорам.

Вознаграждение директоров

В тыс. фунтах стерлинг.	Базовая зарплата	Годовой бонус за показатели	Вознаграждение в натуральной форме	Пенсионные отчисления	Денежные премии за IPO	Премии в виде акций	Зарплата Директоров	Всего 2007	Всего 2006
Исполнительные директора									
Др. Йоханнес Ситтард ²	1623	1000	53	88	1310	9805		13 879	230
Мигель Перри (назначен 12 ноября 2007 года) ³	82	68	5	8	460	3180		3 803	
Распорядительные директора									
Сэр Давид Кукси (назначен 7 ноября 2007 года) ⁴					37	1988	83	2 108	
Герхард Амманн (назначен 6 декабря 2007 года)							8	8	
Паток Чодиев (ушел в отставку 6 декабря 2007 года)									2048
Мехмет Далман (назначен 6 декабря 2007 года)							7	7	
Майкл Эгглтон (назначен 6 декабря 2007 года)							7	7	
Питер Хемелинк (ушел в отставку 7 ноября 2007 года) ⁵					50	2650		2 700	1336
Алиджан Ибрагимов (назначен 6 декабря 2007 года)		223						223	2004
Сэр Пол Джадж (назначен 6 декабря 2007 года)							7	7	
Александр Машкевич (ушел в отставку 6 декабря 2007 года)		43						43	1625
Кеннет Олиса (назначен 6 декабря 2007 года)							7	7	
Сэр Ричард Сайкс (назначен 6 декабря 2007 года)							17	17	
Родерик Томсон (назначен 6 декабря 2007 года)							7	7	
Эдвард Утепов (назначен 6 декабря 2007 года) ⁶							7	7	
Абдраман Едилбаев (назначен 6 декабря 2007 года)							7	7	
Даулет Ергожин (ушел в отставку 20 февраля 2008 года) ⁶							7	7	
Всего	1705	1068	324	96	1857	17 623	164	22 837	7243

Примечания:

- 1 Зарплата д-ра Ситтарда состоит из 1 249 000 долларов США за период до 30 апреля 2007 года и 1 000 000 фунтов стерлингов в период с 1 мая 2007 года по 31 декабря 2007 года.
- 2 Д-р Ситтард получил годовой бонус за показатели в размере 1 000 000 фунтов стерлингов за период в признании его усилий в успешном учреждении Штаб-квартиры Группы в Лондоне и построении операционных компаний в Казахстане для получения будущих результатов.
- 3 Базовая зарплата, годовой бонус за показатели, премии и пенсионные отчисления Мигеля Перри составили 403 тыс. фунтов стерлингов, 332 тыс. фунтов стерлингов, 22 тыс. фунтов стерлингов и 40 тыс. фунтов стерлингов, соответственно, в период с 12 марта по 11 ноября 2007 года. Г-н Мигель Перри также получил денежную премию в размере 100 тыс. фунтов стерлингов за присоединение к Компании.
- 4 Сэр Давид Кукси получил 375 000 акций в связи с его назначением Председателем Совета Директоров.
- 5 Питер Хемелинк получил 12,5 млн. долларов США за консультирование и 500 000 акций в связи с подготовкой Компании к IPO.
- 6 Как Министры Правительства Казахстана, как г-н Утепов, как и г-н Ергожин, не имеют права лично получать заработную плату.
- 7 Эти денежные сборы заработаны Директорами в течение 2006 года, когда они были Директорами как Компании, так и пред-IPO группы.

Были присуждены следующие вознаграждения по плану IPO в 540 пунктов. Награды не подлежали учету будущих показателей или условиям службы.

Фамилия, имя директора	Присуждение акций (количество акций)
Д-р Йоханнес Ситтард	1 850 000
Мигель Перри	600 000

Получатели акций по Плану IPO несут ответственность за уплату всех налогов, которые подлежат уплате по получении этих акций. Среднерыночная цена акций на 31 декабря 2007 года была 640 пунктов, и с даты внесения в список 12 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года цены на акции колебались между 540 и 645,5 пунктами.

ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ

Акционеры будут голосовать на этом Собрании по утверждению данного отчета о вознаграждениях во время ближайшего Годового Общего Собрания Компании.

Подписано от имени Совета Директоров



СЭР РИЧАРД САЙКС
Председатель Комитета по вознаграждениям
25 апреля 2008 года

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Директора несут ответственность за подготовку Годового Отчета и финансовых заявлений в соответствии с соответствующим законом и правилами.

Законодательство компании требует, чтобы директора готовили финансовые заявления в течение каждого отчетного года. В соответствии с законодательством о компаниях директора должны готовить финансовые заявления Группы в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (IFRS), которые приняты Европейским союзом. Финансовые заявления Группы по законодательству также должны быть должным образом готовыми в соответствии с Актом о компаниях 1985 года и Статьей 4 Регламента IAS.

Международный Стандарт Отчетности 1 требует, чтобы финансовые декларации IFRS отображали надлежащим образом в течение каждого отчетного года финансовое состояние Группы, ее финансовые показатели и движение денежных средств. Это требует правильного представления результатов сделок, других событий и условий в соответствии с критериями определения и признания активов, обязательств, прибыли и расходов, установленных Советом Международных Стандартов Отчетности в «Структуре для подготовки и представления финансовых заявлений».

Фактически, во всех обстоятельствах, надлежащее представление достигается во всех применимых IFRS. Однако, от Директоров также требуется:

- должным образом выбирать и последовательно применять политику отчетности;
- представлять информацию, в том числе политику отчетности, в подходящей, надежной, сопоставимой и понятной форме ;
- делать свои выводы и оценки, которые должны быть разумными и надлежащими; и
- заявить о том, соблюдался ли соответствующий IFRS, принимая во внимание любые обнаруженные существенные отклонения и объяснить это в финансовых заявлениях.

Директора решили, что подготовка финансовых заявлений головной компании будет проводиться в соответствии с Общепринятой Практикой Отчетности Великобритании (Стандарты Отчетности Великобритании и соответствующее законодательство). По закону требуется, чтобы финансовые заявления головной компании предоставляли истинное и справедливое отображение положения вещей в Компании. При подготовке этих финансовых заявлений, Директора должны:

- выбрать подходящую политику отчетности, а затем последовательно ее применять;
- делать свои выводы и оценки, которые должны быть разумными и надлежащими; и
- заявить о том, соблюдался ли соответствующий Стандарт Отчетности Великобритании, принимая во внимание любые обнаруженные существенные отклонения и объяснить это в финансовых заявлениях.

Директора несут ответственность за надлежащую бухгалтерскую отчетность, которая раскрывает с разумной точностью и в любое время финансовые позиции Компании и Группы, и предоставляет им возможность гарантировать то, что финансовые заявления соответствуют Акту о компаниях 1985 г. и Статье 4 Регламента IAS. Они также несут ответственность за защиту активов Компании и Группы и, следовательно, за принятие разумных мер для предотвращения и обнаружения фальсификации и других чрезвычайных событий.

По поручению Совета



ПОЛ ВОТЕРС
Секретарь Компании
25 апреля 2008 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ЧЛЕНАМ ОТКРЫТОЙ АКЦИОНЕРНОЙ КОМПАНИИ «ЕВРАЗИЙСКАЯ КОРПОРАЦИЯ ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ», О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Мы проверили консолидированную финансовую отчетность Открытой акционерной компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов» в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, который охватывает Консолидированное заявление о полученных доходах, Консолидированный баланс предприятия, Заявление о консолидированном движении денежных средств, Консолидированное заявление об изменении в акционерном капитале и соответствующие примечания к консолидированной финансовой отчетности. Эта консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с политикой отчетности, указанной в данном документе.

Мы подготовили отдельный отчет о финансовых заявлениях головной компании Открытой акционерной компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов» в течение периода, закончившегося 31 декабря 2007 года об информации, поданной в Отчете о вознаграждениях, который описан, как проходивший аудит.

СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ДИРЕКТОРОВ И АУДИТОРОВ

Ответственность директоров за подготовку Годового Отчета и консолидированной финансовой отчетности в соответствии с соответствующим законом и Международными Стандартами Финансовой Отчетности (IFRS), утвержденными Евросоюзом, устанавливаются в Заявлении об Ответственности Директоров.

Наша ответственность – аудит консолидированной финансовой отчетности в соответствии с уместными юридическими и регуляторными требованиями и Международными Стандартами Аудита (Великобритания и Ирландия). Этот отчет, в том числе заключение, подготовлены только для членов Компании, как организации в соответствии с Секцией 235 Акта о компаниях 1985 года и ни для какой-либо другой цели. При предоставлении этого заключения, мы не принимаем или берем на себя ответственность с любой другой целью или по отношению к любому другому лицу, которому этот отчет был показан или, в чьи руки он мог попасть, вне зависимости от того, было ли это предварительно согласовано или было получено письменное согласие.

Мы сообщаем вам наше мнение относительно того, составляют ли консолидированная финансовая отчетность истинное и справедливое представление, и была ли консолидированная финансовая отчетность должным образом подготовлена в соответствии с Актом о компаниях 1985 года и Статьей 4 Регламента IAS. Мы также сообщаем вам, была ли по нашему мнению информация, предоставленная в Отчете директоров, согласована с консолидированной финансовой отчетностью. Информация, предоставленная в Отчете директоров, включает специальную информацию, представленную в Заявлении Председателя Совета Директоров, Заявлении Главного Исполнительного Директора, нашей Управленческой Команды, Обзоре Деятельности и Отчете о Корпоративном Управлении, при составлении которых отталкивались от Отчета Директоров.

Кроме того мы сообщаем вам, если, по нашему мнению, мы не получили всю информацию и объяснения, которые мы требуем для своей проверки, или если не обнаружена информация, требуемая по закону относительно вознаграждений директоров и других сделок.

Мы анализируем, согласуется ли Заявление о корпоративном управлении Компании с девятью условиями Сводного Кодекса (2006), применяемыми к нашему отчету по установленным Правилам Листинга Органом по финансовым услугам, и мы сообщаем, если этого не происходит. От нас не требуется, чтобы мы рассматривали вопрос о том, покрывают ли заявления Совета о внутреннем контроле все риски и контроль, или составляли мнение об эффективности корпоративной процедуры управления Группы или о ее рисках и контрольных процедурах.

Мы рассматриваем другую информацию, содержащуюся в Годовом Отчете, и рассматриваем вопрос о том, соответствует ли он консолидированной аудиторской финансовой отчетности. Другая информация охватывает Заявление Председателя Совета Директоров, Заявление Главного Исполнительного Директора, Обзор Деятельности, Отчет Директоров, непроверяемая часть Отчета о вознаграждениях и вся другую информацию, указанную в содержании. Мы рассматриваем влияние нашего отчета в случае, если нам сообщается о любых очевидных неправильных заявлениях или существенных несогласованностях с консолидированной финансовой отчетностью. Наша ответственность не распространяется на любую другую информацию.

ОСНОВАНИЯ АУДИТОРСКОГО МНЕНИЯ

Мы проводили свой аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита (Великобритания и Ирландия), изданными Советом Аудиторской Практики. На основании анализа, аудит включает экспертизу свидетельств, относящихся к суммам и разглашенной информации в консолидированной финансовой отчетности. Он также включает оценку существенных оценок и суждений, сделанных директорами при подготовке консолидированной финансовой отчетности, и оценку того, соответствует ли политика отчетности обстоятельствам Группы, последовательно ли она применяется и адекватно ли разглашается.

Мы планировали и выполняли свою проверку для получения всей информации и пояснений, которые мы считаем необходимыми для предоставления нам достаточной информации для обеспечения разумной гарантии того, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных неправильных заявлений, вызванных, как фальсификацией, так и другой причиной или вследствие ошибки. При формировании нашего мнения, мы также оценили полную адекватность предоставления информации в консолидированной финансовой отчетности.

МНЕНИЕ

По нашему мнению:

- консолидированная финансовая отчетность предоставляет истинную и справедливую информацию, в соответствии с требованиями IFRS, принятыми Европейским Союзом, о состоянии дел Группы на 31 декабря 2007 года, о ее доходах и движении денежных средств в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года;
- консолидированная финансовая отчетность была должным образом подготовлена в соответствии с Актом о компаниях 1985 года и Статьей 4 Регламента IAS; и
- информация, предоставленная в Отчете директоров, соответствует консолидированной финансовой отчетности.

PRICEWATERHOUSECOOPERS LLP

Дипломированные Бухгалтера и Зарегистрированные Аудиторы

Лондон

29 апреля 2008 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В млн. долларов США	Примечание	Год, завершившийся 31 декабря	
		2007	2006
Доход	4,6	4106	3256
Себестоимость продукции	7	(1701)	(1542)
Брутто-прибыль		2 405	1 714
Расходы по реализации	8	(373)	(407)
Коммерческие, общие и административные расходы	9	(606)	(290)
Прочие операционные расходы – нетто	10	(5)	(20)
Операционная прибыль		1421	997
Анализ			
ПДПНИД* до чрезвычайных расходов	35	1906	1256
Амортизация		(303)	(253)
Чрезвычайные расходы	9	(182)	(6)
Финансовый доход	13	58	24
Финансовые издержки	14	(158)	(50)
Прибыль до уплаты подоходного налога		1321	971
Расходы на подоходный налог	15	(507)	(285)
Прибыль за период		814	686
Прибыль приписывается:			
Держателям обыкновенных акций Группы		798	550
Миноритарным пакетам акций		16	136
В долларах США			
Прибыль на акцию – базовая и разводненная	16	0,79	0,55

* ПДПНИД – Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизационных отчислений.

Примечания на стр. 69 – 107 составляют неотъемлемую часть консолидированного отчета о прибылях и убытках.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

В млн. долларов США	Примечание	По состоянию на 31 декабря	
		2007	2006
Активы			
Основные средства			
Имущество, здания и оборудование	17	3232	2543
Нематериальные активы	18	390	389
Дебиторская задолженность по займам	20	7	21
Отложенные налоговые требования	15	8	12
Прочие основные средства	21	322	43
Итого основных средств		3959	3008
Оборотные средства			
Товарно-материальные ценности	22	438	361
Торговая и иная дебиторская задолженность	23	1045	637
Финансовые средства	19	170	21
Дебиторская задолженность по займам	20	28	240
Денежные средства и их эквиваленты	24	2548	336
Итого оборотных средств		4229	1595
Итого активов		8188	4603
Основной капитал			
Акционерный капитал и надбавки к номинальной стоимости акций	25	3257	200
Резервные фонды		2457	2011
Акционерный капитал держателей обыкновенных акций		5714	2211
Миноритарных пакетов акций		75	61
Итого основного капитала		5789	2272
Пассивы			
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	26	1065	876
Отложенные налоговые обязательства	15	295	280
Обязательства по выбытию активов	27	86	44
Обязательства по выплате вознаграждения работникам	28	52	48
Производные финансовые инструменты	33	51	—
Итого долгосрочных обязательств		1549	1248
Текущие обязательства			
Заемные средства	26	359	608
Расчеты с поставщиками и другие расчеты	29	370	393
Текущая задолженность по уплате подоходного налога		28	20
Прочая налоговая задолженность	30	93	62
Итого текущих обязательств		850	1083
Итого пассивов		2399	2331
Итого пассивов и основного капитала		8188	4603

Этот консолидированный финансовый отчет, изложенный на стр. 65-68, а также в сопутствующих примечаниях на стр. 69-107, был разрешен для публикации Советом Директоров 25 апреля 2008 года и был подписан от его имени следующими лицами:



Д-Р. ЙОХАННЕС СИТТАРД
Главный Исполнительный Директор



МИГЕЛЬ ПЕРРИ
Руководитель финансовой службы

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В млн. долларов США	Примечание	По состоянию на 31 декабря	
		2007	2006
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	31	1079	739
Денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность			
Покупка имущества, зданий и оборудования		(1042)	(504)
Поступления от продажи имущества, зданий и оборудования		71	19
Поступления от продажи (покупки) нематериальных активов		(1)	2
Покупка инвестиций		(--)	(17)
Авансовые платежи за приобретение дочерних компаний	21	(100)	–
Поступления от реализации инвестиций		24	18
Займы и депозиты, предоставленные связанным сторонам		(119)	(91)
Прочие предоставленные займы и депозиты		(243)	–
Поступления от погашения займов и депозитов связанным сторонам		21	–
Поступления от погашения прочих займов и депозитов		38	–
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность		(1351)	(573)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления от займов связанным сторонам		–	136
Поступления от банковских займов		1423	192
Погашение займов связанным сторонам		(1011)	(140)
Погашение банковских займов		(229)	(1)
Поступления от выпуска акций	25	3055	–
Выплаты по Договору о взаиморасчетах с акционерами	5,31	(191)	–
Чистое изъятие вложенного капитала		–	(183)
Дивиденды, выплаченные держателям обыкновенных акций		(500)	–
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(66)	(4)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		2481	–
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		2209	166
Денежные средства и их эквиваленты в начале года		336	165
Курсовые прибыли от денежных средств и их эквивалентов		3	5
Денежные средства и их эквиваленты в конце года	24	2548	336

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ОСНОВНОМ КАПИТАЛЕ

В млн. долларов США	По держателям обыкновенных акций Группы						Итого	Минор. пакеты акц.	Итого осн. кап.
	Прим.	Акционерный капитал	Надбавка к стоим. акции	Нераспрел. прибыль*	Резерв на пересчет	Хеджевые резервы			
Баланс на 31 декабря 2005 г.		–	–	1581	86	–	1667	681	2348
Прибыль за год		–	–	550	–	–	550	136	686
Курсовая разница		–	–	–	126	–	126	1	127
Итого явной прибыли и затрат за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.		–	–	550	126	–	5676	137	813
Чистое изъятие вложенного капитала и реализация	5	–	–	(276)	–	–	(276)	(79)	(355)
Изменение миноритарного капитала за счет правительственных акций	2e	–	–	1144	–	–	144	(640)	504
Другие изменения миноритарного капитала Выпуск акций по договору об обмене акций	1a, 25	200	–	(200)	–	–	–	–	–
Векселя, выпущенные по договору об обмене акций	1a 2e, 26	–	–	(1000)	–	–	(1000)	–	(1000)
Баланс на 31 декабря 2006 г.		200	–	1799	212	–	221	61	2272
Прибыль за год		–	–	798	–	–	798	16	814
Курсовая разница		–	–	–	165	–	165	3	168
Итого явной прибыли и затрат за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.		–	–	798	165	–	963	19	982
Выплаченные дивиденды	5	–	–	(500)	–	–	(500)	–	(500)
Акции, выпущенные для первичного – публичного размещения	25	58	2999	–	–	–	3057	–	3057
Нереализованная прибыль от хеджирования движения денежных средств	33	–	–	–	–	(17)	(17)	–	(17)
Прочие изменения миноритарного капитала		–	–	–	–	–	–	(5)	(5)
Баланс на 31 декабря 2007		258	2999	2097	377	(17)	5714	75	5,789

* At 31 December 2005, retained earnings represents invested capital (see note 1x). = *по состоянию на 31 декабря 2005 года нераспределенная прибыль представляет собой вложенный капитал (см. примечание 1x)

[This table is probably wrong = text didn't import with numbers aligned with text]

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**а) Основы подготовки**

Евразийская Корпорация Природных Ресурсов (Eurasian Natural Resources Corporation) совместно со своими дочерними компаниями ("Группа") является ведущим многоотраслевым объединением компаний, занимающихся комплексным освоением природных ресурсов, в том числе добычей полезных ископаемых, переработкой сырья, энергетикой, а также предоставлением услуг по логистике и маркетингу. ENRC ("Компания") была зарегистрирована как корпорация в Великобритании 8 декабря 2006 г.

До 2006 г. благодаря контрольному пакету акций управление и контроль деятельности Группы осуществлялись совместно тремя акционерами-учредителями – Чодиевым П.К., Ибрагимовым А.Р. и Машкевичем А.А. ("Акционеры-учредители"). Комитет по государственному имуществу и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан ("Комитет") владел миноритарными пакетами акций в большинстве горнодобывающих и металлообрабатывающих предприятий в Казахстане.

В рамках подготовки к первичному размещению акций ("IPO"), в 2006 г. была проведена значительная юридическая реструктуризация с целью создания группы, состоящей только из тех предприятий и организаций, чья деятельность позже составит часть Группы; другие предприятия, принадлежащие Акционерам-учредителям (главным образом, АО "Евразийский Банк" и АО "Евразийская Страховая Компания"), были оставлены в частном владении. Кроме того, в начале 2006 г. 25% каждого пакета акций акционеров-учредителей в новой Группе приобрёл Ким В.С., который предоставил опцион публичной компании с ограниченной ответственностью "Казахмыс" на покупку этих акций Группы (данный опцион был реализован в октябре 2007 г.)

19 декабря 2006 г. Акционеры-учредители и Ким В.С., действующие через свою холдинговую компанию "ENRC Kazakhstan Holding BV", и Комитет обменяли принадлежащие им акции различных горнодобывающих и металлообрабатывающих компаний на 75,1% и 24,9%, соответственно, выпущенных акций "ENRC NV" (являющейся в то время холдинговой компанией). Сразу же после этого Компания заключила с Комитетом, "ENRC Kazakhstan Holding BV" и "ENRC NV" соглашение, по которому приобрела полный пакет выпущенных акций "ENRC NV". "ENRC Kazakhstan Holding BV" и "Комитет" передали по контракту Компании свои пакеты акции "ENRC NV". В качестве компенсации, (i) Компания выпустила 15 026 900 обыкновенных акций стоимостью 10 долл. США каждая, присоединённых к капиталу Компании как полностью оплаченные компанией "ENRC Kazakhstan Holding BV"; (ii) Компания также выпустила 4 973 100 обыкновенных акций стоимостью 10 долл. США каждая, присоединённых к капиталу Компании как полностью оплаченные "Комитетом"; (iii) были выданы векселя на общую сумму 751 345 000 долл. США компании "ENRC Kazakhstan Holding BV" и "Комитету" на общую сумму 248 655 000 долл. США.

Совершённые сделки по созданию структуры Группы (включая выпуск векселей) представляют собой объединение компаний, находящихся под совместным управлением. Международные Стандарты Финансовой Отчётности 3 "Объединение Компаний" не затрагивают конкретно сделок между юридическими лицами под совместным управлением, и Группа предпочла использовать бухгалтерский учёт, применяющийся при слиянии компаний. Группа совместно с несколькими соответствующими предприятиями и организациям, находящимися прежде под совместным управлением, была к концу 2006 г. консолидирована в одно предприятие, занимающееся длительной деловой активностью. Выпуск векселей на общую сумму 1 млрд. долл. США был оформлен как распределение нераспределённой прибыли 2006 г.

Детальная информация по субъектам хозяйствования, включенным в сводные финансовые отчеты, подается в примечании 37. Информация по обмену миноритарных пакетов акций Комитета на акции "ENRC NV" содержится в примечании 2е.

12 декабря 2007 г. Компания успешно провела первичное размещение своих акций (IPO) и сейчас зарегистрирована на Лондонской Фондовой Бирже.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчётности ("IFRS"), рекомендованными Европейским Союзом, и Законом о компаниях 1985 г., применяющимся к компаниям, которые готовят свою отчётность согласно IFRS. Эти стандарты периодически интерпретируются Международным Комитетом по Интерпретации Финансовой Отчётности ("IFRIC"). Консолидированная финансовая отчетность также была подготовлена в соответствии с правилами учёта по фактическим затратам за истекший период, изменёнными для переоценки некоторых финансовых инструментов.

б) Сводная финансовая отчетность ('финансовая отчетность')

Дочерними компаниями являются компании и другие субъекты хозяйственной деятельности, в которых Группе прямо или косвенно принадлежит более половины прав голоса, или Группа прямо или косвенно имеет другие рычаги влияния на финансовую и операционную политику с целью получения экономической выгоды. Наличие и значимость потенциальных прав голоса, которые в настоящий момент находятся в использовании или подлежат конвертации, принимаются во внимание при оценке наличия у Группы контроля над другим субъектом хозяйственной деятельности.

Объединение дочерних компаний происходит с даты передачи Группе контроля над ними (даты приобретения), а их разъединение – с даты потери контроля над ними.

с) Миноритарные пакеты акций

К миноритарным пакетам акций относится та часть фактических результатов и та часть чистых активов, в том числе корректировок справедливой стоимости, имущественные права по которым не принадлежит прямо или косвенно материнской компании. Миноритарные пакеты акций составляют отдельную часть акционерного капитала Группы.

Следуя «методу, применяемому материнскими компаниями» ('parent company method'), Группа квалифицирует операции с миноритарными пакетами акций как операции со сторонами, которые не являются частью Группы. Доходы и потери, возникающие вследствие отчуждения миноритарных пакетов акций, отображаются в отчете прибылей и убытках. Гудвилл, возникающий вследствие покупки миноритарных пакетов акций, отображается в балансовом отчете. Разница превышения компенсационных выплат по справедливой стоимости над остаточной стоимостью миноритарных пакетов акций представляет собой гудвилл.

Приобретение Группой миноритарного пакета акций Комитета 19 декабря 2006 г. привело к возникновению гудвилла в размере 384 млн. долларов США (см. примечания 2е и 18).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОДОЛЖЕНИЕ

д) Функциональная и презентационная валюта

Все суммы в этих финансовых заявлениях представляются в миллионах долларов США, если прямо не заявляется об ином.

Функциональная валюта всех существенных операционных объектов – казахские тенге (KZT), в то время, как для предприятий по Продаже и Маркетинга, функциональная валюта – доллары США. Функциональная валюта для каждого юридического лица в Группе определена, как валюта изначальной экономической окружающей среды, в которой действует это юридическое лицо. Функциональная валюта для Компании – доллары США.

Следующая таблица показывает, за указанные годы, основной курс обмена, используемого для казахских тенге, выраженный в казахских тенге за 1 доллар США.

Год, закончившийся 31 декабря	Конец периода	Средний курс
2007	120,30	122,55
2006	127,00	126,09

Существуют ограничения на обмен и контроль в отношении перевода казахских тенге в другие валюты. В настоящее время, казахский тенге не является свободно конвертируемой валютой.

е) Перевод иностранной валюты

Сделки в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по биржевому курсу на дату сделки. Денежно-кредитные активы и пассивы, указанные в иностранных валютах, переводятся в функциональную валюту по биржевому курсу на дату баланса предприятия. Обменные прибыли и убытки при операциях с иностранной валютой и переводом денежно-кредитных активов и пассивов, включены в заявление о полученных доходах.

ф) Перевод из функциональной в презентационную валюту

Результаты и финансовая позиция всех юридических лиц Группы, которые имеют валюту, отличающуюся от презентационной валюты, переводятся в презентационную валюту, как указано ниже:

- Активы и пассивы переводятся на основании последнего курса на дату баланса этого предприятия;
- Прибыль и расходы для каждого заявления о полученных доходах переводятся по среднему обменному курсу (если только эта средняя величина не является разумно аппроксимацией кумулятивного эффекта курсов, преобладающих на операционную дату, при которой прибыль и расходы переводятся на дату сделки);
- Все появившиеся в результате отличия в обменных курсах признаны, как отдельные компоненты акционерного капитала; и
- Регулирование гудвилла и стоимости, возникающее при приобретении иностранного объекта, рассматриваются, как активы и пассивы иностранного объекта и переводятся по последнему курсу на дату приобретения. Когда дочернее предприятие продается, ликвидируется, считается суммой погашения долга акционерного капитала или отказом от всего, или части объекта, курсовые отличия, отложенные в акционерном капитале, признаются в заявлении о полученных доходах.

