

**Государственная регистрация
выпуска акций
уполномоченным органом**

**Проспект выпуска акций
Акционерное общество «Усть-Каменогорский
титано-магниевого комбинат»
АО «УК ТМК»**

«Государственная регистрация выпуска объявленных акций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения акций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска объявленных акций, не несет ответственность за достоверность информации, содержащейся в данном документе. Проспект выпуска акций рассматривался только на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. Должностные лица акционерного общества несут ответственность за достоверность информации, содержащейся в настоящем проспекте, и подтверждают что вся информация, представленная в нем, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно общества и его размещаемых акций».

г. Усть-Каменогорск

Раздел 1. Общие сведения об акционерном обществе.

2. Наименование акционерного общества.

	Полное наименование общества	Сокращенное наименование общества
На государственном языке	«Өскемен титан-магний комбинаты» Акционерлік қоғамы	«ӨТМК» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»	АО «УКТМК»
На английском языке	Ust-Kamenogorsk Titanium and Magnesium Plant Joint-Stock Company	UK TMP JSC

3. Сведения о государственной перерегистрации акционерного общества.

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №73-1917-АО от 05 февраля 2004 года, зарегистрировано Департаментом Юстиции Восточно-Казахстанской области.

Дата первичной регистрации – 29 сентября 1995 года (рег. № 73-1917-АО). Общество был создано по инициативе Восточно-Казахстанского территориального комитета по государственному имуществу на основании Указа Президента Республики Казахстан «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий в акционерные общества» от 5 марта 1993 года. Перерегистрация произведена в целях приведения учредительных документов Общества в соответствие с требованиями Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года.

4. Регистрационный номер налогоплательщика:

181600003148.

5. Информация о месте нахождения акционерного общества, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты.

Местонахождение Общества: Республика Казахстан, 492017, г. Усть-Каменогорск.

Контактный телефон: (8 3232) 23-30-10.

Факс: (8 3232) 23-30-06, 23-30-66.

E-mail: post@uktmp.kz

6. Банковские реквизиты акционерного общества.

Усть-Каменогорский филиал АО «Казкоммерцбанк»

ИИК 000609229, БИК 190901721, Кбе 17

ВК филиал АО «БанкТуранАлем»

ИИК 005263701, БИК 190901310, Кбе 17

7. Виды деятельности акционерного общества:

- производство и реализация цветных металлов;
- производство и реализация попутной продукции;
- производство и реализация товаров народного потребления;
- внешнеэкономическая деятельность;
- выполнение работ и оказание услуг предприятиям, организациям, частным лицам;
- и иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных акционерному обществу или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

В настоящее время Общество не имеет рейтингов международных рейтинговых агентств или рейтинговых агентств Республики Казахстан.

9. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств акционерного общества.

Общество не имеет филиалов и представительств.

10. Полное официальное наименование аудиторской организации (фамилия, имя, при наличии – отчество аудитора), осуществлявшей (осуществлявшего) аудит финансовой отчетности акционерного общества.

Наименование аудиторской компании	ТОО «Deloitte & Touche»
Номер лицензии на занятие аудиторской деятельностью	0000008
Серия лицензии на занятие аудиторской деятельностью	МФЮ
Дата выдачи лицензии	21 октября 1999 года
Наименование органа, выдавшего лицензию	Министерство финансов Республики Казахстан
ФИО директора аудиторской компании	Ержанов Азамат Булатович

Раздел 2. Органы общества и учредители (акционеры).

11. Совет Директоров акционерного общества.

Таблица № 1

Фамилия, имя и отчество	Сведения о должности, занимаемой за последние три года, в т.ч. по совместительству, о годе рождения	Процентное соотношение принадлежащих акций к общему количеству размещенных акций	Процентное соотношение принадлежащих акций к общему количеству размещенных акций дочерними и/или зависимыми организациями
Геллер Сильван – Председатель Совета Директоров	1949 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Директор-распорядитель фирмы «Специалти Металз Компани»	отсутствует	отсутствует
Кауфман Отмар – член Совета Директоров	1940 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Консультант по финансовым вопросам Швейцарского банка «Кантональ	отсутствует	отсутствует

	Водуаз»		
Шаяхметов Багдат Мухаметович – член Совета Директоров	1946 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Президент АО «УК ТМК»	5,0%	отсутствует
Абреев Батырбек Сейтенович – член Совета Директоров	1957 г.р., с 2001г. – заместитель директора Департамента отраслей промышленности Министерства экономики и торговли РК; с 2002г. – заместитель директора Департамента международных отношений Министерства энергетики и торговли РК; с 2002г. – заместитель директора Департамента индустриальной промышленности Министерства индустрии и торговли РК; с 2003г. и по настоящее время - Директор Департамента отраслей промышленности Мин-ва индустрии и торговли РК	отсутствует	отсутствует
Писмаркин Геннадий Николаевич – член Совета Директоров	1951 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Председатель профсоюзного комитета АО «УК ТМК»	0,3%	отсутствует

Изменения в составе Совета Директоров в течение предыдущих двух лет: в связи с выбытием из состава Совета Директоров Нефедова Петра Петровича (Вице-министр Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан), а также передачей прав владения и распоряжения государственным пакетом акций АО «УКТМК» Министерству индустрии и торговли Республики Казахстан решением общего собрания акционеров от 22.05.03г. в состав Совета Директоров для замещения вакантной должности

на оставшийся срок полномочий до мая 2005 года введен Абдреев Батырбек Сейтенович – директор Департамента отраслей промышленности Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан.

12. Коллегиальный исполнительный орган акционерного общества.

Коллегиальным исполнительным органом Общества в соответствии с Уставом является Правление.

