

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ
ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

Консолидированная финансовая отчетность
на 31 декабря 2006 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Бухгалтерский баланс	1-2
Отчет о прибылях и убытках	3
Отчет о движении денежных средств	4-5
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Примечания к финансовой отчетности	7-17

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г.Усть-Каменогорск*

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г. (в тысячах тенге)

	Примечания	2006 г.	2005 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	4	5,910,122	5,686,180
Нематериальные активы	5	49,628	44,598
		<u>5,959,750</u>	<u>5,730,778</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы, нетто	6	3,257,609	3,138,795
Торговая дебиторская задолженность	7	410	4,321
Авансы уплаченные	8	631,077	365,132
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению, нетто	9	976,216	686,053
Прочая дебиторская задолженность		77,738	60,067
Отложенные налоговые активы	11	55,253	99,133
Денежные средства и их эквиваленты	10	1,320,543	745,466
		<u>6,318,846</u>	<u>5,098,967</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>12,278,596</u>	<u>10,829,745</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	12	159,988	159,988
Неоплаченный капитал			
Дополнительный оплаченный капитал	13	1,282,401	1,282,401
Нераспределенная прибыль	13	9,309,862	8,350,453
		<u>10,752,251</u>	<u>9,792,842</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОТСРОЧЕННОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ		-	122,274
ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ	14	335,791	314,065

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магние-
вый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-
Каменогорск*

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

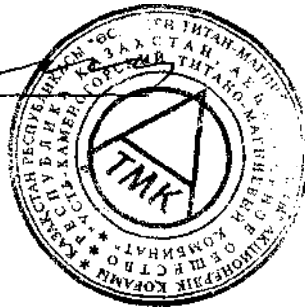
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах тенге)


	Приме- чания	2006 г.	2005 г.
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные кредиты			
Торговая кредиторская задолженность	15	846,021	287,482
Налоги к уплате	16	81,424	70,122
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	17	263,109	242,960
		<u>1,190,554</u>	<u>600,564</u>
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>12,278,596</u>	<u>10,829,745</u>

От имени руководства Общества:


Б.М. Шаяхметов
Президент

30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск




Т.А. Павлова
Главный бухгалтер

30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 7-17 являются составной частью финансовой отчетности.

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск*

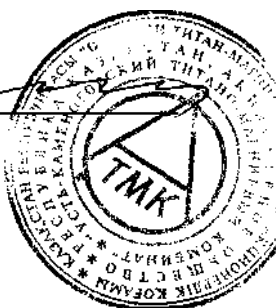
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.
(в тысячах тенге)


	Примечания	2006 г.	2005г.
ДОХОДЫ	18	15,393,325	13,708,241
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	19	<u>(13,564,728)</u>	<u>(11,508,685)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,828,597	2,199,556
Общие и административные расходы	20	(841,483)	(784,004)
Расходы по реализации	21	<u>(108,890)</u>	<u>(79,221)</u>
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		878,224	1,336,331
Расходы(доходы) по процентам		(5,690)	(1,200)
Расходы(доходы) от курсовой разницы		(3,462)	(4,563)
Прочие доходы/(расходы)		<u>696,939</u>	<u>135,026</u>
ПРИБЫЛЬ ДО УЧЁТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		1,566,011	1,465,594
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ		<u>(499,897)</u>	<u>(935,915)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		<u><u>1,066,114</u></u>	<u><u>529,679</u></u>

От имени руководства Общества:


Б.М. Шаяхметов
Президент

30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск




Т.А. Павлова
Главный бухгалтер

30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 7-17 являются составной частью финансовой отчетности.