г) Признание прибыли

Существенная часть продукции продается в соответствии с контрактом. Доход признается только при определенных отгрузках, когда существует убедительное свидетельство о том, что удовлетворены следующие критерии:

- существенные риски и преимущества в собственности продукции были перемещены на покупателя. Если договорено, что товары транспортируются в указанное место, доход признается, когда товары переданы клиенту в пункте назначения. Доход от продаж большого количества продукции подлежит регулированию, основанному на инспекции продукта со стороны клиента. В таких случаях, доход изначально признается на временном основании, при использовании наивысшей оценки Группой количества/качества продукта. Любые последующие изменения к изначальной оценке количества/качества продукта указываются в доходе с момента их определения.
- утрачены как руководящая роль в степени, обычно ассоциируемой с правом собственности, так и эффективный контроль над продаваемыми товарами.
- сумма дохода может быть надежно оценена.
- вероятно, что экономические выгоды, связанные с продажей, будут относиться к Группе.

Доходы от продаж услуг признаются в отчетном периоде, в котором услуги были предоставлены на стадии завершения определенной сделки, оцененной на основании фактических услуг, как пропорция от общих предоставленных услуг. Доходы показаны без НДС и отчислений.

Доходы оценены в справедливой стоимости полученного или надлежащего к получению вознаграждения. Когда справедливая стоимость товаров, полученная в бартерной сделке, не может быть надежно оценена, доход оценивается в справедливой стоимости указанных товаров или услуг.

h) Финансовая прибыль и затраты

Финансовая прибыль охватывает проценты прибыли от инвестированных фондов и выгоды и прибыль от инвестиций и торговли ценными бумагами. Финансовые затраты охватывают затраты на выплату процентов по займам, накопление процентов по резервам, затраты на выплату процентов от неприменения скидки на условиях для обязательств изымания активов и потерь на ревалвации и размещении инвестиций, обозначенных в справедливой стоимости через заявление о полученных доходах.

Все проценты и другие затраты, принятые на себя в связи с заимствованиями являются затратными, поскольку были приняты, как часть финансовых расходов, если только не были приняты как заимствования для финансирования строительства средств, заводов и оборудования, которое капитализируется в течение периода времени, и при требуемом завершении и вводе актива для его целевого использования. Процентная прибыль и расходы признаются на основании временной пропорции, с использованием эффективного метода процентов.

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОДОЛЖЕНИЕ

и) Налог на прибыль

Налог на прибыль в течение года охватывает текущий и отложенный налог. Налог на прибыль признается в декларации о полученных доходах, за исключением случаев, когда налог имеет отношение к элементам, взысканным или кредитованным, непосредственно акционерного капитала, когда это признается в акционерном капитале. Налог Казахстана на сверхприбыль, как определяется в примечании 1j ниже, который взимается со сверхприбыли, рассматривается, как налог на прибыль и часть форм расходов на налог на прибыль.

Текущий расход на налог – ожидаемый налог, который взимается с обложенной налогом прибыли в течение года, с использованием налоговых ставок, предписанных или существенно предписанных на дату баланса предприятия, а также любое налоговое регулирование, в результате которого взимается налог в отношении предыдущих лет.

Налог на доход будущего периода отображается полностью с использованием метода обязательств (liability method), на основании временных отличий, возникающих между налоговой базой активов и пассивов и их балансовых показателей в консолидированной финансовой отчетности. При этом, налог на доход будущего периода не учитывается, если он является результатом начального признания актива или обязательства при осуществлении операции за исключением объединения бизнес – структур, которое в момент осуществления операции не влияет на отчетность и обложенный налогом доход или потери. Налог на доход будущего периода определяется с использованием налоговых ставок (и законов), которые полностью вступили в действие или существенная часть которых вступила в действие на дату баланса предприятия, а также применение которых ожидается при реализации активов по налогу на доход будущего периода или урегулировании обязательств по налогу на доход будущего периода.

Активы по налогу на доход будущего периода признаются в объеме, при котором существует вероятность получения в будущем облагаемой налогом прибыли, а также который предполагает применение временных отличий.

Налог на доход будущего периода отображается на основании временных отличий, возникающих по инвестициям в дочерние и связанные предприятия, кроме случаев, когда учет изменения временных отличий контролируется Группой и вероятно, что временная разница не изменится в предвидимом будущем.

Налог на сверхприбыль будущего периода определяется на основе временных отличий по отношению к активам, распределенным в рамках контрактов на использование недр, с использованием ожидаемой ставки налога на сверхприбыль, которая будет уплачена в соответствии с контрактом.

j) Налог на сверхприбыль

Налог на сверхприбыль применяется при контрактах на использование недр, где внутренний коэффициент окупаемости в течение года выше 20%. Обязательства для налога на сверхприбыль учитываются в соответствии с политикой отчетности Группы для текущих и будущих налогов и основаны на понимании руководством условий контрактов на использование недр и налоговых правил.

Where the Group's operations, within... = Когда операции Группы в пределах одного цикла производства разделены на операции, проводимые по контракту на использование недр (операции по использованию недр) и недоговорные операции (обработка продукции, полученной в результате использования недр), с целью вычисления налога на сверхприбыль, доходы от внутренней передачи продукта, полученного в результате использования недр, подразделениям, проводящим операции с обрабатываемыми заводами, учитывается в фактической затрате извлечения продукции. Во всех других случаях, для целей вычисления налога на сверхприбыль, доход от внешних продаж продукта, полученного в результате использования недр, записывается по ценам, по которым фактически продавалась продукция.

к) Дивиденды

Дивиденды признаются, как обязательство и вычитаются из акционерного капитала на дату баланса предприятия, если они были одобрены перед или на дату баланса предприятия. Дивиденды раскрываются, когда они были предложены перед датой баланса предприятия или когда объявлены после даты баланса предприятия, но перед утверждением опубликования финансовой отчетности.

l) Финансовый лизинг и обязательства по покупке в рассрочку

Финансовый лизинг, в результате которого Группе передаются все риски и выгоды в отношении собственности элементов лизинга, учитываются как капитал при заключении договора финансового лизинга. Завод и оборудование, приобретенное посредством договора финансового лизинга, учитываются в количестве, равном его нижней справедливой стоимости и текущей стоимости минимальных оплат лизинга при заключении договора финансового лизинга, за вычетом аккумулированного обесценивания и потерь в виде снижения стоимости. Капитальные элементы, чистые финансовые оплаты, будущие обязательства по договорам финансового лизинга и обязательствам по покупке в рассрочку включаются как текущие или длительные оплаты в балансе предприятия, соответственно. Оплата за лизинг распределяется между финансовой оплатой и сокращением обязательств по договору лизинга, для отображения постоянного уровня интереса в остаточном балансе обязательства. Финансовые обязательства отображаются в декларации о полученных доходах. Превращенные в капитал активы договоров лизинга уменьшаются на сокращение срока договора лизинга и оцененного срока полезной службы актива.

m) Оперативный лизинг

Когда Группа выступает арендатором в договоре аренды, который не перемещает все существенные риски и выгоды от арендодателя к Группе, полные суммы оплаты аренды, в том числе до ожидаемого окончания, указываются в декларации о полученных доходах на прямолинейном основании за период арендного договора. Для действия арендных договоров, имеющих отношение к использованию недр, расход на аренду отражается в издержках продаж. Для арендных договоров, имеющих отношение к использованию административных средств, расход на аренду учитывается в расходах на продажу, управленческих и административных затратах в заявлении о полученных доходах.

Когда Группа выступает арендодателем по операционному лизингу, полученная арендная плата признается, как рентная прибыль на прямолинейном основании в течение срока арендного договора.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОДОЛЖЕНИЕ

п) Исследование и оценка

Затраты на исследование и оценку, относящиеся к области интереса списаны, как принятые. В период, когда считается вероятным, что будущие затраты будут возвращены путем успешного развития и эксплуатации области интереса, или альтернативно путем ее продажи, они возвращаются как актив в балансе предприятия и включаются в пределы добывающих активов.

Капитализированные затраты включают затраты, непосредственно имеющие отношение к действиям по исследованию и оценке в уместной области интереса. Затраты на продажи, управленческие и административные затраты распределяются на актив исследования или оценки только в той мере, в которой те затраты могут быть связаны непосредственно с оперативными действиями в уместной области интереса. Все капитализированное затраты на исследование и оценку оцениваются как обесценивающиеся, если факты и обстоятельства указывают на возможное существование снижения стоимости.

Поддающиеся учету активы по исследованиям, приобретенные как часть бизнес – схемы, признаются в качестве активов по их справедливой стоимости, в соответствии с требованиями бизнес – схем IFRS 3. Затраты на исследование и оценку, принятые впоследствии приобретения, учитываются в соответствии с политикой, указанной выше.

о) Средства, завод и оборудование

Средства, завод и оборудование учитываются по себестоимости (или предполагаемой стоимости) за вычетом накопленного обесценивания и любых снижений стоимости. Обесценивание учитывается за срок полезной службы актива, или, если ожидаемый остающийся период эксплуатации месторождения является более коротким, как указано ниже:

- Здания и конструкции в месторождениях: 20-50 лет на прямолинейном основании;
- Добывающие активы: на основании единиц производства;
- Завод и оборудование: 6-15 лет на прямолинейном основании;
- Средства передвижения: 5-15 лет на прямолинейном основании; и
- Земля не обесценивается.

Оценки остаточных значений и сроков полезной службы переоцениваются ежегодно, и любое изменение в оценке принимается во внимание в определении будущих амортизационных начислений.

Индивидуальные существенные части элемента собственности, завод и оборудование (компоненты), чьи сроки полезной службы отличаются от срока полезной службы актива, как такового, обесцениваются индивидуально, с применением нормы обесценивания, которая отражает их предвидимые сроки полезной службы. Стоимость замены больших частей или компонентов элементов собственности, завода и оборудования превращена в капитал, а замененная часть снята с эксплуатации.

Последующие затраты включаются в существующее количество актива или признаются, как отдельный актив, если применимо, только когда вероятно, что будущие экономические выгоды, связанные с элементом, будут присущи Группе и стоимость элемента может быть надежно оценена. Весь ремонт и обслуживание указываются в заявлении о полученных доходах в течение финансового периода, в котором они были осуществлены.

Специальные запасные части и обслуживание оборудования с существенным начальным значением и сроком полезной службы более одного года признаются, как элементы средств, завода и оборудования. Другие запасные части и оборудование, используемое для обслуживания, признаются, как материальные запасы и указываются в декларации о полученных доходах на использование.

Прибыль и убытки на размещении определяются сравнением доходов с существующим количеством и указываются в отчете о прибыли и убытках при изъятии актива из обращения.

Средства, завод и оборудование проверяются на обесценивание, если факты и обстоятельства указывают на такую возможность, в соответствии с указанной ниже политикой по обесцениванию .

і) Добывающие активы

Как только проект был признан коммерчески жизнеспособным, затраты превращаются в капитал как «добывающие активы» вместе с количествами, перемещенными из «исследований и оценки». Добывающие активы включают затраты, принятые на себя для установки или расширения производительной емкости, затрат для проведения строительства для добычи и главные работы по добыче, также как и затраты, являющиеся результатом подготовки горной промышленности в течение развития или фазы реконструкции шахт.

Затраты на развитие, принятые Группой или от имени Группы, накапливаются отдельно для каждой области интереса, к которому были отнесены экономически восстанавливаемые ресурсы. Такие затраты охватывают затраты, непосредственно относящиеся к строительству шахты и соответствующей инфраструктуры, в том числе стоимость материалов, прямого труда и соответствующую пропорцию производственных расходов.

Когда осуществляются дальнейшие затраты на развитие относительно добывающего актива после начала производства, такие затраты переносятся вперед, как часть активов горной промышленности, когда вероятно, что Группа получит дополнительные будущие экономические выгоды, связанные с затратами. Иначе такие затраты признаются, как затраты производства.

Как только проект был полностью выполнен, применяется обесценивание, используя метод единиц производства, основанного на доказанных и вероятных резервах, с отдельными вычислениями, производимыми для каждой области интереса. Основание единицы продукции приводит к пропорции амортизационного начисления к истощению доказанных и вероятных резервов.

Добывающие активы включаются в раздел «Здания и добывающие конструкции» свойств, завода и оборудования.

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПРОДОЛЖЕНИЕ**ii) Активы в стадии строительства**

Активы в стадии строительства капитализируются, как отдельный компонент свойств, завода и оборудования. Активы в стадии строительства включают стоимость материалов, прямого труда и соответствующей пропорции расходов на производство.

При завершении, стоимость строительства перемещается в соответствующую категорию. Активы в стадии строительства не обесцениваются. Начало обесценивания – не раньше даты, когда активы вводятся в эксплуатацию или доступны для использования.

iii) Снятие затрат

Снятие затрат охватывает удаление перегруженной и другой ненужной продукции из шахты. Снятие затрат, принятых на себя при разработке шахт и открытых месторождений до начала производства будут превращены в капитал, как часть стоимости строительства шахт и открытых месторождений, как часть добывающих активов, и впоследствии обесценивается, используя метод измерения единиц продукции над продолжительностью эксплуатации шахт и открытых месторождений.

Снятие затрат, принятых на себя в течение фазы производственных действий рассматривается как себестоимость и включается в пределах инвентаризационного расхода.

p) Обесценивание

Свойство, завод и оборудование и все другие нефинансовые активы рассматриваются в отношении обесценивания, если факты и обстоятельства указывают на то, что возможно существует обесценивание.

Когда проводится обзор обесценивания, возмещаемая сумма оценивается с учетом наивысшего «значения в использовании» (будучи чистой приведенной стоимостью ожидаемых будущих движений денежных средств определенной единицы источника поступления денежных средств) и «справедливой стоимости минус затраты на продажу» (количество, доступное от продажи актива или единицы источника поступления денежных средств в прямой сделке между хорошо осведомленными, готовыми сторонами, минус затраты на размещение). Когда не существует соглашения о продаже или действующего рынка, справедливая стоимость минус затраты на продажу основываются на достоверной информации, доступной для отражения суммы, которую Группа могла получить за единицу источника поступления денежных средств при коммерческой сделке. Единица источника поступления денежных средств – наименьшая единица активов, которая производит притоки капитала, существующие в значительной степени независимо от притоков капитала от других активов или групп активов.

Оценки, используемые для обзоров обесценивания, основаны на детальных планах шахт и операционных бюджетах, соответствующим образом измененных для соответствия требованиям IAS 36. Уменьшения полезности Активов. Будущее движение денежных средств основано на:

- оценке величин резервов и минеральных ресурсов, относительно которых существует наивысшая степень доверия экономического извлечения;
- будущих уровнях производств;
- будущих товарных ценах (предполагая, что текущая оценка рыночных цен Группы – длительная средняя цена, в общем, за период от трех до пяти лет); и
- будущих денежных затратах производства, капитальных затратах, ликвидациих, возобновлении и экологической очистки.

Ожидаемые будущие движения денежных средств единиц источника поступления отображают долгосрочные планы производства и добычи, которые основаны на детальном исследовании, анализе и повторном моделировании для оптимизации уровня возврата инвестиций, выгоды и последствий извлечения. Планы принимают во внимание все уместные характеристики месторождения, в том числе соотношения руд к браку, рудные градусы, расстояния по транспортировке, химические и металлургические свойства руды, влияющие на обрабатываемое и производственное оборудование, которое может использоваться в извлечении руды и производстве конечной продукции. Добывающие и производственные планы, следовательно, являются основанием для прогноза производства в каждом будущем году и связанных с ним затрат производства. Значение в использовании представляет собой заниженные движения денежных средств до вычета налогов в соотношении к долгосрочному уровню капитализации до вычета налогов. Справедливая стоимость минус затраты на продажу определяются на основании информации рынка.

Для обзоров обесценивания, рассматриваются недавние уровни стоимостей, вместе с ожидаемыми изменениями в затратах, которые совместимы с текущим условием бизнеса и которые соответствуют требованиям IAS 36. IAS 36 включает ряд ограничений на будущее движение денежных средств, которые могут быть признаны относительно будущих реструктуризаций и связанных с усовершенствованием капитальных затрат.

Применимая учетная ставка до уплаты налогов рассчитывается в соответствии со средней стоимостью капитала Группы, с применением необходимых корректировок относительно рисков, которым подвергаются денежные потоки и которые не учтены в прогнозируемых потоках. Если текущая сумма активов превышает возмещаемую сумму, то считается, что произошло обесценивание активов, и данное обесценивание отображается в отчете о прибыли с тем, чтобы в балансовом отчете уменьшить данное несоответствие. Ранее признаваемые убытки в виду обесценивания изменяются в случае, если возмещаемая сумма увеличивается в результате изменения условий, которые изначально привели к обесцениванию. Данное изменение отображается в отчете о доходах и ограничивается суммой, которая должна была быть определена в случае, если в предыдущие годы такое обесценивание не признавалось.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

q) Гудвилл

Метод покупки в бухгалтерском учете используется для отображения бизнес – схем. Стоимость приобретения отображается в справедливой стоимости отходящих активов, выпущенных инструментов акционерного капитала и обязательств, принятых на себя или принимаемых на себя на дату обмена, плюс затраты, непосредственно относящиеся к приобретению. Дата обмена – дата приобретения, когда достигается бизнес-схема в единой сделке, и дата покупки каждой акции, когда достигается бизнес – схема путем последовательных покупок акций.

Избыток стоимости приобретения над справедливой стоимостью активов приобретения в каждой обменной сделке представляет собой гудвилл. Любой избыток интереса поглощающей компании в чистой справедливой стоимости определенных активов, приобретенных обязательств и случайных обязательств, относительно стоимости приобретения ('избыток интереса поглощающей компании' или 'отрицательный гудвилл'), немедленно отображается в декларации о полученных доходах.

Гудвилл проверяется ежегодно на обесценивание в соответствии с политикой по обесцениванию, указанной на странице 73.

r) Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые приобретает Группа, и которые имеют ограниченные сроки полезной службы, отображаются по себестоимости минус накопленная амортизация и потери вследствие обесценивания. Нематериальные активы, приобретенные, как часть приобретения бизнеса, капитализируются в справедливую стоимость, когда справедливая стоимость может быть надежно оценена на начальной стадии. Нематериальные активы проверяются на обесценивание, если факты и обстоятельства указывают на его возможное существование, в соответствии с политикой по обесцениванию, описанной выше.

s) Финансовые активы Отображение

Покупки и продажи финансовых инструментов отображаются на соответствующий день уплаты, что будет датой поступления активов Группе или Группой. Изменение в значении между торговой датой и датой уплаты не отображается для активов, ведущихся по себестоимости или амортизационной стоимости. Изменение в значении между датой торгов и датой уплаты отображается в отчете о полученных доходах под названием 'финансовых инструментов, используемых для торговли, или обозначенных на начальном отображении, в качестве ' справедливой стоимости в отчете о прибыли'. Операционная цена лучше всего служит доказательством справедливой стоимости на дату торгов (начальное отображение). Выгода или потеря на начальном отображении учитывается лишь в случае, если существует разница между справедливой стоимостью и операционной ценой, которая может быть доказана другими заметными текущими сделками на рынке в таком же инструменте или техникой оценки, чьи затраты включают только данные рассматриваемых рынков.

Группа отменяет отображение финансовых активов, когда: (i) активы выкуплены или выкуплены права на потоки средств от активов; (ii) Группа существенно перенесла все риски и выгоды от владения активами; или (iii) Группа ни переносила, ни сохранила существенно все риски и выгоды от владения, но и не сохранила контроль. Контроль сохранен, если контрагент не имеет практической способности продавать актив полностью несвязанной третьей стороне без необходимости ввести дополнительные ограничения на продажу.

Классификация

Группа классифицирует свои финансовые активы в следующих категориях измерений: ссуды и поступления, и инструменты справедливых стоимостей в отчете о полученных доходах. Классификация зависит от цели, для которой финансовые активы были приобретены. Управление определяет классификацию его финансовых активов на начальном отображении.

i) Ссуды и поступления

Ссуды и поступления не упомянуты в непроизводных финансовых активах с фиксированными или определенными платежами кроме тех, которые Группа намеревается продавать в краткосрочной перспективе. Ссуды и поступления отображаются изначально в справедливой стоимости плюс операционные затраты. Впоследствии, ссуды и поступления отображаются в амортизационной стоимости, с использованием эффективного метода прибыли. Когда ссуда предусматривает процентные ставки, отличающиеся от норм рынков, ссуда пересчитывается в отношении ее справедливой стоимости, которую представляют будущие выплаты процентов и главные суммы погашения долга, минус предусмотренные на рынке процентные ставки для подобных ссуд. Разница между изначальной справедливой стоимостью ссуды и ее стоимостью (справедливая стоимость вклада заемщику, чистые операционные затраты) представляет получаемую выгоду или убытки.

Получаемая выгода или убытки указываются в отчете о полученных доходах в пределах финансовой прибыли/затрат, если только она не готовилась для отображения как актив, обязательство или отчисление к акционерному капиталу в соответствии с сутью соглашения. Впоследствии, существующее количество ссуд корректируется для амортизации получаемой выгоды или убытков, и амортизация отображается, как финансовая прибыль/затраты, с использованием метода эффективной прибыли.

Ссуды и поступления входят в текущие активы в балансе предприятия, за исключением продолжительности, большей, чем 12 месяцев с даты баланса предприятия. Такие активы классифицированы как устаревшие активы.

ii) Активы, обозначенные в справедливой стоимости в отчете о полученных доходах

Финансовые активы в справедливой стоимости в отчете о полученных доходах – финансовые активы, которые предусмотрены для торгов. Финансовый актив классифицируется в этой категории, если он был приобретен, главным образом, с целью продажи в краткосрочной перспективе. Производные также включаются в категории как финансовые активы в справедливой стоимости в отчете о полученных доходах, если они не обозначены как хеджевые.

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ**Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость – количество, в котором финансовый инструмент может обмениваться в текущей сделке между готовыми сторонами, кроме принудительной продажи или ликвидации, и лучше всего ее доказательством служит действительное отображение рыночной цены.

The estimated fair values of financial... = Оцененные справедливые стоимости финансовых инструментов Группа определяла с использованием доступной рыночной информации, когда она была доступна, и соответствующих методов оценок. Однако, обязательно требуется, чтобы при определении справедливой стоимости толковались данные рынков. Республика Казахстан продолжает показывать несколько тенденций развивающегося рынка, и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Данные рынков могут устареть или отражать сделки продаж описанного товара, и поэтому не представляют справедливые стоимости финансовых инструментов.

Отличия между справедливой стоимостью и существующим значением определяются в другой операционной прибыли или расходе от основной деятельности предприятия в отчете о полученных доходах.

i) Финансовые инструменты, существующие в справедливой стоимости

При справедливой стоимости рассматриваются торговые инвестиции и финансовые производные в отчете о полученных доходах и финансовых производных, включая классифицированные также устаревшие активы, имеющиеся для продажи, существующие в консолидированных балансах предприятий в их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость определяется на основании указанных рыночных цен за исключением доступных для продажи инвестиционных ценных бумаг, для которых не существует доступных внешних независимых показателей рыночных цен. Эти ценные бумаги Группа справедливо оценивает на основании результатов недавних продаж интересов в акционерном капитале объектов инвестирования между несвязанными третьими сторонами, рассмотрения другой уместной информации, как например сниже движения денежных потоков и финансовые данные объектов инвестирования и применения других методов оценок. Методы оценок требуют определенных предположений, которые не поддерживались доступные рассматриваемыми рынками. Замена любых таких предположений, предусматривающих разумно возможные альтернативы, не сможет привести к значительно другому доходу, прибыли, полным активам или совокупным обязательствам.

ii) Финансовые активы, существующие по амортизационной стоимости

Справедливая стоимость инструментов в плавающей стоимости – их обычная стоимость. Оцененная справедливая стоимость инструментов в плавающей стоимости основана на оцененных будущих движениях денежных средств, ожидаемых к получению, минус текущие процентные ставки для новых инструментов с подобным риском неплатежа по кредиту и открытым сроком платежа. Учетные проценты зависят от риска неплатежа по кредиту со стороны контрагента. Балансовые показатели торговых счетов дебиторов показывают приблизительные справедливые стоимости.

iii) Обязательства, принимаемые при амортизационной стоимости

Справедливая стоимость основана на доступных рыночных ценах, если они существуют. Оцененная справедливая стоимость инструментов фиксированных процентов с заявленным сроком погашения, для которой данная рыночная цена не доступна, оценивается на основании на ожидаемого движения денежных средств минус текущие процентные ставки для новых инструментов с подобным риском неплатежа по кредиту и открытым сроком платежа. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих к оплате по запросу или после истечении периода извещения ('обязательства по требованию') оценивается, как сумма, подлежащая оплате по запросу с первой даты, которая может применяться для выплаты этой суммы. Информация об оцененных справедливых стоимостях заимствований находится на странице 26.

t) Производные финансовые инструменты и деятельность по хеджированию

В пределах обычного осуществления предпринимательской деятельности Группа обычно вступает в сделки по продаже и покупке товаров. Эти сделки принимают форму контрактов, которые заключаются и продолжают действовать с целью получения или поставки товара в соответствии с ожидаемыми продажами, закупками или требованиями по использованию Группы. Такие контракты не являются предметом регулирования Финансовых Инструментов IAS 39:

→ Признание и Измерение. Любые урегулированные товарные контракты измеряются в справедливой стоимости с прибылями и убытками, включаемыми в отчет о полученных доходах.

Производные финансовые инструменты изначально отображаются в справедливой стоимости, как активы, когда справедливая стоимость позитивна и как обязательства, когда справедливая стоимость отрицательна на дату, на которую заключен производный контракт, и впоследствии пересматривается в отношении их справедливой стоимости. Метод признания получаемой выгоды или убытков зависит от того, обозначен ли производный инструмент, как инструмент хеджирования, и если так, какова природа хеджируемого элемента. Группа отображает определенные производные инструменты в одном из следующих качеств:

- хеджирование справедливой стоимости признанных активов или обязательств или твердого обязательства (хеджирование справедливой стоимости);
- хеджирование специфического риска, связанного с признанным активом или обязательством или чрезвычайно вероятной прогнозируемой сделкой (хеджирование движения денежных средств); или
- хеджирование чистой инвестиции в иностранную операцию (хеджирование чистой инвестиции).

Группы документирует при заключении сделки взаимоотношения между инструментами хеджирования и элементами хеджирования, также как и его задачи управления рисками и стратегии для совершения различных сделок страхования. Группа также документирует свою оценку, как в начале хеджирования, так и при его продолжении, о том, являются ли эффективными производные инструменты, которые используются в сделках хеджирования, при изменениях смещений в справедливых стоимостях или движениях денежных средств элементов хеджирования.

Политика управления – хеджировать часть риска иностранного обмена, связанного с чрезвычайно вероятными прогнозируемыми сделками, проводимыми в иностранных валютах; дополнительная информация – в примечании 34.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Хеджирование движения денежных средств

Эффективная часть изменений в справедливой стоимости производных, которые обозначены и подготовлены для хеджирования, указываются в акционерном капитале.

→ Выгода или убытки в отношении неэффективной части немедленно отображаются в отчете о полученных доходах в графе 'другие операционные расходы – чистые'.

Количества, накопленные в акционерном капитале, отображаются в отчете о прибыли, когда хеджированный элемент получает прибыль или убыток (например, когда имеет место хеджирование прогнозируемой продажи). Выгода или убыток, имеющие отношение к эффективной части продаж контрактов форвардных обменов по хеджированию экспортных продаж отображаются в отчете о полученных доходах в графе 'себестоимость продаж'.