Таблица № 2

Фамилия, имя, отчество	Должность	Сведения о должности, занимаемой за последние три года, в т.ч. по совместительству, о годе рождения	Процентное соотношение принадлежащих акций к общему количеству размещенных акций
Шаяхметов Багдат Мухаметович	Председатель Правления	1946 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Председатель Правления и Президент АО «УК ТМК»	5,0%
Чепрасов Александр Иванович	Член Правления	1956 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Технический директор АО «УК ТМК»	0,03%
Ким Вера Чергоновна	Член Правления	1939 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Финансовый директор АО «УК ТМК»	0,04%
Толмачев Михаил Александрович	Член Правления	1946 г.р., с 2001 г. – Главный энергетик АО «УК ТМК», с 2002 г. и по настоящее время - Зам. технического директора по обеспечению производства, коммерческим и социальным вопросам АО «УК ТМК»	0,03%
Колчев Владимир	Член Правления	1946 г.р., с 2001 г. и по настоящее время - Начальник	0,04%

Гаврилович		цеха №1 АО «УК ТМК»	
------------	--	---------------------	--

13. Вознаграждение, выплачиваемое членам совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим работникам.

Членам Совета директоров Уставом Общества не предусмотрена выплата вознаграждений. Членам Правления АО «УК ТМК» Советом директоров установлены месячные должностные оклады. Общая сумма заработной платы членов Правления Общества за последние три месяца составила:

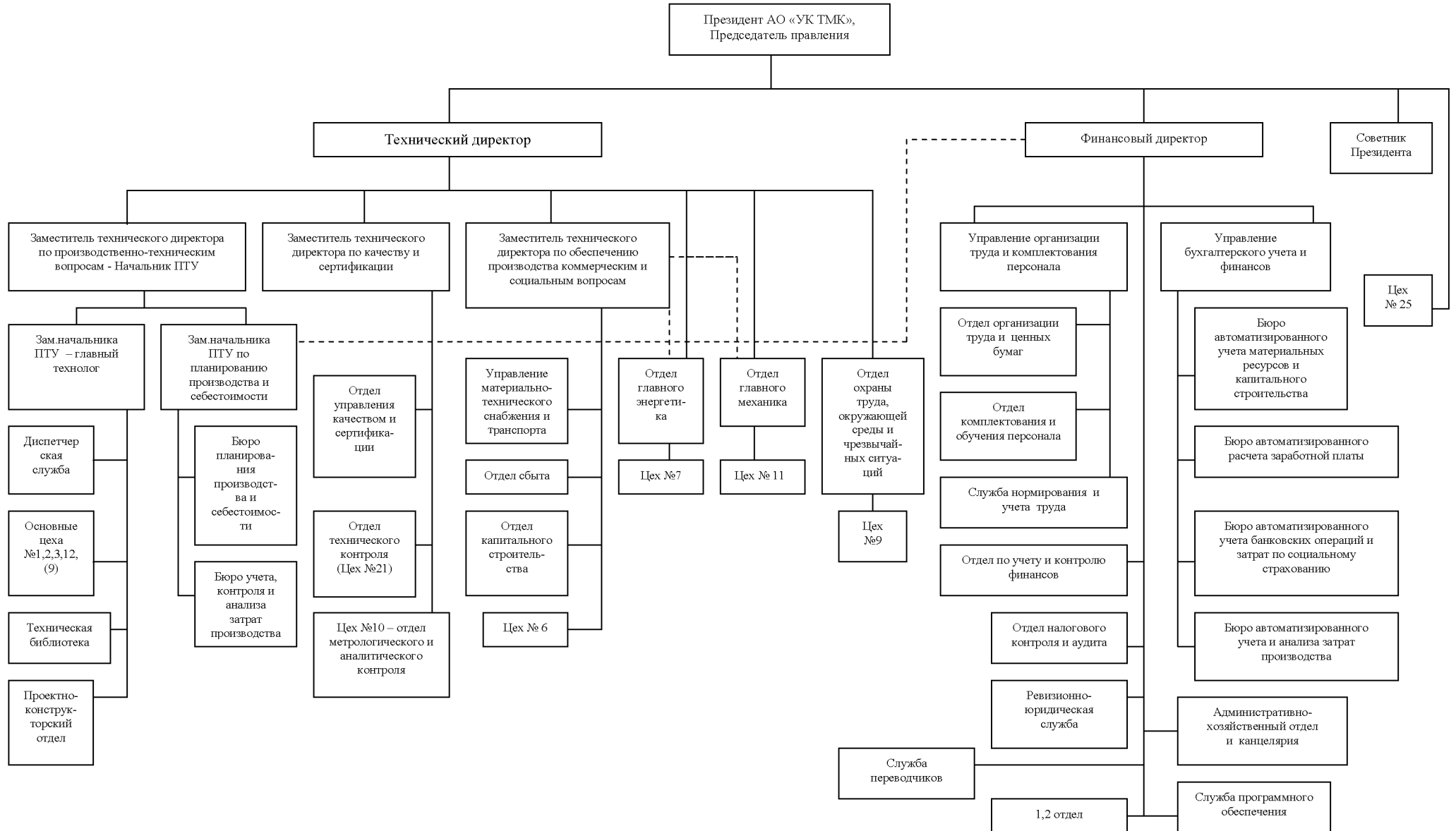
№	Ф.И.О.	Должность	Общая сумма заработной платы за декабрь 2003г. и январь-февраль 2004г. тыс. тенге
1	Шаяхметов Багдат Мухаметович	Президент	600
2	Чепрасов Александр Иванович	Технический директор	330
3	Ким Вера Чергоновна	Финансовый директор	330
4	Толмачев Михаил Александрович	Зам.технического директора по обеспечению производства, коммерческим и социальным вопросам	195
5	Колчев Владимир Гаврилович	Начальник цеха №1	180

14. Организационная структура акционерного общества.