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск*

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г. (в тысячах тенге)**

	2006 г	2005 г
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление всего,	17,509,614	15,605,083
в том числе:		
реализация готовой продукции (товаров, работ, услуг)	15,957,264	14,148,120
авансы полученные	3,212	20,488
вознаграждение	26,690	23,345
дивиденды	-	-
роялти	-	-
прочие	1,522,448	1,413,130
Выбытие, всего	16,185,005	15,222,812
в том числе:		
платежи поставщикам и подрядчикам	12,216,737	10,809,671
авансы выданные	631,077	365,132
выплаты по заработной плате	1,705,614	1,526,749
выплаты вознаграждения по займам	6,228	512
расчеты с бюджетом	1,238,234	1,716,880
прочие выплаты	387,115	803,868
Результат операционной деятельности	1,324,609	382,271
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление денег, всего	708	17,919
в том числе:		
реализация нематериальных активов	-	-
реализация основных средств	708	17,919
реализация других долгосрочных активов	-	-
реализация финансовых инвестиций	-	-
погашение предоставленных займов	-	-
прочие	-	-
Выбытие денег, всего	699,521	364,295
в том числе:		
приобретение нематериальных активов	12,621	2,669
приобретение основных средств	686,900	361,626
приобретение других долгосрочных активов	-	-
приобретение финансовых инвестиций	-	-
предоставление займов	-	-
прочие	-	-
Результат инвестиционной деятельности	(698,813)	(346,376)

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск*

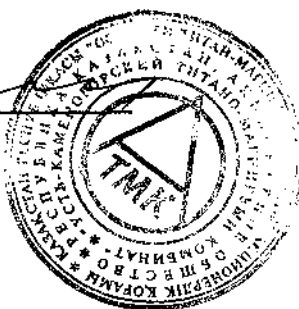
**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО СОСТОЯНИЮ НА
31 ДЕКАБРЯ 2006 г. ПРОДОЛЖЕНИЕ (в тысячах тенге)**

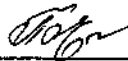
	2006 г	2005 г
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление всего :	54,321	169,005
в том числе:		
эмиссия акций и других ценных бумаг	-	11,697
получение займов	54,321	157,308
получение вознаграждения по финансируемой аренде	-	-
прочие	-	-
Выбытие всего:	105,039	207,656
в том числе:		
погашение займов	14,796	128,346
приобретение собственных акций	-	-
выплата дивидендов	90,243	75,053
прочие	-	4,257
Результат финансовой деятельности	(50,718)	(38,651)
ИТОГО: Увеличение (+)/ уменьшение (-) денег	575,077	(2,756)
Деньги на начало отчетного периода	745,466	748,222
Деньги на конец отчетного периода	1,320,543	745,466

От имени руководства Общества:


Б.М. Шаяхметов
Президент

30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск




Т.А. Павлова
Главный бухгалтер

30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 7-17 являются составной частью финансовой отчетности.

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магние-
вый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

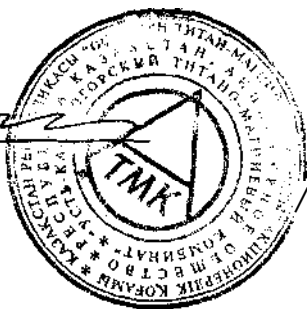
Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-
Каменогорск*


**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.
(в тысячах тенге)**

	Приме- чания	Уставный капитал	Дополни- тельный оплаченны й капитал	Нераспреде- -ленная прибыль	Всего собствен- ный капитал
Сальдо на 1 января 2005 г.	11	158,205	1,270,704	7,909,695	9,338,604
Выпуск акций		1,783	11,697	-	13,480
Объявленные дивиденды		-	-	(88,921)	(88,921)
Чистая прибыль		-	-	529,679	529,679
Сальдо на 31 декабря 2005 г.		159,988	1,282,401	8,350,453	9,792,842
Выпуск акций					
Объявленные дивиденды				(106,705)	(106,705)
Чистая прибыль				1,066,114	1,066,114
Сальдо на 31 декабря 2006 г.		159,988	1,282,401	9,309,862	10,752,251

От имени руководства Общества:


Б.М. Шаяхметов
Президент
30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск




Т.А. Павлова
Главный бухгалтер
30 апреля 2007 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 7-17 являются составной частью финансовой отчетности.

Наименование организации: *Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»*

Вид деятельности организации: *Промышленность*

Организационно-правовая форма: *Акционерное общество*

Юридический адрес организации: *070017, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск*

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.