Когда инструмент хеджирования истекает или продается, или когда хеджирование больше не соответствует критериям для отчетности о хеджировании, любая кумулятивная выгода или убытки в акционерном капитале на то время остаются в акционерном капитале и отображаются, когда прогнозируемая сделка в конечном счете признается в отчете о полученных доходах. Когда больше не ожидается, что произойдет прогнозируемая сделка, кумулятивная выгода или убыток, которые были отображены в акционерном капитале, немедленно перемещаются в отчет о полученных доходах.

Movements on derivatives not designated as hedge derivatives are taken to 'other operating expense – net' in the income statement. = Движения в производных не предназначены для хеджирования, так как хеджированные производные указываются в графе 'другие операционные расходы – чистые' в отчете о полученных доходах.

В примечаниях 33 и 34 находится информация о раскрытии производных и управлении финансовыми рисками.

и) Материальные запасы

Материальные запасы записываются в нижнем значении средней цены чистой реализуемой стоимости.

Стоимость включает все затраты, принятые по нормальному порядку ведения бизнеса в приведении каждого продукта к его настоящему расположению и состоянию. Стоимость для сырья – стоимость закупки или стоимость извлечения, и для дальнейшей работы и конечных продуктов – затраты производства, в том числе соответствующая пропорция обесценивания и непредвиденных расходов, основанных на нормальной операционной мощности.

Чистая реализуемая стоимость основана на оцененной продажной цене при обычном порядке ведения бизнеса минус любые дальнейшие ожидаемые затраты до завершения и отчуждения.

в) Торговля и другие источники поступлений

Торговля и другие источники поступлений изначально отображаются в справедливой стоимости и впоследствии – в амортизационной стоимости, с применением метода эффективной прибыли минус обесценивание. Обесценивание других источников поступлений отображается, когда есть объективное доказательство того, что Группа точно не сможет собрать все суммы в соответствии с изначальными условиями получения поступлений. Сумма обеспечения – разница между существующим количеством и восстанавливаемым количеством, которая является текущей стоимостью ожидаемых движений денежных средств с учетом изначальной применимой процентной ставки. Движение в обеспечениях от предыдущего отчетного периода отображается в отчете о полученных доходах. Существенные финансовые трудности должника, вероятность, что должник станет банкротом или его финансовая реорганизация, и неспособность проводить поставки или платежи считаются показателями того, что торговый источник поступлений ослаблен. Последующие обновления ранее списанных сумм, кредитуются против 'расходов на продажу, общих и административных расходов' в отчете о полученных доходах.

w) Деньги и денежные эквиваленты

Деньги и денежные эквиваленты включают имеющиеся средства, депозиты до востребования в банках и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с изначальным сроком погашения в три месяца или менее в целях движения денежных средств. Банковские овердрафты показываются в пределах заимствований в текущих пассивах на балансе предприятия. Балансы, запрещенные к обмену или использованию для урегулирования обязательств как минимум в течение 12 месяцев от даты баланса предприятия, входят в другие устаревшие активы, в то время как балансы, ограниченные более чем в течение трех месяцев, но менее чем на 12 месяцев от даты баланса предприятия, входят в торговлю и другие источники поступлений. Ограниченные балансы исключаются из денег и денежных эквивалентов с целью отчета о движении денежных средств.

х) Инвестированный капитал

Компания не существовала до 8 декабря 2006 года, и не стала головной компанией для Группы до 19 декабря 2006 года. Инвестированный капитал представляет разницу между кумулятивной инвестицией в объекты и бизнес – структуры, что составляет часть комбинируемой Группы ENRC PLC, и миноритарными интересами.

у) Заимствования

Заимствования изначально записываются в чистых операционных затратах справедливой стоимости, в том числе денежные сборы средств, принятые и впоследствии отображенные в амортизационной стоимости, с использованием метода эффективной выгоды.

Когда заимствование предусматривает процентные ставки, отличные от рыночных, займ пересматривается по состоянию на момент получения по его справедливой стоимости, которая исчисляется, как будущие выплаты процентов и главные суммы погашения долга, минус рыночные процентные ставки для подобных заимствований. Разница между справедливой стоимостью займа при получении и его стоимостью (справедливая стоимость вклада заемщику, чистые операционные затраты) отображает выгоду или расход при получении. Выгода или убыток при получении указывается в отчете о полученных доходах в графе о финансовой прибыли/затратах, если она не готовится для отображения, как актив, обязательство или отчисление к акционерному капиталу в соответствии с сутью соглашения. Впоследствии, существующая сумма заимствований корректируется для амортизации выгоды или убытка при получении, и амортизация отображается, как финансовая прибыль/стоимость, с использованием метода эффективной выгоды в активе/обязательстве.

Заимствования классифицированы, как текущие пассивы, если Группа не имеет безусловного права отложить выполнение обязательства как минимум на 12 месяцев с даты баланса предприятия.

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

z) Условия для обязательств и отчислений

Условия для обязательств и отчислений признаются, когда Группа имеет законное или конструктивное обязательство в результате прошлых событий; при этом существует вероятность, что потребуется отток ресурсов для урегулирования обязательства и может быть проведена надежная оценка суммы. Когда существует ряд подобных обязательств, вероятность того, будет ли требоваться отток для выполнения, определяется путем рассмотрения класса обязательств, как целого. Условие признается, даже если существует небольшая вероятность оттока относительно любого элемента, входящего в такой же класс обязательств.

Условия, оцененные в текущей стоимости затрат, ожидаемых для выполнения требований по обязательству, отображаются с использованием нормы до вычета налогов, которая отражает текущие оценки рынков временной стоимости денег и специфики рисков к обязательству. Увеличение в условии благодаря прохождению времени отображается, как стоимость финансов.

Когда Группа ожидает, что условие возмещено, например, по страховому контракту, компенсация отображается, как отдельный актив, но только когда компенсация фактически доказана.

aa) Обязательства по изыманию активов и другие экологические условия

Обязательство принять на себя затраты по изыманию активов наступает в случае, когда экологическое беспокойство вызывает разведка, оценка, развитие или продолжающееся производство. Издержки рассчитываются на основании формального плана прекращения и подлежат регулярному пересмотру.

Затраты на изымание активов, являющиеся результатом введения в эксплуатацию завода и других подготовительных работ на стройплощадке, минус их чистая стоимость, указываются, когда обязательство взять на себя такие затраты возникает и капитализируется в стоимости соответствующего актива. Эти затраты взимаются против доходов из-за обесценивания актива и прекращения снижения обеспечения. Обесценивание входит в эксплуатационные затраты, в то время как прекращение снижения включается, как финансовые затраты. Изменения в размере обязательства, имеющего отношение к восстановлению завода и другой подготовительной работы на стройплощадке, добавляются, или удерживаются из стоимости соответствующего актива.

Затраты для восстановления экологических нарушений, которые возникают в процессе производства, указываются в чистых настоящих стоимостях и оцениваются против операционных прибылей по мере прогресса в добыче. Изменение в измерении обязательства, которое возникает в процессе производства, отображается против операционной прибыли.

Учетный процент, используемый для измерения размеров чистой настоящей стоимости обязательств – норма до вычета налогов, которая отражает текущую оценку рынка временной стоимости денег и специфики рисков к обязательству.

ab) Обязательства по выгодам для работников

Определенные планы выгод

Группа обеспечивает долгосрочные выгоды для работников Казахстана до, во время работы и после увольнения, в соответствии с соглашением с профсоюзом. Такие выгоды оцениваются как соответствующие текущим определенным планам выгод в соответствии с Выгодами работников IAS 19. В других странах, где Группа проводит свои операции, не существуют выгоды за многолетнюю службу/выгоды при увольнении.

Будущая выгода, которую могут заработать сотрудники, снижена, чтобы определить текущую стоимость. Учетный процент – прибыль на дату баланса предприятия в правительственных обязательствах, которые имеют дату окончания срока, приблизительно такую же, как и условия обязательств Группы по предоставлению выгод. Вычисление выполняется ежегодно квалифицированным, независимым специалистом.

Ожидаемые затраты на выгоды, связанные с одноразовыми платежами в связи с увольнением, увеличиваются за период занятости, с использованием такой же методики бухгалтерского учета в планах определенной выгоды в период после занятости. Для планов определенной выгоды после занятости, разница между справедливой стоимостью активов (если имеется) планов и текущей стоимостью определенных обязательств признается как актив или обязательство на балансе предприятия. Актуарные прибыли и убытки, возникающие в году, включаются в отчет о полученных доходах. Для этой цели, актуарные прибыли и убытки охватывают, как эффекты изменений в актуарных предположениях и опытах, так и регулирования, возникающие из-за отличий между предыдущими актуарными предположениями и фактическими событиями.

Другие движения в нераспределенной прибыли или дефиците учитываются в отчете о полученных доходах, в том числе текущая стоимость найма, любая прошлая стоимость найма и эффект любых снижений или урегулирований.

Определенные планы вложений

Для определенных планов вложений, Группа платит вклады в публично или конфиденциально управляемые планы пенсионного страхования на обязательном, договорном или добровольном основании. Группа не имеет дальнейших обязательств оплат с момента уплаты вклада. Вклады признаются, как расход на выгоды для работника, когда они применимы. Заранее оплаченные вклады признаются, как актив в той мере, в которой доступен наличный возврат или сокращение в будущих платежах.

Другие выгоды после увольнения/за долгосрочную службу

Право на эти выгоды обычно условно при завершении периода минимальной службы. Ожидаемая стоимость этих выгод увеличивается в период занятости, с использованием такой же методики бухгалтерского учета, как и для планов определенных выгод.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Расход на фонд заработной платы и связанные с этим расходы

Заработная плата, жалованья, и фонды социального страхования, оплачиваемый ежегодный отпуск и не денежные вознаграждения, премии, и не денежно-кредитные выгоды нарастают в году, в котором работники Группы оказывают соответствующие услуги. От имени своих работников, Группа платит предусмотренную законом пенсию и суммы выгод после занятости, предписанные законными требованиями стран, в которых действует Группа. Эти платежи – расходы, как принятые на себя. При увольнении работника, финансовые обязательства Группы в этом отношении прекращаются, и всеми последующими платежами после увольнения работников управляет государство и частные кумулятивные пенсионные фонды.

Основанные на акциях премии

Группа применяла схему премирования, основанную на акционерном капитале относительно вклада директоров, управления, старших должностных лиц и профессиональных советников при подготовке для вхождения Группы на Лондонскую Фондовую Биржу. Справедливая стоимость услуг работников оценивается исчислением соответствующей справедливой стоимости акций, на дату предоставления минус номинальное значение, признанное как начальная стоимость открытого предложения в отчете о полученных доходах.

ac) Торговые источники поступлений

Торговые источники поступлений признаются изначально в справедливой стоимости и впоследствии учитываются в амортизационной стоимости, с использованием метода эффективной выгоды.

ad) Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицированы, как акционерный капитал.

Пошаговые затраты, непосредственно относящиеся к результату новых акций, показываются в акционерном капитале, как отчисления от доходов.

ae) Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – контракты, которые требуют того, чтобы Группа производила указанные оплаты, для предоставления держателю гарантии от убытков, которую он принимает на себя, потому что указанный должник не воспользовался оплатой в соответствии с условиями долгового документа. Финансовые гарантии изначально признаются в своей справедливой стоимости. Финансовые гарантии признаются, когда уплачены премии или в случае свободных от премии гарантий, когда заемщик получил средства от финансирующего объекта. Когда Группа выпускает свободные от премии гарантии или гарантии в другой премиальной форме от рыночной премии, справедливая стоимость определяется, используя методы оценок (например, рыночные цены подобных инструментов, процентные ставки и т.д.). Потери в начальном признании обязательств по финансовым гарантиям указываются в отчете о полученных доходах в пределах других эксплуатационных затрат. Обязательства по финансовым гарантиям амортизируются на прямолинейном основании по сроку действия гарантии с соответствующей прибылью, представленной в пределах другого дохода от основной деятельности предприятия. На каждую дату баланса предприятия, гарантии указываются в более высоком: (i) неамортизированном балансе количества в начальном признании; и (ii) лучшая оценка затрат, требуемых для урегулирования обязательства на дату баланса предприятия.

2. КРИТИЧЕСКИЕ ОЦЕНКИ ОТЧЕТНОСТИ И СУЖДЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ ПРИНЦИПОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Оценки и суждения постоянно оцениваются и основаны на историческом опыте и других факторах, в том числе ожидания будущих событий, которые, как полагается, разумны при данных обстоятельствах.

Группа делает оценки и предположения по поводу будущего. Получаемая в результате отчетность будет, по определению, редко отвечать соответствующим фактическим результатам. Оценки и суждения, которые, возможно, окажут значительное влияние на существующие балансовые показатели активов и пассивов в пределах будущего отчетного года, обсуждаются ниже.

a) Оценка рудных запасов

Резервы рудных запасов Группы основаны на его лучшей оценке продукта, который может быть экономически и юридически, извлечен из соответствующих добывающих средств. Оценка была выработана после принятия во внимание ряда факторов, включавших величины, рудные территории, методы производств и нормы обновлений, цены продуктов предсказаний и затраты производства.

Оценки Группы поддерживаются геологическими изысканиями и пробными бурениями, для определения количества и территории каждого сплошного месторождения. Существенное суждение требует проведения оценки, основанной на доступных геологических данных.

Оценки рудных запасов исчисляются на основании Австралийского Кодекса Сообщения о Результатах Исследований, Минеральных Ресурсах и Рудных Резервах от декабря 2004 года (Кодекс JORC), который требует использовать разумные предположения, включая:

- оценку будущего производства, которая включает доказанные и вероятные резервы, оценку ресурсов и проведенные действия;
- прогнозируемые будущие товарные цены, основанные на текущей рыночной цене, форвардных ценах и оценке Группой долгосрочной средней цены; и
- будущие денежные затраты производства, капитальные затраты и восстановительные обязательства.

Оценка рудных запасов может меняться время от времени. Это может воздействовать на финансовые результаты Группы. Такие изменения в резервах могут воздействовать на амортизационные начисления, активы, существующее количество и условия обязательств на отторжение активов.

2. КРИТИЧЕСКИЕ ОЦЕНКИ ОТЧЕТНОСТИ И СУЖДЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ ПОЛИТИКИ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

b) Продолжительность эксплуатации шахт

Контракты на использование недр истекают между 2017 и 2045 годами. Руководство ожидает, что контракты на использование недр будут расширены в номинальной стоимости до конца продолжительности эксплуатации шахт. Любое изменение в этом предположении может воздействовать на финансовые результаты Группы, воздействуя на амортизационные начисления, активы, существующее количество и условия обязательств по отторжению активов, поскольку оно основано на предположении, что контракты на использование недр будут пролонгированы до конца периода эксплуатации шахт. В течение 2007 года Правительство Республики Казахстан, письмом, адресованным Группе, подтвердило, что Группа имеет право продлить контракты по договорным условиям и в соответствии с законодательством об использовании недр. Если контракты не будут пролонгированы по окончании текущих сроков действия, то существующий объем собственности, завода и оборудования, существующие на дату прекращения, которые списываются на дату прекращения, оценивается в 450 миллионов долларов США на 31 декабря 2007 (2006: 330 миллионов долларов США).

c) Обеспечение обязательств по изыманию активов

Обеспечение предоставляется для обязательств по изыманию активов, когда имеет место соответствующее экологическое беспокойство. Обеспечение указывается в чистой приведенной стоимости будущих ожидаемых затрат, как указано в примечании 1аа.

Обеспечение указывается на основании представленной руководством лучшей оценки затрат, которые будут приняты на себя но требуется существенное суждение, поскольку многие из этих затрат не будут взяты до конца эксплуатационной жизни шахты. Оценки пересматриваются ежегодно и основаны на толковании руководства в соответствии с действующим экологическим законодательством Республики Казахстан. Существенные изменения в экологическом законодательстве, восстановительные методы и оценки загрязнения могут привести к изменениям в условиях.

Технические оценки, произведенные руководством, рассматриваются ежегодно независимыми техническими консультантами в сфере горной промышленности.

Темп инфляции, принятый в настоящее время, рассчитывается в размере 8,3% по состоянию на 31 декабря 2007 года (2006: 7,4%), будучи оценкой нормы инфляции для эксплуатационной жизни шахт. Учетный процент в настоящее время установлен в размере 7,4% на 31 декабря 2007 года (2006: 8,0%), будучи оценкой свободной от риска стоимости до вычета налогов заимствований над эксплуатационной жизнью шахт. В значительной степени ожидается, что затраты на восстановление имеют место в конце соответствующих эксплуатационных жизней шахт, которые находятся в пределах от 30 до 42 лет, со средней величиной, нагрузкой, оцененной датой прекращения, обеспечением в 33 года.

d) Обесценивание

Группа рассматривает внутренние и внешние индикаторы обесценивания, имеющие отношение к своим материальным и нематериальным активам. Группа рассматривает внутренние и внешние индикаторы обесценивания, имеющие отношение к своим материальным и нематериальным активам. Эффекты обменного курса и изменений товарных цен на значения активов бизнес – структур Группы относительно их существующей стоимости пристально контролируются.

e) Оценка правительственной сделки

Как описано в примечании 1а, 19 декабря 2006 года Комитет обменял свои акции в главных дочерних предприятиях горной промышленности и металлообработки на 24,9% пакета акций в ENRC NV, в тот же день он обменял свои неголосующие акции ENRC на 24,9% обыкновенного акционерного капитала Евразийской Корпорации Природных Ресурсов PLC и долговое обязательство в 249 миллионов долларов США.

На 19 декабря 2006 года, Евразийская Корпорация Природных Ресурсов PLC была частной компанией, чьи акции публично не торговались. Соответственно, необходимо было установить соответствующее основание для определения справедливой стоимости выпущенных акций, так как в отсутствие действующего рынка пришлось бы использовать технику альтернативной оценки.

Руководство определило, что сделка 2006 года, когда три акционера-учредителя продали свои 25% ENRC Kazakhstan Holding BV (тогдашняя головная компания Группы ENRC) за 751 миллион долларов США г-ну В. С. Ким ('Сделка с Кимом'), может использоваться в качестве соответствующего справочного материала для 24,9% Правительственного пакета акций. Дополнительно полагалось, что 10,0% подъем отражает дополнительное созданное значение для ENRC в течение 2006 года, следующего за завершением законной реструктуризации и подготовки для IPO 2007 года, также как и движения в индексах рынков в 2006 году. Рассматриваемая справедливая стоимость 24,9% пакетов акций в Евразийской Корпорации Природных Ресурсов PLC, составляла 1 миллиард долларов США, который привел к гудвиллу в размере 384 миллионов долларов США.

f) Налоговое законодательство

Казахстанское налоговое законодательство подлежит различным толкованиям (см. примечание 32).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

3. НОВОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ ОТЧЕТНОСТИ

Группа ранее приняла Финансовые Инструменты IFRS 7 от 1 января 2006 года. IFRS 7 вводит новые требования к разглашениям, имеющие отношение к финансовым инструментам. Этот стандарт не противоречит классификации и оценке финансовых инструментов Группы.

Были изданы следующие новые стандарты и толкования, которые не обязательны для Группы в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2007 года, поскольку Группа ранее не принимала таких решений:

IFRS 8	Операционные сегменты (вступает в силу с или после 1 января 2009 года).
IFRIC 11, IFRS 2 (Приложение)	Группа и сделки по казначейским облигациям (вступает в силу с или после 1 марта 2007 года). IFRIC 11 предусматривает руководство, относительно того следует ли сделки, основанные на доле или включающие казначейские облигации или объекты Группы (например, опционы с материнскими акциями), учитывать, как платёжные операции, урегулированные акционерным капиталом или урегулированные средствами, основанными на доле.
IAS 23 (Пересмотренный)	Затраты на заимствования (вступает в силу с или после 1 января 2009 года, – еще не принят ЕС).
IAS 1 (Пересмотренный)	Представление финансовой отчетности (вступает в силу 1 января 2009 года, – еще не принят ЕС).
IAS 27 (Пересмотренный)	Консолидированная и отдельная финансовая отчетность (вступает в силу с периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или позже, – еще не принят ЕС).
IFRS 2 (Приложение)	Основанная на доле оплата и поправки, наделяющие правами условия и аннулирование (вступает в силу с периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позже, – еще не принят ЕС).
IFRS 3 (Пересмотренный)	Бизнес – схемы (вступает в силу для бизнес – схем после 1 июля 2009 года, – еще не принят ЕС).

Ожидается, что эти новые стандарты и толкования значительно не будут влиять на финансовую отчетность Группы.

Следующие новые стандарты и толкования были изданы и не являются обязательными для Группы в течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2007 года и который не будет применим для Группы (еще не утверждено ЕС):

IFRIC 12	Соглашения об уступках услуг (вступает в силу с периодов, начинающихся в или после 1 января 2008 года).
IFRIC 13	Программы лояльности клиентов (вступает в силу с периодов, начинающихся в или после 1 июля 2008 года).
IFRIC 14	Ограничение на определенный актив выгоды, требования минимальных консолидаций и их взаимодействие (вступает в силу с периодов, начинающихся в или после 1 января 2008 года).

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Отчёты, содержащие информацию по сегментам Группы, представлены в форме сегментов по видам деятельности и дополнительно в форме сегментов по территориальному расположению.

Результаты по сегментам, активы и обязательства включают данные, которые непосредственно относятся к сегменту, а также данные, распределяемые на приемлемой основе. Активы сегмента состоят, в основном, из имущества, механизмов и оборудования, нематериальных активов и дебиторской задолженности и не включают, преимущественно, инвестиции и остатки по налогу на доходы. Обязательства сегмента состоят, в основном, из кредитного сальдо расчетов с покупателями и прочей кредиторской задолженности. Капитальные расходы состоят из приобретаемого имущества, механизмов и оборудования, а также нематериальных активов. Нераспределённые средства состоят, в основном, из инвестиций и связанных с ними доходов, процентных займов, заемных средств и финансовых доходов, себестоимости и налогов.

Группа состоит из пяти основных сегментов по видам деятельности:

- Ферросплавы – основная деятельность заключается в добыче и продаже хромовой руды, а также производстве ферросплавов из хромовой и марганцевой руд;
- Железная руда – основная деятельность заключается в добыче и обработке железной руды, а также производстве из неё различных продуктов;
- Глинозём и алюминий – основная деятельность заключается в добыче и обработке бокситов и известняка, а также выплавке глинозёма и алюминия;
- Энергетика – основная деятельность заключается в добыче угля и производстве электроэнергии;
- Логистика – основная транспортно-экспедиционная и железнодорожная компания в Казахстане, предоставление международных услуг по логистике всем предприятиям “ENRC”; также строительство железных дорог и ремонтные услуги, предоставляемые государственной железнодорожной компании Казахстана.

Внутренние взаиморасчёты между сегментами отражены в результатах деятельности каждого сегмента. Некоторыми видами деятельности Группа занимается, главным образом, для обеспечения горнодобывающих предприятий, включая производство электроэнергии, добычу угля и транспортные услуги. Взаиморасчёты или сделки между сегментами включены в структуру ценообразования по принципу “затраты плюс прибыль”.

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Ниже представлена информация по сегментам за главные отчетывающиеся сегменты Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года:

Анализ по сегментам за 2007 год

В млн. долларов США	Ферросплавы	Жел. руда	Глинозем и алюминий	Энергетика	Логистика	Корпорат.	Исключения взаиморасч.	Группа
Доход	2178	991	607	181	149	–	–	4106
Межсегментный доход	–	–	1	133	83	–	(217)	–
Доход сегмента	2178	991	608	314	232	–	(217)	4106
Операционная прибыль сегмента	1038	359	159	71	27	(233)	–	1421
Финансовый доход								58
Финансовые издержки								(158)
Прибыль до уплаты подоходного налога								1321
Расходы на подоходный налог								(507)
Прибыль за год								814
ПДПНИД до чрезвычайных расходов	1138	448	220	107	44	(51)	–	1906
Амортизация	(100)	(89)	(61)	(36)	(17)	–	–	(303)
Чрезвычайные расходы	–	–	–	–	–	(182)	–	(182)
Операционная прибыль сегмента	1038	359	159	71	27	(233)	–	1421
Капитальные расходы	168	227	365	89	57	5	–	911
Активы сегмента	1962	1222	1396	514	245	52	(27)	5364
Пассивы сегмента	(259)	(145)	(117)	(37)	(39)	(76)	27	(646)
								4718
Нераспределенные активы и пассивы (чистые)								201
Авансовые платежи – Серов								100
Поступления от IPO								35
Дебиторская задолженность по займам								35
Займы								(1424)
Налог на доход будущего периода и текущий доход (чистый)								(302)
Итого								5 789
Среднее количество работников	21 020	19 420	13 870	6420	3200	220		64 150

Ниже представлена информация по географическим сегментам по главным отчетным сегменты Группы за год, завершившийся 31 декабря 2007 года:

Анализ географических сегментов

В млн. долларов США	Евразия*	Европа и Ближний Восток	Тихоок. Азия*	Остальные страны	Итого	
2007						
Доход		2167	566	1114	259	4106
Активы		4655	609	47	53	5364
Капитальные расходы		907	4	–	–	911

* Евразия включает Казахстан, Россию и другие страны бывшего Советского Союза; Тихоокеанская Азия включает Китай, Корею и Японию.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Анализ по сегментам за 2006 г.

В млн. долларов США	Ферросплавы	Жел. руда	Глинозем и алюминий	Энергетика	Логистика	Корпорат.	Исключения взаиморасч.	Группа
Доход	1473	829	602	154	198	–	–	3256
Межсегментный доход	–	–	10	109	79	–	(198)	–
Доход сегмента	1473	829	612	263	277	–	(198)	3256
Операционная прибыль сегмента	476	244	226	41	38	(28)	–	997
Доход от финансирования								24
Затраты на финансирование								(50)
Прибыль до вычета подоходного налога								971
Расход по налогу на прибыль								(285)
Прибыль за год								686
ПДПНИД до вычета чрезвычайных расходов	547	323	277	77	54	(22)	–	1256
Износ и амортизация	(71)	(79)	(51)	(36)	(16)	–	–	(253)
Чрезвычайные расходы	–	–	–	–	–	(6)	–	(6)
Операционная прибыль сегмента	476	244	226	41	38	(28)	–	997
Капитальные расходы.	170	107	227	42	16	1		563
Активы сегмента	1584	1096	887	365	246	58		4236
Пассивы сегмента	(243)	(146)	(69)	(24)	(72)	–		(554)
								3682
Нераспределенные активы и пассивы (чистые)								73
Займы к получению								261
Займы								(1484)
Отложенный и текущий подоходный налог (чистый)								(260)
Итого собственного капитала:								2272
Среднее количество работников	20 500	18 750	12 500	6300	3800	150		62 000

Географическая информация о сегментах для основных учитываемых хозяйственных сегментов Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г., указана ниже:

Географический анализ сегментов

В млн. долларов США	Евразия*	Европа и Ближний Восток	Тихоок. Азия*	Остальные страны	Итого
2006					
Доход	1724	405	957	170	3256
Активы	3795	357	35	49	4236
Капитальные расходы.	563	–	–	–	563

* Евразия включает Казахстан, Россию и другие страны бывшего Советского Союза. Азиатско-тихоокеанский регион включает Китай, Корею и Японию.

Внешний доход зависит от того, где расположен клиент. Активы сегмента и капитальные расходы зависят от того, где расположены активы.

5. ОСТАТКИ НА СЧЕТАХ И ТРАНЗАКЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

For the purposes of these... = В контексте настоящих финансовых отчетов, стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится с ней под общим контролем или может оказывать существенное влияние на другую сторону в принятии финансовых и оперативных решений. При принятии решения о возможной связанности сторон, внимание обращается не только на организационно-правовую форму, а и на сущность взаимоотношений. Ниже показаны типы отношений со связанными сторонами, с которыми Группа вступала в серьезные транзакции или имела значительные непогашенные остатки. Все остатки и транзакции имеют отношение к организациям под общим контролем или под контролем Республики Казахстан.