1) структурные подразделения акционерного общества:

См. на след. стр. Схему 1.

Схема 1: Организационная структура АО «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат»



2) общее количество сотрудников акционерного общества, в том числе работников филиалов и представительств акционерного общества:

Общее количество сотрудников Общества по состоянию на 01.02.04г. составляет 2 667 человек. Филиалов и представительств Общество не имеет.

3) общее количество сотрудников акционерного общества, владеющих акциями акционерного общества и их суммарная доля от общего количества размещенных акций в процентах:

Общее количество сотрудников Общества, владеющих акциями акционерного общества, по состоянию на 01.02.04г. составляет 994 человека. Суммарная доля всех акций, принадлежащих сотрудникам Общества, составляет 6,7% от общего количества размещенных акций.

4) сведения о руководителях подразделений акционерного общества (фамилия, имя, при наличии – отчество, год рождения):

Таблица № 3

Фамилия, имя, отчество руководителя подразделения	Год рождения руководителя подразделения	Должность руководителя подразделения	Наименование подразделения
Шаяхметов Багдат Мухаметович	1946	Президент	Администрация
Чепрасов Александр Иванович	1956	Технический директор	
Ким Вера Чергоновна	1939	Финансовый директор	
Толмачев Михаил Александрович	1946	Зам.технического директора по обеспечению производства, коммерческим и социальным вопросам	

Якутов Михаил Александрович	1963	Зам.технического директора по качеству и сертификации	
Колобов Николай Петрович	1947	Советник Президента	
Чайковский Станислав Николаевич	1941	И.о.зам.технического директора – начальник ПТУ	Производственно-техническое управление (ПТУ)
Курмангалиев Арман Айтмуханович	1974	Зам.начальника ПТУ по планированию производства и себестоимости, и.о. начальника цеха №25	
Ломов Владимир Павлович	1954	Начальник управления	Управление организации труда и комплектования персонала
Макарова Марина Владимировна	1964	Главный бухгалтер	Управление бухгалтерского учета и финансов
Койчубаев Мурат Садыкович	1949	Начальник управления	Управление материально-технического снабжения и транспорта
Молдажанова Лариса Ахметовна	1949	Начальник отдела	Отдел сбыта
Козлов Василий Иосифович	1941	Начальник отдела	Проектно-конструкторский отдел
Качалов Александр	1946	Главный энергетик	Отдел главного

Павлович			энергетика
Чалдыбаев Рустем Ришатович	1965	И.о. главного механика	Отдел главного механика
Нуржакыпов Курмангали Кабанович	1945	Начальник отдела	Отдел капитального строительства
Антропов Александр Семенович	1947	Начальник отдела	Отдел управления качеством и сертификации
Малышев Владимир Алексеевич	1960	Начальник отдела	Отдел охраны труда, окружающей среды и чрезвычайных ситуаций
Важина Раиса Ивановна	1950	Начальник отдела	Отдел по учету и контролю финансов
Павлова Татьяна Александровна	1959	Начальник отдела	Отдел налогового контроля и аудита
Естаулетов Кайрат Кайырлинович	1953	Юрисконсульт	Ревизионно- юридическая служба
Ерхай Мария Тихоновна	1955	Начальник службы	Служба переводчиков
Романова Надежда Валентиновна	1950	Начальник отдела	Административно- хозяйственный отдел
Колчев Владимир Гаврилович	1946	Начальник цеха	Цех №1
Долгих Сергей Елизарович	1947	Начальник цеха	Цех №2
Гордеев Михаил Изильевич	1957	Начальник цеха	Цех №3
Ким Валерий Ендорович	1945	Начальник цеха	Цех №6

Гимадиев Аскар Гатиятович	1951	Начальник цеха	Цех №7
Аубакиров Адельбек Тулегенович	1959	Начальник цеха	Цех №9
Баранович Виктор Иванович	1951	Начальник цеха	Цех №10
Локтев Виталий Юрьевич	1957	Начальник цеха	Цех №11
Шмидт Евгений Валентинович	1967	Начальник цеха	Цех №12
Сагымбаев Ерик Ерлесович	1973	Начальник цеха	Цех №21

5) сведения о руководителях филиалов и представительств (фамилия, имя, при наличии – отчество, год рождения):

Общество не имеет филиалов и представительств.

15. Учредители (акционеры) акционерного общества.

Таблица № 4

Наименование или фамилия, имя, отчество акционера и его место нахождения	Процентное соотношение принадлежащих акций к общему количеству размещенных акций
Фирма «Специалти Металз Компани» Бельгия, г.Брюссель, ул. Тенбош, 42А	65,5%
Шаяхметов Багдат Мухаметович Республика Казахстан, 492000, г.Усть-Каменогорск, ул. Ушанова, д.68, кв.134	5,0%
Номинальный держатель: АО «Темірбанк» Республика Казахстан, 480008, г.Алматы, пр.Абая, 68	10%

В таблице № 14 указан номинальный держатель АО «Темірбанк», в связи с тем, что собственники акций, передавшие свои ценные бумаги в номинальное держание АО «Темірбанк», не предоставили ему право раскрывать сведения о них в соответствии с заключенным между ними договором о номинальном держании.

Опционы на покупку голосующих акций Общества отсутствуют.

16. Сведения об организациях, в которых акционерное общество является крупным акционером – владеет десятью и более процентами размещенных акций организации.

Общество не является крупным акционером в других акционерных обществах.

17. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует общество.

Общество не является участником каких-либо промышленных, банковских, финансовых групп, холдингов, концернов, ассоциаций и консорциумов.

18. Сведения о других аффилированных лицах акционерного общества.