(в тысячах тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее - «УКТМК» или «Общество») было зарегистрировано 29 сентября 1995 г. как открытое акционерное общество по законодательству Республики Казахстан и расположено на северо-востоке Казахстана. 5 февраля 2004 г. Компания была перерегистрирована как АО «УКТМК». Основным видом деятельности Общества является производство высококачественной титановой губки и магния марки Mg 90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Начиная с сентября 2000 г., Общество самостоятельно производит шлак для его дальнейшей переработки в титановую губку.

Юридическое название	Акционерное общество «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат»
Юридический адрес	070017, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск
Регистрационный номер	Компания была перерегистрирована в Министерстве юстиции Республики Казахстан 5 февраля 2004 г. под номером 73-1917-АО

По состоянию на 31 декабря 2006 г. Общество владеет 49% (2005 г: 49%) участием в СП «Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд» («Сатпаевск»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Сатпаевска является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

Общее количество сотрудников АО «УКТМК» на 31 декабря 2006 и 2005 гг. составляло 2,847 и 2,740 человек соответственно.

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством Общества 28 апреля 2007 г.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основа представления – В 2006 году Общество вело свои бухгалтерские записи в тенге (далее – «тенге») в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «КСБУ»).

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») и на основе принципа исторической стоимости.

Использование оценок и допущений - При подготовке финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководством Общества использовались оценки и предположения, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

Валюта оценки - Валютой оценки прилагаемой финансовой отчетности является тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Участие в совместной деятельности - Совместная деятельность - договорное соглашение, по которому Общество и прочие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней.

Если Общество осуществляет свою деятельность непосредственно в рамках соглашений о совместной деятельности, доля Общества в совместно контролируемых активах или же в любых расходах, понесенных совместно с прочими участниками совместной деятельности, признаётся в финансовой отчётности Общества и классифицируется в соответствии с их сущностью. Обязательства и расходы, напрямую относящиеся к участию в совместно контролируемых активах, учитываются по методу начисления. Прибыль от реализации или использования доли Общества в доходах, полученных от совместно контролируемых активов, а также доля Общества в совместно понесённых расходах признаётся при наличии вероятности поступления экономических выгод от сделки и возможности достоверного определения их величины.

Наличие договорных соглашений о совместной деятельности, подразумевающих создание отдельного предприятия, в котором каждый участник имеет долю участия, приводит к образованию совместно контролируемых предприятий. Общество учитывает свою долю участия в совместно контролируемом предприятии методом пропорциональной консолидации - доля Общества в активах, обязательствах, доходах и расходах совместно контролируемых компаний суммируется с аналогичными статьями на построчной основе в финансовой отчётности.

В случае осуществления Обществом операций с совместно контролируемыми предприятиями, Общество исключает нереализованные доходы и убытки в пределах доли участия Общества в совместно контролируемом предприятии, за исключением случаев, когда нереализованные убытки представляют собой снижение стоимости переданного актива.

Операции с иностранной валютой (в иностранной валюте) - Операции в валюте, отличной от тенге, переводятся по обменному курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления финансовой отчетности. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Обменный курс по состоянию на 31 декабря 2006 г. составлял 127.00 тенге за 1 доллар США (2005 г.: 133.77 тенге за 1 доллар США).

Признание дохода - Доход отражается по правдивой стоимости полученных экономических выгод или дебиторской задолженности, и представляет собой дебиторскую задолженность за товары и услуги, предоставленные в процессе нормального ведения деятельности, за вычетом НДС. Доходы от реализации товаров признаются в момент доставки товаров и передачи всех связанных рисков.

Основные средства - Основные средства учитываются по стоимости приобретения и составляют незавершенное строительство, здания и сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и офисное оборудование за вычетом накопленной амортизации.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	33 года
Машины и оборудование	5 до 12.5 лет

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесенных в ходе строительства. Аналогично прочим основным средствам начисление амортизации по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет её справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

Прибыль или убыток от реализации или выбытия актива определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы - Юридические и лицензионные затраты и патенты, используемые в финансово-хозяйственной деятельности, отражаются по исторической стоимости. Руководство Общества считает, что данные суммы приблизительно равны их текущей стоимости.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов равному 7-11 лет.