Акционеры-учредители

Как показано в примечании 1а, Группа сформирована из ряда организаций под совместным контролем трех акционеров-учредителей: г-на П.К. Чодиева, г-на А.Р. Ибрагимова и г-на А.А. Машкевича. За отчетные периоды Группа осуществила существенные транзакции со связанными сторонами, находящимися под контролем акционеров-учредителей. Эти транзакции были проведены по контрактным тарифам, которые не обязательно соответствовали рыночным условиям до IPO. Основной характер сделок со связанными сторонами:

- Избыточные денежные средства на казахстанских заводах были переданы в кредит АО «Евразийский банк» с процентными ставками ниже рыночной.
- АО «Страховая компания «Евразия» предоставляла страхование по регулируемым тарифам.
- Уголь покупался у АО «Шубарколь Комир» и у угледобывающего АО «Муготекс» по ценам ниже рыночных.

После IPO все сделки со связанными сторонами будут утверждаться Советом Директоров и осуществляться на коммерческой основе.

Ниже в таблице содержится сводная информация о транзакциях и остатках со связанными сторонами под общим контролем.

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Выручка от реализации товаров		
Ферросплавы*	95	52
Железная руда	5	—
Энергетика	8	—
Прочий доход		
Страхование, комиссионные и прочий доход	23	31
Затраты		
Покупка сырья	(79)	(25)
Страхование	(45)	(76)
Затраты на сбыт, общие и административные затраты	(38)	(37)
Финансовый доход	28	19
Финансовые издержки	(36)	(26)
Банковские сборы	(8)	(9)

* Главным образом в Серов.

Остатки, относящиеся к связанным сторонам под общим контролем, по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г.:

Млн. \$ США	Прим.	на 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Необоротные активы			
Дебиторская задолженность	20	7	21
Прочие необоротные активы	21	114	8
Оборотные активы			
Расчеты с покупателями и прочая текущая задолженность	23	107	88
Дебиторская задолженность	20	26	208
Срочные депозиты	23	138	38
Денежная наличность и денежные эквиваленты		76	221
Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты:			
Простой вексель		—	601
Прочее	26	—	42
Текущие обязательства			
Займы и кредиты:			
Простой вексель		—	150
Прочее	26	1	215
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	29	6	65

Прочие необоротные активы включают в себя первичный взнос на сумму 100 млн. \$, внесенный 16 июля 2007 г. в счет приобретения ОАО «Серовский завод ферросплавов». См. Прим. 36.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

5. ОСТАТКИ НА СЧЕТАХ И ТРАНЗАКЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Простые векселя

В декабре 2006 г. Группа выпустила простые векселя на сумму 1 млрд. \$ США (записанные как распределение резервного фонда прибыли), при этом Группа обязалась выплатить основные суммы в размере 751 млн. \$ США и 249 млн. \$ США ENRC Kazakhstan Holding BV и Министерству финансов Республики Казахстан соответственно (см. прим. 1а).

In the year ended 31 December 2007, the promissory = В финансовом году до 31 декабря 2007 г. простые векселя были полностью оплачены. Погашение финансировалось путем повышения структурированного торгового финансирования (см. прим. 26) и за счет средств, вырученных от IPO. В финансовом году до 31 декабря 2007 г. проценты, полученные ENRC Kazakhstan Holding BV и Комиссией от простых векселей, составили 24 млн. \$ США (2 млн. \$ США в 2006 г.) и 8 млн. \$ США (1 млн. \$ США в 2006 г.) соответственно.

Прочие права и обязательства в отношении связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г.:

Млн. \$ США	Прим.	на 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Гарантии, выданные Группой	32	19	50

Ниже в таблице показаны непогашенные остатки на счетах с АО «Евразийский банк»:

Млн. \$ США	Прим.	на 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Долгосрочные депозиты и связанные средства	21	5	6
Срочные депозиты	23	138	38
Прочая дебиторская задолженность		–	6
Денежная наличность и денежные эквиваленты		76	221
Аккредитивы	21, 23	16	1
Займы и кредиты – необоротные		–	(12)
Займы и кредиты – оборотные		–	(1)
Прочая кредиторская задолженность		–	(2)
Чистая позиция		235	257

Действующая процентная ставка для краткосрочных депозитов в финансовом году до 31 декабря 2007 г. составила 8,4% (в 2006 г. – 5,9%).

В 2007 г. Группа согласилась сохранить определенные существующие срочные депозиты в Евразийском банке на сумму 123 млн. \$ США до октября 2008 г.

Договор о взаиморасчетах акционеров

During June 2007, the Group undertook... = В июне 2007 г. Группа провела ряд транзакций по консолидации ряда неурегулированных активов и пассивов в отношении различных компаний под контролем Акционеров-учредителей. Общий непогашенный остаток был урегулирован с целью ликвидации задолженности дочерних предприятий Eurasian Natural Resources Corporation PLC группе акционеров.

В результате вышеупомянутых транзакций были значительно уменьшены остатки на счетах по сделкам между компаниями внутри ENRC Group. Теперь остатки на счетах по сделкам между компаниями (кроме остатков, которые существовали в отношении прямых акционеров Eurasian Natural Resources Corporation PLC при формировании Группы) существуют исключительно между дочерними предприятиями Eurasian Natural Resources Corporation PLC, а не между Акционерами-учредителями Eurasian Natural Resources Corporation PLC и ее дочерними предприятиями.

В рамках Договора о взаимозачетах акционеров были урегулированы следующие кредиты:

Kherson Holding BV

Группа получила финансовые кредиты от Kherson Holding BV (связанной стороны) на сумму 54 млн. \$ США. В договорах на предоставление кредита указывалась процентная ставка 0% и говорилось, что основная сумма должна быть возвращена к 2010 г. На 31 декабря 2006 г. учетная стоимость этих кредитов составила 28 млн. \$ США. На 31 декабря 2007 г. эти кредиты были переназначены ENRC NV в ходе процесса реформирования по Договору о взаиморасчетах акционеров.

CIM Global Investments BV

В декабре 2006 г. CIM Global Investments BV предоставила Группе краткосрочный кредит на сумму 47 млн. \$ США с целью финансирования строительства электролизного завода. Процентная ставка по кредиту составила 5,0% годовых. Кредит был полностью погашен к 31 декабря 2007 г. в рамках Договора о взаиморасчетах акционеров.

ENRC Kazakhstan Holding BV

В декабре 2006 г. ENRC Kazakhstan Holding BV предоставила Группе краткосрочный кредит на сумму 139 млн. \$ США с целью финансирования строительства электролизного завода. Процентная ставка по кредиту равнялась лондонской межбанковской ставке плюс 1,0%. Кредит был полностью погашен к 31 декабря 2007 г. в рамках Договора о взаиморасчетах акционеров.

5. ОСТАТКИ НА СЧЕТАХ И ТРАНЗАКЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Kazakhstan Mineral Resources Corporation ('KMRC')

АО «Евразийская энергетическая корпорация» заключила с KMRC инвестиционный договор, согласно которому KMRC обязуется ежегодно с 2000 по 2009 г. инвестировать по 5 млн. \$ США, а с 2010 по 2024 г. – по 20 млн. \$ США. Общая сумма инвестиций составляет 334 млн. \$ США. Балансовая стоимость этого кредита в финансовом году до 31 декабря 2006 г. составила 13 млн. \$ США. В свете правовой реструктуризации, Комиссия согласилась с ежегодными обязательствами KMRC на 2007 г. при условии, что Eurasian Natural Resources Corporation PLC даст письменное обязательство в отношении запланированной программы ежегодных капитальных вложений в Евразийскую энергетическую корпорацию. См. прим. 32.

Республика Казахстан

Кроме транзакций с организациями под контролем Акционеров-учредителей, Группа осуществляла транзакции с организациями под контролем Республики Казахстан. Преимущественный характер сделок:

- Предоставление услуг по ремонтному обслуживанию железнодорожных путей силами ТОО «Ремпуть» и ТОО «Жол жондеуши»;
- Поставка электроэнергии через АО «Евразийская энергетическая корпорация»;
- Операционные затраты, включая соответствующие налоги.

Все доходные транзакции между Группой и правительственными учреждениями и органами считаются транзакциями со связанными сторонами. Затраты по транзакциям между Группой и правительственными учреждениями и органами также считаются транзакциями со связанными сторонами, если они не соответствуют всем из нижеуказанных критериев:

- Они осуществлялись в ходе текущей деятельности правительственных учреждений и органов;
- Отсутствует выбор поставщиков;
- Существуют положения и условия договора (включая цены, привилегии, условия кредита, нормативы и пр.), которые постоянно применяются для всех государственных или частных организаций.

Ниже показаны транзакции со связанными сторонами в лице правительственных учреждений и органов Республики Казахстан:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Выручка от предоставления услуг	134	173
Выручка от продажи товаров	6	3

Группа не осуществляла нестандартных или привилегированных транзакций с организациями под контролем Республики Казахстан.

Прочие транзакции

Остатки на счетах с акционерами до IPO:

конец года 31 декабря

Млн. \$ США	Прим.	конец года 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Дивиденды к оплате	29	4	133

Transactions with Founder Shareholders are summarised below: = Транзакции с Акционерами-учредителями:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Распределенные дивиденды	282	246
Прочее движение капиталовложений (нетто)	–	30

К распределенным относятся объявленные дивиденды. В 2007 г. было выплачено предварительных дивидендов на сумму 500 млн. \$ США, из которых 282 млн. \$ США относятся к Акционерам-учредителям.

Под прочим движением капиталовложений (нетто) подразумевается доход организаций или предприятий, ранее находящихся под общим контролем, непосредственно удержанный Акционерами-учредителями, а также остаточная прибыль Российской торговой структуры.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

5. ОСТАТКИ НА СЧЕТАХ И ТРАНЗАКЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Вознаграждение ключевых менеджеров

Key management compensation is summarised below: = Вознаграждение ключевых менеджеров показано ниже:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Зарплата и проч. краткосрочное вознаграждение сотрудников, вкл. премиальные	29 349	25 782
Премиальные за IPO	85 899	—
Итого		25 782

Непогашенные остатки на счетах по ключевым менеджерам после выплаты вознаграждения:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Суммы к получению от ключевых менеджеров	5 388	—
Текущая задолженность ключевых менеджеров	(13 887)	—

Вознаграждение Совета Директоров.

Вознаграждение директорам Компании (в том числе лицам, исполняющим обязанности Директоров в представленный период) выплачивалось за услуги, предоставленные Группе.

Подробно вознаграждение директоров показано в Отчете об оплате труда на стр. 59 и 62.

Премиальные за IPO

Компания предоставила Директорам, руководству, старшим сотрудникам и консультантам денежные средства и акции на сумму 150 млн. \$ США за их вклад в подготовку Группы к IPO. Было выдано денег на сумму 41 млн. \$ США и обыкновенных акций на сумму 109 млн. \$ США (10 млн. акций с номинальной стоимостью 0,20 \$ США каждая).

6. ВЫРУЧКА

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Реализация товаров	3861	2965
Логистика	149	198
Реализация побочной продукции и прочий доход	96	93
Общая выручка	4106	3256

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Материалы и комплектующие	(835)	(721)
Расходы на персонал	(354)	(295)
Износ и амортизация	(271)	(241)
Энергетические затраты	(65)	(54)
Роялти и другие налоги	(52)	(24)
Ремонт и техобслуживание	(35)	(24)
Комиссионные	(24)	(34)
Страхование	(28)	(48)
Внутризаводские транспортные расходы	(11)	(5)
Изменение в запасах готовой и незавершенной продукции	38	(4)
Реализованный доход от хеджирования денежных потоков	4	—
Прочее	(68)	(92)
Общая себестоимость реализованной продукции	(1701)	(1542)

8. ЗАТРАТЫ НА РЕАЛИЗАЦИЮ

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Транспортные затраты	(269)	(309)
Страхование	(19)	(28)
Налоги и пошлины	(18)	(3)
Агентская комиссия	(17)	(13)
Прочее	(50)	(54)
Общие затраты на реализацию	(373)	(407)

9. РАСХОДЫ НА РЕАЛИЗАЦИЮ, ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ ЗАТРАТЫ

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Расходы на персонал	(290)	(96)
Профессиональные и другие услуги	(74)	(35)
Спонсорская поддержка и пожертвования	(34)	(24)
Износ, амортизация и обесценивание	(32)	(12)
Налоги, кроме подоходного	(47)	(29)
Командировочные и представительские расходы	(20)	(18)
Аренда	(12)	(9)
Банковские сборы	(11)	(12)
Резервы на убыток от обесценивания	(5)	(4)
Коммунальные услуги	(5)	(5)
Ремонт и техобслуживание	(4)	(7)
Страхование	(4)	(2)
Прочее	(68)	(37)
Совокупные расходы на реализацию, общие и административные затраты	(606)	(290)
Затраты, связанные с первичным открытием размещением акций (исключительные статьи)	(182)	(6)

Исключительные статьи

Затраты, непосредственно относящиеся к новой эмиссии акций вычитались из акционерного капитала. Объясненные затраты на IPO распределяются между счетом «Эмиссионный доход» и отчетом о доходах пропорционально количеству выпущенных новых акций по сравнению с количеством существующих акций. Остальные затраты, относящиеся к котировке были списаны в расход.

Списанные в расход затраты за год до 31 декабря 2007 г., относящиеся к первичному открытому размещению акций, составили 182 млн. \$ США, из которых 150 млн. \$ США – премиальные за IPO, которые включены в статью расходы на персонал (см. таблицу выше). Оставшиеся 32 млн. \$ США относятся к оплате профессиональных и прочих услуг. См. прим. 5. Затраты в сумме 96 млн. \$ США отнесены к акционерному капиталу. По налоговому эффекту см. прим. 15.

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ (ЧИСТЫЕ)

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Чистые курсовые убытки	(8)	(16)
Чистый (убыток)/доход от финансовых инструментов и производных	(32)	3
Потери при реализации собственности, техники и оборудования	(1)	(9)
Чистый доход/(убыток) от реализации прочих активов	7	(3)
Доход от страхования	13	7
Прочие доходы/(расходы)	16	(2)
Общие чистые операционные затраты	(5)	(20)

11. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ АУДИТОРОВ

В текущем году Группа (включая дочерние предприятия за границей) воспользовалась следующими услугами аудиторов Группы:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Услуги по аудиту		
Гонорары аудиторам Компании за аудит головной компании и консолидированные финансовые отчеты ¹	1,4	–
Неаудиторские услуги		
Гонорары аудиторам и юристам Компании за другие услуги:		
Аудит дочерних предприятий Компании в соответствии с законодательством	2,6	2,7
Прочие услуги в соответствии с законодательством ²	20,5	4,2
Прочие услуги, относящиеся к налогообложению	4,3	1,5
Все прочие услуги	1,4	0,5

¹ Первый комплект нормативной отчетности был подготовлен за год до 31 декабря 2007 г.

² Главным образом включает в себя услуги, относящиеся к подготовке регистрации Компании на бирже.

12. ЗАТРАТЫ НА ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ СОТРУДНИКОВ

Млн. \$ США	Прим.	конец года 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Заработная плата		(587)	(351)
Затраты на социальное обеспечение		(57)	(42)
Пенсионные затраты		(1)	(1)
Общие затраты на вознаграждение сотрудников		(645)	(394)
Среднее число сотрудников	4	64 150	62 000

В общие затраты на вознаграждение сотрудников за 2007 г. входят 150 млн. \$ США, являющиеся отнесенными в расход затратами по IPO, из которых 145 млн. \$ США относятся к заработной плате, а 5 млн. \$ США – к затратам на социальное обеспечение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

13. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Доход в виде процентов по кредитам и дебиторской задолженности	45	15
Доход в виде банковских процентов	13	9
Общий финансовый доход	58	24

14. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

Млн. \$ США	Прим.	конец года 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Затраты в виде процентов по банковским кредитам		(54)	(13)
Затраты в виде процентов по векселям		(32)	(2)
Дисконт при погашении финансовых инструментов	5	(22)	(9)
Дисконт при погашении финансовых инструментов – со связанными сторонами	5	(5)	(7)
Прочие финансовые затраты		(27)	–
Прочие затраты в виде процентов		(9)	(3)
Прочие затраты в виде процентов – со связанными сторонами	5	(7)	(1)
Затрата на финансовый лизинг		–	(2)
Дисконт при развертывании учета обязательств по выбытию активов	27	(4)	(3)
Минус затраты по капитализированным займам	17	2	6
Общие финансовые затраты		(158)	(50)

Затраты по капитализированным займам возникли, главным образом, при финансировании, непосредственно относящемся к строительству электролизного производства на АО «Казахстанский электролизный завод». В году до 31 декабря 2007 г. средняя норма капитализации составила 9,0% (2006 г. – 9,0%).

15. ПОДОХОДНЫЕ НАЛОГИ

Затраты на подоходный налог:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Корпоративный подоходный налог – текущий год	(474)	(250)
Корпоративный подоходный налог – прошлые периоды	(22)	–
Расходы по уплате отложенного налога – текущий год	(11)	(35)
Расходы по уплате подоходного налога за год		(285)

Налогообложение показано по текущим ставкам на прибыль, полученную в указанный период. Действующая ставка налога выше предусмотренной законодательством, главным образом, из-за затрат, понесенных в связи с регистрацией на Лондонской фондовой бирже (эти затраты не вычитаются из суммы налогообложения), а также затрат по процентам, начисленным в Великобритании, которые невозможно скомпенсировать за счет прибылей текущего года.

Действующая ставка налога, не считая разовых затрат, относящихся к регистрации на бирже, составила 34%.

Факторы, влияющие на будущее налогообложение:

Будущее налогообложение зависит от комбинации прибылей, полученных в разных налоговых юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свой бизнес, а также от уровня налогооблагаемой сверхприбыли на территории Казахстана.

Соотношение ожидаемого и фактического налогообложения:

Млн. \$ США	конец года 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Прибыль до уплаты налогов (Profit before tax)	1321	971
Условное начисление налога по ставке британского налога на корпорации 30% (2006 г.: 30%)	396	291
Статьи, не вычитаемые из суммы налогообложения	62	39
Влияние различных налоговых ставок в разных странах	(78)	(48)
Доход, не облагаемый налогом	(12)	(7)
Налог на сверхприбыль – текущий год	33	–
– прошлые периоды	5	–
Использование непризнанного ранее переноса разницы превышения списываемых расходов над доходами	–	7
Непризнанный актив по отложенному налогу	89	–
Доходы прошлого года, выявленные в отчетном году	17	–
Прочее	(5)	3
Расходы на подоходный налог за год, действующая ставка 38% (2006 г.: 29%)	507	285

В 2007 г. Группа понесла разовые затраты, которые считаются не вычитаемыми из суммы налогообложения. Эти затраты явились следствием обращения за регистрацией на Лондонской фондовой бирже и составили 38 млн. \$ США (налоговый эффект – 11,3 млн. \$ США).

15. ПОДОХОДНЫЕ НАЛОГИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Отсроченное налогообложение**

Налоговый эффект колебаний этой временной разницы показан ниже и учтен по норме 30% по состоянию на 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 30%).

Непостоянная разница во временных факторах заключается в отсроченном налогообложении по отчислениям под дебиторскую задолженность, премиальные, вознаграждение и пенсионные отчисления сотрудникам и прочие краткосрочные вклады.

Группа не записала в счет обязательства по отсроченному налогообложению в отношении налогооблагаемой разницы во временных факторах в размере 2164 млн. \$ США (2006 г.: 1799 млн. \$ США), связанные с инвестициями в дочерние предприятия, так как Группа успешно контролирует время инверсии этой временной разницы и не намерена осуществлять инверсию в ближайшем будущем.

Движение отложенных налоговых активов и пассивов в течение года без учета взаимозачета остатков на счетах в единой налоговой юрисдикции:

Млн. \$ США	31 December 2006 г.	дебет/(кредит) отчета о доходах	дебет/(кредит) акционер. капитала	перевод в валюту представления	31 декабря 2007 г.
Валовой отложенный налоговый актив					
Непостоянная разница во временном факторе	(62)	(43)	–	(3)	(108)
Минус взаимозачет по отложенным налоговым пассивам	50	46	–	4	100
Признанный отложенный налоговый актив	(12)	3	–	1	(8)
В течение 12 месяцев ожидается инверсия валового отложенного налогового актива в размере 38 млн. \$ США.					
Налоговый эффект налогооблагаемой временной разницы (Tax effect of taxable temporary differences)					
Основные средства	315	48	–	18	381
Проч. непостоянная разница во врем. факторе	15	6	(9)	2	14
Валовой отложенный налоговый пассив	330	54	(9)	20	395
Минус взаимозачет по отложенным налоговым активам	(50)	(46)	–	(4)	(100)
Отложенный налоговый пассив	280	8	(9)	16	295

В течение 12 месяцев ожидается инверсия отложенного налогового пассива в размере 31 млн. \$ США.

Млн. \$ США	31 December 2006 г.	дебет/(кредит) акционер. капитала	перевод в валюту представления	31 декабря 2007 г.	
Налоговый эффект списываемой временной разницы и перенос разницы превышения списываемых расходов над доходами		(57)	(3)	(2)	(62)
Валовой отложенный налоговый актив		(57)	(3)	(2)	(62)
Минус взаимозачет с отложенным налоговым пассивом		43	5	2	50
Признанный отложенный налоговый актив		(14)	2	–	(12)
Налоговый эффект налогооблагаемой временной разницы					
Основные средства		268	34	13	315
Прочая непостоянная временная разница		10	4	1	15
Валовой отложенный налоговый пассив		278	38	14	330
Минус взаимозачет с отложенными налоговыми активами		(43)	(5)	(2)	(50)
Признанный отложенный налоговый пассив		235	33	12	280

Группа имеет непризнанные отложенные налоговые активы в отношении списываемой временной разницы в размере 89 млн. \$ США за год до 31 декабря 2007 г. (2006 г.: ноль \$ США). Вероятно, будет невозможно воспользоваться преимуществом этой временной разницы в отношении налогооблагаемой прибыли будущих периодов.

В контексте существующей структуры Группы, налоговые убытки и текущие налоговые активы разных предприятий группы могут компенсироваться за счет текущих налоговых пассивов налогооблагаемых прибылей других компаний группы и, соответственно, налоги могут быть начислены даже в случае консолидированного налогового убытка. Следовательно, отложенные налоговые активы и пассивы взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же единице налогообложения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

16. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию ("EPS") рассчитывается как чистая прибыль за год, предназначенная держателям обыкновенных акций Группы, деленная на средневзвешенное число обыкновенных акций на руках акционеров в данный период. У Группы нет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом. Ниже показан доход и скорректированные данные по акциям, используемые при расчете EPS:

Млн. \$ США	Примечание	на 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Чистая прибыль, предназначенная акционерам Группы		798	550
Исключительные статьи, относящиеся к акционерам Группы	9	182	6
Чистая прибыль до учета исключительных статей		980	556
Количество акций: (Number of shares:)			прогноз
Средневзвешенное число обыкновенных акций*		1 015 767 123	1 000 000 000
EPS – базовая и разводненная (\$ США)		0,79	0,55
EPS до учета исключительных статей (\$ США)		0,97	0,56

* В отношении 2006 г. при расчете EPS предполагалось, что, выпущенные по договорам об обмене акциями в связи с приобретением Группы, были в обращении в течение всего периода. Расчет делался после учета дробления акций, имевшего место 8 ноября 2007 г.

Дивиденды, выплаченные в 2007 г. и в 2006 г. были дивидендам до IPO и составили соответственно 500 млн. \$ США (0,49 \$ США за акцию) и 187 млн. \$ США (0,19 \$ США за акцию).

17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Колебания учетной стоимости основных средств:

Конец года до 31 декабря 2007 г. Млн. \$ США	Земельное владение в полной собственности	Строительство зданий и горнодоб. пр-ва	Техника и оборуд.	Транспорт	Строящиеся активы	Итого
Добавления	1	39	101	52	718	911
Перемещения	–	246	443	38	(727)	–
Отчуждения	(4)	(13)	(47)	(6)	(15)	(85)
Курсовые разницы	2	56	88	27	27	200
На 31 декабря 2007 г.	45	1224	1978	567	496	4310
Начисленные амортизационные отчисления на 1 января 2007 г.	–	(172)	(400)	(160)	(9)	(741)
Отчуждения	–	3	2	8	–	13
Амортизационная ставка	–	(57)	(163)	(58)	–	(278)
Снижение справедливой рыночной стоимости	–	(2)	(11)	–	(12)	(25)
Курсовые разницы	–	(11)	(26)	(10)	–	(47)
На 31 декабря 2007 г.	–	(239)	(598)	(220)	(21)	(1078)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	45	985	1380	347	475	3232
Использование по лизингу (см. прим. 26)	–	–	2	–	–	2
Прочие основные средства, переданные в залог (см. прим. 32)	–	–	13	4	–	17

17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Конец года до 31 декабря 2007 г. Млн. \$ США	Земельное владение в полной собственности	Строительство зданий и горнодоб. пр-ва	Техника и оборуд.	Транспорт	Строящиеся активы	Итого
Затраты на 1 января 2006 г.	42	790	1133	394	271	2630
Добавления	4	23	54	37	445	563
Перемещения	–	63	162	11	(236)	–
Отчуждения	(3)	(23)	(15)	(6)	(1)	(48)
Курсовые разницы	3	43	59	20	14	139
На 31 декабря 2006 г.	46	896	1393	456	493	3284
Начисленные амортизационные отчисления на 1 января 2006 г.	–	(108)	(260)	(105)	(3)	(476)
Отчуждения	–	2	9	4	–	15
Амортизационная ставка	–	(60)	(134)	(53)	–	(247)
Снижение справедливой рыночной стоимости	–	–	–	–	(6)	(6)
Курсовые разницы	–	(6)	(15)	(6)	–	(27)
на 31 декабря 2006 г.	–	(172)	(400)	(160)	(9)	(741)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	46	724	993	296	484	2 543
Использование по лизингу (см. прим. 26)	–	–	7	–	–	7
Прочие основные средства, переданные в залог (см. прим. 32)	–	13	–	–	–	13

Добавления к строящимся активам включают в себя капитализированные заемные средства на сумму 2 млн. \$ США за год до 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 6 млн. \$ США).

18. ГУДВИЛЛ И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Млн. \$ США	Примечание	Гудвилл	Прочее	Итого
Затраты на 1 января 2006 г.		–	5	5
Гудвилл, созданный при реструктуризации государственных интересов	2	384	–	384
Учетная стоимость на 31 декабря 2006 г.		384	5	389
Затраты на 1 января 2007 г.		384	5	389
Добавления		–	1	1
Учетная стоимость на 31 декабря 2007 г.		384	6	390

В 2006 г. гудвилл возник при обмене Комиссией своих миноритарных пакетов акций в различных действующих предприятиях на 24,9% доли Компании (см. прим. 1а).

Гудвилл относится к генерирующим денежные средства единицам (CGU), определенным по стране, в которой они действуют и хозяйственным сегментам.

Гудвилл ежегодно проверяется на предмет обесценивания согласно подходу, описанному в прим. 1р. Возмещаемые величины гудвилла оценены в отношении «экономических выгод от использования». Коэффициент дисконта 7,4%.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. обесценивания гудвилла отсутствует.