Общество владеет долей в размере 50% в ТОО «SATPAYEVSK TITANIUM MINES LTD» (Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд) (месторождение ильменита Бектемир, Восточно-Казахстанская область).

Раздел 3. Описание деятельности акционерного общества.

19. Краткое описание основных видов деятельности акционерного общества, сведения об организациях, являющихся конкурентами акционерного общества.

Предприятие «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» (УК ТМК) было запущено в 1965 году. Комбинат производил губчатый титан, который использовался практически весь в оборонной промышленности (в основном в авиации и судостроении) и лишь незначительная часть в других отраслях народного хозяйства. Все сырье (титановое и магниевое) добывалось на Украине и в России. Аналогичные предприятия по выпуску титана работали на Украине и в России. После распада СССР и дезинтеграции экономики бывшие республики СССР стали самостоятельными поставщиками и конкурентами на мировом рынке титановой продукции. Казахстан стал одной из первых республик СНГ, обратившей государственное внимание на эту отрасль. Уже с 1992 года были начаты

геологоразведочные работы с последующим утверждением запасов титанового сырья и освоением добычи, а также строительство мощностей по переработке этого минерального концентрата. В 2000 г. впервые в истории Казахстана получен титановый шлак из отечественного сырья, а затем и губчатый титан из этого продукта.

В Казахстане АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» является единственным производителем титановой губки. Помимо этого общество производит и реализует магний металлический рафинированный, магниевые порошки, пятиокись ванадия, соляную кислоту, а также владеет технологиями получения оксида скандия, металлического скандия, хлорокси ванадия из отходов и промышленных полуфабрикатов производства. При этом основной продукцией, с которой общество выходит на мировой рынок является губчатый титан высокого качества.

Географическая структура мирового производства титановой губки помимо Казахстана включает в себя такие страны как Япония, Россия, США, Украина и др. (см. таб. № 5).

Таблица № 5

Страна	Наименование предприятий	Мощности (тыс. т/год)
Япония		27,0
	«Sumitomo Titanium»	15,0
	«Toho Titanium»	12,0
Россия	«Ависма»	25,0
Казахстан	«УКТМК»	25,0
Украина	«Запорожский титано-магниевый комбинат»	6,0
США	«TIMET»	9,0
Китай		3,0
Всего		95,0

В таблице № 5 приведены данные за 2002 год.

Япония является одним из продуцентов титановой губки. На конец 2001 года объем производства губчатого титана «Sumitomo Titanium» и «Toho Titanium» составил 22,5 тыс. тонн.

За последние 10 лет два производителя титана губчатого в США – RTI International Metals Inc, Найльс, штат Огайо (RTI), И Allegheny Technologies Inc., Питтсбург, штат

Пенсильвания (АТI), закрыли свои заводы по производству губки. В результате, осталась только одна компания – Titanium Metals Corp (Timet), которая продолжает производить титан губчатый, главным образом, для своего внутреннего потребления.

Титановая губка в России производится на предприятии «Ависма». После распада СССР «Ависма» начала поставлять свою продукцию не только на «ВСМПО», но и в европейские страны, в США и Японию. В 1999 году «Ависма» стала частью «ВСМПО» и теперь экспортирует только губчатый титан, остающийся после покрытия потребности «ВСМПО». «ВСМПО» ежегодно увеличивает экспорт титановых изделий.

Производство титановой губки на Украине было остановлено в 1993г. и возобновилось с 1998 г. Запорожский титано-магниевого комбинат выпускает титановую губку низкого качества около 6 тыс.т.год.

20. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности акционерного общества.

Фактором, влияющим на доходность продаж по основным видам продукции, производимой Обществом, является спад или подъем производства в потребляющих отраслях промышленности, ведущий к изменению мировых цен. Общество при производстве своей продукции имеет возможность влиять на ее качество и себестоимость, что позволяет сглаживать влияние указанного фактора.

В 2000 году общество осуществило пуск рудно-термического комплекса, что позволило получать сырье в виде титанового шлака, более высокого качества, чем импортируемого, используемого для производства металлического титана. Данный рудно-термический комплекс состоит из 25 объектов.

В 1995г. и по настоящее время общество проходит сертификацию на соответствие высших марок титана для применения их в изделиях аэрокосмической отрасли. Для организации этого комбинат проходит ежегодные технические аудиторские проверки. В 2000 году общество получило сертификат одобрения на соответствие системы менеджмента качества требованиям международного стандарта ISO 9002 версии 1994 года. В 2003 году Общество подтвердило соответствие системы менеджмента качества новой версии международного стандарта ISO 9001-2000 и американскому аэрокосмическому стандарту AS 9100 Rev.A.

Повышение качества титановой губки и снижения затрат на сырье позволило обществу выйти в 2002 году на одно из ведущих мест по экспорту титановой губки в США (более 5,5 тыс.т. в год).

В то же время в последние два-три года наблюдается временный спад в аэрокосмической промышленности, что оказывает влияние на снижение уровня спроса на титановую губку на мировом рынке. Одновременно с этим происходит постепенное и постоянное повышение цен на энергетические ресурсы.

Произошедшее в 2003 году довольно ощутимое укрепление национальной валюты по отношению к доллару США также негативно сказалось на уровне доходности Общества, поскольку доля экспорта в общем объеме реализации продукции составляет около 98%.

21. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за два последних года или за период фактического существования акционерного общества.

Объемы реализованной Обществом титановой губки за 2002-2003 годы составили:

Наименование продукции	Доход от реализации продукции в тыс.тг		
	2002г.	2003г.	2004г., 1 мес.
Титан губчатый	9 878 678	8 179 606	807 763

Таким образом, в 2003 году по сравнению с предыдущим годом наблюдался временный спад объемов реализации титановой губки почти на 17,2%

Объемы реализованного Обществом магния за 2002-2003 годы составили:

Наименование продукции	Доход от реализации продукции в тыс.тг		
	2002г.	2003г.	2004г., 1 мес.
Магний товарный Mg 90, 95	421 172	407 767	27 122

Объем реализации магния в 2003 г. уменьшился по сравнению с 2002 г. на 3,18%.