Обесценение основных средств и нематериальных активов - На каждую дату составления бухгалтерского баланса Общество оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов. Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Общество определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в качестве расхода, за исключением случаев, когда соответствующий актив (земля, здания, кроме инвестиционной недвижимости, или оборудование) учитывался по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения отражается как уменьшение соответствующего фонда по переоценке.

Товарно-материальные запасы - Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Стоимость определяется по методу специфической идентификации, за исключением сырья и материалов, стоимость которых определяется по методу ФИФО!

Дебиторская задолженность - Дебиторская задолженность отражается по чистой стоимости реализации после вычета резервов по сомнительным долгам, если необходимо.

Денежные средства и их эквиваленты - Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе и на текущих счетах в банках. Денежные эквиваленты представлены краткосрочными инвестициями, легко конвертируемыми в определенные суммы наличных денег, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Банковские ссуды и прочие небанковские займы — Все ссуды и займы первоначально отражаются при получении дохода за вычетом прямых операционных издержек. После первоначального отражения они отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с учетом любого дисконта или премии по сделке.

Затраты по займам - Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицированного актива, ввод в эксплуатацию или реализация которого наступает через значительный период времени, капитализируются путем включения в стоимость данного актива до момента фактической готовности такого актива к вводу в эксплуатацию или реализации. Все прочие затраты по займам признаются в качестве расходов в период их возникновения.

Торговая и прочая кредиторские задолженности - Кредиторская задолженность и прочие обязательства отражаются по номинальной стоимости.

Подходный налог - Подходный налог рассчитывается в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан и основан на операционных результатах за год после корректировок по статьям, которые либо являются необлагаемыми, либо не подлежат отнесению на вычеты в налоговых целях.

Отсроченные налоги рассчитываются по методу обязательств, тогда как временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности в соответствии с МСФО и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств рассчитываются с учетом ставки подоходного налога для определения отсроченного налогового актива или обязательства по состоянию на дату составления баланса. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница.

Пенсионное обеспечение - В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Общество осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников (но не более 69,000 тенге в месяц) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в отчете о прибылях и убытках.

Сегментная отчетность - Основная деятельность Общества осуществляется в Республике Казахстан и связана в основном с производством и реализацией высококачественной титановой губки и магния Mg 90. Производственные мощности Компании расположены исключительно в Республике Казахстан. Следовательно, не предоставляется какой-либо сегментной информации в данной финансовой отчетности.

Дивиденды - Дивиденды признаются на дату их объявления акционерами на Общем Собрании Акционеров. Нераспределенная прибыль, в отношении которой у Общества имеется юридически обоснованное право ее распределения, представляет собой суммы, имеющиеся в наличии у Общества для распределения в соответствии с применимым законодательством, и отраженные в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с местными нормативными требованиями. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основании требований МСФО.

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	Земля	Здания	Имущество и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Стоимость					
На 31 декабря 2005 г.	133,309	3,263,565	9,835,839	114,959	13,347,672
На 31 декабря 2006 г.	136,888	3,578,039	10,560,236	317,240	14,592,403
Накопленный износ					
На 31 декабря 2005 г.	-	(743,717)	(6,917,776)	-	(7,661,493)
На 31 декабря 2006 г.	-	(853,138)	(7,829,143)	-	(8,682,281)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2005 г.	133,309	2,519,848	2,918,064	114,959	5,686,180
На 31 декабря 2006 г.	136,888	2,724,901	2,731,093	317,240	5,910,122

5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Стоимость нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	Патенты	Юридические и лицензионные затраты	Всего
Стоимость			
На 31 декабря 2005 г.	27,083	63,000	90,083
На 31 декабря 2006 г.	39,704	63,000	102,704
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2005 г.	(16,849)	(28,636)	(45,485)
На 31 декабря 2006 г.	(20,519)	(32,557)	(53,076)
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2005 г.	10,234	34,364	44,598
На 31 декабря 2006 г.	19,185	30,443	49,628

Нематериальные активы включают юридические и лицензионные затраты для исследовательских работ по Сатпаевскому месторождению (бывшее Бектемировское), расположенному в Восточном Казахстане, на сумму 63,000 тыс. тенге.

6. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006 г.	2005 г.
Сырье и комплектующие	1,243,822	1,694,892
Незавершенное производство	1,502,413	1,315,978
Готовая продукция	133,073	19,632
Резерв по устаревшим материалам	(59,118)	(63,587)
Материалы в пути	437,419	171,880
Всего	3,257,609	3,138,795

7. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006 г.	2005 г.
Торговая дебиторская задолженность	410	4,321
Прочие	-	-
Всего	410	4,321

8. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

Авансы уплаченные представляют собой предоплату за товарно – материальные ценности, согласно условий договоров и контрактов и по состоянию на 31 декабря 2006 года составляют 631 млн. 77 тыс. тенге.

9. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налог на добавленную стоимость (НДС) и прочие налоги к возмещению по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006	2005
Налог на добавленную стоимость к возмещению	870,906	745,049
Корпоративный подоходный налог уплаченный / (не доплаченный)	97,667	(58,960)
Прочие налоги к возмещению / (выплате)	7,643	(36)
Всего	<u>976,216</u>	<u>686,053</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006	2005
Депозиты в банке	406,937	505,495
Текущий счет в банке, в тенге	194,338	195,578
Текущий счет в банке, в долларах США	715,300	42,589
Наличность в кассе	3,968	1,804
Всего	<u>1,320,543</u>	<u>745,466</u>

11. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

В связи с тем, что в соответствии с казахстанским налоговым законодательством определенные расходы и доходы не учитываются для целей налогообложения, у Общества возникают временные налоговые разницы.

Ниже приведен расчет временных разниц по корпоративному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Налоговый учет	Бухгалтерский учет	Временная разница
Расходы на развитие науки и техники	13,254	14,709	(1,455)
Расходы на недропользование	220	3,598	(3,378)
Налоги	290,649	293,329	(2,680)
Амортизационные отчисления по основным средствам	954,151	1 228,787	(274,636)
Амортизационные отчисления по нематериальным активам	3,863	5,032	(1,169)
Резерв на выплату по отпускам	-	(99,142)	99,142
Итого:			(184,176)
Отсроченный налоговый актив			55,253

12. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	2006 г	2005
Привилегированные акции (107,910 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 20 тенге)	2,158	2,158
Простые акции (971,190 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 20 тенге)	19,424	19,424
Простые акции (971,190 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 140 тенге)	135,967	135,967
Поправка на инфляцию	<u>2,439</u>	<u>2,439</u>
Всего	<u>159,988</u>	159,988

В течение 2004 г. Общество выпустило 971 190 простых акций с номинальной стоимостью 140 тенге за акцию. Акции были выпущены в соответствии с решением руководства об увеличении уставного капитала в соответствии с изменениями в казахстанском законодательстве. По состоянию на 31 декабря 2004 г., 1 млн. 783 тыс. тенге выпущенных акций являлись неуплаченными. В течение 2005 г. 12 733 неуплаченных акций были проданы за 1,059 тенге за акцию, деньги, полученные свыше номинальной стоимостью были показаны как дополнительный оплаченный капитал.

Владельцы простых акций имеют право голоса. Дивиденды по простым акциям определяются на ежегодном Общем Собрании Акционеров. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Общества в соответствии с местными нормативными требованиями. Данная прибыль может отличаться от прибыли, отраженной в финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям Общества, обязательный к ежегодной выплате, составляет 5 (пять) тенге на одну привилегированную акцию Общества. Владельцы привилегированных акций имеют право гарантированных минимальных дивидендов в размере 5 тенге за акцию, а также право на распределение остаточной собственности после ликвидации. Размер дивидендов по привилегированным акциям не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простым акциям. До момента выплаты причитающихся дивидендов владельцам привилегированных акций, выплата дивидендов по простым акциям не производится.

В течение 2006 г. дивиденды в размере 52 тенге за одну акцию (2005 г.:43 тенге за акцию) были объявлены акционерам по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. Дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, не были объявлены.

13. НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

	2006 г	2005 г
Всего нераспределенная прибыль	<u>9,309,862</u>	<u>8,350,453</u>
Дополнительный оплаченный капитал	<u>1,282,401</u>	<u>1,282,401</u>

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой средства, инвестированные Specialty Metals Company (основной акционер Общества), согласно условиям договоров №04/006-96 от 28 ноября 1996 г. и № 04/037-97 от 8 июля 1997 г., подписанных между Specialty Metals Company и Правительством Республики Казахстан.

14. КРЕДИТЫ

Обязательства ТОО Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд перед Сатпаевск Титаниум Холдинг по состоянию на 31 декабря 2006 г. по основному долгу составили 5 395, 965 долларов США, по курсу 127,00 тенге за доллар США – 685 288 тыс. тенге (доля обязательств АО «УКТМК» - 49 % или 335 791 тыс. тенге).

15. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006 г.	2005 г.
Торговая кредиторская Задолженность	846,021	283,281
Прочие		<u>4,201</u>
Всего	846,021	287,482

16. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

Задолженность по налогам к уплате по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлена следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
Социальный налог	27,499	19,246
Индивидуальный подоходный налог с физических лиц	15,723	15,828
Корпоративный подоходный налог с нерезидентов	11,318	14,898
Пенсионный фонд	20,077	14,321
Сборы по охране окружающей среды	2,164	2,231
Прочие	4,643	3,598
Всего	<u>81,424</u>	<u>70,122</u>

17. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006 г.	2005 г.
Резерв по отпускам	97,455	89,955
Проценты к выплате	39,886	32,254
Предоплата, полученная от клиентов	3,212	27,534
Задолженность по заработной плате	104,065	19,697
Задолженность по дивидендам	8,608	7,998
Прочая кредиторская задолженность	9,883	65,522
Всего	<u>263,109</u>	<u>242,960</u>

18. ДОХОДЫ

Доходы от реализации продукции за 2006 и 2005 годы:

	2006 г.	2005 г.
Титан	14,593,542	13,027,17
Магний Mg-90	321,621	244,784
Ванадий	214,025	238,402
Известь	166,969	89,212
Прочие	97,168	108,672
Всего	<u>15,393,325</u>	<u>13,708,24</u>

В 2006 г. доходы Общества от реализации титана и магния от трех покупателей составили:

Наименование покупателя	Страна покупателя	Концентрация %	
		2006 г.	2005 г.
Klingelfuss & Co	Швейцария	41%	35%
Preswick Trading LLC Ltd.	США	41%	36%
Dalton Industrial Ltd.	Китай	18%	25%

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за 2006 и 2005 гг.

	2006 г.	2005 г.
Сырье	4,032,069	3,640,373
Вспомогательные материалы	3,068,465	2,876,530
Электро- и теплоэнергия	2,875,434	2,247,006
Заработная плата	1,811,154	1,698,593
Износ	1,151,743	1,037,837
Расходы на текущий ремонт основных средств	456,675	443,790
Расходы по социальному налогу	243,193	231,269
Прочие расходы	224,138	117,731
Изменения в готовой продукции и незавершенном производстве	(298,143)	(784,444)
Всего	<u>13,564,728</u>	<u>11,508,685</u>

20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за 2006 и 2005 гг.

	2006 г.	2005 г.
Заработная плата	216,280	220,466
Технические услуги	114,848	103,220
Расходы по налогам	79,815	80,725
Малоценные материалы	22,307	46,650
Износ	70,365	46,536
Непроизводственные расходы	47,159	40,635
Финансовая помощь	14,501	28,608
Расходы по ремонту основных средств	16,112	15,540
Командировочные расходы	12,553	12,654
Услуги банка	10,617	12,226
Электроэнергия	12,432	9,481
Расходы по аудиту	10,956	9,048
Связь	6,755	6,391
Прочие	206,784	151,824
Всего	<u>841,483</u>	<u>784,004</u>

21. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации продукции за 2006 и 2005 гг.:

	2006 г.	2005 г.
Расходы на упаковку	52,204	35,078
Железнодорожный тариф	41,943	31,412
Таможенные экспортные пошлины	2,126	2,180
Прочие расходы	<u>12,617</u>	<u>10,551</u>
Всего	108,890	79,221

22. СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

В 2006 г. Общество владеет 49% доли участия в Сатпаевске (2005 г.: 49%), которая управляет Сатпаевским (бывшее Бектемировское) месторождением в Казахстане. Общество владеет пропорциональной долей доходов полученных и расходов, понесенных этим предприятием.