Учетная стоимость гудвилла относится к генерирующим денежные средства единицам следующим образом:

Млн. \$ США	На 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
ЕЭК	31	31
АО «ССГПО» (SSGPO JSC)	170	170
АО «ТНК Казхром»	183	183
Общая учетная стоимость гудвилла	384	384

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

9. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В ОТЧЕТЕ О ДОХОДАХ

Млн. \$ США	На 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Оборотные		
Коммерческие бумаги	170	–
Вложения в акции	–	21
Всего финансовых активов	170	21

На 31 декабря 2007 г. коммерческие бумаги на сумму 170 млн. \$ США состоят из инвестированных в ценные бумаги денежного рынка доходов от IPO со сроком погашения более трех месяцев и менее одного года.

Вложения в акции на 31 декабря 2006 г. состояли из 290 200 акций АО «АТФ Банк» и задуманы как финансовые активы по справедливой стоимости в отчете о доходах. В октябре 2006 г. Группа приобрела 580 400 акций АТФ Банка по цене 59,48 \$ США (цена покупки) за акцию на общую сумму 35 млн. \$ США с целью инвестирования избыточных фондов и получения дохода от благоприятного движения цен на акции. Согласно устной договоренности между Группой и акционерами АТФ Банка («Продавец»), если рыночная цена акций упадет ниже цены покупки, Продавец обязан выкупить у Группы обратно все акции по цене покупки, а если рыночная цена акций превысит цену покупки, Группа обязана продать 50% акций обратно Продавцу по цене покупки, а остальными 50% акций она может распоряжаться на свое усмотрение.

Поскольку, согласно устной договоренности, 50% акций должны были быть выкуплены Продавцом обратно по цене покупки, независимо от колебаний рыночной цены, Группа посчитала сумму 17 млн. \$ США, учетную стоимость 50% акций по состоянию на 31 декабря 2006 г., дебиторской задолженностью под залог акций и учла эту сумму по амортизированной стоимости.

Оставшиеся 50% акций трактовались как инвестиции в акционерный капитал по справедливой цене в отчете о доходах. Справедливая цена акций АТФ Банка была основана на текущих ценах, запрашиваемых покупателями на активном рынке. По состоянию на 31 декабря 2006 г. справедливая цена акций составила 73,62 \$ США за акцию. Группа соответственно признала прирост справедливой стоимости на 3 млн. \$ США в год до 31 декабря 2007 г. (2006 г.: прирост 4 млн. \$ США). В мае 2007 г. Группа продала 50% своих акций за 24 млн. \$ США.

20. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Млн. \$ США	Прим.	На 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Необоротные			
Дебиторская задолженность связанных сторон	5	7	21
		7	21
Оборотные			
Дебиторская задолженность связанных сторон	5	26	208
Прочая дебиторская задолженность		2	32
		28	240
Общая дебиторская задолженность		35	261

Прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2006 г. включает в себя 290 200 акций АО «АТФ Банк» («АТФ Банк»). Акции были проданы в мае 2007 г. См. прим. 19.

Сроки погашения кредитов Группы:

Млн. \$ США	На 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Менее 1 года	28	240
От 1 до 2 лет	4	14
От 2 до 5 лет	3	7
Общая дебиторская задолженность	35	261

АО «Евразийская финансово-промышленная компания»

На 31 декабря 2007 г. все суммы, причитающиеся к получению от АО «Евразийская финансово-промышленная компания», составляющие 19 млн. \$ США, были переназначены ENRC NV в рамках Договора о взаиморасчетах акционеров.

International Mineral Resources AG

В 2006 г. компания Mineral Resources AG получила кредит на сумму 21 млн. \$ США. Проценты по кредиту начислялись по шестимесячной ставке LIBOR плюс 1,0%. По состоянию на 31 декабря 2007 г. этот кредит был полностью погашен.

20. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ**IMR Marketing AG**

В 2006 г. Группа заключила два кредитных соглашения с IMR Marketing AG на сумму 8 млн. \$ США. В 2007 г. было заключено еще одно кредитное соглашение на сумму 6 млн. \$ США. Проценты начислялись по трехмесячной ставке LIBOR плюс 1,5%. По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность Группе составила 14 млн. \$ США.

ТОО «Промышленное и жилищное строительство» («ПЖС»)

В 2006 г. Группа заключила три кредитных соглашения с ПЖС, согласно которым Группа была готова предоставить сумму 20 млн. \$ США без залога в качестве беспроцентной финансовой поддержки. В 2007 г. два кредита были погашены. По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность составила 3 млн. \$ США (2006 г.: 14 млн. \$ США).

ТОО «Сары-Арка спецкокс»

С целью покупки производственного оборудования ТОО «Сары-Арка спецкокс» получило 19 кредитов на сумму 11 млн. \$ США на период 5 лет с контрактной процентной ставкой 12%. Фактическая процентная ставка по данному кредиту составила 12% по состоянию на 31 декабря 2006 г. По Договору о взаиморасчетах акционеров все остатки задолженности были полностью возвращены Группе до 31 декабря 2007 г.

CIM Global Investments NV

В 2006 г. CIM Global Investments NV получила кредит на сумму 16 млн. \$ США. CIM Global Investments NV находится под контролем и в фактической собственности Акционеров-учредителей. Процент по кредиту начислялся по трехмесячной ставке LIBOR плюс 2%. По состоянию на 31 декабря 2007 г. кредит полностью погашен.

ENRC Kazakhstan Holding BV

В конце 2006 г. остатки задолженности ENRC Kazakhstan Holding BV составили 115 млн. \$ США. Проценты начислялись по ставке LIBOR плюс 1,0%. В 2007 г. кредит был полностью погашен.

Справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности равна их учетной стоимости, так как влияние дисконтирования незначительно. Справедливая стоимость оборотных и необоротных кредитов и дебиторской задолженности определяется при помощи дисконтированных денежных потоков с процентными ставками, превалирующими в день составления баланса.

The Group's loans receivable are denominated in currencies as follows: = Дебиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

Млн. \$ США	На 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Доллары США	31	189
Казахстанский тенге	4	72
Общая дебиторская задолженность	35	261

21. ПРОЧИЕ НЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Млн. \$ США	Примечание	на 31 декабря	
		2007	2006
Плата за основные средства и соответствующие услуги		208	33
Долгосрочные вклады и связанные средства, удерживаемые связанными сторонами	5	5	6
Плата за приобретения «Серова»	5	100	—
Прочие авансовые средства и необоротные активы	8	2	—
Прочие авансовые средства и необоротные активы – связанные стороны		1	2
Всего прочих необоротных активов		322	43

Долгосрочные вклады и связанные средства, главным образом, представляют собой договоры банковской гарантии на сумму 3 млн. \$ США по состоянию на 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 3 млн. \$ США) с датами погашения 28 августа 2020 г. и 31 марта 2021, обеспечивающие ипотечные обязательства ряда сотрудников Группы. Вклады по договорам банковской гарантии беспроцентные и имеют амортизированную стоимость. Кроме этого, остаток связанных средств включает в себя вклады в специальные фонды выбытия активов в соответствии с контрактными требованиями к использованию недр (см. прим. 27). Справедливая стоимость связанных средств незначительно отличается от учетной стоимости.

Плата за основные средства и соответствующие услуги – это плата за технику и оборудование, в частности, транспортные средства и генерирующее оборудование для заводов. 8 млн. \$ США в остатке относятся к аккредитиву с АО «Евразийский банк», связанному с покупкой основных средств (см. прим. 5) (2006 г.: ноль \$ США).

В июле 2007 г. Группа перечислила 100 млн. \$ США дочернему предприятию International Mineral Resources BV – компании под контролем Акционеров-учредителей – в качестве частичной оплаты за приобретение Группой Серовского завода ферросплавов (см. прим. 36). Основная деятельность Серовского завода состоит в добыче хромовой руды, переработке и сбыте ферросплавов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

22. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Готовая продукция	166	117
Сырье	149	133
Расходуемые запасы	88	81
Незавершенные работы	40	34
Другие материально-производственные запасы	1	—
	444	365
За вычетом расходов на устаревшие и неходовые материально-производственные запасы	(6)	(4)
Итого материально-производственных запасов	438	361

На 31 декабря 2007 и 2006 гг. нет материально-технических запасов, заложенных, в качестве обеспечения.

23. ТОРГОВЛЯ И ДРУГИЕ СЧЕТА К ПОЛУЧЕНИЮ.

В миллионах дол. США, банкноты	Примечание	На 31 декабря	
		2007	2006
Торговая дебиторская задолженность		412	313
Торговая дебиторская задолженность от аффилированных сторон	5	41	21
Срочные депозиты		65	—
Срочные депозиты с аффилированными сторонами	5	138	38
Возмещаемый НДС		135	117
Авансы поставщикам		70	25
Предоплаты		58	17
Связанные средства	32	34	—
Предоплата по подоходному налогу		13	28
Авансы аффилированным сторонам	5	11	34
Предоплаты аффилированным сторонам	5	9	11
Аккредитивы от аффилированных сторон	5	8	1
Другая дебиторская задолженность		17	19
Прочее, причитающееся от аффилированных сторон	5	38	21
		1049	645
За вычетом расходов на спад торговли и прочей дебиторской задолженности		(4)	(8)
Итого торговля и другие счета к получению		1045	637

Справедливая стоимость торговли и других счетов к получению приблизительно равна балансовой стоимости.

На 31 декабря 2007 г. торговля и другие счета к получению в 99 млн. долларов США (2006 г.: 88 млн. долларов США) были просрочены, но не уменьшены. Данный факт связан с рядом независимых клиентов, у которых не существует истории недавних случаев невыполнения обязательств. Анализ сроков данной торговой дебиторской задолженности:

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Менее 3-х месяцев	91	83
От 3 до 6 месяцев	2	2
От 6 до 12 месяцев	6	3
Итого торговая дебиторская задолженность	99	88

Торговля и прочие счета к получению Группы выражены в следующих валютах:

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
дол. США	618	236
Казахский тенге	326	326
Российский рубль	58	52
Британский фунт	26	1
Европейский евро	17	16
Швейцарский франк	—	6
Итого торговля и другие счета к получению	1045	637

24. CASH AND CASH EQUIVALENTS

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Наличность в банке и кассе	529	137
Краткосрочные депозиты	2019	199
Итого наличность и эквивалент в наличности	2548	336

Из оставшихся доходов от первичного размещения акций на сумму 2461 млн. долларов США на 31 декабря, 2291 млн. долларов США включены в наличность и эквивалент наличности, а 170 млн. долларов США включены в «коммерческую бумагу» в финансовых активах по справедливой цене через отчет о прибылях и убытках (см. примечание 19).

Наличность и эквивалент наличности выражены в следующих валютах:

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
дол. США	1982	274
Европейский евро	299	5
Британский фунт	162	1
Казахский тенге	89	46
Российский рубль	16	9
Швейцарский франк	–	1
Итого наличность и эквивалент наличности	2548	336

25. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	Кол-во (распредел. и отозванных)	Акциярный капитал 000 ф.стерл	000 дол. США	Премия по акциям 000 дол. США
На 8 декабря 2006 г.	50 000	13		
Выпуск обыкновенных акций по 10 дол. США каждая	20 000 000	–	200 000	–
Консолидация 50 000 обыкновенных акций в одну особую акцию в 50 000 фунтов стерлингов (одна четверть оплачена)	(49 999)	–	–	–
На 31 декабря 2006 г.	20 000 001	13	200 000	–
Дробление акций	980000000	–	–	–
Выкуп особой акции	(1)	(13)	–	–
Выпуск акций для первичного размещения	287 750 000	–	57 550	2 999 023
На 31 декабря 2007 г.	1 287 750 000	–	257 550	2 999 023

Компания была создана и зарегистрирована в Англии и Уэльсе 8 декабря 2006 г., в качестве открытого акционерного общества, с акционерным капиталом в 50 000 фунтов стерлингов, разделенным на две обыкновенные акции по 1 фунту стерлингу каждая, и 49 998 некумулятивных погашаемых привилегированных акций по 1 фунту стерлингу каждая. Акционерный капитал был уплачен на одну четверть. 19 декабря 2006 г. Совет принял решение об осуществлении транша двух обыкновенных акций и 49 998 погашаемых привилегированных акций в пользу Комитета. В тот же день разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании был увеличен с 50 000 до 50 000 фунтов стерлингов и 200 000 000 долларов США путем создания и выпуска 20 000 000 новых обыкновенных акций стоимостью 10 долларов США каждая, как часть приобретения компании ENRC NV. См. примечание 1а. Кроме того, 49 998 некумулятивных погашаемых привилегированных акций по 1 фунту стерлингу каждая, находящихся в собственности Комитета, были переназначены, как обыкновенные акции по 1 фунту стерлингу каждая, а получившиеся в результате 50 000 обыкновенных акций по 1 фунту стерлингу каждая были консолидированы в одну обыкновенную акцию в 50 000 фунтов стерлингов, и затем обыкновенная акция была переназначена, в качестве особой акции.

Дробление акций

На Внеочередном Общем Собрании Компании, проведенном 8 ноября 2007 г., каждая из выпущенных и каждая из разрешенных к выпуску, но не выпущенных, обыкновенных акций номинальной стоимостью в 10,00 долларов США каждая в капитале Компании были подразделены на 50 обыкновенных акций номинальной стоимостью в 0,20 долларов США каждая. В тот же день общее, разрешенное к выпуску количество акций, было увеличено до 2 000 000 000.

На 31 декабря 2007 г. общее количество разрешенных к выпуску акций составило 2 000 000 000.

Выпуск акций для первичного размещения

12 декабря 2007 г. Компания успешно завершила свое первичное размещение и была допущена к торгам на Лондонской Фондовой Бирже. Общее количество акций в размере 277 750 000 с номинальной стоимостью в 0,20 долларов США каждая были выпущены по цене 5,40 фунт. стерлингов с общим доходом в 1,5 миллиарда фунтов стерлингов. Расходы, связанные с выпуском новых акций, и сопутствующие расходы по первичному размещению, взятые на основе премии по акциям, составили 96 млн. долларов США.

Далее, 10 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью в 0,20 долларов США каждая были вручены Директорам, руководству, старшим работникам и профессиональным консультантам, как часть Плана первичного размещения. Вручение акций ограничено периодом в один год со дня первичного размещения, в течение которого все операции запрещены. См. Примечание 5.

Выкуп особой акции

Согласно уставу Компании одна особая акция с номинальной стоимостью в 50 000 фунтов стерлингов, находящаяся в собственности Комитета, была отменена после приема акций Компании на Лондонской Фондовой Бирже. Поскольку акция была оплачена только на четверть, 12 500 фунтов стерлингов было уплачено в пользу Комитета после окончательной оплаты.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

26. ЗАЙМЫ

В миллионах дол. США, банкноты	На 31 декабря	
	2007	2006
Неликвидные		
Банковские займы	1030	–
Банковские займы у аффилированных сторон	5	12
Облигации	32	31
Срочные займы	2	–
Срочные займы у аффилированных сторон	5	25
Простые векселя, выпущенные для аффилированных сторон	5	800
Привилегированные акции	–	2
Обязательства по финансовому лизингу	17	1
Обязательства по финансовому лизингу с аффилированными сторонами	5 17	5
	1065	876
Текущие		
Банковские займы	357	162
Банковские займы от аффилированных сторон	5	1
Срочные займы	–	31
Срочные займы от аффилированных сторон	5	213
Облигации	1	–
Простые векселя, выпущенные для аффилированных сторон	5	200
Обязательства финансового лизинга с аффилированными сторонами	5 17	1
	359	608
Общие займы	1424	1484

Общие займы включают гарантированные обязательства (банковские и обеспеченные займы) в размере 4 млн.. долларов США на 31 декабря 2007 г. (2006 : 83 млн.. долларов США).

Займы Группы погашаются следующим образом:

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Менее 1-го года	359	608
От 2 до 5 лет	1033	840
После 5 лет	32	36
Общие займы	1424	1484

ТЗаймы Группы выражены в следующих валютах:

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
дол. США	1374	1354
Европейский евро	–	6
Казахский тенге	50	124
Общие займы	1424	1484

Действующие процентные ставки на день баланса:

В % годовых	Плавающие процентные ставки			Фиксированные процентные ставки		
	Каз. тенге	дол. США	ЕВРО	Каз. тенге	дол. США	ЕВРО
На 31 декабря 2007 г.						
Банковские займы	–	LIBOR + 1,35%	–	11,0%–14,0%	–	–
Срочные займы	–	–	–	13,7%	–	–
Обязательства по финансовому лизингу	–	–	–	13,9%	–	–
Облигации	9,5%–9,8%	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2006 г.						
Банковские займы	–	LIBOR + 1,5% 13,7%–14,9%	–	11,0%–13,0%	–	–
Срочные займы	–	–	–	13,3%	5,0%–16,8%	12,6%
Выпущенные простые векселя	–	LIBOR + 2,0%	–	–	–	–
Обязательства по финансовому лизингу	–	–	–	–	–	10,0%
Облигации	9,7%	–	–	–	–	–

26. ЗАЙМЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Учетные стоимости и справедливые стоимости:

В миллионах дол. США	Примечание	Учетные стоимости		Справедливые стоимости	
		2007	2006	2007	2006
Банковские займы		1387	162	1389	162
Банковские займы от аффилированных сторон	5	–	13	–	13
Облигации		33	31	33	30
Срочные займы		2	31	2	31
Срочные займы у аффилированных сторон		–	238	1	244
Простые векселя, выпущенные для аффилированных сторон	5	–	751	–	751
Выпущенные простые векселя		–	249	–	249
Привилегированные акции		–	2	–	2
Обязательства по финансовому лизингу		1	1	1	–
Обязательства по финансовому лизингу с аффилированными сторонами	5	1	6	1	2
Общие займы		1424	1484	1426	1484

Справедливая стоимость текущих займов равняется их учетной стоимости, поскольку влияние дисконтирования является незначительным. Справедливые стоимости текущих и неликвидных займов определяются с помощью дисконтированных движений наличности при процентных ставках в 5,0%–14,4%, существующих на 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 5,0%–16,1%).

Банковские займы у аффилированных сторон**Банк «Туран Алем Банк» (Turan Alem Bank)**

В течение 2007 г. компании Жол жондеуши ЛЛП (Zhol zhondeushi LLP), ССГПО АО (SSGPO JSC) («компания ССГПО»), ТНК Казхром АО (TNC Kazchrome JSC) («компания Казхром») подписали различные краткосрочные договоры на ссуды с банком Туран Алем Банк Казахстан (Turan Alem Bank Kazakhstan) и банком «Банк Центр Кредит Казахстан» (Bank Centre Credit Kazakhstan) на общую сумму в 13 млн. долларов США, определенную в казахском тенге. Большая часть займов была предоставлена под начальную процентную годовую ставку в 13,0%.

Облигации

В апреле 2006г. филиал Группы выпустил 31 млн.. неконвертируемых облигаций под 8,0%, погашаемых 5 апреля 2013 г., котирующихся на Казахстанско й Фондовой Бирже. Проценты уплачиваются два раза каждый год 5 апреля и 5 октября. С 5 октября 2006 г. купонный доход изменился до плавающей ставки, равной официальному уровню инфляции плюс надбавка в 1,0%, а нижний и высший пределы зафиксированы на уровне 2,0% и 10,0% в год. На 31 декабря 2007 г. ставка купонного дохода составила 9,5-9,8% в год (2006 г.: 9,7% в год).

Структурированные документарные операции

15 декабря 2006 г. компания ENRC Marketing AG заключила соглашение о структурированной документарной операции на 1000 млн.. долларов США («Операция»). Согласно Дополнительному соглашению от 12 апреля 2007 г. Операция была увеличена до 1480 млн. долларов США. На 31 декабря 2007 1374 млн.. долларов США от суммы Операции были использованы (2006 г.: 0,00 долларов США – нуль).

Операция обеспечена, главным образом, путем выдачи гарантии по отдельным договорам купли-продажи, заключенным между компанией ENRC Marketing AG и сторонними покупателями (и все счета к получению по данным договорам). Соответствующий баланс по счетам к получению на 31 декабря 2007 г. составил 261 млн. долларов США. Согласно условиям все денежные средства, подлежащие уплате конечными покупателями по договорам купли-продажи, уплачиваются на банковские счета, которые также используются для обеспечения Операции. Снятие средств с данных банковских счетов ограничено согласно условиям Кредитного договора. Группа согласилась на отдельные ограничительные договоренности в отношении компании Казхром, в качестве гаранта займа, что не позволяет общему непогашенному долгу компании Казхром превысить 100 млн. долларов/долларов США в любой момент во время действия Операции. Кроме того, гарантия оговаривает другие ограничения для компании Казхром, включая уплату дивидендов, предоставление гарантий или компенсации, создание залогового права или изменение хозяйственной деятельности.

Операция осуществляется в течение срока в пять лет. После льготного периода в 12 месяцев Операция погашается посредством 48 равных и последовательных ежемесячных платежей, начинающихся в январе 2008 г.

Процентная ставка, применяемая к займу, составляет LIBOR за один месяц плюс 1,35% годовых.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫБИТИЮ

У Группы есть правовое обязательство по оздоровлению участка во время горнодобывающих работ и вывода из эксплуатации горнодобывающего имущества после ожидаемого дня закрытия объекта. Сроки вывода из эксплуатации устанавливаются с помощью переоценки, а также пересмотра прогнозных и вероятных запасов Группы.

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Текущая часть отчислений по обязательствам о выбытии	–	1
Неликвидная часть отчислений по обязательствам о выбытии	86	43
Итого отчислений по обязательствам о выбытии	86	44

Движения по обязательствам о выбытии:

В миллионах дол. США	Примечание	Оздоровление объекта	Захоронение, вывод из эксплуатации	Итого
на 1 января 2006 г.		19	15	34
Капитализация дополнительных ликвидационных затрат		3	2	5
Зачет дисконтирования	14	2	1	3
Курсовые разницы по пересчету иностранной валюты		1	1	2
На 31 декабря 2006 г.		25	19	44
на 1 января 2007 г.		25	19	44
Капитализация дополнительных ликвидационных затрат		16	22	38
Зачет дисконтирования	14	2	2	4
Издержки производства		1	–	1
Использовано в течение данного года		(1)	–	(1)
На 31 декабря 2007 г.		43	43	86

Согласно Договорам о пользовании недрами Группа выполняет ежегодные обязательные вклады для формирования депозитного фонда ликвидационных затрат, который используется после исчерпания месторождения полезных ископаемых между 2045 и 2074 гг. (см. примечание 21).

Сумма отчисления по обязательствам о выбытии определяется с помощью номинальных цен, действующих на даты отчетности, путем применения прогнозной ставки инфляции для ожидаемого периода срока службы шахт. Неопределенность в оценке данных расходов включает потенциальные изменения в обязательных требованиях, вариантах вывода из эксплуатации и оздоровления объекта, а также уровне дисконтирования и уровне инфляции.

Основные предположения, сделанные в расчетах по обязательствам выбытия представлены ниже:

	На 31 декабря	
	2007	2006
Учетная ставка	7,4%	8,0%
Уровень инфляции	8,3%	7,4%

28. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТАМ СОТРУДНИКАМ

Суммы, учтенные в балансе, определяются следующим образом:

В миллионах дол. США	Годы заканчиваются 31 декабря	
	2007	2006
Текущая стоимость непрофинансированного обязательства по договорным выплатам на начало года	48	32
Издержки на уплату процентов	1	2
Сделанные выплаты	(1)	(1)
Текущая средняя стоимость пенсионного плана	6	1
Страховые (доходы)/потери	(2)	12
Разницы пересчета иностранных валют	–	2
Текущая стоимость непрофинансированного обязательства по договорным выплатам на конец года	52	48
Чистые обязательства	52	48

Текущая стоимость непрофинансированного обязательства по договорным выплатам на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составляла 32 и 29 млн. долларов США соответственно.

28. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТАМ СОТРУДНИКАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Суммы, учтенные в отчете о прибылях и убытках:

В миллионах дол. США	Годы заканчиваются 31 декабря	
	2007	2006
Издержки на уплату процентов	1	2
Текущая средняя стоимость пенсионного плана	6	1
Страховые (доходы)/потери	(2)	12
Расходы, учтенные в отчете о прибылях и убытках	5	15

За год, заканчивающийся 31 декабря 2007 г., страховые потери и текущие средние стоимости пенсионного плана включаются в отчет о прибылях и убытках, как часть себестоимости продаж, в сумме 2 млн. долларов США (2006 г.: 10 млн. долларов США), части продаж, общих и административных расходов в сумме 2 млн. долларов США (2006 г.: 2 млн. долларов США), части других расходов и капитализируемых расходов в сумме нуль (2006 г.: 1 млн. долларов США).

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Сводная сумма страховых доходов и расходов, учтенных в отчете о прибылях и убытках	15	17

Сводная сумма страховых доходов и потерь, учтенная в отчете о прибылях и убытках за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг. составляла US\$5 и 5 млн. долларов США соответственно.

Основные страховые допущения, используемые на день балансового отчета:

В % годовых	Годы заканчиваются 31 декабря	
	2007	2006
Учетная ставка на 31 декабря	5,0%–8,0%	5,0%
Будущие увеличения зарплаты	7,0%–13,0%	5,5%–10,0%
Средний коэффициент текучести производственного персонала	6,0%–21,0%	4,1%–18,5%
Средний коэффициент текучести административного персонала	1,0%–12,0%	1,9%–14,8%

Допущения в отношении будущей смертности основаны на консультациях согласно опубликованной статистике и опыте Казахстана.

Будущая средняя ожидаемая продолжительность жизни пенсионера, выходящего на пенсию в возрасте 65, на день балансового отчета:

	На 31 декабря	
	2007	2006
Мужчины	11	11
Женщины	15	15

Будущая средняя ожидаемая продолжительность жизни пенсионера, выходящего на пенсию в возрасте 65, через 20 лет после дня балансового отчета:

	На 31 декабря	
	2007	2006
Мужчины	12	12
Женщины	16	16

29. ТОРГОВЛЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В миллионах дол. США	Примечание	Годы заканчиваются 31 декабря	
		2007	2006
Счета к оплате (Trade payables)		107	90
Накопления в отношении выплат, причитающихся работникам		106	51
Авансы, полученные от клиентов		91	28
Производные финансовые инструменты	33	19	—
Причитается в пользу аффилированных сторон	5	6	65
Причитающиеся выплаты в счет погашения кредитов	5	4	133
Накопления и доходы будущих периодов		3	3
Прочие счета к оплате		34	23
Расчеты с покупателями и прочая кредиторская задолженность		370	393

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

30. ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ОПЛАТЕ

В миллионах дол. США, банкноты	Годы заканчиваются 31 декабря	
	2007	2006
Налоговые удержания	42	39
Налог на собственность и прочие налоги	15	9
НДС к оплате	26	11
Социальные налоги	10	3
Итого прочие налоги к оплате	93	62

31. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В миллионах дол. США банкноты	Годы заканчиваются 31 декабря	
	2007	2006
Прибыль после налогов	814	686
Корректировки		
Амортизация имущества, основного капитала	17	278
Потери в связи с реализацией имущества, основного капитала	10	1
Ухудшение состояния имущества, основного капитала	17	25
Отчисления в связи с ухудшением состояния материально-технических запасов		1
Страховые движения по обязательствам по выплатам сотрудникам		5
Расход по налогу на прибыль		507
Затраты на финансирование		100
Потери по справедливой стоимости по производным финансовым активам		46
Изменения в операционном оборотном капитале:		
Торговля и прочая дебиторская задолженность		(241)
Обязательства, связанные с работниками		46
Материально-производственные запасы		(64)
Прочие налоги к оплате		25
Расчеты с покупателями и прочая кредиторская задолженность		104
Движение наличности, полученной в результате хозяйственной деятельности	1647	1053
Уплаченные проценты	(155)	(45)
Полученные проценты	56	8
Уплаченный подоходный налог	(469)	(277)
Чистые денежные средства, полученные в результате хозяйственной деятельности	1079	739

Безналичные операции

Операции по инвестированию и финансовые операции, которые не требовали использования наличности и эквивалентов наличности, были исключены из отчета о движении наличности.