Общий объем всей реализованной Обществом продукции за 2002-2003 гг. составил:

Наименование продукции	Доход от реализации продукции в тыс. тг		
	2002г.	2003г.	2004г., 1 мес.
Вся продукция	10 330 111	8 686 067	840 564

Таким образом, общий объем всей реализованной Обществом продукции снизился в 2003 г. по сравнению с 2002г. на 15,92 %.

Причины наблюдаемого снижения реализации продукции Общества связаны с временным спадом спроса на мировом рынке на титановую продукцию. Крупнейшей сферой потребления титана является авиастроение. Это можно проследить на примере США. Около 65% всего потребленного в 2002 году титана было использовано в авиакосмической отрасли, остальные 35% - в сферах, не связанных с самолетостроением, таких как производство бронированной техники, химическая промышленность, электроэнергетика, судостроение, медицина, производство спортивных товаров.

Значительное сокращение производства в гражданском самолетостроении в 2002 году привело к снижению спроса на титановую продукцию. В 2003 году спрос на титановую продукцию на мировом рынке продолжал снижаться. Однако эксперты ожидают уже в 2004 году восстановления прежнего уровня. В отдаленной перспективе – к 2019 году ситуация с продажами титана авиастроительной промышленности должна стать более благоприятной, поскольку парк только гражданских самолетов по прогнозам экспертов возрастет по сравнению с настоящим временем в 1,9 раза. Что потребует использования значительно большего количества титана и приведет к превышению современного уровня потребления данной продукции в указанной сфере.

В отличие от доминирующей сферы потребления титана – авиакосмического сектора, рынки сбыта этого металла в других отраслях промышленности традиционно были более устойчивыми. В этих сферах различие в спросе на титан в благоприятные и неблагоприятные годы редко составляло более 10 %.

22. Деятельность акционерного общества по организации продаж своей продукции (работ, услуг).

Сведения о поставщиках.

Общество заключает договора на поставку сырья с фирмами из дальнего зарубежья. Длительные связи с поставщиками позволяют делать прогнозы в отношении поставок сырья.

Общая потребность Общества в сырье за 2003г. составила 97 364 тыс.т.

Доля импорта сырья, поставляемого Обществу, составляет 92,53 % от общего объема сырья.

Основные виды сырья, поставляемого Обществу.

Таблица № 6

Наименование сырья	Объем сырья, тыс.т		Доля импорта в %	
	2002г.	2003г.	2002г.	2003г.
Шлак титановый	33,068	27,836	52,4	10,5
Ильменитовый концентрат	32,403	49,185	100	100
Карналлит обезвоженный	18,799	20,343	100	100

В таблице № 7 приведены сведения по основным крупным поставщикам-импортерам сырья для Общества.

Таблица № 7

Наименование поставщика	Наименование сырья	Объем поставки в тыс.т		Доля в % по данному виду сырья	
		2002г.	2003г.	2002г.	2003г.
Украина	Шлак титановый	20,748	-	95,1	1
Украина	Ильменитовый концентрат	9,134	-	63,5	-
Украина	Шлак титановый	-	2,494	-	35,75
Украина	Ильменитовый концентрат	5,243	41,627	36,5	100
Китай	Карналлит обезвоженный	16,8	11,4	100	100

В таблице № 8 приведены сведения по основным крупным поставщикам сырья на внутреннем рынке.

Таблица № 8

Наименование поставщика	Наименование сырья	Объем поставки в тыс.т	Доля в % по данному виду сырья
-------------------------	--------------------	------------------------	--------------------------------

		2002г.	2003г.	2002г.	2003г.
ТОО «СТМ»	Шлак титановый	1,075	4,482	4,9	64,25

Основные виды технологических материалов, поставляемых Обществу.

Таблица № 9

Наименование сырья	Объем сырья, тыс.т		Доля импорта в %	
	2002г.	2003г.	2002г.	2003г.
Кокс пековый	6,191	4,769	-	-
Хлор жидкий	5,388	3,037	-	-
Уголь антрацит АМ, АММ	2,270	3,314	-	-

В таблице № 10 приведены сведения по основным крупным поставщикам-импортерам технологических материалов для Общества.

Таблица № 10

Наименование поставщика	Наименование материалов	Объем поставки в тыс.т		Доля в % по данному виду материалов	
		2002г.	2003г.	2002г.	2003г.
Россия	Электроды графитированные Ф710 мм	0,265	0,233	100	100
	Блоки графитированные	0,164	0,114	100	100
	Кокс пековый	5,209	5,642	100	100
	Хлор жидкий	4,8	3,28	100	100
	Уголь антрацит АМ, АММ	2,232	3,018	100	100

В соответствии с программой развития титановой промышленности в Казахстане в настоящее время создается сырьевая база для производства титана. Разведаны и подтверждены запасы нескольких месторождений: Обуховское (Акмолинская обл.), Шокашское (Актюбинская обл.), Сатпаевское (Бектемир, Восточно-Казахстанская обл.). Данные месторождения подготовлены к промышленному освоению. На Сатпаевском месторождении с 2002 г. работает опытно-промышленная фабрика по получению ильменитового концентрата. Дополнительные геологоразведочные работы позволили увеличить утвержденные запасы на Сатпаевском месторождении в 2003 году в два раза.

В 2000 году Общество запустило в работу рудно-термический комплекс плавки ильменитового концентрата.

Разработка указанных месторождений и запуск в работу нового технологического комплекса направлены на снижение степени зависимости от поставщиков-импортеров титанового сырья.

Общий объем реализованной продукции за 2003 г составил 8 686 067 тыс.тенге

Доля экспорта продукции в общем объеме реализованной продукции составляет 98,5 %.

Сведения по основным потребителям продукции, производимой Обществом за 2003г.

Таблица № 11

Наименование потребителя	Доля в % от общего объема реализации продукции
США	49,8

Проводимая в стране политика создания высокотехнологических производств и развитие инновационных технологий может повлиять на увеличение доли потребления внутренним рынком продукции Общества. Начиная с 2000 г. Общество активно занимается продвижением технологий, направленных на совершенствование производства титана, а также на диверсификацию производимой продукции и наиболее эффективное использование промышленных продуктов и отходов производства.

23. Факторы, влияющие на деятельность акционерного общества.

1) виды деятельности, которые носят сезонный характер, их доля в общем доходе акционерного общества;

Производство и реализация цветных металлов, а также попутной продукции не подвержено сезонным колебаниям.

2) доля импорта в сырье, поставляемого акционерному обществу и доля продукции, реализуемой акционерным обществом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции;

Доля импорта в сырье Общества на сегодняшний день составляет 92,53 % . Для снижения доли импорта и соответственно снижения себестоимости производимой продукции и увеличения доходной части Общество принимает стратегию полного цикла производства.

Доля продукции, реализуемой на экспорт. В 2003 г. экспорт продукции составил 98,5 % от общего объема реализованной продукции.

3) сведения об участии акционерного общества в судебных процессах;

Общество не участвует в судебных процессах.

4) сведения обо всех административных взысканиях, налагавшихся на акционерное общество и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и (или) судом в течение последнего года;

Административные взыскания, налагавшиеся на акционерное общество и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и (или) судом в течение 2002-2003 г. и на 01.02.04г. отсутствуют.

б) факторы риска:

- *риски, оказывающие влияние на цену акций на организованном рынке ценных бумаг или внебиржевом рынке:* Спрос на акции Общества в последние пять лет оставался устойчивым и высоким. Это связано с высоким уровнем интереса инвесторов к предприятиям, производящим стратегические материалы, к которым относится титановая продукция. Финансовая устойчивость Общества, отсутствие у Общества конкурентов на внутреннем рынке по производству и реализации основной продукции способствуют поддержанию указанного уровня спроса на акции Общества на фондовом рынке.
- *изменение стоимости продукции на рынке, влияющие на стоимость акций общества:* изменение стоимости продукции на мировом рынке не оказывает существенного влияния на стоимость акций Общества.
Динамика мировых цен на титан губчатый.

Таблица № 12

Metal Bulletin*/Metal Pages*	2002 год (отчет) \$/кг	2003 год (отчет) \$/кг
ТГ100(12x25)	6,34/5,65	5,99/5,37
ТГ100(12x70)	5,98/5,15	5,81/5,16
ТГ120-150 (12x70)	5,26/-	4,41/-
Ферротитан	3,97/3,67	4,75/4,46

При этом на торгах на Казахстанской фондовой бирже 26.01.04г. было зафиксировано повышение цен на акции Общества. Цена за одну акцию составила 7202 тенге. Предыдущая сделка, зарегистрированная на Казахстанской фондовой бирже, была заключена 25.12.03г. по цене 6 145 тенге за каждую акцию.

- **риски, обусловленные инфляцией, девальвацией и ставками банковского процента:** Будучи предприятием-экспортером, Общество подвержено риску колебаний курса валют. Наблюдаемое значительное укрепление национальной валюты по отношению к доллару США отрицательно сказалось на уровне доходности казахстанских предприятий-экспортеров.
- **риски, связанные с конкурентной способностью выпускаемой продукции:** Общество предполагает конкурировать на мировом рынке в первую очередь качеством производимой продукции и ценой. Повышению качества продукции способствует внедрение новейшего технологического оборудования. Пуск новых рудно-термических комплексов по производству титанового шлака более высокого качества и плавке ильменитового концентрата дал возможность получения высококачественного сырья для производства титановой губки. Внутренняя и внешняя политика Общества направлены на дальнейшее совершенствование производства цветных металлов, на последовательное уменьшение себестоимости выпускаемой продукции, расширение ассортимента продукции с целью повышения конкурентоспособности предприятия.
- **риски, связанные с изменением политической ситуации в стране и изменением законодательства:** Прогнозы развития политической ситуации в Казахстане являются положительными и свидетельствуют о ее стабильности в ближайшие годы. Законодательство не создает значительных проблем для деятельности Общества. Основная деятельность Общества по производству и реализации цветных металлов не лицензируется. Деятельность Общества по производству и

реализации основных видов его продукции не контролируется государственными антимонопольными органами. Экспортные квоты отсутствуют.

- **риски, связанные с социальными факторами:** Социальная и кадровая политика Общества направлена на привлечение высококвалифицированных специалистов и максимальное обеспечение сотрудников социальными благами. Большое внимание уделяется вопросам охраны труда. Общество четыре года подряд побеждает в конкурсах по состоянию охраны труда среди предприятий горно-металлургического комплекса Казахстана.

Раздел 4. Финансовое состояние нефинансовых организаций.

24. Инвестиции.

Долгосрочные инвестиции:

ТОО «SATPAJEVSK TITANIUM MINES LTD» (Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд) - 4 500 тыс.тенге.

25. Дебиторская задолженность.

Таблица № 13

Наименование и местонахождение дебитора	Сумма (тыс.тенге) и сроки погашения задолженности				
	2004 г.	2004 г.			
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Бюджет	638 363	219 182	352 631	107 472	27 566
Прочая задолженность	198 229	-	-	-	-
Итого:	836 592	-	-	-	-

26. Уставный капитал акционерного общества.

Размер оплаченного уставного капитала АО «УК ТМК» составляет 21 582 000 тенге.

* Примечание 1: на 01.02.04г. размер оплаченного уставного капитала АО «УК ТМК» составлял 21 582 000 тенге. 03.02.04г. был осуществлен еще один взнос акционеров в оплату уставного капитала в размере 98 198 100 тенге в соответствии с требованием п.2 ст.11 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 13.05.03г. Поскольку указанный взнос был осуществлен позже даты 01.02.04г., на которую составлена

прилагаемая к данному проспекту финансовая отчетность, то эти изменения не нашли в ней отражения.

* Примечание 2: Расхождение данных по размеру Уставного капитала, содержащихся в финансовой отчетности Общества, составленной по казахстанским стандартам, и аудиторском отчете, составленном в соответствии с МСФО, обусловлено разницей в данных стандартах. В соответствии с международными стандартами в Уставный капитал включается поправка на инфляцию.

27. Займы.

Общество не осуществляло выпуск облигаций, банковских займов и не имеет кредитных линий.

28. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением обществом основной деятельности (задолженность перед поставщиками, полученные авансы).

Таблица № 14

Наименование и местонахождение кредитора	Сумма (тыс.тенге) и сроки погашения задолженности				
	2004 г.	2004 г.			
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Фирма «PRESWICK», США	561 528	-	561 528	-	-
Прочая задолженность	828 977	-	-	-	-
Итого:	844 505	-	-	-	-

А также имеется долгосрочная кредиторская задолженность в размере 23 133 тыс. тенге (отсроченный корпоративный налог).

29. Анализ финансовых результатов.

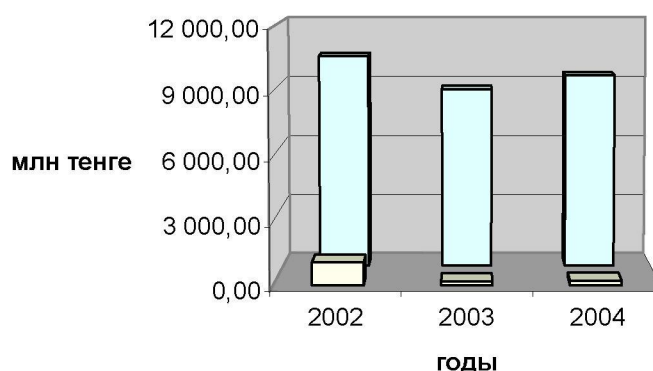
В 2003 году объемы реализации продукции снизились по сравнению с 2002 годом в связи со снижением спроса на мировом рынке на основные виды продукции, производимой Обществом. В 2004 году Общество ожидает движение в сторону восстановления прежнего уровня.

Таблица № 15

Наименование	2002г., тыс. тенге	2003г., тыс. тенге	2004г., тыс. тенге
Доход от реализации продукции	10 330 111	8 686 067	840 564
Чистый доход	1 100 428	273 174	2 670

* Примечание 3. Расхождение данных по основным показателям, содержащимся в финансовой отчетности Общества и аудиторском отчете, связано с тем, что финансовая отчетность Общества составлена в соответствии с казахстанскими стандартами, а аудиторский отчет в соответствии с международными стандартами. Значительные различия в указанных стандартах имеются в проведении переоценки основных фондов, нормах амортизационных отчислений, использовании поправки на инфляцию, а также в нормах расчета расходов по корпоративному (в том числе отсроченному) подоходному налогу. Кроме того, в основу аудиторского отчета согласно МСФО легли консолидированные данные финансовой отчетности АО «УК ТМК» и ТОО «СТМ», в котором АО «УК ТМК» владеет долей в размере 50% от уставного капитала. Вследствие чего неизбежны значительные расхождения в оценке доходов, расходов, активов и собственного капитала. Более подробно смотрите в Пояснительных записках, прилагаемых к финансовой отчетности на 31.12.02г. и 31.12.03г.

Динамика чистого дохода и дохода от реализации продукции



Размер собственного капитала Общества за последние три года постоянно увеличивался.

	2001г.	2002г.	2003г.	2004г., на 01.02.04г.
Собственный капитал тыс.тенге	6 515 272	7 534 444	7 684 475	7 687 145

* См. Примечание 3.

Структура доходов и расходов АО «УКТМК» за 2002 и 2003гг.

Таблица № 16

Наименование показателей	2002г., тыс. тенге	2003г., тыс. тенге	2004г., 1 мес., тыс.тенге
Доход от реализации продукции	10 330 111	8 686 067	840 564
Реализация продукции	10 330 111	8 686 067	840 564
Себестоимость реализованной продукции	8 002 938	7 603 791	764 533
Валовой доход	2 327 173	1 082 276	76 031
Расходы периода, всего	723 044	617 980	42 139
в том числе:			
<i>Общие и административные расходы</i>	648 467	560 181	37 011
в том числе			
Амортизация ОС и НМА	25 415	26 763	2 955
Банковские услуги, конвертации	11 194	7 707	629
Коммунальные расходы	7 967	9 473	761
Командировки	12 940	8 007	384
Налоги	66 291	78 622	-
Оплата труда и отчисления	155 412	155 244	13 124
Связь, коммуникации, транспорт	25 363	8 144	183
Ремонт ОС, ремонтные работы	7 520	8 937	38
Не принимаемые расходы в НУ	67 930	79 042	1 862
Прочие расходы	268 435	178 242	17 075
<i>Расходы по реализации, всего</i>	74 577	57 799	5 128
в том числе:			

Оплата труда и отчисления	4 345	4 264	351
Транспорт и связь	8 026	5 518	219
Прочие расходы	41 292	36 737	4 441
Таможенное оформление	20 349	10 638	117
Командировки	565	642	-
<i>Расходы по процентам</i>	0	0	-
Доход от основной деятельности	1 604 129	464 296	33 892
Доход от не основной деятельности	87 102	8 614	4 565
Доход от обычной деятельности до налогообложения	1 691 231	472 910	38 457

* См. Примечание 3.

30. Сведения об активах акционерного общества и их балансовая стоимость.

Таблица № 17

Наименование активов	Балансовая стоимость на 31.12.2003г., тенге
Земля	399 235
Здания, всего	1 398 556 715
<i>в том числе:</i>	
Здание блока электроплавки	669 586 467
Сооружения	513 862 750
Передаточные устройства, всего	522 966 699
<i>в том числе:</i>	
Пневмотрассы	309 072 818
Машины и оборудования, всего	1 450 337 926
<i>в том числе:</i>	
Электрическая рудотермическая печь	31 780 629
Транспортные средства	138 931 304
Прочие активы	64 017 411
Незавершенное строительство	558 705 524
Итого:	4 647 777 564

* См. Примечание 3.

Раздел 5. Финансовое состояние финансовых организаций.

Общество не является финансовой организацией.

Раздел 6. Сведения о выпусках ценных бумаг.

43. Сведения обо всех зарегистрированных выпусках ценных бумаг.

АО «УКТМК» за период с 1995 года до настоящего времени провело один выпуск акций:

1)

- общее количество акций – 1 079 100 экземпляров, в том числе 971 190 простых акций и 107 910 привилегированных акций;
- виды акций – простые и привилегированные;
- номинальная стоимость одной акции – 20 тенге;
- форма выпуска акций – бездокументарная;
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций – Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам;
- государственный регистрационный номер выпуска акций – А0550;
- дата государственной регистрации выпуска акций – 21.11.1995г.

2)

- дата начала размещения акций – 21.11.1995г.;
- дата окончания размещения акций – 12.08.1997г.

3)

- Дивиденды по простым и привилегированным акциям выплачивались в срок. Сумма невыплаченных дивидендов по привилегированным акциям по состоянию на 01.02.2004г. составляет 6 697 тыс.тенге.
- Причины наличия невыплаченных дивидендов: акционеры - физические лица, владеющие привилегированными акциями Общества, выехали за пределы Республики Казахстан, не исполнив требования подпункта 2) пункта 1 статьи 15 Закона РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003г.

4)

- Случаи приостановления размещения или обращения акций, либо признания выпуска акций Общества несостоявшимся отсутствуют.

5)

- Общество не осуществляло выпуск облигаций.

б)

Таблица № 18

Финансовый год	Сумма дивиденда, тенге		Общая сумма дивидендов, тыс.тенге	
	на одну простую акцию	на одну привилегированную акцию	по простым акциям	По привилегированным акциям
2001	75,30	75,30	73 130,60	8 125,60
2002	114,12	114,12	110 832,00	12 312,20

* Примечание 4: Размер выплаченных дивидендов в Отчетах о движении денег указан за вычетом налогов, с учетом невыплаченных дивидендов, а также налоговых льгот некоторых акционеров.

г)

- решением Биржевого Совета от 26 мая 1998 года простые и привилегированные акции АО «УК ТМК» включены в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «А». Маркет-мейкером по простым акциям Общества является АО «Казкоммерц Секьюритиз», по привилегированным акциям – АО «Альянс Инвестмент Менеджмент».

Раздел 7. Сведения о выпуске объявленных акций.

44. Сведения об акциях:

1	Общее количество объявленных акций	2 050 290 экземпляров
2	<i>в том числе:</i> простых акций	1 942 380 экземпляров
3	привилегированных акций	107 910 экземпляров
4	Количество акций, размещаемых среди учредителей	1 079 100 экземпляров
5	<i>в том числе:</i> простых акций	971 190 экземпляров
6	привилегированных акций	107 910 экземпляров

7	номинальная стоимость одной акции, оплачиваемой учредителями	20 тенге
8	гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям	5 тенге

45. Конвертируемые ценные бумаги акционерного общества.

Уставом Общества предусмотрена возможность выпуска конвертируемых ценных бумаг. Условия и порядок конвертирования согласно п.3.10. Устава АО «УКТМК» определяются при их выпуске.

46. Сведения о регистраторе акционерного общества.

- Полное наименование регистратора общества: Закрытое акционерное общество «Регистраторская система ценных бумаг».
- Сокращенное наименование регистратора общества: ЗАО «РСЦБ».
- Местонахождение регистратора общества: Республика Казахстан, 480096, г. Алматы, ул. Муратбаева, 75.
- Контактные телефоны регистратора общества: (8 3272) 53-57-90, 53-71-77
- Номер и дата выдачи лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг: №0406200147 от 04.09.2000г.
- Орган, выдавший лицензию: Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам.

47. Платежный агент акционерного общества.

Общество не заключало договор с платежным агентом.

Раздел 8. Дополнительные положения.

48. Сумма затрат на выпуск акций.


Расходы Общества по выпуску и размещению акций 2003 г. составляют:

- услуги регистратора – 59 755 тенге;
- услуги аудитора – 10 800 000 тенге;
- юридические услуги – 425 000 тенге.

49. Информация для инвесторов.

Потенциальные инвесторы могут ознакомиться с копией устава и проспектом выпуска акций в офисе АО «УК ТМК», который расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск, АО «УК ТМК», тел. 23-30-10.

Президент


 Шаяхметов Б.М.

Главный бухгалтер

 Макарова М.В.

Председатель

Службы внутреннего аудита

 Нуртаев А.А.