Данная финансовая отчетность Общества включает пропорциональную долю активов и обязательств Сатпаевска, представленных следующими суммами:

	2006	2005
Текущие активы	58,663	52,489
Основные средства	612,030	308,618
Текущие обязательства	(125,373)	(52,982)
Долгосрочные обязательства	(685,288)	(323,218)
Собственный капитал	(139,968)	(15,093)

23. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Вознаграждения ключевого управленческого персонала: Ключевой управленческий персонал составляет 3 человека на 31 декабря 2006 г. (2005 г.: 3 человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках составила 26,101 тыс. тенге за закончившийся 31 декабря 2006 год. (2005 г.: 22,121 тыс. тенге).

24. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ЛЬГОТЫ ПРИ УХОДЕ НА ПЕНСИЮ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенным в действие в полном объеме с 1 января 1998 г. и заменившим действовавшую ранее солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную, все сотрудники имеют право на гарантированное государственное обеспечение, при наличии трудового стажа по состоянию на 1 января 1998 г., в размере, пропорциональном трудовому стажу. Они также имеют право на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных взносов сотрудников в размере 10% из заработной платы.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Общество не имело никаких дополнительных обязательств по пенсионным выплатам, медицинскому обслуживанию пенсионеров, страховым льготам или пенсионным компенсациям перед своими нынешними и бывшими работниками.

25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства - По состоянию на 31 декабря 2006 г. Общество имело контрактные обязательства по приобретению сырья (карналлит и ильменит) на сумму 568,548 тыс. тенге (2005 г.: 316,510 тыс. тенге).

Юридические вопросы - Общество было и продолжает быть предметом судебных процедур и решений, которые, в частности или в совокупности, не влияют на Общество. Руководство

уверено в том, что решение всех судебных вопросов не будет иметь существенного эффекта на финансовую отчетность или результаты операционной деятельности Общества.

Налогообложение - Правительство Республики Казахстан продолжает реформу деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате законы и положения, регулирующие деятельность компаний, продолжают быстро меняться. Эти изменения характеризуются неудовлетворительным изложением, наличием различных интерпретаций и произвольным применением органами власти.

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Хотя Общество считает, что адекватно учло все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства, вышеуказанные факты, возможно, будут сопряжены для Общества с налоговыми рисками.

Вопросы охраны окружающей среды - Руководство Общества считает, что в настоящее время оно соблюдает все существующие законы и нормативные акты по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем измениться. Общество не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Общества может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

Обязательства по контракту на разведку и добычу месторождения "Сатпаевск"-

- Профессиональная подготовка казахстанского персонала в объеме не менее 0.1% от ежегодных эксплуатационных затрат.
- Отчисления в ликвидационный фонд производятся путем ежегодных отчислений денежных средств в размере не менее 0.1% от ежегодных эксплуатационных затрат по добыче.

26. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Общества. Основные риски, присущие деятельности Общества, включают кредитные риски, риски ликвидности и рыночные изменения курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Общества приведено ниже.

Кредитный риск - Общество подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка. Кредитные риски, или риск невыполнения своих обязательств стороной по финансовому инструменту, контролируются путем проведения мониторинга. Масштаб подверженности Общества кредитному риску представлен общим балансом дебиторской задолженности.

Общество не ожидает невыполнения обязательств какой-либо из сторон финансового инструмента.

Валютный риск - Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют.

Общество не устанавливает уровень определения рисков связанных с колебанием валют

Риск ликвидности - Это риск, возникающий ввиду неспособности Общества погасить свои обязательства перед кредиторами при обычных торговых условиях.

Общество имеет политику получения авансов от своих клиентов для поддержания соответствующего финансирования и выполнения своих обязательств.

27. КОНЦЕНТРАЦИЯ ДЕЛОВОГО РИСКА

Основная деятельность Общества осуществляется на территории Республики Казахстан. Законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, подвергаются частым изменениям, в связи с чем активы и операции Общества могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.