Безналичные операции состояли из:

- Приобретения недвижимости и оборудования в обмен на материально-производственные запасы и услуги по отоплению и электроснабжению на сумму в 3 млн. долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. (2006 г.: нуль).
- Как было описано в примечании 1а, Группа приобрела неконтрольные пакеты акций в своих филиалах у правительства Казахстана в обмен на 24,9% акций Компании. Стоимость обменных акций общества с ограниченной ответственностью составила 1094 млн. долларов США.
- В июне 2007 г. Группа предприняла серию сделок по консолидации ряда активов и пассивов, непогашенных в отношениях с различными компаниями, управляемыми Акционерами-учредителями. По общей сумме займов у аффилированных сторон в 391 млн. долларов США и счетам к получению от данных сторон в 200 млн. долларов США был выполнен взаимозачет, с результирующим балансом в 191 млн. долларов США наличными. См. Соглашение о взаиморасчетах акционеров в Примечании 5.

32. НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Судебные разбирательства

Время от времени, а также при нормальном ведении хозяйственной деятельности принимаются претензии в отношении Группы, включая те, что возникают по налоговым вопросам. На основании оценок руководства, внутренних и внешних профессиональных консультаций, каких-либо существенных потерь по претензиям, которые бы превысили издержки, уже учтенные в данной финансовой отчетности, не ожидается.

Налоговое законодательство

Казахское налоговое законодательство и практика находятся в состоянии постоянного развития и, следовательно, подвержены изменчивым толкованиям и частым изменениям, которые могут быть применены с обратной силой. Толкование казахскими налоговыми властями налогового законодательства, законодательства в отношении трансфертного ценообразования и налога на сверхприбыль применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы, может не совпадать с толкованием руководства Группы. В результате, налоговые власти могут поставить под вопрос осуществление операций, и Группа может понести дополнительные налоги, взыскания и штрафы. Налоговые периоды все еще находятся в стадии рассмотрения казахскими налоговыми властями уже в течение 5 лет.

32. НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК ПРОДОЛЖЕНИЕ

Как было указано выше, существует риск того, что казахские налоговые власти могут поставить под вопрос методы, применяемые по отношению к трансфертному ценообразованию и налогу на сверхприбыль. Аудит налоговой документации Группы за три года, заканчивающиеся 31 декабря 2006 г., был начат в феврале 2008 г. казахскими налоговыми властями. Хотя любые претензии могут привести к возбуждению существенных исков против Группы, руководство считает, что на основании недавних разъяснений, полученных от соответствующих властей, они смогут успешно защититься от любых данных претензий.

Таким образом, 31 декабря 2007 г. не было учтено никаких издержек в отношении потенциальных чрезвычайных налоговых обязательств (2006 г.: нуль).

Обязательства по капитальным расходам

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
Недвижимость и оборудование	497	343
Нематериальные активы	–	5
Итого обязательства по капитальным расходам	497	348

См. примечание 5, где указаны подробности обязательств по инвестиционной программе капитальных расходов компании ЕЕС.

Гарантии

Гарантии являются безотзывными в обеспечение того, что Группа осуществит платежи, если другая сторона не сможет выполнить своих обязательств. Группа гарантировала следующие обязательства:

В миллионах дол. США	На 31 декабря	
	2007	2006
ССГПО	22	35
Казхром	12	14
ЕЭК	1	1
«Алюминий Казахстана АО»	–	1
Ремпут ЛЛП	–	24
Жол жондеуши ЛЛП	–	24
Прочие	–	4
Итого гарантий	35	103

Заложенные и ограниченные активы

Следующие активы Группы заложены, в качестве обеспечения:

В миллионах дол. США	Примечание	На 31 декабря			
		2007		2006	
		Заложенный актив	Связанное обязательство	Заложен. актив	Связанное обязат-во
Недвижимость и оборудование	17	17	–	13	1
Долгосрочные депозиты и связанная наличность - аффилированная сторона	5, 21	5	–	6	–
Связанные средства	23	34	1374	–	–
Счета к получению	23, 26	261	1374	–	–
Итого заложенные и ограниченные активы		317	1374	19	1

Операционный лизинг

В миллионах дол. США	На 31 декабря							
	2007				2006			
	К оплате менее 1-го года	К оплате от 2 до 5 лет	К оплате после 5 лет	Итого	К оплате менее 1-го г.	К оплате от 2 до 5 лет	К оплате после 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи	15	24	87	126	11	18	20	49

Расходы на аренду, относящиеся к операционному лизингу горнодобывающих мощностей и административных зданий, учитываются в статье «себестоимость продаж» и статье «расходы по продажам и административные расходы» соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

32. НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК ПРОДОЛЖЕНИЕ

Страховые полисы

Казахские юридические лица, входящие в состав Группы, приобрели программу основного страхования у местной страховой компании в Казахстане согласно казахскому законодательству. Компания ENRC не воспользовалась услугами страхового брокера. Далее необязательное вторичное страховое покрытие приобреталось на европейском страховом рынке у компании Marsh Insurance Brokers в Казахстане.

Программа основного страхования покрывает следующие риски:

- ущерб собственности, перебои в хозяйственной деятельности и поломка машинного оборудования;
- медицинские расходы;
- ответственность работников; и
- различное покрытие материально-технического обеспечения.

Обязательства по поставкам

Компания ENRC Marketing AG заключила контракт с компанией УК РУСАЛ (UC RUSAL) на поставку минимум 1 млн. тон глинозема в год под 2,0%, плюс возможная поставка дополнительных 200 тыс. тон. Срок договора истекает 31 декабря 2016 г. Цены устанавливаются по формуле, привязанной к цене алюминия на Лондонской Бирже Металлов.

Компания ENRC Marketing AG заключила договор на 10 лет, начиная с 1 апреля 2007 г., на поставку до 15 млн. тон железной руды в год в пользу компании ММК в России. Продажная цена по данному договору будет установлена по формуле, привязанной к публикуемым индексам цен на концентраты и окатыши железной руды.

В августе 2007 г. компания ENRC Marketing AG заключила договор на 10 лет, начиная с 1 января 2008 г., на продажу 100% алюминия, произведенного компанией Казхром, в пользу компании Гленкор (Glencore). Продажи первичного алюминия будут привязаны к наличным ценам на алюминий Лондонской Биржи Металлов за вычетом комиссионных с продаж.

Охрана окружающей среды

Природоохранное законодательство находится в стадии разработки, и позиция казахского правительства по данным вопросам периодически пересматривается. Группа регулярно оценивает свои обязательства согласно природоохранному законодательству. После утверждения данных обязательств они сразу же учитываются в документах Группы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений существующих норм, судебных процессов по гражданским делам или законодательства, не могут быть оценены, но могут оказаться существенными. В текущем правовом климате и при существующем законодательстве руководство считает, что в отношении ущерба окружающей среде каких-либо значительных обязательств не существует.

33. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Все производные финансовые инструменты проводятся по справедливой стоимости, как активы, при положительной стоимости, и как пассивы, если справедливая стоимость оказывается отрицательной.

В таблице ниже приводится анализ производных финансовых инструментов Группы. Суммы, указываемые в таблице, являются текущими балансами пассивов и активов на день балансового отчета.

В миллионах дол. США	Примечание	На 31 декабря 2007 г.	
		Активы	Пассивы
Текущая часть:			
Форвардные валютные договора – хеджирование денежных потоков	29	–	19
Неликвидная часть:			
Форвардные валютные договора – хеджирование денежных потоков		–	51
		–	70

В апреле 2007 г. компания Казхром заключила форвардные валютные договора с компанией Морган Стенли и Ко. Интернешенел Лимитид (Morgan Stanley & Co. International Limited) (компания «Морган Стенли») для хеджирования части своего валютного риска. Согласно условиям договора от компании Казхром требовалось уплатить в пользу компании Морган Стенли сумму в 33 млн. долларов США на ежемесячной основе до декабря 2007 г. От компании Морган Стенли требовалось уплатить в пользу компании Казхром на ежемесячной основе казахские тенге по фиксированным форвардным курсам до декабря 2007 г. На 31 декабря 2007 г. договор был полностью выполнен.

В июне 2007 г. компании ССГПО АО (SSGPO JSC) («компания ССГПО») и Алюминий Казахстана АО («компания АК») заключили форвардные валютные договора с банком Дойче Банк АГ Лондон (Deutsche Bank AG London) («банк Дойче Банк») для хеджирования части своего валютного риска. Согласно условиям договоров от компаний ССГПО и АК требовалось уплатить в пользу банка «Дойче Банк» суммы в 25 млн. долларов США и 15 млн. долларов США соответственно, ежемесячно до декабря 2009 г.

От банка «Дойче Банк» требовалось уплачивать в пользу компаний ССГПО и АК ежемесячно казахские тенге по фиксированным форвардным курсам до декабря 2009 г. Средний форвардный курс по данным договорам составляет 120,88 казахский тенге/долларов США.

В сентябре 2007 г. данные форвардные валютные договора были официально предназначены, в качестве инструментов хеджирования для хеджирования риска при обмене иностранных валют, возникающего в связанных операциях с высокой долей вероятности и прогнозов, которые, как ожидается, будут происходить ежемесячно до декабря 2009 г.

Полная справедливая стоимость производной хеджирования классифицируется, как неликвидный актив или пассив, если оставшийся срок погашения объекта хеджирования составляет более 12 месяцев, и, в качестве текущего актива или пассива, если срок погашения объекта хеджирования составляет менее 12 месяцев.

Текущая часть хеджирования включена в расчеты с поставщиками и прочую кредиторскую задолженность (см. примечание 29). Неликвидная часть хеджирования включена в прочие неликвидные пассивы.

33. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Сумма чистого нематериализовавшегося убытка в связи с хеджированием по собственному капиталу составляет 17 млн. долларов США на 31 декабря 2007 г. Чистый нематериализовавшийся убыток по собственному капиталу в рамках форвардных валютных контрактов учитывается в отчете о прибылях и убытках в периоде или периодах, в течение которых происходят фактические движения денежной наличности, а хеджевая прогнозная сделка влияет на отчет о прибылях и убытках. Общая сумма материализовавшейся прибыли по хеджированию денежных потоков, учтенных в отчете о прибылях и убытках за годы, составляет 4 млн. долларов США за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 г. и включается в стоимость продаж (см. примечание 7).

Безрезультатного хеджирования денежных потоков не было.

На 31 декабря 2006 г. у Группы не было форвардных валютных договоров.

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ

В связи с характером хозяйственной деятельности Группы она подвергается целому ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Группа использует производные финансовые инструменты, чтобы частично хеджировать риск обмена валют.

Управление финансовым риском является ответственностью казначейства, которое определяет, оценивает и хеджирует финансовые риски в тесном сотрудничестве с операционными подразделениями Группы. Согласно политике Казначейства устанавливаются принципы общего управления рисками, а также письменные политики в отношении отдельных сфер хозяйственной деятельности, например, риск обмена валют, риск процентной ставки, кредитный риск, использование производных финансовых инструментов и непроизводных финансовых инструментов, а также инвестиции чрезмерной ликвидности.

Кредитный риск

Группа не требует обеспечения в отношении финансовых активов: У Группы есть кредитное страхование для большей части ее продаж, и компания, предоставившая кредитное страхование, установила кредитные лимиты для каждого клиента. Для продаж, не обеспеченных кредитным страхованием, Группа использует политику «наложных платежей» и «аккредитивов». Группа регулярно наблюдает за своим риском по безнадежным долгам, чтобы свести свой риск до минимума.

На день балансового отчета имела место значительная концентрация кредитного риска, главным образом, в отношении денежных средств и депозитов, принадлежащих банку Евразиян Банк АО (Eurasian Bank JSC), аффилированному лицу. Из общей суммы (235 млн. долларов США), находящейся в распоряжении банка «Евразиян Банк», Группа взяла на себя обязательство по вкладу в 123 млн. долларов США, в качестве части переходных мер, до октября 2008 г. Руководство реализовало политику диверсификации своего кредитного риска путем установления отношений с рядом международных и отечественных банков в Казахстане.

Группа также получает значительную часть своих доходов от ключевых клиентов и, в частности, компаний УК РУСАЛ (UC RUSAL) и ММК (см. примечание 32).

Группа учитывает свой максимальный кредитный риск в отношении необеспеченных балансов следующим образом:

В миллионах дол. США	Примечание	На 31 декабря	
		2007	2006
Наличность и эквивалент наличности	24	2548	336
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность (исключая предварительные оплаты и авансы)	23	880	529
Долгосрочные депозиты и связанная наличность аффилированных сторон	21	5	6
Финансовые активы по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	19	170	21
Займы к получению	20	35	261

Риск операций с иностранной валютой

Издержки производства выражены в казахском тенге (KZT), тогда как продажи выражены в долларах США (долларов США). Поэтому Группа подвержена риску того, что движения в курсах обмена могут сказаться на ее чистом доходе и движении денежной наличности.

Риск Группы по операциям с иностранной валютой возникает в отношении следующего:

- высоковероятные прогнозные операции (продажи/покупки), выраженные в иностранных валютах; и
- монетарные счета (главным образом, внутрихозяйственные счета к получению, счета к оплате и займы), выраженные в иностранных валютах.

Группа, главным образом, подтверждена риску курсов обмена казахского тенге и дол. США. Совет директоров устанавливает лимиты на сумму хеджирования, чтобы ограничить уровень риска для отдельной валюты и в целом. Соответствие данным лимитам проверяется ежемесячно. Политика Группы заключается в хеджировании части риска операций с иностранной валютой, связанного с высоковероятными прогнозными операциями и монетарными статьями, выраженными в иностранных валютах. Группа использует форвардные контракты для хеджирования валютных форвардных контрактов для хеджирования части указанного выше риска по курсам обмена. Руководство ожидает, что данные контракты эффективно обеспечат среднюю ставку в 1 доллар США/120 каз.тенге на следующие два года, и составят приблизительно 25% базовой стоимости Группы в отношении казахского тенге. Любая оставшаяся сумма остается нехеджированной.

Форвардные контракты по обмену валют, заключенные в 2007 г., были официально предназначены для хеджирования 18 сентября 2007 г., а учет хеджирования был применен соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В таблице ниже приводится обзор риска по операциям с иностранными валютами по чистой монетарной позиции каждого юридического лица Группы по отношению к их соответствующим функциональным валютам, выраженным в валюте отчетности Группы.

В миллионах дол. США	Каз. тенге	дол. США	Швейц. франк	ЕВРО	Фунт стерл.	Руб.
На 31 декабря 2007 г.						
Казахские юридические лица (каз.тенге)	н/п	(233)	–	2	–	1
Маркетинговые юридические лица (дол. США)	–	н/п	–	295	159	50
Швейцарские юридические лица (швейц. франк)	–	–	н/п	–	–	–
Голландские юридические лица (ЕВРО)	–	–	–	н/п	–	–
Управленческие юридические лица еликобритании (фунт стерл.).	–	11	–	1	н/п	–
	–	(222)	–	298	159	51
На 31 декабря 2006 г.						
Казахские юридические лица (каз.тенге)	н/п	484	–	(9)	–	2
Маркетинговые юридические лица (дол. США)	–	н/п	(93)	18	4	52
Швейцарские юридические лица (швейц. франк)	1	(38)	н/п	–	–	–
Голландские юридические лица (ЕВРО)	–	30	–	н/п	–	–
Управленческие юридические лица Великобритании (фунт стерл.).	–	18	–	–	н/п	–
	1	494	(93)	9	4	54

В следующей таблице демонстрируется чувствительность к разумным возможным изменениям в курсе обмена дол. США со всеми другими переменными в постоянном состоянии, в отношении прибыли Группы до налогообложения.

В миллионах дол. США	Каз. тенге	дол. США	Швейц. франк	ЕВРО	Фунт стерл.	Руб.
На 31 декабря 2007 г.						
Итого в сводных финансовых отчетах	–	(222)	–	298	159	51
Сдвиг в курсе обмена дол. США	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Рост прибыли в связи с падением ставки дол. США	–	н/п	–	14,91	7,97	2,55
Рост прибыли в связи с ростом ставки дол. США	–	н/п	–	(14,91)	(7,97)	(2,55)
На 31 декабря 2006 г.						
Итого в сводных финансовых отчетах	1	494	(93)	9	4	54
Сдвиг в курсе обмена дол. США	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Рост прибыли в связи с падением ставки дол. США	0,05	н/п	(4,65)	0,45	0,20	2,70
Рост прибыли в связи с ростом ставки дол. США	(0,05)	н/п	4,65	(0,45)	(0,20)	(2,70)

* Приведенные выше таблицы не включают влияние хеджированных форвардных контрактов по обмену валют.

Риск товарных цен

Группа подвержена влиянию колебаний товарных цен. Основные риски связаны с ценами на хром, высоко-, средне- и низкоуглеродистые ферросплавы, ферросиликоновый марганец, железную руду и первичный алюминий, на основе которых высчитывается цена глинозема. Цены на указанные выше товары обычно котируются в дол. США. Из указанных выше товаров только первичный алюминий определяется по ссылке на цену публичного рынка.

ENRC does not hedge its exposure to the risk of fluctuations in the price of its products. = Компания ENRC не хеджирует свой риск колебаний в цене на свои продукты.

Риск процентной ставки

У Группы есть финансовые активы и пассивы, подверженные изменениям рыночных процентных ставок. Изменения в процентных ставках влияют, прежде всего, на депозиты, займы и кредиты путем изменения их будущих движений денежных потоков (плавающий курс). У руководства нет официальной политики для определения того, какая часть риска Группы должна быть установлена по фиксированной, и какая по плавающей ставке, и Группа не использует инструменты хеджирования для сведения своего риска до минимума. Однако на момент взятия новых займов и кредитов руководство на свое усмотрение определяет выгоду для Группы от использования фиксированной или плавающей ставки в течение ожидаемого периода до срока погашения. Значительные процентные активы и пассивы Группы описываются в примечаниях 20, 21, 23, 24 и 26.

Согласно анализу Группы чувствительность Группы к процентным ставкам в связи с движением в 1,0%, а также влияние до уплаты налогов на прибыль или убыток за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 г., составляет приблизительно 15 млн. долларов США (2006 г.: 6 млн. долларов США).

Управление капиталным риском

В задачи Группы при управлении капиталом входит сохранение способности Группы продолжать свою хозяйственную деятельность, чтобы обеспечить прибыль для акционеров и других заинтересованных сторон, а также поддержать оптимальную структуру капитала, чтобы снизить стоимость капитала.

На 31 декабря 2007 г. после получения дохода от первичного размещения у Группы был прочный балансовый отчет и консервативная структура капитала. Далее Группа намерена сохранить структуру капитала согласно промышленным нормам и практикам в течение отдельного периода времени, с учетом инвестиционных возможностей и доступности долгового финансирования.

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Группа учитывает следующие балансы для целей управления своим капиталом.

В миллионах дол. США	Примечание	На 31 декабря	
		2007	2006
Займы	26	1424	1484
Акционерный капитал	25	3257	200
Запасы		2457	2011
		7138	3695

Чтобы сохранить или скорректировать структуру капитала, Группа может скорректировать сумму дивидендов, уплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для регулирования уровня своего долга.

Риск ликвидности

Разумное управление риском ликвидности значит сохранение достаточного объема наличности для финансирования текущей хозяйственной и инвестиционной деятельности Группы.

На 31 декабря 2007 Группа использовала предоставленные ей кредиты на сумму в 1374 млн. долларов США (2006 г.: 1186 млн. долларов США). См. Примечание 26.

В таблице ниже приводится анализ финансовых активов и пассивов Группы, которые будут подразделены на основе брутто в соответствующие группы по сроку погашения на основании оставшегося периода на день балансового отчета до договорной даты погашения. Суммы, учитываемые в таблице, являются договорными недисконтированными движениями денежных средств. Балансы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, равны их текущим балансам, поскольку влияние дисконтирования является незначительным.

В миллионах дол. США	На 31 декабря 2007 г.			
	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	После 5 лет
Займы	(359)	(346)	(689)	(32)
Расчеты с покупателями и прочая кредиторская задолженность	(370)	—	—	—
Наличность и эквивалент наличности	2548	—	—	—
Займы к получению	28	4	3	—
Финансовые активы по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	170	—	—	—
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность (исключая предварительные оплаты и авансы)	880	—	—	—
Чистая позиция	2897	(342)	(686)	(32)

В миллионах дол. США	На 31 декабря 2006 г.			
	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	После 5 лет
Займы	(610)	(17)	(429)	(432)
Расчеты с покупателями и прочая кредиторская задолженность	(393)	—	—	—
Наличность и эквивалент наличности	336	—	—	—
Займы к получению	240	5	10	6
Финансовые активы по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	21	—	—	—
Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность (исключая предварительные оплаты и авансы)	529	—	—	—
Чистая позиция	123	(12)	(419)	(426)

В таблице ниже приводится анализ производных финансовых инструментов Группы, которые будут подразделены на основе брутто в соответствующие группы по сроку погашения на основании оставшегося периода на день балансового отчета до договорной даты погашения. Суммы, учитываемые в таблице, являются договорными недисконтированными движениями денежных средств, пересчитанных по обменным курсам конца года.

В миллионах дол. США	На 31 декабря 2007 г.	
	Менее 1 года	От 1 до 2 лет
Форвардные валютные договора – хеджирование денежных потоков		
Отток	(480)	(480)
Приток	481	483

На 31 декабря 2006 г. у Группы не было форвардных валютных договоров.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

35. СОГЛАСОВАНИЕ МЕР, ОТЛИЧНЫХ ОТ ОППБУ

В миллионах дол. США	Примечание	Годы заканчиваются 31 декабря	
		2007	2006
Прибыль за период		814	686
Плюс:			
Износ и амортизация			
Себестоимость продаж	7	271	241
Расходы, связанные с продажами, общие и административных расходы	9	32	12
Затраты на финансирование	14	158	50
Расход по налогу на прибыль	15	507	285
Минус:			
Доход от финансирования	13	(58)	(24)
ПДПНИД после вычета чрезвычайных расходов		1724	1250
Чрезвычайные расходы	9	182	6
ПДПНИД до вычета чрезвычайных расходов		1906	1256
ПДПНИД до вычета чрезвычайных расходов		1906	1256
Разделить на:			
Доход	6	4106	3256
ПДПНИД до вычета маржи чрезвычайных расходов		46%	39%
Прибыль за период		814	686
Плюс:			
Затраты на финансирование	14	158	50
Расход по налогу на прибыль	15	507	285
Чрезвычайные расходы	9	182	6
Минус:			
Доход от финансирования	13	(58)	(24)
ПДПН до вычета чрезвычайных расходов		1603	1003
Разделить на:			
Средний вес используемого капитала*			
Займы		1393	862
Капитал Группы, включая неконтрольные пакеты и исключая доходы по первичному размещению		2614	2310
Доход по используемому капиталу		40%	32%

* Используемый капитал, применяемый в данном расчете, является трехточечным средним числом, основанным на начальном и конечном сальдо за каждый год плюс полугодовые промежуточные балансовые отчеты.

Полугодовые промежуточные балансовые отчеты и заключительный балансовый отчет за 2005 г., используемые в данном расчете, соответствуют опубликованным в Проспекте.

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ДНЯ БАЛАНСОВОГО ОТЧЕТА

Приобретение группы Серов

В июле 2007 г. ENRC перевела 100 млн. долларов США в пользу филиала компании Интернешенел Минераль Ресорсиз БВ (International Mineral Resources BV) (ИМП), управляемой акционерами-учредителями, в качестве частичной предоплаты для намеченного приобретения компанией ENRC группы Серов и отдельных аффилированных юридических лиц. Основная хозяйственная деятельность группы Серов включает добычу хромовой руды, обработку и продажу ферросплавов в восточной России. Компания ENRC выполнила проверку своей благонадежности и получила разрешение акционеров для данной операции до допуска компании ENRC 12 декабря 2007 г.

3 апреля 2008 г. 110 млн. долларов были уплачены для удовлетворения баланса денежного выражения сделки, уплачиваемого в отношении приобретения Группой контрольного пакета акций группы Серов.

Выполнения обязательств в отношении компании АК

25 апреля 2003 г. компания ENRC подписала соглашение с Комитетом государственной собственности и приватизации при Министерстве Финансов Республики Казахстан («Комитет») в отношении приобретения 31,8% выпущенного акционерного капитала компании Алюминий Казахстана (Aluminium of Kazakhstan) (компания АК), и уплатила полную цену покупки. Передача права собственности на акции была осуществлена при условии выполнения отдельных условий, заключающих, прежде всего, в первой стадии сдачи в эксплуатацию к 31 декабря 2007 г. электролизного завода в Казахстане с производственной мощностью, по крайней мере, в 60 000 тон в год. Данный промежуточный этап был достигнут в декабре посредством церемонии открытия 12 декабря 2007 г., на которой присутствовал президент Казахстана в честь данного события. 29 января 2008 г. акт выполнения обязательств компанией ENRC и передача права собственности на акции компании АК в пользу компании ENRC были должным образом оформлены Комитетом.

Долгосрочный план вознаграждений

Компания приняла долгосрочный план вознаграждений для Исполнительных Директоров, руководства и старших сотрудников. Общее количество акций, передаваемых в рамках данного долгосрочного вознаграждения, совместно со всеми другими планами Группы по вознаграждению работников акциями не может превышать 10,0% выпущенного акционерного капитала Компании. Вознаграждения в виде акций осуществляется с учетом соответствующих условий производительности, и все данные вознаграждения выдаются Комиссией по вознаграждению.

37. ОСНОВНЫЕ ФИЛИАЛЫ

Список основных филиалов, объединенных в течение данного периода, приведен ниже:

Филиал	Основная деятельность	Страна, регистрации	% владения Годы заканчиваются 31 декабря	
			2007	2006
Компания «Алюминий Казахстана АО»	Добыча и обработка сырья	Казахстан	96,61	96,61
Компания «Казахстанский Электролизный завод АО»	Металлообработка	Казахстан	100,00	100,00
Компания «ТНК Казхром АО»	Добыча	Казахстан	98,30	98,30
Компания ССГПО АО	Добыча	Казахстан	98,15	98,15
Компания «Жайремский ГОК АО»	Добыча	Казахстан	99,84	99,84
Евразийская Энергетическая Корпорация АО	Производство энергии	Казахстан	98,41	98,37
Компания ENRC Leasing BV	Лизинг	Голландия	100,00	100,00
Компания ENRC NV	Холдинг	Голландия	100,00	100,00
Компания Корица АГ	Холдинг	Швейцария	100,00	100,00
Компания «Ремпут ЛЛП»	Транспорт	Казахстан	–	100,00
Компания Жол жондеуши ЛЛП	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания «МЕК Транссистема ООО»	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания Транском ООО	Транспорт	Казахстан	100,00	99,45
Компания «Трансремвагон ООО»	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания «РемПут Лтд. ООО»	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания «Универсал Сервис ООО»	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания «РемШолСервис ООО»	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания «Береке 2004 ООО»	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания ENRC Logistics LLP (ранее компания «Евразия ООО»)	Транспорт	Казахстан	100,00	100,00
Компания ENRC Marketing AG (ранее «ЭНП Ферросплавы АГ»)	Продажи и маркетинг	Швейцария	100,00	100,00
Компания ENRC Marketing LLP (ранее компания «Энергоресурсы Лтд ООО»)	Продажи и маркетинг	Казахстан	100,00	100,00
Компания ENRC Limited (Великобритания) Лтд» «Групп	Холдинг	Великобритания	100,00	100,00
	Менеджинг Кампани»	Великобритания	100,00	100,00

* 28 августа 2006 г. компания «Ремпут АО» (Remput JSC) стала компанией «Ремпут ООО» (Remput LLP). В 2007 г. компания «Ремпут ООО» была поглощена компанией «Жол жондеуши ООО» (Zhol zhondeushii LLP). В результате данного поглощения компания «Ремпут ООО» передала все свои права и обязательства в пользу компании «Жол дондеуши ООО» и перестала существовать, как юридическое лицо.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ ЧЛЕНОВ КОМПАНИИ «ЕВРАЗИЙСКАЯ КОРПОРАЦИЯ ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ ПЛС» (EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC)

Нами был проведен аудит финансовой отчетности материнской компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов ПЛС» за период, заканчивающийся 31 декабря 2007 г., включающий балансовый отчет и сопутствующие примечания. Данная финансовая отчетность материнской компании была подготовлена согласно бухгалтерским политикам, указанным ниже. Нами также был проведен аудит информации в Отчете о вознаграждениях, который упоминается, как проверенный.

Нами были составлены отчеты отдельно по финансовой отчетности Группы для компании «Евразийская Корпорация Природных Ресурсов ПЛС» за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 г.

Соответствующие обязанности Директоров и аудиторов

Ответственность Директоров за подготовку Ежегодного отчета, Отчета о вознаграждениях и финансовой отчетности материнской компании согласно применимому законодательству и бухгалтерским нормам Великобритании (ОПБУ Великобритании) описана в Своде обязанностей директоров.

Наша ответственность заключается в проверке финансовой отчетности материнской компании и части Отчета о вознаграждении, проверяемых согласно соответствующим нормативно-правовым требованиям, а также Международным стандартам аудита (Великобритания и Ирландия). Данный отчет, включая заключение, был подготовлен исключительно для членов Компании в целом согласно разделу 235 Закона о компаниях от 1985 г. и ни для каких других целей. Предоставляя данное заключение, мы не принимаем на себя ответственности за любую другую цель или перед любыми другими лицами, которым данный отчет может быть предъявлен, или в чьи руки данный отчет может попасть, кроме тех, что ясно указаны в нашем предварительном письменном согласии.

Задача нашего заключения состоит в том, чтобы установить, представляет ли финансовая отчетность материнской компании истинную и справедливую картину фактического положения вещей, и была ли проверяемая финансовая отчетность материнской компании и часть Отчета о вознаграждениях должным образом подготовлена согласно Закону о компаниях от 1985 г. В наш отчет также включена информация о том, соответствует ли, по нашему мнению, информация, представленная в Отчете директоров, финансовой отчетности материнской компании. Информация, представленная в Отчете директоров, включает специальную информацию, представленную в Отчете Председателя Совета Директоров, Отчете Главного Исполнительного Директора, Команды руководства, Обзоре хозяйственной деятельности и Отчете о корпоративном управлении, с перекрестными ссылками из Отчета директоров.

Кроме того, в своем отчете мы устанавливаем тот факт, вела ли Компания, по нашему мнению, должным образом бухгалтерские записи, получили ли мы всю информацию и объяснения, которые нам требуются для проведения аудита, или указана или вся информация, требуемая по закону в отношении вознаграждения Директоров и других операций.

Мы изучаем также другую информацию, содержащуюся в Ежегодном отчете, и устанавливаем факт того, соответствует ли она проверенной финансовой отчетности материнской компании. Прочая информация включает Отчет Председателя, Отчет Главного Исполнительного Директора, Обзор хозяйственной деятельности и Отчет директоров, проверенную часть Отчета о вознаграждениях и всю другую информацию, приведенную на странице оглавления. Мы учитываем последствия нашего отчета, если нам станет известно о любых явных ошибочных утверждениях или существенных противоречиях с финансовой отчетностью материнской компании. Наша ответственность не распространяется на какую-либо другую информацию.

Основания для аудиторского заключения

Мы провели аудит согласно Международным стандартам аудита (Великобритания и Ирландия), изданным Советом по аудиторской практике. Аудит включает рассмотрение, на выборочной основе, данных, относящихся к суммам и пояснительной информации, содержащейся в проверяемой финансовой отчетности материнской компании и части Отчета о вознаграждениях. Наша проверка также включает оценку существенных предположений и заключений, сделанных Директорами при приготовлении финансовой отчетности материнской компании, соответствуют ли бухгалтерские политики, последовательно применяемых и адекватно поясняемые, фактическим обстоятельствам Компании.

Мы запланировали и выполнили аудит таким образом, чтобы получить всю информацию и пояснения, которые, по нашему мнению, необходимы, чтобы мы могли получить достаточное свидетельство и разумную меру убежденности в том, что проверяемая финансовая отчетность материнской компании и часть Отчета о вознаграждениях, не содержат существенных ошибочных утверждений, допущенных злонамеренно, другим образом или по ошибке. При подготовке заключения мы также оценили общую адекватность представления информации в проверяемой финансовой отчетности материнской компании и части Отчета о вознаграждениях.

Заключение

По нашему мнению:

- финансовая отчетность материнской компании дает верное и справедливое представление, согласно ОПБУ Великобритании, о состоянии дел Компании на 31 декабря 2007 г.;
- проверяемая финансовая отчетность материнской компании и часть Отчета о вознаграждениях были должным образом подготовлены согласно Закону о компаниях от 1985 г., и
- информация, представленная в Отчете директоров, соответствует финансовой отчетности материнской компании.

КОМПАНИЯ ПРАЙСУОТЕРХАУСКУПЕР ЛЛП

Сертифицированные бухгалтера и зарегистрированные аудиторы

г. Лондон
29 апреля 2008 г.

ЕВРАЗИЙСКАЯ КОРПОРАЦИЯ ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ ПЛС
БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

В миллионах дол. США	Примечание	На 31 декабря 2007
Активы		
Материальные активы		
Инвестиции	3	1200
Текущие активы		
Накопленные проценты		17
Сумма, причитающаяся в пользу компании ENRC Limited	4	2401
Наличность в банке и кассе		1
Итого текущих активов		2419
Кредиторы – суммы к оплате в течение одного года		
Суммы к оплате в пользу компании ENRC Management (UK) Ltd	4	(69)
Чисые текущие активы		2350
Итого активов за вычетом текущих пассивов		3550
Капитал и резервы		
Привлеченный акционерный капитал	5	258
Счет премий по акциям	6	2999
Счет прибыли и убытков	7	293
Итого используемого капитала		3550

Согласно разделу 230 Закона о компаниях от 1985г. счет прибыли и убытков материнской компании не был включен в данную финансовую отчетность.

Финансовая отчетность на страницах со 109 по 111 были утверждены Советом Директоров 25 апреля 2008 г. и подписаны от его лица:



ПРОФ. ЙОХАННЕС СИТТАРД
Главный Исполнительный Директор



МИГЕЛЬ ПЕРРИ
Руководитель финансовой службы

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД С 8 ДЕКАБРЯ 2006 Г. ПО 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛИТИКИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Основания для составления

Финансовая отчетность была составлена согласно правилу первоначальной стоимости, применимым стандартам бухгалтерского учета и общепринятым принципам бухгалтерского учета Великобритании («ОППБУ Великобритании»).

The functional and presentation currency of = Валюта операций и отчетности Компании – доллар США. На 31 декабря 2007 г. обменный курс составлял 1 фунт стерлингов = 1,996 долларов США, а средний курс за период составил 1 фунт стерлингов = 2,004 долларов США.

Инвестиции

Инвестиции в дочерние предприятия указаны в балансовом отчете по себестоимости минус резерв на обесценение. Инвестиции проверяются на обесценение, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что текущая сумма инвестиций не может быть получена обратно. Потери в связи с обесценением учитываются, если текущая стоимость инвестиций превышает либо чистую материализовавшуюся стоимость, либо дисконтированные будущие доходы от инвестиций.

Иностранные валюты

Операции, выраженные в валютах, отличных от долларов США, включая выпуск акций, пересчитываются по обменному курсу, существующему на день операций. Монетарные активы и пассивы, выраженные в валютах, отличных от долларов США, пересчитываются по обменному курсу, существующему на день балансового отчета. Курсовые разницы отнимаются или прибавляются к счету прибылей и убытков в году, в котором возникают.

Затраты на первичное размещение

Затраты, прямо связанные с новым выпуском акций, были вычтены из капитала компании. Связанные затраты на первичное размещение были распределены между премией по акциям и отчетом по прибылям и убыткам пропорционально количеству новых выпущенных акций по сравнению с существующим количеством акций. Другие расходы, связанные с листингом, были отнесены к расходам.

Налогообложение, включая отложенный налог

Для отложенного налога было сделано полное обеспечение по всем временным разницам, которые возникли, но не были отменены на день балансового отчета, кроме того факта, что отложенные налоговые активы учитываются только в той мере, что их возврат скорее произойдет, чем не произойдет. Отложенный налог учитывается на недисконтированном основании.

Награждение премиями на основе акций

Справедливая стоимость услуг, полученных согласно плану присуждения премий на основании акций и капитала компании от Директоров, руководства, старших сотрудников и профессиональных советников за их вклад в подготовку допуска Компании к торгам на Лондонской Фондовой Бирже, был измерен относительно справедливой стоимости предоставленных акций за вычетом номинальной стоимости на день присуждения и учитывается в счете прибылей и убытков.

Дивиденды

Причитающиеся к выплате дивиденды учитываются, как пассив, и вычитаются из капитала компании на день балансового отчета, только при условии, что они были утверждены до или в день балансового отчета. Дивиденды учитываются, когда они были предложены до дня балансового отчета, или при их объявлении после дня балансового отчета, но до разрешения выпуска финансовой отчетности.

2. НАЛОГИ

Факторы, влияющие на будущие начисления налогов

Факторов, существенно влияющих на будущие начисления налогов, нет.

	Конец периода 31 декабря 2007
В миллионах дол. США	
Согласование налогов с официальной ставкой в Великобритании	
Прибыль по обычной деятельности до налогообложения	793
Условное начисление налогов по налоговой ставке в 30% в Великобритании	238
Влияние:	
Статей, не вычитаемых для налоговых целей	13
Убытков, не учитываемых для отложенного налога	49
Статей, не облагаемых для налоговых целей	(300)
Итого налогов	–

У компании есть нематериализовавшиеся отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц в сумме 49 млн. долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 0,00 долларов США). Вероятно, что будущей налогооблагаемой прибыли не будет достаточно, чтобы использовать преимущества данных временных разниц.

3. ИНВЕСТИЦИИ

	На 31 декабря 2007
В миллионах дол. США	
Себестоимость и чистая балансовая стоимость	
На 8 декабря 2006 г.	–
В течение периода, когда Компания приобрела 100% акционерного капитала следующих компаний:	
Компания ENRC Limited	1200
Компания ENRC Management (UK) Ltd	–
Итого инвестиций	1200

3. ИНВЕСТИЦИИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В декабре 2006 г. Компания приобрела 100% акционерного капитала компании ENRC NV (Голландская компания). Согласно разделам 131 и 133 Закона о компаниях от 1985 г. премия по данным акциям не была учтена. Себестоимость инвестиций была записана по номинальной стоимости 20 000 000 акций по 10 долларов США каждая и простого векселя на сумму 1000 млн. долларов США. В марте 2007 г. Компания обменяла свои акции в компании ENRC NV на 100% акционерного капитала компании ENRC Limited, и, таким образом, перестала учитывать свои инвестиции в компанию ENRC NV и учла эквивалентные инвестиции в компанию ENRC Limited.

Компания ENRC Limited и компания ENRC Management (UK) Ltd зарегистрированы в Великобритании.

4. СЧЕТА К ПОЛУЧЕНИЮ И ОПЛАТЕ В ПОЛЬЗУ КОМПАНИЙ ГРУППЫ

Сумма, причитающаяся от компании ENRC Limited, выдана под процент LIBOR плюс 2,056%. Данная сумма погашается по требованию.

Текущая сумма, подлежащая уплате в пользу компании ENRC Management (UK) Ltd, основана на затратах на первичное размещение, оплачиваемых от лица Компании, и погашается по требованию.

5. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

В миллионах дол. США	На 31 декабря 2007
Разрешенный к выпуску:	
2 000 000 000 обыкновенных акций по 0,20 дол. США каждая	400
Выпущенный и полностью оплаченный:	
1 287 750 000 обыкновенных акций по 0,20 дол. США каждая	258

Компания была создана и зарегистрирована в Англии и Уэльсе 8 декабря 2006 г., в качестве открытого акционерного общества, с акционерным капиталом в 50 000 фунтов стерлингов, разделенным на две обыкновенные акции по 1 фунту стерлингу каждая, и 49 998 некумулятивных погашаемых привилегированных акций по 1 фунту стерлингу каждая. Акционерный капитал был уплачен на одну четверть. 19 декабря 2006 г. Совет принял решение об осуществлении транша двух обыкновенных акций и 49 998 погашаемых привилегированных акций в пользу Комитета по государственному имуществу и приватизации при Министерстве Финансов Республики Казахстан («Комитет»). В тот же день разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании был увеличен с 50 000 до 50 000 фунтов стерлингов и 200 000 000 дол. США путем создания и выпуска 20 000 000 новых обыкновенных акций по 10 долларов США каждая, как часть приобретения компании ENRC NV. См. примечание 1а. Кроме того, 49 998 некумулятивных погашаемых привилегированных акций по 1 фунту стерлингу каждая, находящихся в собственности Комитета, были переназначены, как обыкновенные акции по 1 фунту стерлингу каждая, а получившиеся в результате 50 000 обыкновенных акций по 1 фунту стерлингу каждая были консолидированы в одну обыкновенную акцию в 50 000 фунтов стерлингов, а затем обыкновенная акция была переназначена, в качестве особой акции.

Дробление акций

На Внеочередном Общем Собрании Компании, проведенном 8 ноября 2007 г., каждая из выпущенных, и каждая из разрешенных к выпуску, но не выпущенных, обыкновенных акций номинальной стоимостью в 10,00 долларов США каждая в капитале Компании были подразделены на 50 обыкновенных акций номинальной стоимостью в 0,20 долларов США каждая. В тот же день разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании был увеличен до 2 000 000 000 обыкновенных акций.

Выпуск акций для первичного размещения (IPO)

12 декабря 2007 г. Компания успешно завершила свое первичное размещение и была допущена для торгов на Лондонской Фондовой Бирже. Общее количество в 277 750 000 акций были выпущены по 5,40 фунтов стерлингов с номинальной стоимостью в 0,20 долларов США каждая с общим доходом приблизительно в 1500 млн. фунтов стерлингов. Расходы, связанные с выпуском новых акций, и сопутствующие расходы по первичному размещению, взятые на основе премии по акциям, составили 96 млн. долларов США.

Далее 10 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью в 0,20 долларов США каждая были присуждены Директорам, руководству, старшим работникам и профессиональным консультантам, как часть Плана вознаграждений за первичное размещение 12 декабря 2007 г. Справедливая стоимость полученных услуг была измерена по справедливой стоимости акций на день присуждения в 5,40 фунтов стерлингов на акцию за вычетом номинальной стоимости. Вручение акций ограничено периодом в один год со дня первичного размещения, в течение которого все операции запрещены.

Выкуп особой акции

Согласно уставу Компании одна особая акция с номинальной стоимостью в 50 000 фунтов стерлингов, находящаяся в собственности Комитета, была отменена после приема акций Компании на Лондонской Фондовой Бирже. Поскольку акция была оплачена только на четверть, 12 500 фунтов стерлингов было уплачено в пользу Комитета после окончательной оплаты.

6. СЧЕТ ПРЕМИЙ ПО АКЦИЯМ

В миллионах дол. США	На 31 декабря 2007
На 8 декабря 2006 г.	—
Премии по акциям, выпущенным при первичном размещении	2986
Премии по акциям, выпущенным для руководства Группы, как премия за первичное размещение	109
Затраты первичного размещения, занесенные в статью премии акций	(96)
На 31 декабря 2007 г.	2999

7. СЧЕТ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Прибыль за период с 8 декабря 2006 г. (дата регистрации) по 31 декабря 2007 г. составила 793 млн. долларов США. В декабре 2007 г. Компания уплатила дивиденды на сумму 500 млн. долларов США в пользу акционеров до первичного размещения.

8. НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Компания взяла на себя обязательство по инвестициям на сумму в 5 млн. долларов США ежегодно в 2008 и 2009 гг. и 20 млн. долларов США ежегодно с 2010 до 2024 гг. в компанию «Евразийская энергетическая корпорация АО» (Eurasian Energy Corporation JSC), его филиал, для финансирования расширения ее производственной мощности, включая финансирования его хозяйственных подразделений на сумму в 310 млн. долларов США на 31 декабря 2007 г.

ОЦЕНКА ЗАПАСОВ РУДЫ/МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

Компания СРК Консалтинг (Великобритания) Лтд. (SRK Consulting (UK) Ltd.) (компания СРК) изучила отчеты о минеральных ресурсах и запасах руды на 31 декабря 2007 г. в отношении основных горнодобывающих активов компании «Евразийская корпорация природных ресурсов ПЛС» (Eurasian Natural Resources Corporation PLC) (компания ENRC, также упоминаемая, как «Компания») и заново сформулировала их согласно условиям и определениям Австралийского кодекса отчетности от 2004 г. о результатах разведки месторождений, минеральных ресурсов и запасов руды (кодекс «ОКЗР»), опубликованного Объединенным комитетом по запасам руды Австралийского института добычи полезных ископаемых и металлургии, Австралийского института геологов и Совета полезных ископаемых Австралии.

В 2007 г. компания СРК подготовила отчет по полезным ископаемым независимых экспертов («ОПИ») по добывающим, обрабатывающим, плавящим и энергетическим активам Компании. Сокращенная версия ОПИИ была включена в проспект («Перспектив»), опубликованный Компанией в связи с допуском обыкновенных акций Компании для торгов на рынке Лондонской Фондовой Биржи для зарегистрированных ценных бумаг в декабре 2007 г. («первичное размещение»). ОПИ содержит Отчеты о минеральных ресурсах и запасах руды согласно кодексу ОКЗР от 1 июля 2007 г.

Отчеты о минеральных ресурсах и запасах руды были изложены по состоянию на 31 декабря 2007 г. и считаются обновлением информации, включенной в ОПИ. Во время процесса ОПИ компания СРК подготовила отчеты о ресурсах/запасах по состоянию на 31 декабря 2006 г., а текущие отчеты обычно рассчитываются, как истощение состояния 31 декабря 2006 г. хозяйственной деятельностью в течение 2007 г. Необходимые корректировки были использованы, чтобы отобразить параметры отработки и производства за пределами ранее обозначенных ресурсов.

Компания СРК полагается на Компанию и ее технических представителей, чтобы убедиться, что вся техническая информация, предоставленная компании СРК, по состоянию на 15 февраля 2008 г. является точной. Компания СРК получила письменное подтверждение от Компании о том, что в хозяйственной деятельности не было существенных изменений, которые могли бы сказаться каким-либо существенным образом на ресурсах или запасах.

На основании своего анализа компания СРК пришла к положительному заключению, что нижезалегающие ресурсы/резервные запасы, утвержденные Компанией согласно правовым нормам Республики Казахстан, обеспечивают бесперебойное и надежное основание для последующих корректировок компании СРК.

КОМПАНИЯ СРК КОНСАЛТИНГ (ВЕЛИКОБРИТАНИЯ) ЛТД

Этаж 5
Черчил Хаус
Черчил Уей
Кардифф CF10 2НН
Великобритания
19 марта 2008 г.

Отчеты о запасах руды и минеральных ресурсах для подразделений компании ENRC выполняются согласно Австралийскому кодексу отчетности о результатах разведки месторождений, минеральных ресурсах и запасах руды, на декабрь 2004 г. («Кодекс ОКЗР»). Кодексы или нормативы, подобные ОКЗР с небольшими региональными поправками, были приняты в Южной Африке, Канаде, США, Чили, Европе и некоторых других странах. Вместе данные документы представляют лучшую текущую практику отчетности о запасах руды и минеральных ресурсах.

Кодекс ОКЗР предусматривает использование разумных инвестиционных допущений, включая использование прогнозируемых долгосрочных товарных цен, при предварительной оценке запасов.

Информация о запасах руды и минеральных ресурсах в таблицах ниже основана на Отчетах о запасах руды и минеральных ресурсов отдельных юридических лиц, проверенных и переформулированных по состоянию на 31 декабря 2007 г. согласно кодексу ОКЗР компанией СРК Консалтинг (Великобритания) Лтд (SRK Consulting (UK) Ltd) («компания СРК»).

Цифры оценки запасов руды и минеральных ресурсов в следующих таблицах приведены по состоянию на 31 декабря 2007 г. Сводные данные на конец 2006 года показаны для сравнения. В 2007 году не произошло каких-либо значительных изменений в классификации минеральных ресурсов и запасов руды.

Минеральные ресурсы включаются в запасы руды. В данных таблицах используются метрическая система измерений.

Обзор запасов руды компании ENRC

Тип полезн. ископ. и рудника	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.			Срок экспл. рудника по сост. на 31/12/2007
	Доказанные		Прогнозные		Итого		Итого		Срок экспл. рудника по сост. на 31/12/2007	
	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %		
Подразделение Ферросплавов										
Хромовая руда	6,8	Cr ₂ O ₃ 39,5	159,4	Cr ₂ O ₃ 42,3	166,2	Cr ₂ O ₃ 42,2	172,1	Cr ₂ O ₃ 42,1	41 год	
Марганцевая руда*	–	Mn	23,3	Mn	23,3	Mn	26,1	Mn	15 лет	
Железо-марганцевая руда*	–	Fe/Mn	4,2	Fe/Mn	4,2	Fe/Mn	4,5	Fe/Mn	10 лет	
Подразделение Железной Руды										
Железная руда	301,4	Fe 41,9	1183,5	Fe 35,3	1484,9	Fe 36,6	1524,2	Fe 36,6	30 лет	
Подразделение Глинозема и Алюминия										
Боксит	63,3	Al ₂ O ₃ 43,1	97,4	Al ₂ O ₃ 43,3	160,7	Al ₂ O ₃ 43,3	164,6	Al ₂ O ₃ 43,3	34 года	
Подразделение Энергетики										
Уголь ¹	62,0	–	700,0	–	762,0	–	781,0	–	38 лет	

¹ Параметры качества угольных запасов: Теплотворная способность=3990 Ккал/кг (в чистом виде при получении); 0,56% S (сушка на открытом воздухе); 42,5% зола (сушка на открытом воздухе).

* На основании большого объема дополнительных минеральных ресурсов ожидается, что запасы марганцевой и железомарганцевой руды, а также срок службы Жайремских рудников может быть значительно увеличен в будущем. Проекты по расширению производства в Ушкатыне-III (сочетание открытой и подземной добычи) и Жомарте (включая район Западный Жомарт) в настоящее время разрабатываются и включают резервный запас полезных ископаемых приблизительно в 15 Мт марганцевой руды и 10 Мт железомарганцевой. Однако параметры добычи и себестоимости еще не были определены более детально. Компания считает, что данная задача будет выполнена вовремя, до включения данных проектов в следующую независимую проверку ресурсов/запасов, запланированную на начало 2009 г.

Обзор минеральных ресурсов компании ENRC

(Минеральные ресурсы включаются в запасы руды).

Название предприятия и шахты	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.			
	Посчитанные		Предполагаемые		Пред.оценен.		Итого		Итого	
	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Подразделение Ферросплавов										
Хромовая руда	82,0	Cr ₂ O ₃ 50,7	196,3	Cr ₂ O ₃ 48,7	52,5	Cr ₂ O ₃ 48,6	330,8	Cr ₂ O ₃ 49,2	336,6	Cr ₂ O ₃ 49,1
Марганцевая руда	–	Mn	45,8	Mn	57,4	Mn	103,2	Mn	106,3	Mn
Железо-марганцевая руда	–	Fe/Mn	7,3	Fe/Mn	3,6	Fe/Mn	10,9	Fe/Mn	11,5	Fe/Mn
Подразделение Железной Руды										
Железная руда	401,2	Fe 44,4	3225,7	Fe 38,2	891,1	Fe 39,3	4518,0	Fe 39,0	4557,3	Fe 39,0
Подразделение Глинозема и Алюминия										
Боксит	67,9	Al ₂ O ₃ 43,7	103,4	Al ₂ O ₃ 43,7	2,6	Al ₂ O ₃ 46,1	173,9	Al ₂ O ₃ 43,8	177,7	Al ₂ O ₃ 43,8
Подразделение Энергетики										
Уголь ¹	1,059	–	195	–	–	–	1,254	–	1,269	–

¹ Параметры качества угольных запасов: теплотворная способность=4580 Ккал/кг (в чистом виде при получении); 0,57% S (сушка на открытом воздухе); 36% зола (сушка на открытом воздухе).

ОЦЕНКА ЗАПАСОВ РУДЫ/МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Подробная информация о резервах и запасах компании ENRC по типу руды и рудника

ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ ФЕРРОСПЛАВОВ

С помощью горнодобывающих мощностей Подразделения Ферросплавов добывается хромовая, марганцевая и железомарганцевая руда. Данные мощности представлены акционерной компанией (АО) Казхром и АО Жайремский ГОК. Компания АО Казхром, в свою очередь, состоит из компании Донской ГОК и горнодобывающего подразделения Казмарганец.

Запасы руды – хромитовые месторождения

Тип полезн. ископ. и рудника	Тип Рудник	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.	
		Доказанные		Прогнозные		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Донской ГОК			Cr₂O₃		Cr₂O₃		Cr₂O₃		Cr₂O₃
10-й юбилей	У/Г	–	–	116,6	44,0	116,6	44,0	117,8	44,0
Молодежная	У/Г	6,8	39,5	20,6	42,1	27,4	41,5	29,3	41,7
Поисковое	О/П	–	–	0,1	41,5	0,1	41,5	1,3	41,5
Южный	О/П	–	–	3,1	41,9	3,1	41,9	3,5	41,7
Складские запасы		–	–	19,0	31,9	19,0	31,9	20,2	31,3
Донской, итого		6,8	39,5	159,4	42,3	166,2	42,2	172,1	42,1

Минеральные ресурсы – хромитовые месторождения

(Минеральные ресурсы включаются в запасы руды) ресурсы по состоянию на

Название предприятия и шахты	Тип Шахта	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.			
		Посчитанные		Предполагаемые		Пред. оценен.		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Донской ГОК			Cr₂O₃		Cr₂O₃		Cr₂O₃		Cr₂O₃		Cr₂O₃
10-й юбилей	У/Г	63,7	50,7	163,9	50,5	48,8	48,4	276,4	50,2	277,7	50,2
Молодежная	У/Г	18,2	51,0	10,7	51,0	3,7	51,0	32,6	51,0	34,6	51,0
Поисковое	О/П	–	–	0,1	48,5	–	–	0,1	48,5	1,1	48,5
Южный	О/П	0,1	48,8	2,6	49,1	–	–	2,7	49,0	3,0	48,8
Складские запасы		–	–	19,0	31,9	–	–	19,0	31,9	20,2	31,3
Донской, итого		82,0	50,7	196,3	48,7	52,5	48,6	330,8	49,2	336,6	49,1

Запасы руды – марганцевые месторождения

Тип полезн. ископ. и рудника	Тип Рудник	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.	
		Доказанные		Прогнозные		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Казмарганец			Mn		Mn		Mn		Mn
Тур	О/П	–	–	6,3	22,1	6,3	22,1	7,0	22,5
Восточный Камыс	О/П	–	–	1,4	18,2	1,4	18,2	1,8	18,8
Казмарганец, итого		–	–	7,7	21,4	7,7	21,4	8,8	21,7
Жайремский ГОК									
Ушкатын-I	О/П	–	–	–	–	–	–	–	–
Ушкатын-III	О/П	–	–	14,5	17,4	14,5	17,4	15,6	17,6
Ушкатын-III	У/Г	–	–	–	–	–	–	–	–
Жомарт	О/П	–	–	1,1	23,3	1,1	23,3	1,3	23,1
Западный Жомарт	О/П	–	–	–	–	–	–	–	–
Перстневский	О/П	–	–	–	–	–	–	–	–
Складские запасы		–	–	–	–	–	–	0,4	12,1
Жайремский ГОК, итого		–	–	15,6	17,8	15,6	17,8	17,3	17,9
Общий итог		–	–	23,3	19,0	23,3	19,0	26,1	19,2

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ – МАРГАНЦЕВЫЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

(Минеральные ресурсы включаются в запасы руды).

Название предприятия и шахты	Тип Шахта	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Итого		Запасы на 31 декабря 2007 г.		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Казмарганец			Mn		Mn			Mn				Mn	
Тур	О/П	–	–	6,2	24,6	2,8	15,3	9,0	21,7	9,7	22,2		
Восточный Камыс	О/П	–	–	1,4	18,9	1,2	19,3	2,6	19,1	3,0	19,5		
Казмарганец, итого		–	–	7,6	23,5	4,0	16,5	11,6	21,1	12,7	21,6		
Жайремский ГОК													
Ушкатын-I*	О/П	–	–	18,7	11,7	0,4	12,2	19,1	11,8	19,2	11,8		
Ушкатын-III	О/П	–	–	15,0	21,0	–	–	15,0	21,0	16,1	21,3		
Ушкатын-III	У/Г	–	–	–	–	50,9	21,6	50,9	21,6	50,9	21,6		
Жомарт	О/П	–	–	0,9	25,2	–	–	0,9	25,2	1,3	25,0		
Западный Жомарт	О/П	–	–	3,6	19,1	1,3	23,9	4,9	20,3	4,9	20,3		
Перстеновский	О/П	–	–	–	–	0,8	21,0	0,8	21,0	0,8	21,0		
Складские запасы		–	–	–	–	–	–	–	–	0,4	12,1		
Жайремский ГОК, итого		–	–	38,2	16,4	53,4	21,5	91,6	19,4	93,6	19,5		
Общий итог		–	–	45,8	17,6	57,4	21,2	103,2	19,6	106,3	19,7		

* Данные ресурсы Ушкатын-I относятся к отдельной марганцевой минерализации с высоким содержанием железа (якобит) и были сведены в одну группу для данного отчета вместе с другими марганцевыми ресурсами,

Запасы руды – железомарганцевые месторождения

Тип полезн. ископ. и рудника	Тип Рудник	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Итого		Запасы на 31 декабря 2007 г.		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Жайремский ГОК			Fe/Mn		Fe/Mn		Fe/Mn		Fe/Mn		Fe/Mn		
Ушкатын-I	О/П	–	–	3,2	45,3/6,0	3,2	45,3/6,0	3,2	45,3/6,0	3,2	45,3/6,0		
Ушкатын-III	О/П	–	–	0,5	34,3/6,3	0,5	34,3/6,3	0,5	34,3/6,3	0,7	38,1/6,5		
Ушкатын-III	У/Г	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
Жомарт	О/П	–	–	0,5	45,4/1,5	0,5	45,4/1,5	0,6	45,4/1,5	0,6	45,4/1,5		
Жайремский ГОК, итого		–	–	4,2	44,0/5,5	4,2	44,0/5,5	4,5	44,2/5,5	4,5	44,2/5,5		

Минеральные ресурсы – железомарганцевые месторождения

(Минеральные ресурсы включаются в запасы руды),

Название предприятия и шахты	Тип Шахта	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Итого		Запасы на 31 декабря 2007 г.		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Жайремский ГОК			Fe/Mn		Fe/Mn		Fe/Mn		Fe/Mn		Fe/Mn		
Ушкатын-I	О/П	–	–	5,6	44,1/1,6	–	–	5,6	44,1/1,6	5,6	44,1/1,6		
Ушкатын-III	О/П	–	–	0,6	38,7/2,7	–	–	0,6	38,7/2,7	0,9	43,1/2,7		
Ушкатын-III	У/Г	–	–	–	–	3,6	40,1/1,5	3,6	40,1/1,5	3,6	40,1/1,5		
Жомарт		–	–	1,1	48,3/1,6	–	–	1,1	48,3/1,6	1,4	48,3/1,6		
Жайремский ГОК, итого		–	–	7,3	44,3/1,7	3,6	40,1/1,5	10,9	42,9/1,6	11,5	48,3/1,7		

ОЦЕНКА ЗАПАСОВ РУДЫ/МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ

Горнодобывающие мощности Подразделения Железной Руды состоят из рудников компании АО ССГПО.

Запасы руды – железные месторождения

Тип полезн. ископ. и рудника	Тип Рудник	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.	
		Доказанные		Прогнозные		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
			Fe		Fe		Fe		Fe
ССГПО									
Соколовский	У/Г	17,6	38,5	229,5	31,4	247,1	31,9	249,5	31,9
Соколовский	О/П	–	–	31,2	32,8	31,2	32,8	40,4	32,8
Сарбайский (основной)	О/П	41,2	38,8	76,0	33,8	117,2	35,6	126,1	35,7
Сарбайский (южный)	О/П	59,2	44,5	83,7	44,3	142,9	44,4	142,9	44,4
Качарский	О/П	183,4	42,0	672,8	35,6	856,2	37,0	872,3	37,1
Коржинкольское	О/П	–	–	90,3	36,4	90,3	36,4	93,0	36,4
Компания ССГПО, итого		301,4	41,9	1183,5	35,3	1484,9	36,6	1524,2	36,6

Минеральные ресурсы – месторождения железа

(Минеральные ресурсы включаются в запасы руды).

Название предприятия и шахты	Тип Шахта	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.			
		Посчитанные		Предполагаемые		Пред. оценен.		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
			Fe		Fe		Fe		Fe		Fe
ССГПО											
Соколовский	У/Г	85,7	48,3	1098,0	38,8	275,6	42,3	1459,3	40,1	1461,8	40,1
Соколовский	О/П	–	–	31,0	33,6	11,1	26,6	42,1	31,8	51,1	32,1
Сарбайский (основной)	О/П	55,9	37,6	802,5	37,4	157,9	38,8	1016,3	37,6	1025,0	37,6
Сарбайский (южный)	О/П	59,2	46,3	170,1	44,5	116,2	48,1	345,5	46,0	345,5	46,0
Качарский	О/П	200,4	44,0	994,4	36,7	278,4	33,2	1473,2	37,1	1489,8	37,1
Коржинкольское	О/П	–	–	129,7	42,2	51,9	40,1	181,6	41,6	184,1	41,5
Компания ССГПО, итого		401,2	44,4	3225,7	38,2	891,1	39,3	4518,0	39,0	4557,3	39,0

ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ ГЛИНОЗЕМА И АЛЮМИНИЯ

Горнодобывающие мощности Подразделения Глинозема и Алюминия представлены рудниками компании АО Алюминий Казахстана (компания АК). Компания АК, в свою очередь, состоит из Краснооктябрьской добывающей единицы (КБРУ) и Торгайской добывающей единицы (ТБРУ).

Запасы руды – бокситы

Тип полезн. ископ. и рудника	Тип Рудник	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.	
		Доказанные		Прогнозные		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Компания «Алюминий Казахстана»									
КБРУ									
Краснооктябрьское	О/П	34,7	Al ₂ O ₃ 43,4	60,0	Al ₂ O ₃ 43,0	94,7	Al ₂ O ₃ 43,1	96,3	Al ₂ O ₃ 43,1
Белинское	О/П	12,0	41,6	1,9	41,6	13,9	41,6	15,2	41,6
Яцкое	О/П	6,9	44,5	–	–	6,9	44,5	7,3	44,4
Восточно-Яцкое	О/П	5,9	43,3	34,4	44,0	40,3	43,9	40,3	43,9
КБРУ, итого		59,5	43,1	96,3	43,3	155,8	43,3	159,1	43,3
ТБРУ									
Амангельдинский	О/П	3,8	43,8	1,1	42,0	4,9	43,4	5,5	43,4
ТБРУ, итого		3,8	43,8	1,1	42,0	4,9	43,4	5,5	43,4
Общий итог		63,3	43,1	97,4	43,3	160,7	43,3	164,6	43,3

Минеральные ресурсы – боксит

(Минеральные ресурсы включаются в запасы руды) ресурсы по состоянию на

Название предприятия и шахты	Тип Шахта	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.			
		Посчитанные		Предполагаемые		Пред.оценен.		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Компания «Алюминий Казахстана»											
КБРУ			Al ₂ O ₃		Al ₂ O ₃		Al ₂ O ₃		Al ₂ O ₃		Al ₂ O ₃
Краснооктябрьское	О/П	36,8	43,8	63,5	43,4	–	–	100,3	43,5	101,9	43,6
Белинское	О/П	12,7	41,9	2,1	41,9	–	–	14,8	41,9	16,1	41,9
Яцкое	О/П	7,3	45,0	–	–	–	–	7,3	45,0	7,7	44,9
Восточно-Яцкое	О/П	6,2	43,7	36,4	44,4	0,1	42,2	42,7	44,3	42,7	44,3
КБРУ, итого		63,0	43,6	102,0	43,7	0,1	42,2	165,1	43,7	168,4	43,7
ТБРУ											
Амангельдинский	О/П	4,9	44,9	1,4	42,3	2,5	46,2	8,8	44,8	9,3	44,8
ТБРУ, итого		4,9	44,9	1,4	42,3	2,5	46,2	8,8	44,8	9,3	44,8
Общий итог		67,9	43,7	103,4	43,7	2,6	46,1	173,9	43,8	177,7	43,8

ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ ЭНЕРГЕТИКИ

Горнодобывающие мощности Подразделения Энергетики представлены Восточным карьером компании «АО Евразийская Энергетическая Корпорация» (компания ЕЭК).

Запасы угля

Тип полезн. ископ. и рудника	Тип Рудник	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.	
		Доказанные		Прогнозные		Итого		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Компания ЕЭК									
Восточный	О/П	62,0	*	700,0	*	762,0	*	781,0	(1)
Общий итог		62,0	*	700,0	*	762,0	*	781,0	(1)

* Параметры качества запасов угля: Теплотворная способность=3990 Ккал/кг (в чистом виде при получении); 0,56% S (сушка на открытом воздухе); 42,5% зола (сушка на открытом воздухе).

Ресурсы угля

(Угольные ресурсы включаются запасы угля).

Название предприятия и шахты	Тип Шахта	Запасы на 31 декабря 2007 г.						Запасы на 31 декабря 2007 г.	
		Посчитанные		Предполагаемые		Пред.оценен.		Итого	
		Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %	Тоннаж Мт	Качество %
Компания ЕЭК									
Восточный	О/П	1059	*	195	(1)	–	–	1254	*
Компания ЕЭК, итого		1059	*	195	(1)	–	–	1254	*

* Параметры качества угольных ресурсов: Теплотворная способность=4580 Ккал/кг (в чистом виде при получении); 0,57% S (сушка на открытом воздухе); 36% зола (сушка на открытом воздухе).

ГЛОССАРИЙ

Al ₂ O ₃	оксид алюминия
АК	Компания «Алюминий Казахстана»
ВАТ	Лучшие из доступных технологий согласно международным практикам
СНГ	Содружество Независимых Государств
Cr ₂ O ₃	оксид хрома
ПДПНИД	Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизационных отчислений
Компания ЕЭК	Евразийская Энергетическая Компания
Компания ENRC	Евразийская Корпорация Природных Ресурсов ПЛС
Fe ₂ O ₃	оксид железа
МСБ	Международные стандарты бухгалтерии
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
IPO	первичное размещение акций
АО	акционерное общество
КЭЗ	Казахстанский электролизный завод
КБРУ	Краснооктябрьский бокситовый рудник
ЛБМ	Лондонская Биржа Металлов
ММК	Открытое акционерное общество «Магнитогорский металлургический комбинат»
н/п	не применимо
ОАО	Открытое акционерное общество
О/П	карьер
ПБТ	Прибыль до налогообложения
СРК	Компания «СРК консалтинг (Великобритания) лимитид»
ССГПО	Соколовско-Сарбайское гонодобывающее и перерабатывающее объединение
ТБРУ	Торгайский бокситовый рудник
Великобритания	Великобритания
США	Соединенные Штаты Америки

глинозем	Любая из форм оксида алюминия, Al_2O_3 , естественным образом залегающая, в виде корундима, или получаемая путем очистки бокситовой руды.
электролизный завод боксит	Завод электролизного процесса, используемый для преобразования глинозема в алюминий.
обогащение	Землистая горная порода, состоящая почти полностью из гидрооксида алюминия, часто образующегося в связи с интенсивной эрозией существующих пород. Основная руда алюминия.
бентонит	Процесс, используемый для удаления ненужного материала из добытой руды, чтобы увеличить соотношение полезных металлических соединений (минералов).
доменная печь	Тип мягкой породы, состоящей, главным образом, из глинистого монтмориллонита. При контакте с водой обладает характерной способностью набухать в несколько раз по сравнению с его объемом в сухом состоянии.
существующий объект	Завод пирометаллургического процесса, использующий горячий воздух (дутье), чтобы помочь снизить минеральную руду (обычно оксидов железа: гематит или магнетит) до его металлического элемента (Fe).
кальцит	Проект по развитию производства, который близок к существующей промышленной деятельности в отношении существующей инфраструктуры, часто предпринимается в качестве продолжения уже существующих мощностей, с известными геологическими условиями.
мощность	Общий минерал, формирующий породу – карбонат кальция $CaCO_3$.
капитальные расходы	Расчетное количество единиц, которые могут быть произведены за отдельный период времени на основании работ со стандартным количеством смен и перерывами на техническое обслуживание.
передельный феррохром	Расходы, понесенные во время начала, расширения или продолжения производства.
хромит	Сплав феррохрома, в котором процент хрома находится в пределах 50%–55%. Материал, подаваемый в сталеплавильную печь.
хром	шпинель хрома $(Fe, Mg)O \cdot (Fe, Al, Cr)2O_3$, основной материал хромовой руды, содержание хрома 43%–68%.
кокс	Химический элемент с символом Cr, широко используемый в сталелитейной промышленности для производства нержавеющей стали.
концентрат	Битуминозный уголь, из которого были удалены летучие компоненты. Используется в качестве топлива и восстановителя при плавке.
корунд	Материал, переработанный для увеличения содержания ценного компонента или отношения минерала к пустым породам.
измельчение	Минерал с идеальным составом Al_2O_3 , естественный глинозем.
разжижение	Дробление на относительно крупные частицы с помощью дробилок, измельчителей или рудокаток.
падение	Загрязнение руды пустыми вмещающими породами, которое приводит к более низкому качеству добытого продукта, чем качество самой подземной руды.
доломит	Угол, при котором пласт, слой или жила изменяет угол простираения из горизонтального, измеряемого или перпендикулярного положения.
буровая скважина	Минерал, двойная углекислая соль магния и кальция, а также порода, состоящая из него. Используется в качестве флюса в сталелитейной промышленности.
обогащение	Технически, круглое отверстие, просверленное силами, приложенными ударами или вращательно. Вообще, данное название применяется к круглому отверстию, просверленному любым образом.
экскаватор	Процесс по удалению примесей из добытой руды, чтобы увеличить соотношение ценного материала или металлического компонента (обогащению и концентрации).
сдвиг	Мобильная машина, используемая при открытой разработке месторождения для выемки руды и вмещающей породы из карьера и погружения ее на средства транспорта для транспортировки.
ферросплавы	разлом или зона разлома, вдоль которой произошло смещение одной стороны по отношению к другой. Длина смещения может варьироваться от нескольких сантиметров до многих километров.
феррохром	Группа сплавов, в которых железо (Fe) является одним из главных элементов. Данные сплавы формируют сырье для различных чистовых обработок, например, производства стали. Группа, в частности, производит высоко-, средне- и низкоуглеродистый феррохром, ферросиликохром и ферросиликомарганец.
ферросилицийхром	Сплав железа и хрома, главным образом, используемый, в качестве вводимого ресурса, при производстве нержавеющей стали. Состоит из передельного феррохрома, высоко-, средне- и низкоуглеродистого феррохрома.
ферросилициймарганец	Сплав, в котором железо, хром и кремний являются основными элементами.
ферросилиций	Сплав, в котором железо, марганец и кремний являются основными элементами.
печь	Сплав, в котором железо и кремний являются основными элементами.
качество	Емкость, в которой руда перерабатывается до жидкого металла под действием температуры. Подобным образом черновой металл обрабатывается в печи путем добавления сплавов для производства очищенного металла.
чистое производство	Количество металла в отдельном объеме породы, концентрата, сплава или другого металла, обычно выраженное, как процент от первичного элемента.
гематит	Термин, используемый для описания неразработанного земельного участка, используемого в настоящий момент для сельскохозяйственных целей или просто оставленный в естественном состоянии.
кодекс ОКЗР	Стандартный минерал, оксид железа, Fe_2O_3 .
известняк	Австралийский кодекс отчетности и результатов разведки, минеральных ресурсов и запасов руды от 2004 г., опубликованный объединенным Комитетом по запасам руд Австралийского института горной добычи и металлургии, Австралийского института геологов и Совет полезных ископаемых Австралии.
магнетит	Осадочная порода, состоящая, главным образом, из карбоната кальция (кальцита).
металлургия	Минерал железа, Fe_3O_4 , обычный минерал, входящий в состав руд, с характерными магнитными свойствами.
комбинат	Наука, изучающая процедуры, используемые при добыче металлов из соответствующих руд, очистку и сплавление металлов.
минеральные ресурсы	Обычно используется для описания завода, в котором руда измельчается и проходит физическую или химическую обработку для извлечения и производства концентрата ценных минералов.
минерализация	Концентрация или залегание материала, имеющего значительный экономический интерес, в или на коре Земли в такой форме, качестве и количестве, которые составляют разумные перспективы для дальнейшей экономической добычи. Место расположения, количество, качество, геологические характеристики и сплошное залегание отдельного минерального ресурса известны, оценены или истолкованы на основе конкретных геологических данных или знания. Минеральные ресурсы подразделяются в порядке увеличения геологической достоверности на предварительно оцененные, предполагаемые и посчитанные.
зарьерная добыча	Процесс, с помощью которого минералы оказываются в породе. В более широком смысле данный термин применяется к концентрации экономических или связанных минералов в количествах, варьирующихся от слабо аномальных до экономически добываемых.
	Метод горной добычи, при котором руда добывается из полностью открытого карьера.

ГЛОССАРИЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

руда	Естественно залегающий материал, из которого минерал или минералы, представляющие экономическую ценность, могут добываться с прибылью или для удовлетворения социальных или политических нужд. Термин, который обычно, но не всегда, используется для указания на рудоносный материал, и часто изменяется с помощью названий ценных компонентов, например, железная руда.
Запасы руды	Экономически пригодная часть посчитанного и/или предполагаемого минерального ресурса. Включает разбавленные вещества и списания на убытки, которые могут произойти при добыче материала.
Аутокумпу (Outokumpu)	Были проведены соответствующие оценки и изучения, которые учитывают и модифицируют фактически прогнозируемые горнодобывающие, металлургические, экономические, маркетинговые, правовые, экологические, социальные и правительственные факторы. Данные оценки указывают на момент отчетности на то, что добыча могла по разумным соображениям быть оправдана. Запасы руды подразделяются в порядке увеличения достоверности на прогнозные запасы руды и доказанные запасы руды.
вскрышная порода	Финская компания, производящая, помимо прочего, металлургическое технологическое оборудование.
гранулирование завод	В открытом карьере ненужный материал, который необходимо удалить, чтобы открыть залегающую ниже руду. Процесс гранулирования очищенной продукции и формования его в форме окатышей (форма мрамора от 8 до 16 мм в диаметре), что более удобно по размеру и твердости для эффективной последовательной переработки, чем исходная измельченная продукция.
Прогнозные запасы руды	Обычно используется, как общий термин для стационарного или передвижного оборудования, необходимого в процессе получения сырья и последовательной обработки, включая дробилки, измельчители, плавильные печи.
Доказанные запасы руды	Экономически пригодная к добыче часть предполагаемого и, при определенных обстоятельствах, посчитанного минерального ресурса. Включает разбавляющие материалы и списания на убытки, которые могут произойти при добыче материала. Были проведены соответствующие оценки и изучения, которые учитывают и модифицируют фактически прогнозируемые горнодобывающие, металлургические, экономические, маркетинговые, правовые, экологические, социальные и правительственные факторы. Данные оценки указывают на момент отчетности на то, что добыча могла по разумным соображениям быть оправдана. У прогнозных запасов руды уровень достоверности ниже, чем у доказанных запасов руды, но обладает достаточным качеством, чтобы послужить основанием для принятия решения о разработке месторождения.
очистительный завод	Экономически пригодная к добыче часть посчитанного минерального ресурса. Включает разбавляющие материалы и списания на убытки, которые могут произойти при добыче материала. Были проведены соответствующие оценки и изучения, которые учитывают и модифицируют фактически прогнозируемые горнодобывающие, металлургические, экономические, маркетинговые, правовые, экологические, социальные и правительственные факторы. Данные оценки указывают на момент отчетности на то, что добыча могла по разумным соображениям быть оправдана. Доказанные запасы руды представляют самый высокий уровень достоверности при оценке запасов. Тип минерализации или другие факторы могут указывать на то, что в отдельном месторождении доказанные запасы руды могут быть недоступными.
товарная продукция осадочные породы силикомарганец	Электролитическое или химическое сооружение, производящее чистые металлы или соединения металлов. Продукция, которая была усовершенствована в форму, подходящую для продажи клиентам. Отдельное вещество, которое может переноситься потоком жидкости, ледником или ветром, и которое, в итоге, осаждается, как слой твердых частиц.
плавнение спотовая цена	Ферросплав, состоящий, главным образом, из марганца, кремния и железа, используемый, при производстве стали. Тепловой процесс, с помощью которого жидкие металлы (или соединенные металлы) освобождаются от обогащенной руды, или при котором концентрат с примесями очищается от более легкого шлака.
складские запасы простириание	Текущая цена металла для немедленной поставки. Скопление (обычно переходное) руды, другого полезного ископаемого или угля до отдельных этапов переработки. Любое скопление материала, подготовленного для погрузки или других целей.
турбины	Геологический термин, описывающий горизонтальную линию на поверхности падающего пласта. Простириание под 90° к падению пласта.
жила отходы	Вращающаяся машина для производства электроэнергии, приводимая в движение паром или газом. Эпигенетический минерал, заполняющий разлом или трещину во вмещающей породе, в форме пластин или слоев, часто с сопутствующим смещением вмещающей породы. Месторождение полезных ископаемых данной формы или происхождения.
	Порода, которой не достает необходимого качества металла и/или других свойств, являющихся источником экономического дохода. Мокрое магнитное разделение является процессом обогащения железной руды, с помощью которого частицы магнетита (Fe ₃ O ₄) притягиваются магнитным полем, тогда как вода вымывает (непритягиваемые) отходы.

ЕДИНИЦЫ ИЗМЕРЕНИЯ

%	процент
°	градус
ГВтч	гигаватт час
ккал/кг	тысяча калорий на тысящу грамм
кг	килограмм
кТ	тысяча метрических тонн
КВтч	киловатт час
Каз. тенге	Казахский тенге
Мт	миллион метрических тонн
МВт	мегаватт
м³	кубические метры

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

Зарегистрированные конторы

Евразийская Корпорация Природных Ресурсов ПЛС
16 St James's Street
London SW1A 1ER (Лондон)
Великобритания
Тел.: +44 (0) 20 7389 1440
Факс: +44 (0) 20 7389 1441
Веб-узел: www.enrc.com

Зарегистрирована в Англии и Уэльсе
Номер компании: 6023510

Корпоративные брокеры

Компания «Кредит (ценные бумаги) Европа Лимитид»
One Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QJ (Лондон)
Великобритания

Банк «Дойче Банк АГ» (Deutsche Bank AG)
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB (Лондон)
Великобритания

Связи с общественностью по финансовым вопросам

М: связь
1 Popemaker Street, 9й этаж
London EC2Y 9HT (Лондон)
Великобритания

Юристы Компании по английскому и американскому праву

Джоунз Дей
21 Tudor Street
London EC4Y 0DJ (Лондон)
Великобритания

Юристы Компании по казахстанскому праву

Дентон Уалд Септ
ул. Байтурсынова, 96
Алматы 050022
Казахстан

Аудиторы

Компания ПрайссуотерхаусКупер ЛЛП
1 Embankment Place
London WC2N 6RH (Лондон)
Великобритания

Регистраторы и Офис переводов

Реестр обыкновенных акций Компании ведется:

Компанией Комьютершеар Инвестор Сервисиз ПЛК
PO Box 82
The Pavilions
1440 Bridgwater Road
Bristol BS99 7NH (Бристоль)

Телефон +44 (0) 870 707 1680
Электронная почта: web.queries@computershare.co.uk

Любые вопросы по пакетам обыкновенных акций, например, об изменении адреса или права собственности или выплаты дивидендов, направляются в адрес Регистраторов Компании. Владельцы обыкновенных акций также могут просмотреть и обновить данные своего пакета акций после короткого процесса регистрации через службу Регистраторов «Центр обслуживания инвесторов» по адресу: www.computershare.com/investor/uk.

Купля-продажа акций через Интернет

Интернет-служба купли-продажи акций доступна для владельцев обыкновенных акций, которые желают приобрести или продать обыкновенные акции.

Более подробную информация о данной службе можно получить у Регистраторов Компании по телефону +44 (0) 870 707 1680 или по адресу : www.computershare.com/dealing/uk.

Купля-продажа акций по телефону

Телефонная служба купли-продажи акций, установленная Регистраторами Компании, доступна для владельцев обыкновенных акций. Данная служба доступна с 8:00 до 16:30 часов, с понедельника по пятницу, исключая банковские праздники, по номеру тел. +44 (0) 870 703 0084.

Подробные условия доступны по требованию по номеру телефона, указанному выше.

Анализ владельцев обыкновенных акций

По состоянию на 9 апреля 2008 г.

	Кол-во владельцев	%	Количество акций
От 1 до 1000 акций	246	27	114 624
1001–5000	113	13	294 629
5001–50 000	213	24	4 133 100
50 001 – 100 000	78	9	5 878 949
100 000 – 500 000	143	16	33 633 136
от 500 001 и более	102	11	1 243 705 562
		100	1 287 750 000

Календарь событий

Среда, 14 мая 2008 г.	Промежуточный отчет об управлении Производственный отчет за 1-й квартал
Среда, 11 июня 2008 г.	Ежегодное общее собрание
Среда, 6 августа 2008 г.	Производственный отчет за 2-й квартал
Четверг, 21 августа 2008 г.	Результаты за полугодие
Среда, 12 ноября 2008 г.	Промежуточный отчет об управлении Производственный отчет за 3-й кв. 2008 г.

Все даты установлены предварительно и могут изменяться.

ПРИМЕЧАНИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ

