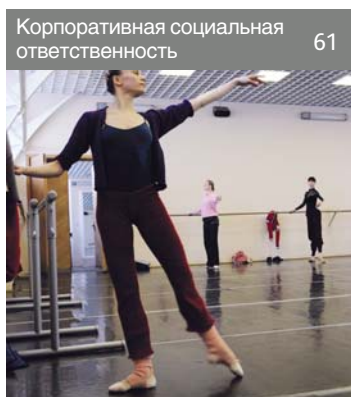
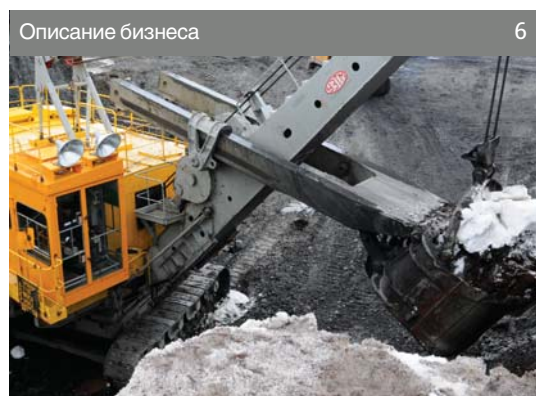




SeverStal

Годовой отчет 2007



О компании

- 1 Вступление
- 2 Основные показатели
- 4 «Северсталь»

Business review

- 6 Обращение председателя совета директоров
- 8 Обращение генерального директора
- 11 Основные события 2007 года
- 12 Мир «Северстали»
- 26 Обзор рынка стали и горнодобывающей отрасли
- 30 Управление рисками
- 32 «Северсталь» – обзор деятельности
- 35 – Горнодобывающий сегмент
- 41 – «Российская Сталь»

- 46 – «Северсталь Северная Америка»
- 50 – «Луккини»
- 53 – Метизный сегмент
- 55 – Ижорский трубный завод
- 57 «Северсталь» на рынках капитала
- 61 Корпоративная социальная ответственность

Управление

- 64 Совет директоров
- 66 Отчет совета директоров

Финансовые показатели

- 69 Консолидированная финансовая отчетность
- 117 Информация для акционеров и финансовый календарь

«Северсталь» – ведущая международная компания, управляющая вертикально интегрированными металлургическими и горнодобывающими активами в разных странах мира.

«Северсталь» стремится стать одной из крупнейших и наиболее прибыльных компаний мира в своей отрасли.

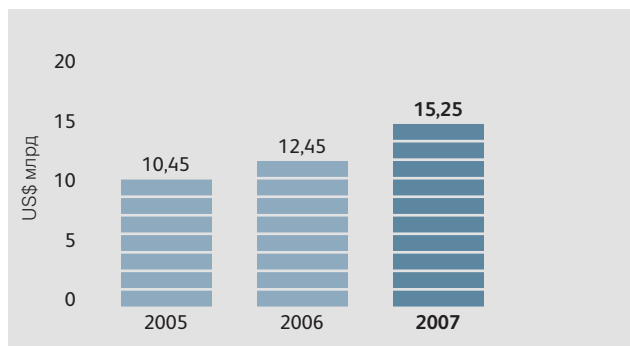
В этом году компания достигла большего благодаря прочной основе, сформированной в 2007 году.

Основные показатели

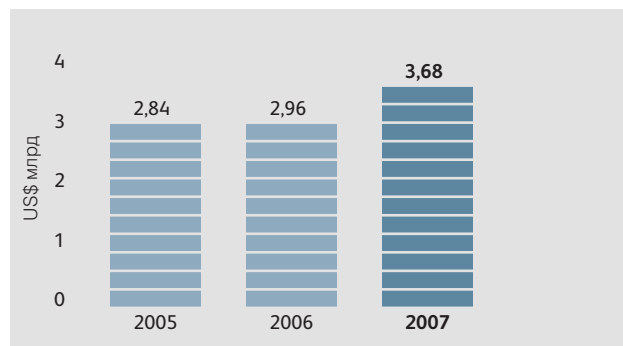
2007 год стал годом впечатляющих финансовых результатов.

Показатель EBITDA вырос на 24,5%.

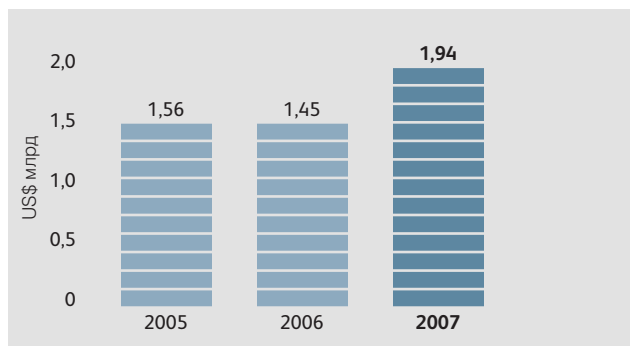
Выручка
US\$15,25 млрд (+22,5%*)



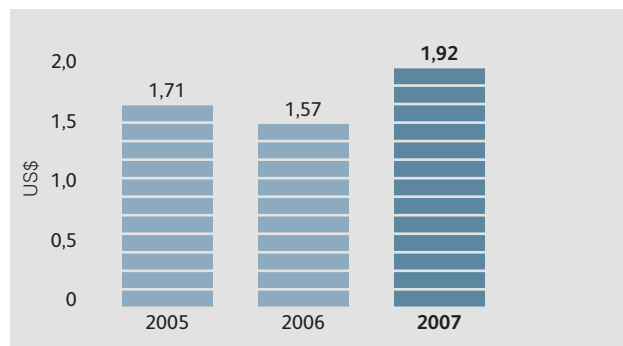
EBITDA
US\$3,68 млрд (+24,5%*)



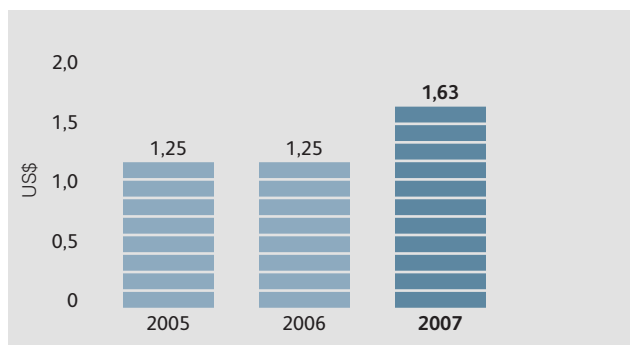
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам
ОАО «Северсталь» US\$1,94 млрд (+33,8%*)



Прибыль на акцию (EPS)
US\$1,92 (+22,3%*)



Капитальные вложения
US\$1,63 млрд (+30,4%*)



*По сравнению с показателями 2006 года, округленно.

Объемы продаж по регионам поставки	2007
Российская Федерация	6,744,113
Европа	5,308,680
Северная Америка	1,889,280
Ближний Восток	450,360
Китай и Центральная Азия	353,550
Юго-Восточная Азия	291,052
Центральная и Южная Америка	151,281
Африка	56,595
	15,244,911

Объем производства стали (в тоннах)

17,46 млн

(17,44 млн т в 2006 году)

Мировой рейтинг

№ 15

по производству нерафинированной стали, по данным Бюро статистики по железу и стали

Неисполнительные директора

5 из 10

членов Совета директоров – независимые неисполнительные директора

Рыночная капитализация «Северстали»

US\$23,38 млрд

на начало 2008 года более чем вдвое превышает показатель 2007 года

Стоимость акций

US\$23,20

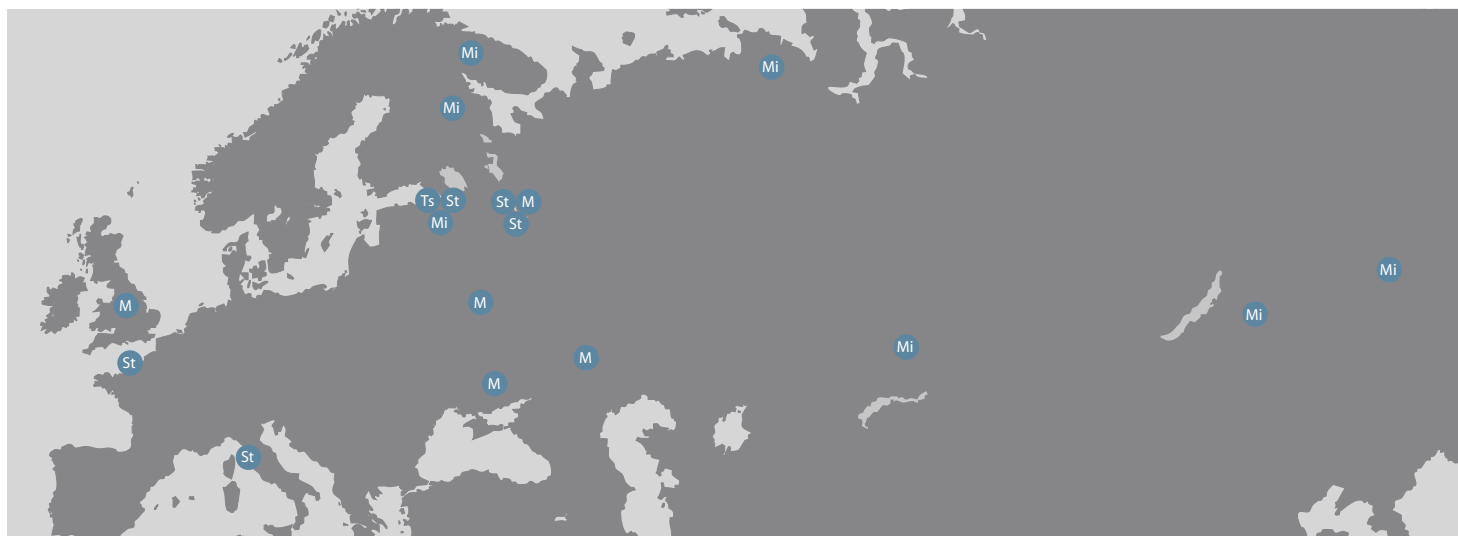
Возросла с US\$11,15 на 29 декабря 2006 года до US\$23,2 на 31 декабря 2007 года

«Северсталь»

Сегодня компания «Северсталь» превосходит представления многих людей.

В компании работает более 100 тыс. человек.

В 2007 году «Северсталь» произвела свыше 17,5 млн т стали, выручка возросла на 22,5% и достигла US\$15,245 млн.



Корпоративная структура

В апреле 2008 года компания «Северсталь» провела реорганизацию бизнеса, объединив сегменты в три основных дивизиона: «Северсталь Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Интернэшнл».

В годовом отчете отражена структура компании по состоянию на 2007 год, приведенная ниже.

«Северсталь Российская Сталь»

«Северсталь Ресурс»

«Северсталь Интернэшнл»

Структура по состоянию на 2007 год

«Российская Сталь» St Ts

«Российская Сталь» – основной сегмент «Северстали» по объему выручки. В 2007 году «Российская Сталь» заняла третье место на российском рынке по объемам выплавки нерафинированной стали (16,4%) и третье место по объемам производства проката (17,9%).

Активы:

- Череповецкий металлургический комбинат, Череповец, Россия
- «Севергал», Череповец, Россия
- «Нева-МеталлТранс», Санкт-Петербург, Россия

Горнодобывающий сегмент Mi

Горнодобывающий сегмент «Северстали» входит в России в тройку лидеров по объемам производства железорудного концентрата (рыночная доля – 9,1%), окатышей (30%) и добычи коксующегося угля (14,7%).

Активы:

- Воркутауголь, Воркута, Россия
- Карельский окатыш, Костомукша, Россия
- Олкон, Оленегорск, Россия
- Вторчермет, Санкт-Петербург, Россия
- Золоторудные предприятия, Чита, Россия; Нерюнгри, Россия; Семипалатинск, Казахстан

«Северсталь Северная Америка» St

Сегмент «Северсталь Северная Америка» (Severstal North America, SNA) – четвертая по величине сталелитейная компания в США. «Северсталь Северная Америка» ориентирована на производство высококачественного плоского проката.

Активы:

- SNA, Диаборн, США
- SeverCorr, Коламбус, США*
- Sparrows Point, Балтимор, США**
- WCI, Уоррен, США***

Метизный сегмент M

Метизный сегмент занимает лидирующее положение в российской метизной отрасли с рыночной долей 25%. Кроме того, на долю сегмента приходится 18% рынка Украины и 23% рынка Великобритании.

Активы:

- Группа компаний «Северсталь-метиз»: Череповец, Россия; Орел, Россия; Волгоград, Россия
- «Днепрометиз», Днепропетровск, Украина
- Carrington Wire Ltd., Эланд, Великобритания

«Луккини» St

«Луккини» – второй по величине производитель стали в Италии, а также один из крупнейших в Европе производителей сортового проката из высококачественной специальной стали. Группа объединяет 15 заводов и сервисных центров, расположенных по всей Европе.

Активы:

- Lucchini Piombino, Пьомбино, Италия
- Lucchini Ascometal, Ле Дюн, Франция

Ижорский трубный завод St

«Ижорский трубный завод» (100% акций принадлежит «Северстали») в 2007 году выделен в самостоятельный сегмент. Производственные мощности завода составляют 600 тыс. т труб большого диаметра в год.

Активы:

- Ижорский трубный завод, Санкт-Петербург, Россия

* Консолидируется с начала I квартала 2008 года.

** Консолидируется с начала II квартала 2008 года.

*** Консолидируется с начала III квартала 2008 года.

Обращение председателя совета директоров

«Нашей приоритетной задачей остается укрепление позиций компании как крупного и прибыльного игрока мировой сталелитейной отрасли».



Выплаты по дивидендам

40,1%

от чистой прибыли 2007 года

Рост выручки в 2007 году

+22,5%

2007 год стал успешным годом для мировой сталелитейной и горнодобывающей отрасли: производство стали увеличилось на 7,5%, более чем до 1,34 млрд т. Продолжающееся бурное развитие экономик Бразилии, России, Индии и Китая и растущие потребности этих стран в модернизации инфраструктуры привели к росту спроса на сталь. Металлоемкие отрасли Европы и Северной Америки также развивались стабильными темпами.

Главный темой для мировой отрасли в 2007 году стал рост издержек, в основном из-за значительного повышения цен на коксующийся уголь и железную руду. При этом «Северсталь» в условиях постоянного роста цен на сырье пользовалась преимуществами вертикально интегрированной компании, обладающей собственными горнорудными активами.

Процесс консолидации, характерный для отрасли в 2006 году, продолжился и в 2007 году, в частности, в Северной Америке. Консолидация была обусловлена стремлением сталелитейных компаний к расширению деятельности, концентрации запасов сырья и получению доступа к новым рынкам и клиентам. Мы считаем, что эта тенденция сохранится и в будущем.

2007 год стал успешным годом для «Северстали». Рост показателей EBITDA и чистой прибыли сопровождался уверенным развитием бизнеса компании. В частности, нам удалось превзойти собственные прогнозы в первой половине года, продемонстрировав успехи во всех ключевых областях деятельности. Впечатляющий рост российской экономики и стабильный уровень цен на европейских рынках привели к значительному улучшению результатов деятельности за год.

Нашей приоритетной задачей остается укрепление позиций компании как крупного и прибыльного игрока мировой сталелитейной отрасли. Инфраструктурный бум в России оказывает положительное влияние на российский сегмент нашего бизнеса. Рынок США показал себя весьма жизнеспособным. Мы считаем, что можем успешно развивать бизнес «Северстали» в США, используя существующие возможности для достижения синергетического эффекта и использования нереализованного потенциала. Наши предприятия в Европе продолжают демонстрировать хорошие результаты, и мы продолжим расширять деятельность на этом рынке.

Наша стратегия по-прежнему предусматривает развитие как за счет взвешенного подхода к слияниям и поглощениям, так и за счет инвестиций в органический рост. В течение года

мы объявили о планируемых существенных капиталовложениях в компанию. Учитывая стабильный спрос на сталь в мире и хорошие финансовые показатели «Северстали», мы считаем, что инвестирование в органическое развитие бизнеса – один из наиболее оптимальных способов создания дополнительной стоимости для наших акционеров. Компания не испытывает недостатка в объектах для инвестиций. Наша задача – выбрать проекты, которые принесут наибольшую прибыль акционерам в будущем.

В течение года была проделана значительная работа по повышению стандартов в области здравоохранения и безопасности труда. Я считаю, что в настоящий момент совет директоров уделяет этим важным для нашего бизнеса вопросам значительное внимание; увеличилась прозрачность политики компании в том, что касается оценки безопасности труда. В то же время мы понимаем, что многое еще предстоит сделать, и мы намерены и дальше повышать качество работы в этом направлении.

Совет директоров со своими задачами справляется хорошо. Мы отправились в совместное путешествие в конце 2006 года. И по окончании первого года работы я по-прежнему впечатлен скоростью и направлением нашего движения, уровнем взаимопонимания, глубиной и спектром обсуждаемых проблем. Мы все в полной мере приняли высокие стандарты корпоративного управления и ответственности, а наши независимые директора привносят в работу совета свой обширный международный и отраслевой опыт.

В заключение, я хотел бы поблагодарить членов совета директоров и руководство компании за проделанную в 2007 году работу и выразить благодарность нашим акционерам за поддержку. В «Северстали» работает очень много хороших людей, и именно благодаря этому компания достигла успеха в прошедшем году. Я хотел бы поблагодарить их от имени совета директоров за усердный труд. Мы уверены, что в этом году и в будущем вместе мы сможем достичь большего.

Кристофер Кларк,
независимый председатель совета директоров

Обращение генерального директора



Наша стратегия роста:

- Сохранение позиций «Северстали» как одной из ведущих мировых сталелитейных компаний по размеру прибыли
- Органический рост в сочетании с взвешенным подходом к слияниям и поглощениям
- Усиление международной диверсификации и вертикальной интеграции
- Концентрация на продукции с высокой добавленной стоимостью и нишевой продукции
- Создание прочной глобальной платформы для прибыльного роста

Рад сообщить, что в 2007 году «Северсталь» достигла впечатляющих финансовых результатов. Компания хорошо продвинулась по сравнению с предыдущим годом: выручка по итогам года достигла рекордных показателей, а чистая прибыль возросла более чем на 33% по сравнению с предыдущим годом. Мы также более чем на 22% увеличили доход на одну акцию.

EBITDA в 2007 году увеличилась на 24,5% по сравнению с предыдущим годом. Это было вызвано положительной ценовой динамикой, бурным ростом российской экономики, обеспечившим высокий уровень спроса на сталь, а также стабильностью на европейских рынках стали. Концентрация компании на повышении производственной эффективности также позволила нам повысить качество работы и переложить инфляционные издержки на потребителей.

Совет директоров «Северстали» принял решение увеличить объем дивидендов до 40,1% от чистой прибыли, основываясь на высокой прибыли компании и стабильных денежных потоках, и в соответствии с объявленной дивидендной политикой, согласно которой компания обязуется выплачивать по меньшей мере 25% от консолидированной чистой прибыли.

В течение года все сегменты компании, за исключением «Северсталь Северная Америка», продемонстрировали хорошие результаты.

«Северсталь Российская Сталь»

Сегмент «Российская Сталь» остался лидером роста компании: EBITDA увеличилась на 26,8% по сравнению с прошлым годом и составила US\$2530 млн, рентабельность по EBITDA возросла до 31,8% в 2007 году по сравнению с 31,6% в 2006 году.

В Метизном сегменте, специализирующемся на изделиях из стальной проволоки и катанки, мы получили положительный эффект от внедрения новой стратегии, направленной на переход к производству продукции с высокой добавленной стоимостью. EBITDA в 2007 году составила US\$87 млн, что на 77,6% превышает показатель 2006 года.

В апреле 2007 года «Северсталь» объявила о намерении инвестировать US\$77 млн в Череповецкий металлургический комбинат для модернизации одной из наших линий цинкования. Решение было принято для обеспечения растущего спроса на высококачественную оцинкованную сталь, в особенности со стороны российских строительных предприятий. В результате производственная мощность линии увеличится в два раза.

В июне 2007 года мы объявили о строительстве второй линии по нанесению полимерного покрытия в Череповце. Линия, обладающая производственной мощностью до 200 тыс т продукции в год, также будет поставлять изделия для российской строительной отрасли.

Благодаря хорошей основе, заложенной в 2006 году, Ижорский трубный завод, производящий трубы большого диаметра, достиг отличных результатов. В 2007 году, с выходом завода на полную мощность, продажи составили 301 тыс. т, EBITDA – US\$150,6 млн, рентабельность по EBITDA – 27,3%.

«Северсталь Ресурс»

В дивизионе «Северсталь Ресурс» показатель EBITDA в 2007 году возрос на 13,3% и составил US\$501 млн. Частично это было обусловлено более высокими ценами по сравнению с 2006 годом. Производство железорудного концентрата возросло на 4% по сравнению с прошлым годом.

В 2007 году «Северсталь Ресурс» приобрел два золотых рудника в России и получил лицензии на геологоразведку и добычу золота в России и Казахстане. Кроме того, в январе 2008 года полностью завершено приобретение золотодобывающей компании Celtic Resources. Общая стоимость приобретения составила US\$308,6 млн, сумма была выплачена в 2007 году и в первом квартале 2008 года.

Наша стратегия на рынке золотодобычи направлена на осуществление небольших избирательных приобретений для создания синергетического эффекта с существующими горнорудными активами. «Северсталь» намерена инвестировать в золотодобывающие предприятия с привлекательной стоимостью и укреплять их бизнес за счет получения новых лицензий.

«Северсталь Интернэшнл»

В дивизионе «Северсталь Интернэшнл» на показатели сегмента «Северсталь Северная Америка» в 2007 году повлияло ухудшение рыночной конъюнктуры в Северной Америке и запланированная остановка доменной печи «С», связанная с ее модернизацией, что вызвало снижение EBITDA до US\$21,5 млн.

В результате вывода из эксплуатации доменной печи «С» с июля по октябрь 2007 года объемы производства «Северсталь Северная Америка» снизились, что было частично компенсировано за счет приобретения слябов у других поставщиков. Демонстрацией усилий компании по повышению операционной эффективности стал ввод в эксплуатацию доменной печи на 3 дня раньше срока и немедленное возобновление производства. Мы ожидаем, что использование новых технологий приведет к постепенному сокращению производственных расходов.

Также в США мы объявили о планах по ускоренному расширению завода SeverCorr в штате Миссисипи. Основой производства на SeverCorr является уникальная комбинация литейно-прокатных мощностей. Завод производит высококачественную сталь, переплавляя в дуговой электропечи металлолом, а не железную руду, далее отливается заготовка тонкого сечения, которая после обработки на прокатных станах попадает на линию гальванизации. В настоящее время мы инвестируем в строительство второй производственной линии для увеличения мощностей до 3 млн т высококачественной стали. В январе 2008 года мы консолидировали свою долю в Sever-Corr, осуществив приобретение 74,2% этого перспективного нового предприятия.

«Как интегрированная металлургическая и горнодобывающая компания мы имеем значительную долю внутренних поставок, вследствие чего несем меньшие расходы по сравнению с другими металлургическими компаниями, вынужденными приобретать сырье на открытом рынке».

«Луккини», европейское подразделение «Северстали», увеличило показатель EBITDA на 23,8% по сравнению с предыдущим годом – до US\$416 млн. Это произошло благодаря более высоким ценам и выгодному курсу доллара к евро. Выручка возросла на 11,9% по сравнению с 2006 годом, что привело к увеличению рентабельности по EBITDA с 10% в 2006 году до 11,1% в 2007 году.

Инвестиции в будущий рост

В середине 2007 года мы объявили о значительных инвестициях в будущее для обеспечения органического развития бизнеса. В свете оптимистичных прогнозов на развитие мирового рынка стали мы считаем, что в период с 2007 по 2011 год имеются хорошие возможности для значительных капиталовложений, особенно в России. За этот период мы планируем инвестировать около US\$6 млрд в сегмент «Северсталь Российская Сталь». Средства будут направлены на расширение объемов производства Череповецкого металлургического комбината и на строительство двух мини-заводов мощностью 1 млн т в год каждый. Эта стратегия позволит нам увеличить выпуск сортового проката и расширить производство продукции с высокой добавленной стоимостью в России.

В течение 2007 года мировые цены на сырье значительно возросли. Как интегрированная металлургическая и горнодобывающая компания мы имеем значительную долю внутренних поставок, вследствие чего несем меньшие расходы по сравнению с другими металлургическими компаниями, вынужденными приобретать сырье на открытом рынке. Вертикальная интеграция также позволяет обеспечить стабильные поставки сырья.

Для дальнейшего укрепления наших позиций в период до 2011 года мы планируем инвестировать в дивизион «Северсталь Ресурс» US\$2 млрд. Мы намерены увеличить добычу угля и производство железной руды, а также повысить эффективность нашего бизнеса.

Планы «Северстали» в Северной Америке включают повышение эффективности работы уже существующих производств, а также строительство второй очереди завода SeverCorr. На заводе Piombino в Луккини мы планируем построить новую литейную машину к 2011 году для производства горячекатаной полосы, что поможет нам сохранить прибыльность операций на европейском рынке.

Очередным важным шагом в 2007 году стало утверждение советом директоров четкой стратегии развития и новой структуры «Северстали».

Ясная стратегия и структура

Наша стратегия роста:

- Сохранение позиций «Северстали» как одной из ведущих мировых сталелитейных компаний по размеру прибыли
- Органический рост в сочетании с взвешенным подходом к слияниям и поглощениям
- Усиление международной диверсификации и вертикальной интеграции
- Концентрация на продукции с высокой добавленной стоимостью и нишевой продукции

- Создание прочной глобальной платформы для прибыльного роста

Для того чтобы предоставить совету директоров и инвесторам четкую картину деятельности трех ключевых бизнесов компании, мы также разработали новую структуру «Северстали». С апреля 2008 года «Северсталь» включает в себя три дивизиона: «Северсталь Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Интернэшнл». Мы считаем, что это поможет нам сократить расходы, повысить эффективность производства и упростить структуру бизнеса. Это также является признанием растущей важности нашей международной деятельности.

Корпоративное управление и ответственность

2007 год ознаменовался улучшениями в области корпоративного управления и корпоративной ответственности. «Северсталь» была названа победителем в номинации «Компания с наибольшим прогрессом в развитии корпоративного управления» на круглом столе «Корпоративное управление в России: итоги года», организованном Ассоциацией по защите прав инвесторов.

«Северсталь» также получила заем в размере 600 млн евро от Европейского банка реконструкции и развития в качестве признания усилий компании по сокращению электропотребления на российских сталелитейных предприятиях. Заем ЕБРР является крупнейшей сделкой в России в области энергетической эффективности и позволит компании сократить выбросы CO₂.

Наши перспективы

Мы с оптимизмом смотрим в будущее. Спрос на сталь и уровень цен остаются на высоком уровне, и «Северсталь» удачно позиционирована как международная компания с хорошими финансовыми показателями. Мы считаем, что в России, США и Европе существуют большие возможности для металлургических и горнодобывающих компаний. Следующий год будет насыщенным: предстоит осуществить интеграцию Sparrows Point в Северной Америке, а также другие многочисленные инвестиционные проекты в компании.

Учитывая благоприятную ценовую конъюнктуру на всех рынках деятельности компании, ее вертикально интегрированную модель и прочную основу бизнеса, мы уверены, что 2008 год станет очередным годом роста для «Северстали».

С уважением,



Алексей Мордашов,
генеральный директор

Основные события 2007 года

Январь

Независимый председатель совета директоров Кристофер Кларк и другие независимые директора – Рон Фримен, Мартин Энгл, Питер Кралич – стали акционерами ОАО «Северсталь».

Февраль

День инвестора в Лондоне.

Апрель

Череповецкий металлургический комбинат приступил к реализации инвестиционного проекта стоимостью свыше 2 млрд руб., направленного на усовершенствование линии по производству оцинкованного проката.

Предприятие «Карельский окатыш» начало добычу и переработку железной руды нового месторождения Корпангское.

Старший независимый директор Рольф Стомберг стал акционером ОАО «Северсталь».

Май

Компания «Северсталь» купила стивидорную компанию «Нева-Металл» и экспедиторскую компанию «Нева-Металл Транс» за US\$100 млн.

«Северсталь» увеличила свою долю в «Луккини» до 79,8%.

«Северсталь» выкупила у Arcelor Mittal 25%-ную долю компании «Севергал».

Июнь

«Луккини» продала предприятие Lucchini Sidermeccanica специализирующееся на производстве колесных пар для железнодорожных вагонов, компании SINPAR за 127,8 млн евро.

«Карельский окатыш» подписал трехлетний контракт на поставку 3 млн т железорудных окатышей международному производителю стали Cogus.

«Северсталь» начала строительство трубопрофильного завода «Шексна». Ввод в строй намечен на вторую половину 2009 года.

Июль

«Северсталь» и правительство Саратовской области подписали соглашение о содействии в реализации инвестиционного проекта по созданию малого металлургического комплекса. Объем планируемых инвестиций составляет порядка US\$500 млн.

Август

Принадлежащая «Северстали» компания Blue-cone Limited приобрела около 22% акций золотобывающей компании Celtic Resources Holdings plc.

Компания «Воркутауголь» получила сертификат «Экологический стандарт» на 1-м Всероссийском конкурсе «Экологическая опора России».

Сентябрь

«Северсталь» объявила о получении рекордной выручки за первое полугодие – US\$7,711 млрд (рост на 31,1% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года), EBITDA компании выросла на 60,7%, до US\$2,094 млрд.

Северная золоторудная компания, принадлежащая «Северстали», стала победителем аукционов на получение права геологоразведки и последующей добычи рудного золота на Уряхском рудном поле в Республике Бурятия.

Октябрь

«Карельский окатыш» получил право на разведку и производство железной руды Южно-Корпангского участка Корпангского железорудного месторождения.

«Севергал» получил два сертификата классификационного общества «Ллойд Регистр» на производство горячеоцинкованного стального листа из холоднокатаного проката.

Началось производство на сталелитейном заводе SeverCorr в США.

«Северсталь» приобрела два золотодобывающих предприятия: «Нерюнгри-металлик» и «Рудник Апрельково»: стоимость приобретений – US\$105 млн и US\$153 млн соответственно.

Доменная печь «С» компании «Северсталь Северная Америка» введена в строй и приступила к выпуску продукции после 98-дневных работ по модернизации.

Ноябрь

Череповецкий металлургический комбинат получил сертификаты классификационного общества «Ллойд Регистр» на производство сталей нормальной и повышенной прочности.

Ижорский трубный завод успешно прошел процедуру сертификации продукции на соответствие морскому стандарту качества трубопроводов DNV.

«Северсталь» продала компании «Капитал» 73,1% акций ОАО «Металлургический коммерческий банк» за US\$43 млн.

Декабрь

С августа по декабрь 2007 года компания «Северсталь» приобрела 86,3% акций Celtic Re-sources Holdings plc. за US\$264,6 млн.

«Северсталь» получила награду Ассоциации по защите прав инвесторов в номинации «Наибольший прогресс в корпоративном управлении».

Основные события 2008 года

Январь

«Северсталь» выкупила 100% акций компании Varacom Limited у основного акционера «Северстали» за US\$84,4 млн. Varacom принадлежит 79,9% голосующих акций холдинговой структуры, владеющей 74,2% акций предприятия SeverCorr. Соответственно, начиная с января 2008 года SeverCorr включается в консолидированную финансовую отчетность «Северстали».

«Северсталь» выкупила оставшиеся 13,7% акций предприятия Celtic Resources Holdings plc. за US\$44 млн.

Март

«Северсталь» опубликовала финансовые результаты за 2007 год: выручка возросла на 22,5%, до US\$15,25 млрд, чистая прибыль увеличилась на 33,8%, до 1,94 млрд.

Апрель

«Северсталь» продала свои доли в ОАО «Шахта «Березовская», ОАО «Шахта «Первомайская» и ЗАО «Жерновская-3» компании Arcelor Mittal за US\$652 млн.

Май

«Северсталь» купила предприятие Sparrows Point в Балтиморе, штат Мэриленд за US\$810 млн.

Июнь

«Северсталь» подписала соглашение о приобретении 100% акций компании Esmark Inc. за US\$775 млн.

Июль

«Северсталь» купила предприятие WCI Steel, расположенное в г. Уоррен, штат Огайо, США. Оценочная стоимость предприятия составила около US\$370 млн.


Мир «Северстали»

Основанная в России «Северсталь» сегодня работает по всему миру. Предприятия компании расположены в Европе и в Северной Америке, где «Северсталь» уже является четвертым крупнейшим производителем стали.

Компания имеет ясную стратегию создания акционерной стоимости, что подтверждается хорошими финансовыми показателями 2007 года. «Северсталь» создает прочную основу для устойчивого роста доходности.

Компания хорошо понимает свои преимущества и ясно видит направления дальнейшего развития. Вертикально интегрированная структура позволяет обеспечить бесперебойные поставки сырья, а также сократить издержки и существенно снизить зависимость от роста цен на сырье. Стратегия компании предусматривает развитие как за счет инвестиций в органический рост, так и благодаря взвешенному подходу к слияниям и поглощениям. Компания планирует продолжить увеличение производства нишевой продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью.

На следующих страницах представлен многообразный мир «Северстали».



Московский стадион «Лужники», самый большой стадион в России, был реконструирован в 1996 году с применением стали, произведенной на предприятиях компании «Северсталь». «Лужники» – домашний стадион футбольного клуба «Спартак» (Москва), вместимость стадиона – около 80000 человек. 21 мая 2008 года он стал местом проведения финала Лиги чемпионов УЕФА – 2008.

Горнодобывающий сегмент «Северстали», предприятия которого расположены в Северо-Западном регионе России, занимает второе место в России по объемам производства окатышей и коксующегося угля.

Железорудные и угледобывающие предприятия являются основой сбалансированной вертикально интегрированной структуры компании «Северсталь». Расчетный срок эксплуатации железорудных месторождений компании составляет 23 года, расчетный срок эксплуатации угольных месторождений – 38 лет.*

* По оценке Объединенного комитета по запасам руды (Joint Ore Reserves Committee, JORC), с учетом ожидаемого увеличения запасов.





Компания «Воркутауголь» объединяет пять шахт, три горно-обогатительных фабрики и единственный в мире открытый угольный карьер, расположенный за Северным полярным кругом.



«Российская Сталь»

«Российская Сталь» занимает третье место в России по объемам производства нерафинированной стали, а также третье место по объему производства металлургической продукции.

«Российская Сталь» специализируется на производстве продукции с высокой добавленной стоимостью, в том числе холоднокатаного и оцинкованного листа, включая сорта для автомобильной промышленности, толстолистовой и сортовой прокат, трубную заготовку.



Предприятие «Севергаль» (г. Череповец) оснащено современным оборудованием, предназначенным для производства высококачественного автолиста для внутренних и внешних автомобильных деталей.



«Северсталь Северная Америка»

В 2007 году на предприятиях сегмента «Северсталь Северная Америка» было произведено около 2 млн т нерафинированной стали и 2,3 млн т стального проката.

«Северсталь Северная Америка» имеет широкий ассортимент продукции и развитую клиентскую базу. Компания стремится к развитию как за счет органического роста, так и за счет приобретений, рассчитанных на достижение синергетического эффекта между предприятиями сегмента.





Специалист компании Spartan Steel Coating проводит окончательную проверку продукции для одной из автомобильных компаний – заказчиков «Северстали».

Высокий профессионализм сотрудников компании Spartan играет ключевую роль в процессе эффективного и экономичного производства горячекатаного оцинкованного стального листа, отвечающего самым высоким требованиям.

«Луккини»

«Луккини», сегмент компании «Северсталь», – второй по величине производитель стали в Италии, а также один из крупнейших в Европе производителей сортового проката из высококачественной специальной стали. «Луккини» работает более чем с 600 потребителями в таких нишевых сегментах, как автомобильная промышленность, производство рельсов, подшипников, пружин, катанки. В 2007 году «Луккини» выпустила 3,6 млн т нерафинированной стали и 3,6 млн т готовой продукции.

«Луккини» поставляет продукцию для железнодорожной отрасли: на предприятии Piombino производятся рельсы и сопутствующая продукция, на заводе BFM в Бари – литые железнодорожные крестовины.



Метизный сегмент

Предприятия метизного сегмента специализируются на производстве метизов из холодноотянутой высокоуглеродистой и низкоуглеродистой стали для розничных покупателей, а также для автомобильной, строительной и машиностроительной отраслей. В 2007 году на заводах сегмента было произведено 1 048 тыс т металлоизделий, объем продаж составил US\$1 млрд.



Завод «Северсталь-Метиз» в г. Череповце первым в России начал производство арматурных стабилизированных прядей.



Ижорский трубный завод

Ижорский трубный завод был открыт в 2006 году. Предприятие производит трубы большого диаметра для быстро растущей нефтегазовой отрасли. Менее чем за 2 года завод добился соответствия качества своей продукции самым высоким стандартам и привлек таких заказчиков, как «Газпром», «Транснефть» и «Новатек».





ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД
ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД

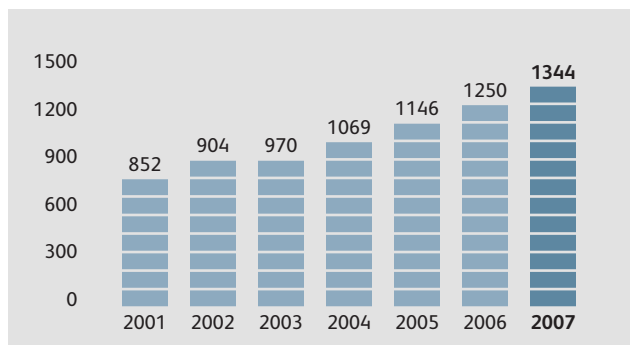
2 28081.0



В 2007 году Ижорский трубный завод произвел более 38000 труб большого диаметра. Это единственное предприятие в России, производящее трубы большого диаметра длиной 18,3 м.

Обзор рынка стали и горнодобывающей отрасли

Производство нерафинированной стали в мире в 2001–2007 годах, млн т



Источник: Бюро статистики по железу и стали.

Международные рынки

Спрос и предложение

2007 год был удачным для сталелитейной и горнодобывающей промышленности. Мировая экономика показала очень высокие темпы роста – 5,2% в реальном выражении. Такой высокий рост был в значительной степени обусловлен продолжающимся усилением развивающихся экономик, включая Китай, Индию, Бразилию и основной рынок «Северстали» – Россию.

Сильные макроэкономические позиции, растущие объемы иностранных и внутренних инвестиций, а также устойчивая потребность в обновлении инфраструктуры в странах с развивающимися рынками привели к значительному росту затрат на строительство и металлоемкую инфраструктуру. Сильная мировая экономика также обеспечила спрос на продукты автомобильной и машиностроительной промышленности.

Для европейских промышленных потребителей стали этот год был благоприятным, при этом в США кризис ипотечного кредитования и недвижимости не оказал немедленного негативного воздействия на потребление стали. Несмотря на спад в объемах жилищного строительства объемы металлоемкого строительства коммерческой недвижимости объектов остались относительно высокими, а производители в США выиграли от ослабления американского доллара. Тем не менее выпуск стали и спрос на нее в Северной Америке были относительно низкими в первой половине 2007 года, на прежний уровень эти показатели начали выходить только к концу года.

В целом в 2007 году мировые объемы производства стали возросли на 7,5% и составили 1,34 млрд т стали. При росте абсолютных значений производства стали следует отметить снижение темпов прироста – в 2006 году темп роста составлял 9,1%.

Некоторые аналитики предсказывают нехватку прокатной стали в 2008 году из-за сокращения объемов китайского экспорта и увеличения объемов импорта в США при сохранении высокого мирового спроса. Мировой прирост объемов производства стали без учета Китая составил 3,3%, что соответствует ожиданиям агентства промышленного мониторинга World Steel Dynamic, согласно которым мировой спрос на сталь будет увеличиваться на 3,5% в год вплоть до 2015 года.

Быстрый рост стоимости перевозок привел к дальнейшей «регионализации» спроса и предложения стали, ограничив

конкурентоспособность экспортных продаж. Такая ситуация выгодна компаниям из традиционно импортирующих регионов, таких как Северная Америка. В то же время, благодаря резкому росту объемов внутреннего потребления, она не оказала негативного влияния на прибыли традиционных экспортеров из СНГ и Латинской Америки.

В 2007 году Китай второй год подряд занял лидирующее место среди стран – производителей стали. Объемы китайского производства возросли в 2007 году на 66 млн т, что на 16% больше, чем в 2006 году. В 2007 году Россия сохранила за собой пятое место в мире среди стран – производителей стали, выпустив 72,2 млн т этого продукта (рост составил 2%).

Мировой показатель капитальных затрат в сталелитейной промышленности оставался в 2007 году высоким, отражая прогнозируемый большой спрос и улучшение экономической ситуации в странах – производителях стали. В целом уровень удельных инвестиций на тонну был почти в два раза выше среднего уровня, достигнутого в 2000–2003 годах. Однако необходимо отметить, что значительная часть этих инвестиций была направлена на сокращение издержек, а не на увеличение объемов производства. При этом, за исключением Китая, не ожидается, что мировые объемы производства стали будут расти быстрее объемов спроса на нее, и такая ситуация сохранится по крайней мере до 2010 года.

Издержки и цены

Систематическое увеличение издержек производства стало важной проблемой для сталелитейной и добывающей промышленности в 2007 году. Скачок цен на сырьевые товары и улучшение инвестиционного климата в последние несколько лет привели к резкому притоку финансовых средств в растущие экономики, что в свою очередь оказало давление на внутреннюю инфляцию и привело к повышению курса местных валют.

Растущий дефицит квалифицированной рабочей силы особенно ощутим в добывающей промышленности, учитывая ее значительные объемы расширения производства как на новых, так и на уже действующих объектах. Цены на оборудование для сталелитейной и добывающей промышленности также выросли в результате роста мирового спроса при ограниченных объемах производства.

Crude steel production Million tonnes

	2007	2006	Темпы роста, %	Доля рынка в 2007, %
Китай	489,0	422,7	16	36
ЕС27	210,3	206,8	2	16
Япония	120,2	116,2	3	9
США	97,2	98,6	-1	7
Россия	72,2	70,8	2	5
Индия	53,1	49,5	7	4
Южная Корея	51,4	48,5	6	4
Украина	42,8	40,9	5	3
Бразилия	33,8	30,9	9	3
Турция	25,8	23,3	11	2
Тайвань, Китай	20,5	20,0	2	2
Мексика	17,2	16,3	6	1
Канада	16,4	15,5	6	1
Иран	10,1	9,8	3	1
Южная Африка	9,1	9,7	-6	1
Другие	74,5	70,7	5	6
Всего	1 343,6	1 250,2	7	100
Всего, за исключением Китая	854,6	827,5	3	64

Источник: Бюро статистики по железу и стали.

Хотя в целом рост контрактных цен на сырье по контрактам 2007 года был довольно умеренным, предложение сырьевых продуктов не успевало за всплеском спроса на них во второй половине 2007 года. В результате спот-цена на сырье значительно возросла – в некоторых случаях на 70–150% – по сравнению с 2006 годом. Рост цен на основное сырье, включая коксующийся уголь, кокс, железную руду и стальную лом, был особенно заметен и составил львиную долю издержек производителей стали.

Этот рост цен скажется на контрактных ценах на уголь и железную руду в 2008 году, приведя к весьма значительному увеличению издержек производителей стали. Давление со стороны сырьевых рынков подчеркивает преимущества вертикальной интеграции и повышает стратегическую заинтересованность производителей стали в рынках добычи сырья. Таким образом, вертикально интегрированные компании, такие как «Северсталь», находятся в более выигрышной позиции по сравнению с компаниями, которые покупают железную руду и уголь на открытом рынке.

Наибольшую положительную динамику в 2007 году по сравнению с 2006 годом показали цены на горячекатаный плоский прокат в Европе и Азии (рост на 15%). В России цены возросли на 7%, в США упали на 9%.

Значительный рост цен на сортовой прокат в 2007 году в целом по миру был обусловлен не только увеличившимся спросом, но и ростом цен на сырье – металлолом. Особенно значительными оказались показатели роста цен в России: на 51% по балкам, 29% по арматуре и 33% по катанке.

Слияния и поглощения, стоимость компаний

Глобальная консолидация сталелитейной промышленности продолжилась в 2007 году, компании стремились расширить свое географическое присутствие, консолидировать поставки и получить доступ к новым рынкам и клиентам.

Особенно много слияний и поглощений было в Северной Америке, где многие компании среднего размера были поглощены крупными производителями стали из европейских и развивающихся стран. Новая тенденция подчеркивает заинтересованность сталелитейных компаний в приобретении компаний – поставщиков сырья, включая компании по переработке металлолома. Например, Nucor и Steel Dynamics, два

лидирующих сталепроизводителя в сегменте мини-заводов Северной Америки, сделали значительные приобретения компаний по переработке металлолома, работающих на рынке США. В свою очередь «Северсталь» приобрела «Вторчермет», компанию, которая собирает в России 1,1 млн т металлолома в год.

Повышение цен на железную руду, коксующийся уголь и другое сырье обусловило увеличение числа слияний и поглощений в добывающем секторе. Многие ведущие сталелитейные компании заявили, что повышение сырьевой самообеспеченности является для них ключевым стратегическим приоритетом.

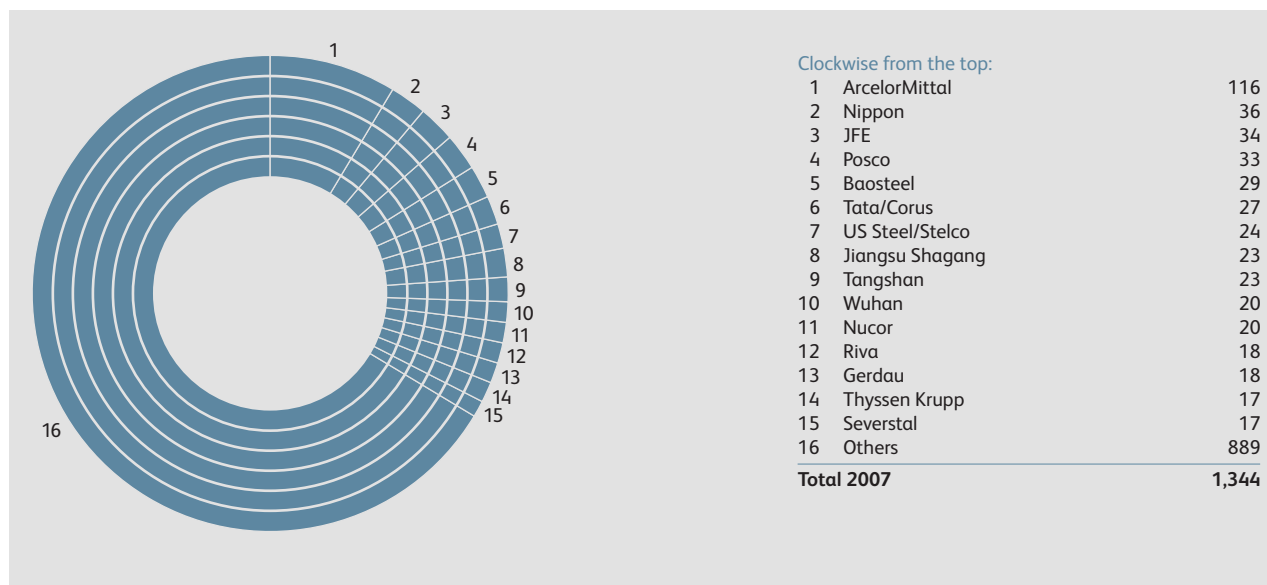
В таких условиях – продолжающейся консолидации, взвешенной производственной политики и высокого мирового спроса на сталь – сталелитейная промышленность пользуется повышенным вниманием со стороны инвесторов.

Средний мультипликатор EV/EBITDA основных публично торгуемых сталелитейных компаний вырос со значений меньших, чем «5» в 2006 году до более чем «6» в 2007 году, отражая рост уверенности инвесторов в стабильности доходов сталепроизводителей в долгосрочной перспективе.

Рост этого мультипликатора особенно заметен в России, Латинской Америке и Азии, так как исторические дисконты были устранены, а повышение долгосрочного спроса обусловило эту более высокую оценку. Для рынков, аналогичных российскому, с относительно небольшим числом инвестиционных возможностей непосредственно в области инфраструктуры, вложения в сталелитейную промышленность рассматриваются как возможность принять участие в инфраструктурном и строительном буме.

Несмотря на недавнее повышение активности по консолидации, сталелитейная промышленность остается гораздо более фрагментированной, чем поставщики (особенно поставщики железной руды), крупнейшие клиенты (например, автомобильная промышленность) или другие металлургические отрасли (например, производство алюминия). Дальнейшие поглощения, слияния и альянсы неизбежны, поскольку, для того чтобы обеспечить свое будущее, производители стремятся к горизонтальной интеграции с другими сталелитейными предприятиями и к вертикальной – с поставщиками сырья и дистрибуторами стали.

Общий объем производства стали, млн т



«Северсталь» в мировой сталелитейной индустрии

В 2007 году, согласно данным International Steel Statistics Bureau, «Северсталь» вошла в состав 15 крупнейших производителей стали, заняв 15-е место по объему производства. Дивизион «Северстали» «Российская Сталь» – третья компания в России по объему производства нерафинированной стали (16,4%) и вторая по сбыту металлопродукции (17,9%).

На российском рынке, важнейшем для «Северстали», компания традиционно конкурирует с ОАО «НЛМК» и ОАО «ММК» в производстве и сбыте плоского проката.

В строительной, метизной отраслях и машиностроении «Северсталь» конкурирует с Группой «ЕврАз», ОАО «ОЭМК», Стальной группой «Мечел» по сортовому прокату. Эти же компании, а также предприятия Украины являются основными конкурентами «Северстали» при экспорте продукции.

Конкурентные преимущества «Северстали»

«Северсталь» сохраняет ведущие позиции на внутреннем рынке в основном благодаря высокому качеству продукции, широкому сортаменту, надежности поставок и гибким условиям платежа. Постоянная работа по снижению себестоимости позволяет улучшать финансовые результаты, а также выходить на новые рынки. Помимо этого компания успешно удовлетворяет все возрастающие потребности клиентов в дополнительной технической поддержке и сопровождении.

На экспортных рынках «Северсталь» в большинстве случаев работает в сегменте продуктов базового качества, где основным фактором конкуренции является цена. Однако в случае продаж инновационной продукции (автолист, штрипсы) фактор качества становится таким же конкурентным преимуществом, как и цена.

Российский рынок

Рынок стали

Российское потребление стали росло темпами, превышающими мировые. Объем потребления стали в 2007 году возрос на 14% и составил около 40 млн т.

В 2007 году объем поставок проката на внутренний рынок увеличился на 8,6%. Экспорт металлопродукции из России снизился примерно на 6% по сравнению с 2006 годом, с 31,4 млн до 29,5 млн т. Импорт металлопроката в Россию возрос на 46% по сравнению с 2006 годом и составил 6,3 млн т,

импорт стальных труб увеличился на 21% и составил 1,6 млн т. Локомотивами роста потребления стали строительные компании и компании нефтегазового сектора.

Рынок угля и железорудного сырья

Коксующийся уголь

Общий объем российского производства угольных концентратов составил 48,5 млн т. В 2007 году доля компании «Воркутауголь» в производстве коксующихся углей составила 11,4%, что на 0,6% меньше, чем в прошлом году. В производстве концентрата коксующегося угля доля составила 8,4%, что на 2,1% меньше, чем в 2006 году.

Объем потребления концентратов коксующихся углей на российском рынке в 2007 году составил 42,4 млн т, что на 4 млн т больше показателей 2006 года. Объем поставок на экспорт составил 9,9 млн т, что на 120 тыс. т превышает показатели 2006 года. В структуре потребления 86% поставок приходится на металлургические комбинаты полного цикла, 14% – на коксохимические заводы.

Железорудное сырье

В настоящее время железорудное сырье в России производят 13 предприятий, большинство из которых входят в структуру металлургических холдингов. В 2007 году в России произведено 97,9 млн т железорудного сырья, что на 0,6% больше показателя 2006 года. Объем потребления железорудного сырья в России в 2007 году составил 84,8 млн т, что на 0,5% превышает результат 2006 года.

Доля горнодобывающего сегмента «Северстали» в российском производстве железорудного сырья составила 14,6% – на 0,3% меньше показателя 2006 года.

Рынок металлоемких отраслей

Автомобилестроение

Емкость рынка в 2007 году оценивается на уровне 2,3 млн т, что примерно на 2% ниже уровня 2006 года. На рынке наблюдается тенденция снижения производства отечественных автомобилей и экспоненциальный рост производства автомобилей иностранных марок на совместных предприятиях. Дальнейшие перспективы отрасли связаны с ростом объемов производства на совместных предприятиях и увеличением их числа, а также выполнением требований по локализации производства.

Трубная отрасль

В 2007 году емкость рынка труб составила около 5,6 млн т (без учета бесшовных труб), что на 15–18% больше показателей 2006 года. Трубная отрасль делится на два сегмента: производство труб для нефтегазовой отрасли и производство труб для жилищно-коммунального хозяйства (ЖКХ).

Рынок труб для нефтегазовой отрасли характеризуется высоким спросом, в связи с большим количеством заявленных проектов строительства нефте- и газопроводов, а также одновременно возрастающей конкуренцией производителей труб.

Рынок труб для отрасли ЖКХ характеризуется ростом спроса, связанным с увеличением объемов строительства жилья. Основной угрозой для производителей стальных труб может стать растущее потребление пластиковых труб.

Машиностроение

В 2007 году емкость рынка металлургической продукции для машиностроения составила около 6,7 млн т, что на 7–9% больше, чем в 2006 году. Рынок характеризуется устойчивой динамикой роста объемов потребления металлургической продукции. Основной рост обеспечивают предприятия железнодорожного, подъемно-транспортного и сельхозмашиностроения, а также предприятий по производству оборудования для добывающей промышленности и металлургии.

Строительство и региональная дистрибуция металлопродукции

В 2007 году емкость данного сегмента оценивалась почти в 18 млн т. В целом рост сегмента по отношению к 2006 году составил 13–14%, при этом рост емкости строительной отрасли составил чуть более 10%. Одним из важных факторов роста отрасли стала реализация приоритетного национального проекта «Доступное и комфортное жилье – гражданам России».

Прогноз на 2008 год

В целом, прогноз на 2008 год позитивен для сталелитейной и добывающей промышленности, особенно для развивающихся рынков и производителей стали, интегрированных с поставщиками сырья.

Мировой рынок стали будет устойчиво развиваться в большинстве регионов. Несмотря на недавние проблемы в финансовом секторе, североамериканский рынок производства стали выиграет от сокращения запасов стали, ослабления американского доллара и увеличения стоимости морских перевозок, что приведет к сокращению импорта, а рост затрат на инфраструктуру и повышение спроса на товары длительного пользования в странах с развивающейся экономикой обусловят рост мирового спроса на сталь.

Вероятно, темпы европейского экономического развития снизятся по сравнению с 2006 годом, если учитывать более высокий курс обмена евро и общие трудности в финансовом секторе.

Ситуация с удовлетворением спроса на сталь, скорее всего, останется сложной, учитывая, что существенного увеличения объемов производства стали в мире, за исключением Китая, не планируется. Значительный рост цен на сырье обусловит резкий рост издержек для неинтегрированных производителей стали (мы ожидаем, что по сравнению с 2006 годом издержки превысят US\$100 на тонну). В подобной ситуации ожидается значительный рост цен на сталь в 2008 году.

Главный вопрос состоит в том, смогут ли сталелитейные компании переложить весь рост издержек на потребителя и сохранить собственные прибыли. Производители стали из развивающихся регионов, интегрированные с добывающими компаниями, будут иметь особенно выгодные позиции в 2008 году, учитывая повышение цен на сырье и высокий внутренний спрос.

Управление рисками

Деятельность «Северстали» подвержена ряду рисков, наиболее существенные из которых перечислены ниже.

Компания последовательно предпринимает шаги по созданию эффективной системы управления рисками, направленной на обеспечение достаточного уровня уверенности в достижении стратегических и оперативных целей и предоставлении разумной гарантии защиты от возникновения возможных убытков. Корпоративная политика, стандарты и процедуры системы управления рисками распространяются на все сегменты и подразделения «Северстали».

Ответственность за формирование и функционирование системы управления рисками несет руководство, менеджмент и сотрудники на всех уровнях управления компании.

Для координации внедрения системы управления рисками в «Северстали» создан комитет по управлению рисками. В состав комитета по управлению рисками входят ключевые руководители и менеджеры сегментов «Северстали».

Совет директоров и руководство компании обеспечивают постоянный контроль над эффективностью функционирования системы управления рисками.

Риски	Описание рисков	Меры по снижению рисков
Рыночные риски		
Изменения спроса и предложения	Спрос на сталь зависит от темпов экономического развития разных регионов мира и спроса металлоемких отраслей. Бизнес компании особенно чувствителен к изменению спроса в автомобилестроении, строительстве и нефтегазовой отрасли, поскольку они являются наиболее крупными потребителями продукции компании.	Инвестиции в исследования и разработки, повышение качества и производство новых видов высокотехнологичной продукции. Построение географически сбалансированного по рынкам сбыта продуктового предложения.
Изменение цен на производимую продукцию	Цены на металлургическую продукцию и горнорудное сырье подвержены циклическим колебаниям. В последние годы наблюдается благоприятная конъюнктура цен на сталь, которая с высокой степенью вероятности сохранится и в 2008 году. Однако потенциальный риск циклического снижения цен сохраняется.	Увеличение производства нишевой продукции и продукции с высокой добавленной стоимостью, цены на которую в меньшей степени подвержены конъюнктурным колебаниям. Заключение долгосрочных контрактов с клиентами компании.
Изменения цен на сырье, топливо и услуги	В процессе своей производственной деятельности «Северсталь» потребляет существенное количество сырья, главным образом коксующихся углей, железорудного сырья, ферросплавов и цветных металлов, известняка, а также электроэнергии, природного газа и кислорода. Существуют риски изменения цен и тарифов на потребляемые компанией ресурсы.	Поддержание высокого уровня вертикальной интеграции между сегментами, увеличение добычи железной руды и угля. Заключение долгосрочных контрактов с поставщиками сырья и услуг.

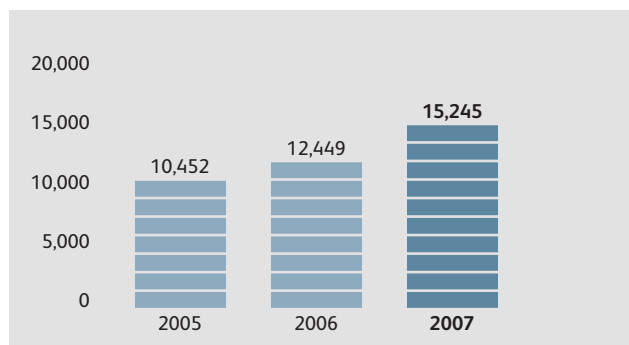
Финансовые риски

Кредитные риски	Кредитные риски связаны с возможной неоплатой или задержкой оплаты поставленной продукции со стороны покупателей, либо задержкой или отказом гарантирующего банка от исполнения обязательств по своей гарантии. Существует риск задержки или отказа банка-контрагента вернуть размещенные в данном банке средства «Северстали» вследствие ухудшения финансового положения банка.	Компания разработала и использует политики и процедуры для управления кредитным риском, такие как: – поставка продукции на условиях предоплаты, – получение банковских гарантий оплаты от контрагентов, – страхование рисков неплатежа, – расчеты через банковские аккредитивы, – диверсификация размещения денежных средств, – постоянный мониторинг кредитной истории покупателей.
Изменение процентных ставок	Изменения в процентных ставках влияют главным образом на полученные ссуды или другие виды долгового финансирования посредством изменения их справедливой стоимости (в случае фиксированных ставок) либо будущих денежных потоков (в случае плавающих процентных ставок).	Компания осуществляет мониторинг ситуации на рынках капитала и оперативно реагирует на изменения рыночных показателей. При привлечении долгового финансирования менеджмент принимает решение касательно того, фиксированные или плавающие ставки будут наиболее благоприятны для компании в перспективе сроков, на которые привлекается финансирование. Используются технологии финансового хеджирования.
Изменение валютных курсов	Имея международный характер деятельности, компания проводит сделки, а также имеет активы и обязательства, номинированные в нескольких валютах: российских рублях, долларах США, евро, фунтах стерлингов, латвийских латах, канадских долларах и некоторых других. При этом деятельность компании подвержена влиянию валютных рисков.	Компания постоянно оценивает динамику валютных курсов и предпринимает необходимую корректировку собственной валютной позиции. Используются технологии финансового хеджирования.

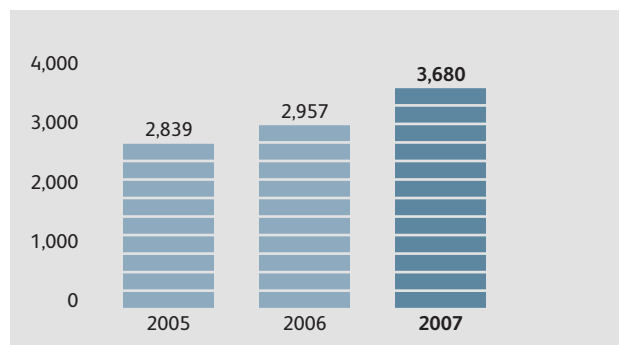
Риски Операционные риски	Описание рисков	Меры по снижению рисков
Эффективность инвестиций	<p>Риски, связанные с технологическими и техническими аспектами</p> <p>Риск допущения ошибок при выполнении проектных работ, работ по изготовлению, установке и наладке оборудования.</p> <p>Риск задержек с запуском оборудования.</p> <p>Перечисленные риски могут привести к потере времени и увеличению общей стоимости проекта, что, в конечном итоге, способно негативно сказаться на финансовом результате.</p> <p>Также существует риск ошибок персонала при работе на незнакомом оборудовании, что может стать причиной поломок, простоев, выпуска некачественной продукции и, как следствие, потери прибыли.</p> <p>Риски, связанные с покупкой новых активов</p> <p>Риск низкоэффективных инвестиций.</p>	<p>«Северсталь» осуществляет проработанную и экономически обоснованную инвестиционную программу по модернизации оборудования и строительству новых перспективных мощностей. Все работы ведутся в соответствии с планом инвестиций.</p> <p>Для нивелирования технологических и технических рисков «Северсталь» ответственно подходит к выбору подрядчиков для строительства, установки и запуска оборудования. Кроме того, осуществляется комплексная программа по обучению персонала и повышению его квалификации.</p> <p>Сделки по приобретению новых компаний совершаются исключительно после тщательного анализа, в том числе после обсуждения на совете директоров «Северстали», который на 50% состоит из независимых директоров.</p>
Personnel	<p>Существенным риском для металлургической отрасли является рост средней оплаты труда, а также кадровый дефицит, прежде всего среди квалифицированных рабочих.</p>	<p>«Северсталь» целенаправленно работает над повышением производительности труда, проводит оптимизацию, внедряет различные системы мотивации.</p>
Industrial safety and environmental protection	<p>Металлургическая и горнодобывающая промышленность являются потенциально опасными для окружающей среды и людей. В связи с этим к предприятиям данных отраслей предъявляются жесткие требования в части охраны труда, обеспечения промышленной и пожарной безопасности, а также защиты окружающей среды.</p> <p>Последствиями рисков возникновения аварий или пожаров могут быть дополнительные затраты по восстановлению поврежденных зданий, сооружений и оборудования, а также дополнительные затраты в целях соблюдения договорных обязательств по поставке продукции или услуг потребителям.</p> <p>Риски, представляющие потенциальную опасность возникновения производственных травм или профессиональных заболеваний у работников, могут привести к увеличению затрат на выполнение дополнительных мероприятий по обеспечению безопасности производственных процессов, технологий или оборудования.</p>	<p>На каждом предприятии ОАО «Северсталь» разрабатываются и реализуются планы мероприятий, направленные на исключение или минимизацию рисков, представляющих потенциальную опасность для людей и окружающей среды.</p> <p>Эти мероприятия включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> – инвестиции в модернизацию и переоборудование действующих производств, направленные на обеспечение безопасности производства и смягчение его воздействия на окружающую среду; – создание комплексных систем обеспечения безопасности, особенно на горнодобывающих предприятиях; – непрерывное обучение персонала в сфере безопасности; – жесткий внутренний контроль над соблюдением необходимых регламентов и процедур работы; – своевременное осуществление сертификационных процедур на оборудование компании; – страхование зданий и оборудования от материального ущерба в случае аварий; – страхование убытков от приостановки деятельности в виде возмещения определенных фиксированных расходов; – страхование обязательств перед третьими лицами в отношении материального ущерба или ущерба окружающей среде; – обязательное страхование персонала от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

«Северсталь» – обзор деятельности

Выручка,
в US\$ млн



EBITDA,
в US\$ млн



«Северсталь» – международная вертикально интегрированная металлургическая и горнодобывающая компания, обеспечивающая высококачественной продукцией потребителей по всему миру.

По итогам 2007 года «Северсталь» заняла 15-е место в мировом рейтинге производителей стали. «Северсталь» является компанией полного производственного цикла. В ее состав входят как сырьевые горнорудные предприятия, так и предприятия по производству стали и стального проката, а также металлургической продукции высоких переделов. Производственные мощности компании географически диверсифицированы и расположены в России, США, Италии, Франции, Великобритании, на Украине и в других странах.

Структуру компании, после проведенной в апреле 2008 года реструктуризации, формируют три крупных дивизиона: «Северсталь Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Интернэшнл». Дивизион «Северсталь Российская Сталь» включает в себя «Российскую сталь», Ижорский трубный завод и метизный сегмент. В составе «Северсталь Ресурс» – активы по добыче железной руды, угля и золота. В «Северсталь Интернэшнл» включены все предприятия «Северстали» в Северной Америке, а также «Луккини».

Основные производственные показатели

В 2007 году «Северсталь» достигла рекордной выручки в размере US\$15245 млн, что на 22,5% больше показателя 2006 года. При этом объем произведенной нерафинированной стали остался примерно на том же уровне – 17,5 млн т. EBITDA составила US\$3680 млн, что на 24,5% больше показателя прошлого года. Высокие финансовые результаты объясняются благоприятной конъюнктурой рынка и ростом спроса на продукцию компании, а также усилениями компании по контролю над затратами и повышению производительности труда. Рентабельность по EBITDA увеличилась с 23,8 до 24,1%.

Самым значительным сегментом с точки зрения доли в выручке в 2007 году оставался сегмент «Российская Сталь» – его доля в консолидированной выручке компании увеличилась с 45,4% в 2006 году до 46,4% по итогам 2007 года. Доля сегмента Ижорский трубный завод составила 3,2% в общей выручке компании, или US\$551 млн. Доля метизного сегмента практически не изменилась, при этом объем продаж увеличился на US\$173 млн. Доля горнодобывающего сегмента в общей выручке группы возросла до 12,8% в 2007 году по сравнению с 10,7% в предшествующем. На сегмент «Северсталь Северная Америка» пришлось 9,8% общей выручки 2007 года, тогда как по итогам 2006 года его доля составляла 13,5%. Сокращение доли сегмента объясняется снижением объема продаж из-за планового ремонта доменной печи «С» в III квартале 2007 года.

Доля «Луккини» снизилась до 21,9% в 2007 году по сравнению с 24,2% в 2006 году.

Самым прибыльным сегментом в 2007 году также оставался сегмент «Российская сталь», его рентабельность по EBITDA в 2007 году составила 31,8% в сравнении с 31,6% по итогам 2006 года. Ижорский трубный завод в первый год своей работы также продемонстрировал высокую рентабельность по EBITDA на уровне 27,3%, что говорит об эффективности стратегии по концентрации на выпуске продукции с высокой добавленной стоимостью. Горнодобывающий сегмент снизил рентабельность по EBITDA до 22,8% вследствие снижения производства на шахтах компании «Воркутауголь». Сегмент «Луккини» повысил свою рентабельность по EBITDA до уровня 11,1% в 2007 году с 10,0% в 2006 году вследствие реализации программы по снижению издержек. Сегмент «Северсталь Северная Америка» в 2007 году снизил рентабельность по EBITDA до 1,2% по причине неблагоприятной рыночной конъюнктуры и снижения производства вследствие упомянутого выше ремонта доменной печи.

Основной продукцией «Северстали» в 2007 году являлся горячекатаный лист (24,1%), сортовой прокат (20,3%), а также оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (8,6%). В 2007 году продажи сортового проката возросли на 34,6%, метизной продукции на 20,2%, оцинкованного листа и листа с прочими металлическими покрытиями на 18,3%, полуфабрикатов на 17,3%.

Стратегия

Завершив в 2006 году ряд успешных сделок по приобретению производственных мощностей, в 2007 году Компания сделала основной акцент на органическом росте за счет как модернизации существующего оборудования, так и строительства новых производственных мощностей.

Стратегической целью компании является создание добавленной стоимости через стабильный рост и повышение устойчивости к циклам металлургического рынка.

Основные элементы стратегии:

- Сохранение позиций «Северстали» как одной из ведущих мировых стальных компаний по объему прибыли.
- Органический рост в сочетании со взвешенным подходом к слияниям и поглощениям.
- Усиление международной диверсификации и вертикальной интеграции.
- Концентрация на продукции с высокой добавленной стоимостью и нишевой продукции.
- Создание прочной глобальной платформы для прибыльного роста.

«Северсталь»: выручка по сегментам в 2007 году*



* Без учета внутригрупповых оборотов на сумму US\$1,932 млрд (уменьшение выручки).

«Северсталь»: EBITDA по сегментам в 2007 году*



* Без учета внутригрупповых оборотов на сумму US\$26 млн (уменьшение EBITDA).

Для достижения поставленных целей компания намерена развивать следующие направления:

- Укрепление вертикальной интеграции для достижения полного обеспечения ресурсной базой за счет модернизации горнорудного оборудования и увеличения заготовки металлического лома.
- Увеличение объемов производства продукции с высокой добавленной стоимостью и нишевой продукции, такой как:
 - лист с металлическим и полимерным покрытием для строительной и автомобильной отраслей;
 - высококачественный конструкционный сортовой прокат и заказная продукция для строительной отрасли;
 - трубы большого диаметра для инфраструктурных проектов и строительства нефте- и газопроводов.
- Контроль над издержками и сохранение конкурентных преимуществ по рентабельности.

Капитальные вложения

В 2007 году «Северсталь» инвестировала US\$1,625 млрд, что на 29,8% больше показателя предыдущего года. Основные вложения пришлись на программы модернизации оборудования в сегменте «Российская Сталь», горнодобывающем сегменте и сегменте «Северсталь Северная Америка». Подробная информация о реализованных проектах приведена в описании каждого сегмента. В 2007–2011 годах «Северсталь» инвестирует около US\$10 млрд как в модернизацию существующего оборудования, так и в строительство новых мини-заводов для производства сортового проката строительного назначения.

Капитальные вложения, US\$ млн

	2007	2006	Изменение 2007/2006, %
Горнодобывающий сегмент	394	351	12,3
«Российская Сталь»	495	554	(10,7)
«Северсталь Северная Америка»	483	83	481,9
«Луккини»	199	127	56,7
Метизный сегмент	30	10	200,0
ИТЗ	23	127	(81,9)
Всего	1 625	1 252	29,8

Капитальные вложения по сегментам в 2007 году



Программа по внедрению новых технологий на заводе SeverCorr (США)

SeverCorr представляет собой уникальную комбинацию мини-завода по производству стали с комплексом дальнейшей обработки. Завод производит высококачественную сталь, переплавляя металлолом в дуговой электропечи; далее отливается заготовка тонкого сечения, которая после обработки на прокатных станах попадает на линию гальванизации. Гибкая организация производства дает возможность оперативно реагировать на изменение запросов потребителей и сезонные колебания рынка.

Опыт, полученный на SeverCorr, позволит с низкими издержками внедрить аналогичную технологию на других предприятиях. Планируется строительство мини-завода на Череповецком металлургическом комбинате, литейно-прокатного модуля на предприятии Lucchini Piombino и еще двух мини-заводов на территории России.

Программа по разработке перспективных марок стали

В целях получения конкурентных преимуществ в производстве штрипса (заготовки для производства труб) на «Северстали» разработана программа по созданию новых марок стали, соответствующих самым высоким требованиям международных потребителей штрипса. Программа включает проведение научно-исследовательских работ по совершенствованию существующих марок стали для производства штрипса, анализ потребностей клиентов нефтегазового сектора. Для реализации программы создан технический центр по штрипсу, в сферу деятельности которого входит проведение исследований, защита ноу-хау, координация работы с заказчиками, экспертами и исследовательскими институтами.

Выручка от реализации по видам продукции, US\$ млн

	2007	2006	Изменение 2007/2006, %	Доля в 2007, %
Горячекатаный лист	3 682	3 436	7,2	24,1
Сортовой прокат	3 098	2 302	34,6	20,3
Оцинкованный лист и лист с другими металлическими покрытиями	1 307	1 106	18,2	8,6
Холоднокатаный лист	1 259	1 328	(5,2)	8,3
Полуфабрикаты	1 102	939	17,4	7,2
Метизная продукция	1 002	834	20,2	6,6
Возмещенные покупателями транспортные и складские расходы	644	537	19,9	4,2
Трубы большого диаметра	531	–	н. д.	3,5
Трубы	392	320	22,5	2,6
Рельсы, колеса и оси	322	375	(14,1)	2,1
Железорудные окатыши и концентрат	305	243	25,5	2,0
Лом	302	27	1018,5	2,0
Лист с полимерным покрытием	281	149	88,6	1,8
Уголь и кокс	265	249	6,4	1,7
Прочее	753	604	24,7	5,0
Всего	15 245	12 449	22,5	100,0

Программа по производству высококачественных рельсов с повышенными износостойкими свойствами

Данная программа разработана с целью удовлетворения потенциального спроса ОАО «Российские железные дороги» (РЖД), заявившего о масштабных планах по строительству новых скоростных железных дорог и обновлению существующих путей. Для занятия появившейся рыночной ниши разработан проект по поставке в Россию высококачественных рельсов, выпускаемых на Lucchini Piombino.

Программа передачи опыта производства автолиста с предприятий в США

Активное строительство сборочных конвейеров по выпуску автомобилей западными компаниями на территории России создает новый рынок сбыта для автолиста. Чтобы занять этот рынок, российским производителям необходимо существенно поднять качество до уровня мировых стандартов. «Северсталь» активно ведет работу по совершенствованию системы контроля качества, передачи методологии и ноу-хау предприятий сегмента «Северсталь Северная Америка» на предприятия «Российской Стали».

Программа по созданию корпоративной системы менеджмента качества

Жесткая конкуренция на рынках сбыта требует одновременного снижения себестоимости продукции и повышения ее качества, а также выработки единой философии и системы менеджмента качества на всех предприятиях «Северстали». В целях создания общекорпоративной системы качества проведен анализ используемых методов, разработана и внедряется единая система управления качеством.

Программа по снижению вредного воздействия на окружающую среду

«Северсталь» проводит политику снижения вредной нагрузки на окружающую среду. В целях реализации программы сформировано новое подразделение – Управление по охране труда, промышленной безопасности и экологии, которое уже интегрировано в работу с предприятиями «Северстали» и международными профессиональными экологическими организациями. Кроме того, внедрена система мониторинга показателей промышленной безопасности на всех предприятиях «Северстали» в соответствии с мировыми стандартами.

Программы по снижению издержек

Одним из стратегических приоритетов «Северстали» является сохранение лидирующих позиций по прибыли в отрасли, поэтому на всех предприятиях компании ведется постоянная работа по систематическому сокращению издержек и увеличению эффективности работы.

Руководство компании осуществляет постоянный мониторинг издержек и эффективности работы, сформирована специальная группа, нацеленная на оперативное выявление потенциальных путей сокращения издержек.

Выполнение проектов с высоким качеством, в сжатые сроки и с минимизацией издержек очень важно для компании. Распространение положительного опыта в интересах всех предприятий «Северстали» позволяет существенно снижать накладные расходы.

За счет детального анализа дополнительных возможностей для сокращения энергопотребления и стоимости продукции «Северсталь» добивается снижения потребления энергоресурсов. В частности, реализуется проект по утилизации конвертерного газа на Череповецком металлургическом комбинате, который позволит снизить объем закупаемых энергоресурсов и уменьшить зависимость комбината от внешних поставщиков энергоресурсов.

Использование новых технологий позволяет снизить потребление кокса и природного газа в доменном процессе и при разогреве металла в печах. В частности, разработана программа поэтапного перевода доменных печей на технологию пылеугольного вдувания (PCI), которая уже используется в доменных печах в «Луккини». Перевод на технологию пылеугольного вдувания на предприятиях сегмента «Северсталь Северная Америка» планируется реализовать в 2008 году, а на Череповецком металлургическом комбинате («Северсталь Российская Сталь») в 2009–2011 годах.

Горнодобывающий сегмент

Горнодобывающий сегмент «Северстали» входит в России в тройку лидеров по объемам производства железорудного концентрата (рыночная доля – 9,1%), окатышей (30%) и добычи коксующегося угля (14,7%).

В 2007 году в результате реализации стратегии диверсификации сегмент расширил сферу своей деятельности по следующим перспективным направлениям: добыча золота и заготовка лома черных металлов. Приобретение подобных активов позволило «Северстали» занять 4-е место в России по объему добычи золота, а также занять лидирующую позицию в заготовке лома в Северо-Западном регионе России.

В 2007 году предприятия горнодобывающего сегмента добыли 1,847 млн т коксующегося угля, произвели 5,789 млн т концентрата коксующегося угля, 4,651 млн т концентрата железной руды и 10,045 млн т окатышей. Выручка сегмента в 2007 году составила US\$2197 млн, EBITDA – US\$501 млн.

Структура

Предприятия горнодобывающего сегмента группируются вокруг четырех бизнес-направлений:

- Железорудные предприятия.
- Угледобывающие предприятия.
- Золоторудные предприятия.
- Предприятия по заготовке металлолома.

Железорудные предприятия

Предприятие «Карельский окатыш» добывает железную руду и производит железорудные окатыши. Расположено на Северо-Западе России, в Республике Карелия, городе Костомукше.

Предприятие разрабатывает четыре крупных месторождения. Расчетный срок эксплуатации месторождений, основанный на оценке запасов Объединенного комитета по запасам руды (Joint Ore Reserves Committee, JORC) и ожидаемом увеличении запасов, составляет 33 года.

«Олкон» добывает железную руду и производит железорудный концентрат. Расположен на Северо-Западе России, в Мурманской области, городе Оленегорске. Базируясь на оценке запасов JORC, а также ожидаемом увеличении запасов, компания рассчитывает на 23-летний срок эксплуатации месторождения.

Угледобывающие предприятия

«Воркутауголь» – крупнейшая компания России по добыче коксующегося угля, объединяющая пять шахт: «Воркутинская», «Северная», «Заполярная», «Комсомольская», «Воргашорская», а также разрез Юньягинский и углеобогадательные фабрики. «Воркутауголь» добывает и обогащает коксующийся и энергетический уголь. Расположена на Крайнем Севере России, в Республике Коми, городе Воркуте. В структуру предприятия «Воркутауголь» также входит открытый карьер, расположенный на Воркутинском месторождении. Расчетный срок эксплуатации составляет 38 лет (расчет базируется на оценке запасов JORC и ожидаемом увеличении запасов).

«Кузбассуголь» включает в себя две шахты: «Березовская» и «Первомайская», расположенные в северной части Кузбасского угольного бассейна (Кемеровская область), и современную обогащательную фабрику, входящую в комплекс шахты «Березовская». Шахты специализируются на добыче полутвердого концентрата и необогащенного коксующегося угля. Оценочный срок эксплуатации составляет 34 года; запасы, по оценке JORC 2006 года, – 276 млн т. В апреле 2008 года шахты были проданы компании Arcelor Mittal за US\$652 млн.

Основная причина продажи кузбасских активов состоит в том, что «Кузбассуголь» более не являлся стратегическим активом для горнодобывающего сегмента (его выручка составляла менее 9,7% от общей выручки сегмента). После приобретения компании «Воркутауголь» кузбасские шахты утратили ключевое значение для Череповецкого металлургического комбината. При этом временный дефицит на российском и мировом рынках коксующих углей позволил реализовать данные активы по выгодной цене. Средства, полученные от продажи, будут направлены на развитие компании «Воркутауголь» и других горнодобывающих предприятий.

Золоторудные предприятия

«Северсталь» владеет несколькими компаниями, которые занимаются добычей и обогащением золотой руды, а также разработкой новых золоторудных месторождений:

- ООО «Нерюнгри-металлик» (месторождение Таборное), Республика Саха-Якутия. Балансовые запасы золота месторождения по категории C1+C2 составляют около 15 т, а ресурсы P1+P2 превышают 70 т.
- ЗАО «Рудник «Апрелково» (месторождение Погромное), Читинская область. Запасы месторождения по категории C1+C2 оцениваются примерно в 25 т. Добыча руды на обоих месторождениях ведется открытым способом, извлечение золота производится методом кучного выщелачивания. Объем производства на двух рудниках в 2007 году составил около 2,4 т (примерно 75 тыс. унций).
- Celtic Resources Holdings (месторождения Суздаль и Жерек), Казахстан. Ресурсы золота компании, оцененные по JORC, составляют около 60 т. Объем производства предприятия в 2007 году составил примерно 2,9 т золота (около 95 тыс. унций).
- ООО «Северная золоторудная компания», занимающаяся приобретением и промышленной разработкой месторождений золота. Во втором полугодии 2007 года Северная золоторудная компания победила в аукционах на право геологоразведки и последующей добычи золота:
 - на Уряхском рудном поле (ресурсы категории P2+P3 оцениваются в 100 т), Иркутская область.
 - Саган-Гольском (ресурсы категории P1+P2 оцениваются в 60 т).
 - Витимканском участке (ресурсы оцениваются в 15 т), Республика Бурятия.

Предприятия по заготовке металлолома

В течение 2007 года «Северсталь» приобрела следующие предприятия, занимающиеся сбором, переработкой, заготовкой и реализацией лома черных металлов:

- ЗАО «Вторчермет» и ЗАО «Роспромресурсы», город Санкт-Петербург.
- ОАО «Архангельский Втормет», город Архангельск (Северный регион России).
- ООО «Вторчермет СПб-Ростов», город Ростов-на-Дону (Южный регион России).
- ЗАО «Втормет СПб», город Тула (Центральный регион России).

Ключевые показатели деятельности

	2007	2006	Изменение 2007/2006, %
Выручка (US\$ млн)	2 197	1 491	47,4
Валовая прибыль (US\$ млн)	699	525	33,1
Прибыль от основной деятельности (US\$ млн)	282	238	18,5
Операционная рентабельность (%)	12,8	16,0	
ЕБИТДА (US\$ млн)	501	442	13,3
ЕБИТДА на тонну (US\$/т)	20	18	11,1
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	22,8	29,6	
Средние цены на продукцию (FCA) (US\$/т)			
Уголь	60	53	13,2
Железорудный концентрат	59	52	13,5
Окатыши	75	61	23,0
Рентабельность по ЕБИТДА (%)			
Уголь	8	20	
Железорудный концентрат	41	44	
Окатыши	40	35	
Металлолом	1	–	

Изменения в структуре сегмента, произошедшие в 2007 году

В течение 2007 года основные изменения в структуре сегмента шли по следующим направлениям:

- Некоторые наши дочерние предприятия, которые являлись холдинговыми компаниями для инвестиций в горнодобывающем сегменте, присоединились к ООО «Холдинговая горная компания», акционером которой является «Северсталь». В результате, ООО «Холдинговая горная компания» стало основной холдинговой компанией горнодобывающего сегмента. Проведенная консолидация значительно упростила структуру сегмента.
- Включение золотодобывающих компаний в структуру горнодобывающего сегмента. Приобретение золотодобывающих активов стало важным шагом на пути создания дополнительной стоимости для акционеров «Северстали» за счет диверсификации бизнеса.
- Консолидация и инкорпорирование предприятий по заготовке лома. В 2008 году было принято решение передать эти предприятия в дивизион «Северсталь Российская Сталь».
- Реализация непрофильных активов.

Стратегия

Будучи главным поставщиком сырья сегмента «Северсталь Российская Сталь», горнодобывающий сегмент образует основу сбалансированной вертикально интегрированной модели бизнеса «Северстали». Приоритетные задачи горнодобывающего сегмента:

- Повышение качества охраны труда, промышленной безопасности и окружающей среды.
- Further strengthening its position in the coal and iron ore markets.

Кроме того, горнодобывающий сегмент, используя нарабатанный опыт, диверсифицирует свой бизнес по добыче черных металлов, расширяя присутствие на рынке цветных металлов, в частности золота.

Цель компании – обеспечить устойчивое развитие существующих горнодобывающих активов, а также проникновение на новые рынки – как географические, так и рынки других полезных ископаемых.

Ключевые показатели деятельности

Выручка горнодобывающего сегмента в 2007 году возросла на 47,4% по сравнению с 2006 годом и составила US\$2,197 млрд. Основными факторами, обусловившими рост выручки, стали

увеличение цен на сырье, а также приобретение предприятий по реализации лома. ЕБИТДА в 2007 году составила US\$501 млн, что на 13,3% больше показателя прошлого года.

Снижение рентабельности по ЕБИТДА с 29,6% в 2006 году до 22,8% в 2007 году обусловлено уменьшением объемов производства и ростом себестоимости в связи с аварией на шахте «Комсомольская» («Воркутауголь»), ухудшением горно-геологических условий (выбросы метана), увеличением затрат на оплату труда. Для усиления контроля над издержками планируется осуществить программу инвестиций в компанию «Воркутауголь», направленную на рост производительности труда и последовательное сокращение численности персонала.

Другим фактором, повлиявшим на рентабельность сегмента, стала консолидация финансовых результатов низкодоходных предприятий по заготовке лома (их доля в общей выручке составляет 16%, в то время как ЕБИТДА – всего лишь 1%).

На конец 2007 года численность персонала сегмента составляла 27955 человек, что на 2739 человек меньше, чем в конце 2006 года.

Производственные результаты

	2007	2006	Изменение, 2007/2006, %
Объемы добычи и производства, тыс. т			
Коксующийся уголь	1 847	2 034	(9,2)
Концентрат коксующегося угля	5 789	5 636	2,7
Энергетический уголь	1 827	1 992	(8,3)
Железорудный концентрат	4 651	4 474	4,0
Окатыши	10 045	9 444	6,4
Металлолом*	822	–	н. д.

* Только отсортированный и обработанный металлолом.

Снижение объемов производства коксующегося угля в 2007 году на 9,2% связано с аварией на шахте «Комсомольская» (ОАО «Воркутауголь»), в результате которой снизилась добыча угля. Как позитивный момент следует отметить увеличение производства концентрата коксующегося угля на 2,7%.

Рост производства железорудных окатышей на 6,4% связан с началом разработки Корпангского месторождения («Карельский окатыш»), а также с повышением производительности труда.

Рост производства железорудного концентрата на «Олконе» на 4,0% обусловлен повышением производительности в карьерах за счет проведения более продуктивной экскавации, бурильно-взрывных работ.

Горнодобывающий сегмент, выручка от реализации по видам продукции
(FCA based with discounts/price premium)

	2007		2006		Изменение 2007/2006, %	
	Тыс. т	US\$, млн	Тыс. т	US\$, млн	Тыс. т	US\$, млн
Коксующийся уголь	2 167	69,9	1 166	46,5	85,8	50,3
Концентрат коксующегося угля	5 795	486,6	5 377	390,5	7,8	24,6
Энергетический уголь	2 328	60,3	3 510	97,5	(33,7)	(38,2)
Окатыши	9 927	745,8	9 482	578,6	4,7	28,9
Железорудный концентрат	4 562	267,7	4 471	231,7	2,0	15,5
Металлолом	–	301,5	–	26,5	н.д.	1 037,7
Всего по продукции	–	1 931,8	–	1 371,3	н.д.	40,9
Транспортные расходы и прочее	–	265,1	–	119,7	н.д.	121,5
Всего	–	2 196,9	–	1 491,0	н.д.	47,3
Внутригрупповые операции	(15 363,0)	(1 142,7)	(15 081,0)	(853,0)	н.д.	н.д.

Total amount is rounded.

Продажи и маркетинг
Российский сырьевой рынок

Горнодобывающий сегмент «Северстали» входит в тройку лидеров по добыче коксующегося угля в России. Железорудные предприятия сегмента, производящие железорудный концентрат и окатыши, являются лидерами по добыче в своих отраслях. Доля горнодобывающего сегмента в российском производстве железорудного концентрата в 2007 году не изменилась и составила 9,1%. Доля сегмента в российском производстве окатышей увеличилась с 28,2 до 30%, что обусловлено сокращением производства окатышей на других российских предприятиях.

Доля сегмента в поставках лома увеличилась до 4,8% вследствие приобретения предприятий по заготовке лома. В целом на рынке наблюдается укрупнение игроков и консолидация предприятий по заготовке лома вокруг производителей стали.

Устойчивые позиции горнодобывающего сегмента на рынке обеспечиваются следующими конкурентными преимуществами:

- Это единственная компания в России, которая может предложить весь спектр основного металлургического сырья: железорудные окатыши, железорудный концентрат, коксующийся уголь, металлолом. С 2008 года компания планирует также начать продажу ферронииобия.
- Компания имеет качественную ресурсную базу в России, позволяющую производить ценные марки углей и высококачественное железорудное сырье.
- Компания предлагает высокий уровень сервиса для клиентов, включая гибкое ценообразование.
- Компания обладает выгодным географическим положением производственных активов относительно основных потребителей продукции, оптимальной логистикой и развитой инфраструктурой в районе расположения основных активов сегмента.
- Горнодобывающий сегмент является частью вертикально интегрированного металлургического холдинга «Северсталь», что обеспечивает широкий доступ к финансовым, интеллектуальным и профессиональным ресурсам.

Продажи по видам продукции

Основной объем продаж в денежном выражении в 2007 году приходился на продукцию с высокой добавленной стоимостью: доля продаж окатышей составила 33,9% от общего объема продаж, доля концентрата коксующегося угля составила 22,1%, доля железорудного концентрата – 12,2%. На долю продаж металлолома пришлось 13,7%, что говорит о высоком потенциале данного вида продукции. На долю коксующегося и энергетического угля пришлось 3,2 и 2,7% соответственно.

Благодаря позитивной конъюнктуре рынка, в 2007 году увеличился объем продаж по сравнению с 2006 годом как в денежном, так и в натуральном выражении практически по всем видам продукции сегмента, исключая энергетический уголь:

- Объем продаж коксующегося угля возрос на 85,8% в натуральном выражении и на 50,3% в денежном выражении.
- Продажи угольного концентрата увеличились на 7,8% в натуральном выражении и на 24,6% в денежном, что подтверждает правильность выбранной стратегии сегмента по фокусированию на продукции с высокой добавленной стоимостью.
- Продажи энергетических углей в 2007 году снизились из-за уменьшения производства угля некоторых марок на 33,7% в натуральном выражении и на 38,2% в денежном выражении.
- Объем продаж окатышей увеличился на 4,7% в натуральном выражении и на 28,9% в денежном выражении.
- Объем продаж железорудного концентрата увеличился на 2% в физическом и на 15,5% в денежном выражении.
- Продажи металлолома возросли более чем в 10 раз после приобретения ряда компаний, в том числе ЗАО «Вторчермет», специализирующегося на сборе и экспорте лома.

Горнодобывающий сегмент, продажи на внутреннем рынке
(FCA based with dis-counts/price premium)

	2007		Тыс. т	2006		Изменение 2007/2006, %	
	Тыс. т	US\$, млн		US\$, млн	Тыс. т	US\$, млн	
Коксующийся уголь	2 086	66,8	1 126	44,5	85,3	50,1	
Концентрат коксующегося угля	4 981	424,1	4 889	344,8	1,9	23,0	
Энергетический уголь	1 727	45,3	3 081	80,5	(43,9)	(43,7)	
Окатыши	7 740	621,1	6 197	367,6	24,9	69,0	
Железорудный концентрат	4 562	267,7	4 471	231,7	2,0	15,5	
Металлолом	–	51,5	–	8,9	н.д.	478,7	
Всего по продукции	–	1 476,5	–	1 078,0	н.д.	37,0	
Транспортные расходы и прочее	–	165,6	–	103,4	н.д.	60,2	
Всего	–	1 642,1	–	1 181,4	н.д.	39,0	
Внутригрупповые операции	–	(1 089,5)	–	(760,9)	н.д.	н.д.	

Ключевые рынки Российский рынок

Основным рынком для горнодобывающего сегмента является внутренний российский рынок, главный потребитель – сегмент «Северсталь Российская Сталь».

Доля продаж на внутреннем рынке составила 74,7% в денежном выражении. Наибольшую долю приносит продажа окатышей (37,8%), концентрата коксующегося угля (25,8%) и железорудного концентрата (16,3%).

Объем продаж окатышей на внутреннем рынке увеличился на 24,9% в натуральном выражении и 69,0% в денежном выражении за счет поставки продукции внешним потребителям и снижения экспортных поставок, что объясняется более высокими ценами на внутреннем рынке (+US\$23 на одну тонну по сравнению с экспортными ценами).

Экспорт

На долю экспортных продаж в 2007 году пришлось 25,3% общего объема продаж в денежном выражении. Основной экспортной продукцией были металлолом (45% от общего экспортного объема продаж), окатыши (22,5%) и концентрат коксующегося угля (11,3%). Доля остальной продукции оставалась незначительной. Основными направлениями экспорта были страны Европы (Нидерланды, Италия, Финляндия) и СНГ (Украина и Беларусь).

Следует отметить увеличение экспорта концентрата коксующегося угля на 66,8% в натуральном и на 36,8% в денежном выражении, что объясняется увеличением поставок в Украину. Одним из важнейших направлений экспорта металлолома была Беларусь.

Капитальные вложения

Общая сумма инвестиционной программы горнодобывающего сегмента в 2007 году составила US\$394 млн, что на 12,3% больше показателя 2006 года. Из них US\$293 млн израсходовано на ремонт и модернизацию оборудования и US\$101 млн на новые проекты. Большая часть средств направлена на модернизацию и развитие шахт компании «Воркутауголь» (US\$135 млн) и приобретение нового оборудования на «Карельском окатыше» (US\$80 млн).

В рамках стратегии развития сегмента основными направлениями инвестиций в 2007 году были:

Инвестиции в проекты по добыче угля – US\$194 млн:

- Реструктуризация шахтного комплекса «Воркутауголь» в целях снижения себестоимости добычи угля, увеличение мощности и производительности выработки шахт.
- Решение проблем, связанных с преодолением сложных горно-геологических условий и повышением безопасности использования имеющейся сырьевой базы, включая решение проблем с вентиляцией и избытком метана.
- Приобретение нового оборудования и модернизация мощностей, связанных с освоением новых участков.

Инвестиции в проекты по увеличению добычи и обогащению железорудного сырья – US\$168 млн:

- Строительство объектов с целью разработки новых рудных участков и увеличения добычи руды, включая развитие Корпангского месторождения, что позволит увеличить мощности по добыче руды на «Карельском окатыше» до 10 млн т ежегодно.
- Применение новых горных технологий: строительство Оленегорского подземного рудника для поддержания сырьевой базы «Олкона» и обеспечения стабильного годового производства железорудного концентрата.
- Разработка новых технологий обогащения с целью повышения его показателей и увеличения производительности обогатительной фабрики.
- Модернизация и техническое перевооружение мощностей, связанных с процессом переработки и обогащения сырья.

Инвестиции в природоохранные мероприятия:

- Компания вкладывает средства во внедрение новых технологий, направленных на снижение выбросов и улучшение окружающей среды.

Горнодобывающий сегмент, продажи на экспорт
(FCA based with discounts/price pre-mium)

	Тыс. т	2007	Тыс. т	2006	Изменение 2007/2006, %	
		US\$, млн		US\$, млн	Тыс. т	US\$, млн
Коксующийся уголь	81	3,1	40	2,0	102,5	55,0
Концентрат коксующегося угля	814	62,5	488	45,7	66,8	36,8
Энергетический уголь	601	15,0	429	17,0	40,1	(11,8)
Окатыши	2 187	124,7	3 285	211,0	(33,4)	(40,9)
Железорудный концентрат	–	–	–	–	н.д.	н.д.
Металлолом	–	250,0	–	17,6	н.д.	1 320,5
Всего по продукции	–	455,3	–	293,3	н.д.	55,2
Транспортные расходы и прочее	–	99,5	–	16,3	н.д.	506,7
Всего	–	554,8	–	309,6	н.д.	79,2
Внутригрупповые операции	–	(53,2)	–	(92,1)	н.д.	н.д.

Основные проекты по добыче угля

Реконструкция шахтного комплекса «Воркутауголь»

Проектом предусматривается объединение единой магистральной конвейерной линией четырех действующих шахт: «Комсомольская», «Северная», «Воркутинская» и «Заполярная» – для ликвидации избыточной наземной и подземной инфраструктуры шахт и увеличения производительности подъемов. На сегодняшний день работы по данному проекту приостановлены для пересмотра проекта в целях повышения безопасности. Планируемый эффект от реализации проекта – снижение доли постоянных затрат в себестоимости.

Развитие шахты «Воргашорская»

В рамках проекта планируется увеличение добычи энергетического угля до 4 млн т в год.

Основные проекты по добыче и обогащению железорудного сырья

Разработка Корпангского месторождения

Проектом предусматривается ввод в эксплуатацию новых участков месторождения. Планируемый объем добычи составляет 83 млн т руды. Из них 40 млн т приходится на участок «Северный-2» и 43 млн т – на Западный участок. Разработку Корпангского месторождения планируется осуществить до 2013 года.

Строительство Оленегорского подземного рудника

Цель данного проекта – поддержание сырьевой базы «Олкона» для обеспечения стабильного годового производства железорудного концентрата в объеме 5 млн т. Проект реализуется с 2003 года, добыча началась в 2004 году. Выход на проектную мощность запланирован на 2009 год, отработку запасов по проекту планируется осуществить до 2024 года.

Повышение мощности Обоганительной фабрики компании «Карельский окатыш»

Проект предполагает повышение мощности фабрики по переработке руды до 33 млн т в год. Объем производства концентрата составит 11,7 млн т. Увеличение производительности достигается путем замены физически изношенного оборудования на новое оборудование большей мощности. Проект реализуется с 2006 года и должен быть завершен в 2009 году.

Проекты 2008 года

Геологоразведочные работы по месторождению золота Таборное

Проводятся для оценки возможностей расширения добычи золота из разведанных запасов. Оценка затрат по проекту составляет US\$74,8 млн.

Оптимизация системы дегазации и утилизации метана в компании «Воркутауголь»

В рамках проекта совместно с компанией Steag Saar Energie планируется построить вакуум-насосные станции, с помощью которых будет собираться метан из шахт и перерабатываться в дальнейшем в электроэнергию. Оценка затрат по проекту составляет US\$156,8 млн.

Организация процесса флотационной доводки концентрата на «Карельском окатыше»

Проводится в целях сокращения содержания примесей и увеличения содержания железа. Оценка затрат по проекту составляет US\$24,7 млн.

Ключевые инвестиционные проекты, US\$ млн

	Всего по проекту	Освоено к 31.12.2007	Вложения в 2007	Освоено к 31.12.2006	Освоено после 01.01.2008
Добыча угля:					
Реконструкция шахтного комплекса «Воркутауголь»	36	36	12	24	–
Оснащение лавы ОАО «Шахта «Воргашорская»	10	10	10	–	–
Прочие инвестиции в «Воркутауголь»	34	34	34	–	–
Итого инвестиции в проект по добыче угля	80	80	56	24	–
Добыча и обогащение железорудного концентрата:					
Разработка Корпангского месторождения, «Карельский окатыш»	133	91	31	60	42
Строительство Оленегорского подземного рудника на 2,5 млн т руды, «Олкон»	47	32	6	26	15
Increasing production capacity of the ore-dressing plant, Karelsky Okatysh	53	24	15	9	29
Other investments in Karelsky Okatysh	26	24	24	–	2
Total investments in production and refining of iron ore concentrate	259	171	76	95	88
Other investments	1 029	516	262	254	513
Total investments	1 368	767	394	373	601

Себестоимость

Структура себестоимости	2007		2006	
	US\$ млн	% от общих затрат	US\$ млн	% от общих затрат
Материалы				
Металлолом	298,9	20,0	–	0,0
Технологические угли	20,8	1,4	19,0	2,0
Взрывчатые вещества	32,0	2,1	25,9	2,7
Мелющие шары и стержни	28,6	1,9	20,7	2,1
Прочие материалы	144,7	9,7	136,6	14,1
Всего	524,9	35,1	202,2	20,9
Энергоносители				
Электроэнергия	125,9	8,4	107,8	11,2
Прочие энергоресурсы	88,8	5,9	90,0	9,3
Всего	214,7	14,3	197,8	20,5
Персонал				
Износ и амортизация	328,3	21,9	248,6	25,7
Услуги сторонних организаций	201,0	13,4	190,5	19,7
Прочее	187,6	12,5	106,5	11,0
Всего	41,0	2,8	20,2	2,2
Всего	1 497,5	100,0	965,8	100,0

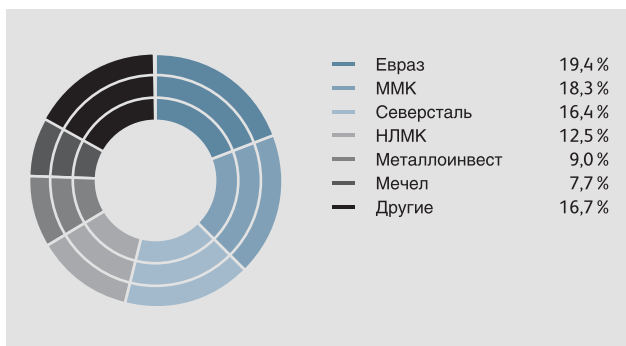
Общий рост себестоимости производства в 2007 году в горнорудном сегменте составил US\$531,7 млн, или 55,1%. Основные изменения в структуре затрат пришлись на следующие статьи: расходы на сырье и материалы увеличились на 159,6%, на персонал – на 32%, услуги сторонних организаций – на 76,2%. Затраты на материалы возросли вследствие консолидации предприятий по заготовке лома, которая привела к росту затрат на приобретение металлолома, а также вследствие роста цен на материалы: взрывчатые вещества – 13%, мелющие шары и стержни – 22%, электроэнергия – 10%, топливо в среднем – 13,5%, металлопродукция – 16%. Рост затрат на услуги сторонних организаций на US\$81,1 млн в основном связан с передачей на аутсорсинг работ по транспортировке, обслуживанию шахтового оборудования, а также других работ, главным образом на «Карельском окатыше».

«Северсталь» постоянно проводит мероприятия по снижению затрат, включая:

- замену оборудования (сокращение потребления мазута и мелющих шаров), применение новых видов взрывчатых веществ;
- закупку различных материалов и оборудования у единичных поставщиков;
- вывод на аутсорсинг основных и вспомогательных процессов;
- внедрение специализированного программного продукта для контроля работы горной техники.

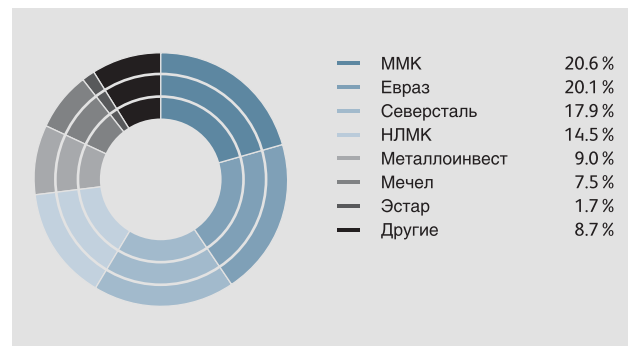
«Российская Сталь»

Производство нерафинированной стали в России, 2007



Источник: «Чермет»

Производство металлопродукции в России, 2007



Источник: «Чермет»

«Российская Сталь» – самый крупный сегмент «Северстали» по объему выручки. В 2007 году «Российская сталь» была третьей крупнейшей на российском рынке компаний как по объемам выплавки нерафинированной стали (16,4%), так и по объемам производства металлургической продукции (17,9%).

Производственные мощности «Российской стали» отличаются выгодным географическим расположением, обеспечивающим благоприятный доступ к сырью, транспортным магистралям и рынкам сбыта.

«Российская Сталь» выпускает широкий сортамент продукции, в том числе: горячекатаный лист, профили, холоднокатаный лист с покрытиями, включая сорта для автомобильной промышленности, толстолистовой и сортовой прокат, трубную заготовку. «Российская сталь» реализует свою продукцию в основном на внутреннем российском рынке, ориентируясь на потребности автомобильной, строительной, судостроительной отраслей и машиностроения.

В 2007 году «Российская Сталь» произвела 11,9 млн т нерафинированной стали и 10,8 млн т проката. Выручка сегмента составила US\$7,969 млрд, что на 26,1% больше показателей 2006 года. EBITDA составила US\$2,53 млрд, рост по сравнению с 2006 годом – 26,7%.

В состав сегмента «Российская Сталь» входят:

Череповецкий металлургический комбинат (ЧерМК), город Череповец, специализируется на выплавке стали (производственные мощности 13,2 млн т в год) и производстве широкого сортамента сортового и плоского проката, включая горяче- и холоднокатаный плоский прокат, в том числе с цинковым и полимерным покрытиями, горячекатаную и гнутую профилированную сталь. Прокатный стан 5000, расположенный в городе Колпино, специализируется на производстве горячекатаного толстолистового проката.

Предприятие «Севергал», город Череповец, производит высококачественную оцинкованную сталь для автомобильной и других отраслей.

Ремонтно-сервисные и торговые компании, специализация и местонахождение которых указаны в консолидированной финансовой отчетности.

Изменения в структуре сегмента, произошедшие в 2007 году

В целях обеспечения гарантированной отправки всего объема экспортного металлопроката через порт Санкт-Петербурга были приобретены ЗАО «Нева-металл» и ЗАО «Нева-МеталлТранс», специализирующиеся на перевалке контейнерных и прочих грузов. Приобретение данных компаний имеет стратегическое значение с точки зрения транспортно-логистической безопасности компании.

Для расширения географии сбыта основаны сбытовые компании Armeta Centras UAB (Литва) и ООО «Северсталь-Украина».

С целью реструктуризации и реализации непрофильных активов было продано ООО «Уралмаш – Металлургическое оборудование»; компания SIA Steel Invest (Латвия) была присоединена к Severstal Lat.

Стратегия

Основные направления:

- Увеличение выпуска высококачественной продукции.
- Увеличение доли в наиболее прибыльных сегментах рынка:
 - заготовки для трубной, судостроительной отраслей;
 - строительство мини-заводов по выпуску сортового проката для строительной отрасли;
 - высококачественная сталь для машиностроения.
- Контроль над производственными издержками.

Ключевые показатели деятельности

В 2007 году выручка «Российской Стали» возросла на US\$1,65 млрд, что на 26,1% больше прошлого года; это произошло вследствие увеличения объема продаж металлопродукции на 795,7 тыс. т (7,9%), а также роста цен на продукцию и снижения курса доллара. В совокупности данные факторы выразились в росте средней цены продукции на US\$101 за одну тонну. Затраты на производство существенно увеличились в течение 2007 года в результате повышения цен на сырье и средней заработной платы, однако рост затрат был компенсирован ростом цен реализации проката. Поэтому рентабельность по операционной прибыли в 2007 году осталась на уровне 2006 года – 27,2%.

Показатель EBITDA увеличился на 26,7%, при этом EBITDA на одну тонну продукции составила US\$232, увеличившись на 17,2%. Рентабельность по EBITDA практически не изменилась и составила 31,8%.

Ключевые показатели деятельности

	2007	2006	Изменение 2007/2006, %
Выручка от реализации (US\$ млн)	7 969,0	6 317,5	26,1
Валовая прибыль (US\$ млн)	3 131,7	2 512,7	24,6
Прибыль от основной деятельности (US\$ млн)	2 165,1	1 720,1	25,9
Операционная рентабельность (%)	27,2	27,2	
ЕБИТДА (US\$ млн)	2 530,2	1 996,4	26,7
ЕБИТДА на тонну (US\$/т)	232	198	17,2
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	31,8	31,6	
Средние цены на металлопродукцию (US\$/т)	662	561	18,0
Полуфабрикаты (US\$/т)	430	336	28,0
Горячекатаный прокат (US\$/т)	646	554	16,6
Холоднокатаный прокат (US\$/т)	666	585	13,9
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (US\$/т)	920	833	10,4
Лист с полимерным покрытием (US\$/т)	1 230	1 038	18,5
Сортовой прокат (US\$/т)	604	459	31,6
Трубы (US\$/т)	792	680	16,5
Метизная продукция (US\$/т)	812	734	10,6

На конец 2007 года на предприятиях, входящих в состав сегмента «Российская Сталь», работало 47737 человек (в пересчете на полный рабочий день), что на 1,5% больше показателя 2006 года. Рост численности персонала в сегменте был незначительным, несмотря на приобретение новых компаний, что объясняется целенаправленной политикой снижения численности персонала. Так, на Череповецком металлургическом комбинате численность работников сократилась на 2898 человек, или 8,1%, и в среднем в отчетном периоде составила 32747 человек.

Производственные результаты

В 2007 году «Российская Сталь» выплавил 8,759 млн т чугуна (рост на 6,8%) и 11,899 млн т нерафинированной стали (рост на 5,3%) и произвела 10,811 млн т металлургической продукции (рост на 8%).

Объемы производства, тыс. т	2007	2006	Изменение 2007/2006, %
Чугун	8 759	8 200	6,8
Нерафинированная сталь, произведенная:			
в конверторных печах	8 323	8 041	3,5
в дуговых электропечах	2 076	1 958	6,0
в мартеновских печах	1 500	1 297	15,7
Всего, сталь	11 899	11 296	5,3
Товарная продукция			
Полуфабрикаты	872	581	50,1
Прокат			
Горячекатаный прокат	5 004	4 628	8,1
Холоднокатаный прокат	1 435	1 572	(8,7)
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	735	699	5,2
Лист с полимерным покрытием	230	148	55,4
Сортовой прокат	2 022	1 899	6,5
Всего, прокат	9 426	8 946	5,4
Трубы, профили	470	428	9,8
Метизы	43	53	(18,9)
Всего, металлургическая продукция	10 811	10 008	8,0

Основной прирост выплавки чугуна обусловлен вводом в эксплуатацию доменной печи № 5 после капитального ремонта.

Производство нерафинированной стали и металлургической продукции увеличилось в основном за счет использования внутренних резервов по увеличению эффективности и производительности агрегатов, а именно сокращения времени ремонта и простоев оборудования и увеличения веса плавки в электропечах и отработки технологии нагрева.

Продажи и маркетинг

В целом в 2007 году объем поставок сегмента «Российская Сталь» увеличился на 7,9%, а сумма выручки от реализации возросла на 26,1%. Основной причиной существенной разницы в темпах роста объемов поставок и продаж стал рост цен на металлургическую продукцию практически всего продуктового ряда.

Выручка от реализации по видам продукции

В 2007 году на долю поставок горячекатаного проката приходилось 46,1% от общего количества тонн проданной продукции (в стоимостном выражении – 40,7%), на долю сортового проката – 18,8% (в стоимостном выражении – 15,5%), на долю холоднокатаного проката – 13,0% (в стоимостном выражении – 11,9%), полуфабрикатов – 8,1% (в стоимостном выражении – 4,8%), на долю оцинкованного листа – 6,9% (в стоимостном выражении – 8,7%).

По сравнению с 2006 годом реализация горячекатаного проката в количественном выражении увеличилась на 7,8% (в стоимостном выражении – на 25,6%), сортового проката – на 6,7% (в стоимостном выражении – на 40,4%), полуфабрикатов – на 52,7% (в стоимостном выражении – на 95,2%), оцинкованного листа – на 8,2% (в стоимостном выражении – на 19,5%), проката с полимерным покрытием – на 59,4% (в стоимостном выражении – на 89,3%).

Основной прирост реализации пришелся на сортовой прокат, оцинкованный лист, прокат с полимерным покрытием и полуфабрикаты, что обусловлено ростом спроса и цен на данные виды продукции в строительной отрасли, а также ростом экспортного спроса на полуфабрикаты. При этом темпы роста выручки от продаж значительно опережали темпы роста поставок в натуральном выражении за счет мирового роста цен.

В то же время следует отметить уменьшение поставок холоднокатаного проката на 9,7% (в стоимостном выражении – на 2,9%), обусловленное снижением спроса со стороны российских автопроизводителей.

Продажи по видам продукции

	2007		Тыс. т	2006		Изменение 2007/2006, %	
	Тыс. т	US\$ млн		US\$ млн	Тыс. т	US\$ млн	
Полуфабрикаты	881	378,8	577	194,1	52,7	95,2	
Горячекатаный прокат	5 020	3 242,9	4 658	2 582,6	7,8	25,6	
Холоднокатаный прокат	1 418	944,7	1 570	917,8	(9,7)	2,9	
Оцинкованный лист	751	690,7	694	577,8	8,2	19,5	
Лист с полимерным покрытием	228	281,1	143	148,5	59,4	89,3	
Сортовой прокат	2 051	1 237,9	1 922	881,9	6,7	40,4	
Трубы	494	391,7	471	320,4	4,9	22,3	
Метизы	47	37,4	59	42,6	(20,3)	(12,2)	
Всего, металлопродукция	10 890	7 205,2	10 094	5 665,7	7,9	27,2	
Прочее и транспортировка		763,8		651,8		17,2	
Всего	10 890	7 969,0	10 094	6 317,5	7,9	26,1	
<i>Внутригрупповые операции</i>	<i>(880)</i>	<i>(647,9)</i>	<i>(848)</i>	<i>(392,7)</i>	<i>н.д.</i>	<i>н.д.</i>	

Ключевые рынки

Российский рынок

Российский рынок является стратегическим для сегмента «Российская Сталь». Доля продаж в России в 2007 году составила 71,4% от общей суммы продаж (в 2006 году – 69,1%). Наряду с низкими затратами по логистике российский рынок характеризуется высокими темпами роста и позволяет строить долгосрочные взаимоотношения с потребителями.

В 2007 году продажи проката на российский рынок в натуральном выражении увеличились на 11,3%, а продажи в стоимостном выражении возросли на 31,4%. Основная доля продаж пришлась на горячекатаный прокат – 40,4%, сортовой прокат – 20,4%, холоднокатаный прокат – 10,7%, оцинкованный лист и лист с полимерным покрытием – 13,5%.

Основные потребители продукции сегмента «Российская Сталь» в России – это трубные предприятия, предприятия автомобилестроения, машиностроения, строительной и судостроительных отраслей.

В 2007 году «Российская Сталь» на внутреннем рынке увеличила поставки горячекатаного листа на 21,7% в натуральном выражении (в стоимостном выражении – на 39,6%), сортового проката – на 7,2% (в стоимостном выражении – на 43,7%), а также листа с полимерным покрытием – на 52,3% (в стоимостном выражении – на 78,9%). Значительный рост был обусловлен повышением спроса и цен на трубную заготовку и продукцию для машиностроения, а также на сортовой прокат для строительной отрасли.

Продажи оцинкованного листа снизились на 8,4% в натуральном выражении, что практически не повлияло на выручку вследствие роста цен. Снижение объемов поставок оцинкованного листа произошло по причине серьезного увеличения производства листа с полимерным покрытием, где оцинкованный лист используется в качестве основы для производства.

Экспортные рынки

Экспортные объемы продаж в натуральном выражении практически не изменились (рост на 1%), при этом благодаря росту цен на металлопрокат выручка выросла существенно – на 17,7%. Наибольшие экспортные объемы выручки пришлись на горячекатаный прокат – 41,2%, полуфабрикаты – 15,8%, холоднокатаный прокат – 14,8%, оцинкованный лист – 7,4%.

На мировом рынке в 2007 году была отмечена тенденция роста цен на оцинкованный прокат, что привело к увеличению поставок оцинкованной продукции на 124,1% в натуральном выражении (в стоимостном выражении – на 158,9%) по сравнению с 2006 годом. Так же рекордно выросли объемы экспортных

поставок проката с полимерным покрытием – на 145,5%, в стоимостном выражении – на 217,8%. Благоприятные цены на полуфабрикаты обусловили увеличение поставок на 48,2% в натуральном выражении, что в стоимостном выражении составило 89,6%.

Долгосрочные экспортные отношения сегмента «Российская Сталь» выстроены преимущественно с потребителями на рынках стран СНГ и Европейского союза. Поставки в другие регионы осуществляются в основном на основании краткосрочных контрактов.

Продажи по отраслям

В продажах продукции «Российская Сталь» фокусируется на следующих отраслях: трубная и автомобильная промышленность, машиностроение, строительство и региональная дистрибуция металлопродукции. В 2007 году на центры региональной дистрибуции металлопродукции пришлось 52,4% продаж в количественном выражении, на трубную отрасль – 23,0%, на автомобильную – 8,5%, на строительство – 3,3%. Большая доля потребителей металлопродукции, осуществляющих закупки через центры региональной дистрибуции, – это строительные предприятия.

В приоритетных отраслях по итогам 2007 года наблюдался значительный прирост продаж продукции сегмента, но особенно следует отметить существенный рост продаж строительным компаниям (39,1%), трубным предприятиям (21,7%), а также центрами региональной дистрибуции металлопродукции (9,8%).

Основная причина увеличения продаж в трубной отрасли – рост спроса на трубную заготовку со стороны производителей труб нефтегазового и водогазопроводного сортамента. Увеличение продаж компаниям региональной дистрибуции металлопродукции связано с высокими темпами развития строительного сектора.

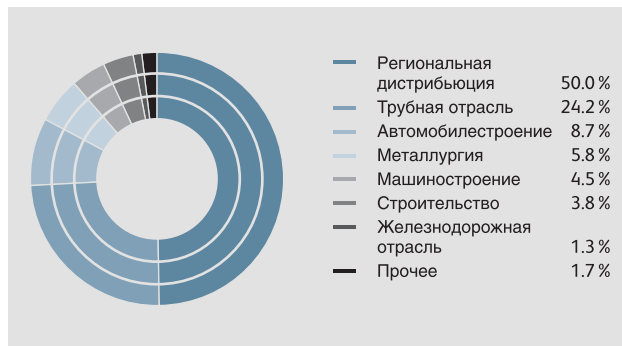
Прирост продаж автомобильным компаниям составил 6,2%, что обусловлено ростом цен на горяче- и холоднокатаный лист. В натуральном выражении поставки снизились на 4,5%, что объясняется снижением конкурентоспособности российских производителей автомобильной техники и недостаточным спросом со стороны иностранных предприятий, локализующих свое производство в России.

Продажи металлопроката клиентам машиностроительной отрасли увеличились на 14,9%, а в сегменте железнодорожного машиностроения прирост составил 41,3%, что объясняется бумом в транспортной и инфраструктурной отраслях российской экономики.

Продажи по регионам, 2007



Продажи по регионам, 2007



Капитальные вложения

Общая сумма инвестиционной программы сегмента «Российская Сталь» в 2007 году составила US\$494,8 млн. Из них US\$405,7 млн было израсходовано на новые проекты и US\$89,1 млн на ремонт и модернизацию оборудования.

Общие инвестиции сегмента «Российская Сталь» к 2011 году составят порядка US\$6 млрд, что обеспечит эффективное наращивание объемов производства. В частности, планируется увеличить выпуск проката к 2011 году на 25%.

Основные направления инвестиций:

- Строительство двух мини-заводов по производству сортового проката строительного назначения, а также линии по производству профилей и процессингового центра.
- Новые линии оцинкования и нанесения полимерных покрытий, строительство новой линии крупной балки.
- Увеличение выпуска электростали.

Осуществляемые проекты

Реконструкция коксовой батареи № 7

Общий объем инвестиций – US\$126,6 млн, из которых в 2007 году освоено US\$0,6 млн. Планируемая производительность коксовой батареи – 750 тысяч т кокса в год. Проект осуществляется в рамках основной программы по обеспечению требуемого объема производства чугуна 9,1 млн т в год. Проект начался в I квартале 2007 года и завершится в IV квартале 2011 года.

Реконструкция машин непрерывной разливки стали

Общий объем инвестиций – US\$143,2 млн, из которых в 2007 году инвестировано US\$45,1 млн. Проектом предусматривается увеличение производства конвертерной стали до 9,5 млн т в год.

Реконструкция доменной печи № 3

Общий объем инвестиций – US\$430,5 млн, из которых к 2007 году освоено US\$8 млн. Капитальный ремонт ведется с декабря 2006 года, планируемый срок завершения работ – 2010 год.

Реконструкция стана горячей прокатки

Общий объем инвестиций – US\$253,4 млн, из которых уже освоено US\$133,6 млн, непосредственно в 2007 году инвестировано US\$17,1 млн.

Строительство трубнопрофильного завода (город Шексна)

Общая сумма инвестиций – US\$138,7 млн, в 2007 году было инвестировано US\$3,4 млн. Максимальная годовая производительность стана – 250 тыс. т труб. Планируемый ввод предприятия в эксплуатацию – конец 2009 года. Основная продукция – электросварная прямошовная труба различного диаметра, толщины и длины, а также квадратные и прямоугольные профили различного сечения.

Строительство сервисного металлоцентра (город Колпино)

Общий объем инвестиций – US\$47,8 млн, в 2007 году инвестировано US\$14,8 млн. Срок ввода предприятия – август 2008 года. Объем производства готовой продукции – 80 тыс. т в год. Предприятие будет специализироваться на глубокой переработке толстого листового проката для судостроения, машиностроения и строительства.

Строительство мини-завода (Саратовская область)

Общая сумма инвестиций – US\$571,4 млн, проект стартовал в 2008 году. Завод будет выпускать сортовой прокат строительного назначения. Мощность производства – 1 млн т проката в год. Пуск завода намечается на конец 2010 года.

Строительство мини-завода в одном из центральных регионов России

Сумма инвестиций – US\$537 млн, проект стартовал в 2008 году. Завод будет выпускать сортовой прокат строительного назначения. Мощность производства – 1 млн т проката в год. Пуск завода намечается на конец 2010 года.

Себестоимость

Структура себестоимости	2007		2006	
	US\$ млн	% от общих затрат	US\$ млн	% от общих затрат
Материалы				
Уголь	606	12,5	489	12,9
Кокс	34	0,7	49	1,3
Железная руда	508	10,5	442	11,6
Окатыши	465	9,6	287	7,5
Металлолом	798	16,5	616	16,2
Ферросплавы и цветные металлы	463	9,6	343	9,0
Прочие материалы	433	9,0	352	9,3
Всего, материалы	3 307	68,4	2 578	67,8
Энергоносители				
Природный газ	150	3,1	119	3,1
Электроэнергия	181	3,7	149	3,9
Прочие энергоресурсы	75	1,6	58	1,5
Всего, энергоносители	406	8,4	326	8,6
Персонал	554	11,4	416	10,9
Износ и амортизация	317	6,6	226	5,9
Прочее	253	5,2	259	6,8
Всего	4 837	100,0	3 805	100,0

Себестоимость увеличилась на US\$1,103 млрд, в том числе за счет роста объемов производства – на US\$269 млн, за счет курсовой разницы – на US\$286 млн, за счет роста цен на материалы – на US\$362 млн, на энергоносители – на US\$49 млн и за счет роста затрат на оплату труда на US\$137 млн.

При этом следует отметить факторы, повлиявшие на снижение себестоимости на US\$70 млн, в том числе снижение удельного расхода сырья на US\$27 млн и изменение структуры используемого сырья на US\$43 млн.

Основные направления по снижению затрат

- Использование субподрядчиков, передача части операций на аутсорсинг.
- Увеличение производственной эффективности за счет энерго- и ресурсосберегающих технологий.
- Расширение объемов использования металлолома.
- Внедрение современных технологических решений и материалов.
- Оптимизация стоимости закупок.

«Северсталь Северная Америка»

«Северсталь Северная Америка» (Severstal North America, SNA) – четвертая по величине сталелитейная компания в США, ориентированная на производство высококачественного плоского проката.

Ежегодные производственные мощности компании составляют: 3,2 млн т нерафинированной стали, 3,3 млн т горячекатаного плоского проката, 1,4 млн т холоднокатаного проката, а также 0,8 млн т оцинкованного листа. Производственные площадки сегмента и штаб-квартира компании расположены в городе Дирборн, штат Мичиган, в стратегической близости с основными североамериканскими автопроизводителями.

«Северсталь Северная Америка» производит высококачественный плоский прокат, включая горячекатаную, холоднокатаную, электрооцинкованную и горячеоцинкованную сталь для автомобильной промышленности, а также для компаний-конвертеров, сервисных центров и других потребителей. Также ведется производство высокопрочной стали и другой специализированной продукции для автомобильной промышленности. Для обеспечения максимальной доходности сегмент ориентирован на выпуск продукции с высокой добавленной стоимостью. В 2007 году доля такой продукции составила 51% от общего объема продаж.

В 2007 году «Северсталь Северная Америка» произвела 1980 тыс. т нерафинированной стали и поставила 2327 тыс. т металлургической продукции. Выручка составила US\$1692 млн, EBITDA – US\$21,5 млн.

Сегмент участвует в деятельности четырех совместных предприятий, основанных с американскими компаниями для расширения ассортимента выпускаемой продукции. Совместные предприятия производят кокс, оцинкованную сталь, а также оказывают услуги по обработке металлопродукции.

Double Eagle

«Северсталь Северная Америка» владеет 50% компании Double Eagle Steel Coating Company, совместного предприятия с US Steel Corporation. На предприятии Double Eagle расположена крупнейшая в мире линия электрооцинкования, на которой выпускается высококачественный оцинкованный стальной лист преимущественно для автомобильной промышленности. Завод расположен в Дирборне, штат Мичиган. Его производительность составляет 789 тыс. т в год, примерно половина этого объема предназначена для «Северсталь Северная Америка».

Spartan Steel

«Северсталь Северная Америка» принадлежит 48% Spartan Steel Coating LLC, совместного предприятия с Worthington Steel of Michigan. Spartan Steel выпускает горячеоцинкованный стальной лист в основном для автомобильной промышленности и сервисных центров. Завод расположен в Монро, штат Мичиган, объем производства – 544 тыс. т в год, около 80% уходит в «Северсталь Северная Америка», которая в свою очередь поставляет практически 100% потребляемого Spartan Steel листа.

Mountain State Carbon

«Северсталь Северная Америка» владеет 50% компании Mountain State Carbon LLC, расположенной в Фоллсанби, штат Западная Вирджиния. Это предприятие по производству металлургического кокса, основанное SNA Carbon LLC (дочерней компанией «Северсталь Северная Америка») и Wheeling-Pittsburgh Steel Corporation. Компания Mountain State Carbon создана с целью обеспечения владельцев надежными поставками высококачественного кокса по конкурентоспособной цене. Годовая производительность Mountain State Carbon составляет 1 млн т кокса. Доля «Северстали» в Mountain State Carbon позволяет получать 500 тыс. т кокса в год по стоимости существенно более низкой, чем стоимость импортируемого кокса.

Delaco Processing

«Северсталь Северная Америка» принадлежит 49% Delaco Processing LLC, город Дирборн, штат Мичиган, Delaco Supreme Tool and Gear Co. владеет 51% Delaco Processing LLC. Delaco Processing специализируется на продольной резке стального листа шириной до 1829 мм.

SeverCorr

SeverCorr, LLC – новейшая сталелитейная компания с заводом последнего поколения, расположенным в Коламбусе, штат Миссисипи, в самом сердце нового промышленного региона Америки. В октябре 2005 года компания SeverCorr начала строительство нового сталелитейного завода, который был сдан в эксплуатацию в октябре 2007 года.

SeverCorr представляет собой уникальный мини-завод, сочетающий производство высококачественной стали с комплексом последующей обработки. Завод производит сталь, переплавляя металлический лом в электродуговой печи, соединенной с машиной непрерывного литья заготовок, которые поступают на обработку на высокопроизводительном стане горячей прокатки. Далее продукция поступает на новейший стан холодной прокатки и на оцинковочную линию.

SeverCorr ориентирован на производство высококачественного плоского проката, его стартовая производительность составила 1,5 млн т в год. Завод выпускает продукцию для автомобильной, строительной, аграрной, трубной и машиностроительной промышленности. SeverCorr – первый в мире мини-завод, использующий электродуговую печь для производства коррозионно-устойчивой стали для автомобильной промышленности. «Северсталь» планирует расширить действующие мощности, доведя объемы производства до 3 млн т высококачественной стали в год.

Еще одна уникальная особенность компании – наличие площадки площадью 1400 акров (566, 56 га), предназначенной для размещения предприятий партнеров и взаимосвязанных производителей.

Завод расположен рядом с крупными потребителями стали, что повышает эффективность каналов сбыта. SeverCorr удачно дополняет современный бизнес сегмента «Северсталь Северная Америка», так как основной рынок сбыта завода расположен на юго-востоке США, в радиусе 650 км от месторасположения производственных мощностей. Стратегия SeverCorr состоит в том, чтобы стать в южном регионе США ведущим поставщиком широкого спектра высококачественного плоского проката, включая коррозионно-устойчивую сталь, применяемую в автомобилестроении.

В мае 2008 года «Северсталь» приобрела компанию Sparrows Point LLC, Балтимор, штат Мэриленд, за US\$810 млн. Данное приобретение открывает стратегическую возможность для расширения присутствия «Северстали» в США. Производственная мощность Sparrows Point составляет 3,6 млн т стали в год. В 2007 году компания поставила на рынок 2,3 млн т готового проката. Это единственный интегрированный производитель плоского проката на Восточном побережье США, а также один из ведущих североамериканских поставщиков жести.

В июне 2008 года «Северсталь» заключила соглашение о приобретении 100% акций компании Esmark Incorporated за US\$775 млн. Привнося опыт в управлении активами для увеличения потенциала компании Esmark, «Северсталь» предполагает, что данная сделка станет ключевым этапом в реализации ее стратегических планов в Северной Америке. Объединенная компания станет одним из ведущих производителей плоского проката на континенте, а также позволит «Северстали» предложить своим клиентам более широкий продуктовый ассортимент.

В июле 2008 года «Северсталь» завершила приобретение компании WCI Steel, расположенной в городе Уоррен, штат Огайо. WCI Steel является лидером на рынке США по объему производства стальной продукции с высокой добавленной стоимостью. «Северсталь» приобрела все выпущенные в обращение акции WCI Steel за US\$140 млн, что соответствует общей стоимости компании в US\$370 млн, включая долги компании по состоянию на 30 апреля 2008 года.

Производственные мощности WCI составляют 1,22 млн т стали в год. Компания специализируется на производстве специального высококачественного стального проката. Совместно с другими предприятиями «Северстали» в Северной Америке WCI закрепил на континенте лидирующее место компании в качестве поставщика высококачественного плоского

Ключевые показатели деятельности

	2007	2006	Изменение 2007/2006, %
Производство нерафинированной стали (тыс. т)	1 980	2 548	(22,3)
Продажи металлопродукции (тыс. т)	2 327	2 649	(12,2)
Выручка от реализации (US\$ млн)	1 691,9	1 868,4	(9,4)
Валовая прибыль (US\$ млн)	27,8	156,5	(82,2)
Прибыль от основной деятельности (US\$ млн)	1,6	134,2	(98,8)
Операционная рентабельность (%)	0,1	7,2	
ЕБИТДА (US\$ млн)	21,5	142,1	(84,9)
ЕБИТДА на тонну (US\$/т)	9	54	(83,3)
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	1,3	7,6	
Средние цены на продукцию (US\$/т)	707	692	2,2
Горячекатаный прокат (US\$/т)	605	629	(3,8)
Холоднокатаный прокат (US\$/т)	721	705	2,3
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (US\$/т)	865	820	5,5

стального проката для автомобильной отрасли, строительства и энергетики, а также для производства бытовой техники и мебели.

«Северсталь» ожидает существенного синергетического эффекта от взаимодействия новых и существующих активов в США – в Дирборне (штат Мичиган) и Коламбусе (штат Миссисипи). Также покупка Esmark может дать значительный операционный и финансовый синергетический эффект с приобретенным заводом Sparrows Point (Балтимор, штат Мэриленд) и компанией WCI Steel, базирующейся в Уоррене, штат Огайо. Кроме того, переход Mountain State Carbon в полную собственность компании увеличит мощности по производству кокса и укрепит сырьевую базу компании.

Стратегия

Стратегические задачи сегмента «Северсталь Северная Америка»:

- Стать поставщиком продукции с высокой добавленной стоимостью, организовав низкокзатратный производственный процесс, что будет достигнуто за счет серьезных инвестиций в «Северсталь Северная Америка» и SeverCorr.
- Гарантировать поставки сырья, которые обеспечат низкие затраты на производство.
- Увеличить рентабельность, в том числе за счет приобретения стальных компаний следующих переделов по технологической цепочке.

Выручка от продаж в 2007 году составила US\$1692 млн, что на 9,4% ниже, чем в 2006 году. ЕБИТДА составила US\$21,5 млн, что на 84,9% ниже, чем в 2006 году. Снижение прибыльности в 2007 году по сравнению с предыдущим годом связано главным образом со снижением объемов производства чугуна в результате запланированной модернизации доменной печи «С». Ремонтные мероприятия полностью завершены в октябре 2007 года, печь запущена в работу.

На конец 2007 года на «Северсталь Северная Америка» работало 2165 сотрудников по сравнению с 2171 сотрудником в 2006 году.

Производственные результаты

В 2007 году была полностью модернизирована доменная печь «С», что позволило увеличить производительность до 5,9 тыс. т чугуна в день. Печь была остановлена на реконструкцию на 97 дней, с июля по октябрь 2007 года. Кроме того, была осуществлена временная остановка доменной печи «В» для проведения ремонта и технического обслуживания. Все это привело к общему снижению объемов производства чугуна на 21,8% сравнению с 2006 годом – с 2119 тыс. т в 2006 году до 1656 тыс. т в 2007 году.

В результате снижения производства стали производство слябов сократилось на 22,3% – с 2548 тыс. т в 2006 году до 1980 тыс. т в 2007 году.

Несмотря на временную остановку доменной печи, объемы производства горячекатаного проката сократились всего на 8,2% – с 2747 тыс. т до 2522 тыс. т; это стало возможным благодаря дополнительному приобретению слябов и использованию запасов. Выпуск холоднокатаного проката также сократился с 1213 тыс. т в 2006 году до 1191 тыс. т в 2007 году.

Производственные мощности построенной в 2006 году линии горячего цинкования компании Spartan Steel позволили повысить выпуск продукции на совместном предприятии примерно на 100 тыс. т в год. В результате совокупный объем производства оцинкованной стали вырос на 12,7% по сравнению с 2006 годом, вытеснив продукцию с более низкой доходностью.

Доменная печь «В», реконструкция которой была запланирована на 2010 год, пострадала в результате аварии, произошедшей 5 января 2008 года, что вынудило приостановить эксплуатацию печи приблизительно до конца 2009 года. Основная доменная печь «С» совершенно не была затронута данным инцидентом. После полного восстановления производства на печи «В» мощность производственных объектов в Дирборне будет выведена на прежний уровень в 3,1 млн т в год.

Продажи по видам продукции

	2007		Тыс. т	2006		Change year-on-year %	
	Тыс. т	US\$ млн		US\$ млн	Тыс. т	US\$ млн	
Горячекатаный прокат	1 178	713,3	1 424	896,1	(17,3)	(20,4)	
Холоднокатаный прокат	436	313,9	582	410,2	(25,1)	(23,5)	
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	713	616,6	643	527,7	10,9	16,8	
Всего, металлопродукция	2 327	1 643,8	2 649	1 834,0	(12,2)	(10,4)	
Прочее	–	48,1	–	34,4		39,8	
Всего	2 327	1 691,9	2 649	1 868,4	(12,2)	(9,4)	
Продажи в США							
Горячекатаный прокат	1 047	635,7	1 139	717,8	(8,1)	(11,4)	
Холоднокатаный прокат	405	293,0	556	391,9	(27,2)	(25,2)	
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	662	571,4	612	502,3	8,2	13,8	
Всего, металлопродукция	2 114	1 500,1	2 307	1 612,0	(8,4)	(6,9)	
Прочее	–	48,1	–	34,4		39,8	
Всего, США	2 114	1 548,2	2 307	1 646,4	(8,4)	(6,0)	
Экспорт							
Горячекатаный прокат	131	77,6	285	178,3	(54,0)	(56,5)	
Холоднокатаный прокат	31	20,9	26	18,3	19,2	14,1	
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	51	45,2	31	25,4	64,5	78,0	
Всего, металлопродукция	213	143,7	342	222,0	(37,7)	(35,3)	
Прочее	–	–	–	–		–	
Всего, экспорт	213	143,7	342	222,0	(37,7)	(35,3)	

Объемы производства, тыс. т

	2007	2006	Изменение, 2007/2006, %
Произведено			
Чугун	1 656	2 119	(21,8)
Нерафинированная сталь	1 980	2 548	(22,3)
Горячекатаный прокат	2 522	2 747	(8,2)
Холоднокатаный прокат	1 191	1 213	(1,8)
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	676	600	12,7
Произведено товарной продукции (исключая внутригрупповые операции)			
Горячекатаный прокат	1 185	1 400	(15,4)
Холоднокатаный прокат	468	573	(18,3)
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	733	646	13,5
Всего, прокат	2 386	2 619	(8,9)

Продажи и маркетинг

Общий объем продаж и объем продаж на внутреннем рынке сократились в 2007 году на 12% и 8% соответственно, главным образом из-за остановки печи «С» на модернизацию. В результате продолжилось смещение в сторону производства продукции с высокой добавленной стоимостью «Северсталь Северная Америка» увеличила в 2007 году продажи оцинкованного проката за счет мощностей линии горячего цинкования совместного предприятия Spartan Steel.

Ключевые рынки

В 2007 году 91% общего объема продаж сегмента «Северсталь Северная Америка» пришелся на внутренний рынок США.

При этом 51% совокупной выручки в 2007 году получен в результате прямых продаж автопроизводителям. Большинство потребителей находятся в радиусе 550 км от производственных объектов компании. В 2007 году объемы продаж компаниям автоиндустрии возросли на 10% по сравнению с 2006 годом. «Северсталь Северная Америка» рассматривает иностранных автопроизводителей, имеющих производственные мощности на территории США, в качестве целевого рынка для дальнейшего роста продаж. В целом на десять крупнейших клиентов в 2007 году пришлось более 60% общего объема продаж сегмента.

Выручка от продажи продукции автопроизводителям в 2007 году составила US\$868 млн, увеличившись на US\$135 млн

по сравнению с 2006 годом как за счет роста объема продаж, так и роста контрактных цен на продукцию с высокой добавленной стоимостью. Выручка, приходящаяся на остальные отрасли, составила в 2007 году US\$824 млн, сократившись на US\$311 млн по сравнению с 2006 годом вследствие снижения натуральных объемов продаж и негативной динамики цен в сервисных центрах и на конверторных рынках.

Экспортные продажи составили 9% общего объема продаж в количественном выражении в 2007 году. Все экспортные продажи полностью осуществлялись в странах – участницах Североамериканского соглашения о свободной торговле (NAFTA). На канадский рынок приходится 98% экспорта «Северсталь Северная Америка».

Капитальные вложения

2007 год потребовал значительных капитальных затрат. Совокупные капитальные вложения в 2007 году составили US\$483 млн, что в 5,8 раза выше, чем в 2006 году. Большая часть инвестиций связана с модернизацией доменной печи «С» и соответствующим улучшением всего производственного процесса. Оставшаяся часть вложений направлена на информационные технологии, безопасность, экологию и непроизводственные проекты.

Краеугольный камень всей программы модернизации компании – недавно перестроенная крупнейшая доменная печь «С». В процессе реконструкции печи использованы новейшие технологии, которые делают ее одной из наиболее эффективных, производительных и экологически безопасных доменных печей в мире. Для снижения загрязнения окружающей среды в сталеплавильном цеху была установлена система вторичного улавливания дыма. Для повышения качества слябов радиальный кристаллизатор машины непрерывного литья № 1 был заменен прямолинейным кристаллизатором. Для улучшения качества горячекатаного проката, повышения топливной экономичности и производительности полосового стана горячей прокатки в 2007 году была проведена модернизация его нагревательной печи.

Для увеличения мощностей холодной прокатки, а также сортамента выпускаемой продукции «Северсталь Северная Америка» начала в 2007 году строительство современного стана-тандема холодной прокатки, совмещенного с линией травления. С целью расширения гальванических мощностей сегмента «Северсталь Северная Америка», расширения спектра продукции, а также улучшения качества оцинкованного проката в 2007 году начато строительство собственной современной линии горячего цинкования для производства коррозионно-устойчивой стали для автомобильной промышленности.

Общая стоимость осуществляемых в настоящее время ключевых капиталовложений превосходит US\$1 млрд, из которых US\$435 млн освоено в 2007 году.

Продажи по отраслям



Себестоимость

Основные затраты сегмента «Северсталь Северная Америка» приходятся на закупки сырья, включая железорудные окатыши, кокс, уголь, металлолом. Заводы сегмента ежегодно потребляют около 3 млн т железорудных окатышей, 1 млн т кокса и 0,6 млн т металлолома. Также в процессе производства потребляются электричество, природный газ, кислород, цинк, ферросплавы и плавни.

Стратегия закупок сегмента ориентирована на снижение издержек посредством заключения, где это возможно, долгосрочных контрактов. В настоящее время по долгосрочным контрактам поставляются железорудные окатыши, кокс, промышленные газы, угольная пыль, проводится техобслуживание оборудования.

Структура себестоимости

	US\$ млн	2007 %	US\$ млн	2006 %
Материалы				
Уголь	3,5	0,2	6,3	0,4
Кокс	211,2	12,7	286,7	16,7
Окатыши	137,8	8,3	173,2	10,1
Металлолом	121,2	7,3	147,9	8,6
Ферросплавы и цветные металлы	43,1	2,6	41,7	2,4
Прочие материалы	438,6	26,3	368,8	21,7
Всего, материалы	955,4	57,4	1 024,6	59,9
Энергоносители				
Природный газ	114,3	6,9	163,5	9,6
Электроэнергия	20,4	1,2	21,6	1,3
Прочие энергоресурсы	26,8	1,6	30,9	1,7
Всего, энергоносители	161,5	9,7	216,0	12,6
Персонал	193,1	11,6	184,9	10,8
Износ и амортизация	16,4	1,0	8,3	0,5
Обслуживание	227,3	13,7	193,1	11,3
Прочее	110,4	6,6	85,0	4,9
Всего	1 664,1	100,0	1 711,9	100,0

Хотя суммарные затраты на производство продукции продемонстрировали снижение в 2007 году на 2,8% (US\$47,8 млн), средняя себестоимость тонны продукции возросла на 10,7% (с US\$646 за тонну в 2006 году до US\$715 в 2007 году). Это частично объясняется ростом цен на сырье, однако главным образом связано с ремонтными работами и работами по реконструкции на основных производственных объектах.

В январе 2008 года энергетическая компания, с которой у «Северсталь Северная Америка» был заключен долгосрочный контракт, решила аннулировать это соглашение и осуществила единовременную выплату, чтобы компенсировать разницу между договорной ценой за электричество и ценой, которую «Северсталь Северная Америка» вынуждена будет платить другому поставщику электроэнергии. Указанная выплата, составившая US\$177 млн, была получена в феврале 2008 года.

Дополнительные действия по снижению издержек были осуществлены в рамках применения инициатив Total Operating Performance (TOP) и Total Cost Ownership (TCO), направленных на исключение потерь в процессе приобретения и использования материалов.

«ЛУККИНИ»

Ключевые показатели деятельности

	2007	2006	Изменение 2007/2006, %
Производство нерафинированной стали (тыс. т)	3 585	3 567	0,5
Продажи металлопродукции (тыс. т)	3 843	3 998	(3,9)
Выручка от реализации (US\$ млн)	3 757	3 357	11,9
Валовая прибыль (US\$ млн)	562	550	2,2
Прибыль от основной деятельности (US\$ млн)	216	208	(3,8)
Операционная рентабельность (%)	5,7	6,2	
EBITDA (US\$ млн)	416	336	23,8
EBITDA на тонну (US\$/т)	108	84	28,6
Рентабельность по EBITDA (%)	11,1	10,0	

«Луккини» является вторым по величине производителем стали в Италии, а также одним из крупнейших в Европе производителей сортового проката из высококачественной специальной стали по объемам производства (согласно данным KWR International). В состав «Луккини» входит 15 заводов и сервисных центров, расположенных по всей Европе.

«Луккини» работает более чем с 1000 потребителями в таких рыночных нишах, как автомобильная промышленность, производство рельсов, пружин, присадочной проволоки для сварки, катанки. Совокупная производительность предприятий «Луккини» составляет 4 млн т нерафинированной стали в год.

В 2007 году «Луккини» выпустила 3,6 млн т стали и 3,6 млн т металлургической продукции, включая 2,3 млн т проката, 0,8 млн т полуфабрикатов и 0,4 млн т чугуна. Продажи в 2007 году составили US\$3757 млн, EBITDA достигла US\$416 млн. В состав группы «Луккини» входят два подразделения: Piombino, Италия, и Ascometal, Франция.

Piombino

Piombino – один из европейских лидеров на рынке сортового проката из высококачественной стали, включая круглый прокат и заготовки, а также листовые изделия. Кроме того, компания является ведущим итальянским производителем высококачественной катанки, включая холоднотянутую проволоку, сталь с нанесенным холодным способом защитным покрытием и сварочную сталь.

По расчетам компании, Piombino принадлежит примерно 20% европейского рынка и 80% итальянского рынка рельсов (оценка по данным Eurofer).

Основные производственные объекты включают в себя заводы в Пьомбино, Триесте, Кондоее и Лекко (все города расположены в Италии). Штаб-квартира находится в городе Брешиа (Италия). По состоянию на конец 2007 года в Piombino работало 3204 человека (в пересчете на полный рабочий день).

Ascometal

Ascometal – европейский лидер по производству сортового проката из специальной стали. Компания включает четыре завода полного цикла производства, оснащенных электродуговыми печами, два центра по обработке металла и дистрибьюторский центр во Франции. Производственные объекты Ascometal расположены в стратегической близости от центров сбора и переработки металлолома.

Штаб-квартира компании расположена в Париже (Франция). По состоянию на конец 2007 года в Ascometal работал 3391 сотрудник (в пересчете на полный рабочий день).

Стратегия

Бизнес-стратегия «Луккини»:

- Дальнейший акцент на диверсификацию клиентской базы.
- Ориентация на производство высококачественной продукции с индивидуальными характеристиками (автомобильная промышленность, машиностроение, бытовая техника, рельсы).
- Увеличение синергетического эффекта от кооперации с другими сегментами «Северстали».

Основные цели долгосрочной стратегии Piombino:

- Расширение сортамента сортового проката.
- Переход от выпуска полуфабрикатов и изделий с низкой добавленной стоимостью к производству плоского проката с высокой добавленной стоимостью.
- Участие в процессе консолидации сталелитейной промышленности Италии.
- Повышение внутренней эффективности.

Ключевые направления стратегии Ascometal:

- Значительный рост рентабельности компании.
- Поддержание и расширение сортамента предлагаемых изделий.
- Повышение объема продаж до 1250 тыс. т к 2011 году.

Продажи по видам продукции

	Тыс. т	2007	Тыс. т	2006	Изменение 2007/2006, %	
		US\$ млн		US\$ млн	Thousand	US\$ млн
Чугун	417	156	430	120	(3,0)	30,0
Изделия из стали						
Полуфабрикаты (не включая чугун)	983	687	999	795	(1,6)	(13,6)
Сортовой прокат	2 130	2 207	2 201	1 736	(3,2)	27,1
Рельсы	313	322	368	375	(14,9)	(14,1)
Всего	3 426	3 216	3 568	2 906	(4,0)	10,7
Всего металлургическая продукция						
	3 843	3 372	3 998	3 026	(3,9)	11,4
Прочее и транспортировка	–	385	–	331	–	16,3
Всего	3 843	3 757	3 998	3 357	(3,9)	11,9

Ключевые показатели деятельности

Повышение цен на сталь подтвердило общую положительную тенденцию спроса на металлопродукцию и помогло «Луккини» достигнуть объема продаж в US\$3757 млн – на 11,9% выше, чем в 2006 году. EBITDA в 2007 составила US\$416 млн, на 23,8% выше, чем в 2006 году.

Производственные результаты

В 2007 году сегмент произвел 3585 тыс. т стали – на 0,5% больше, чем в прошлом году. Объемы производства металлопродукции, включая сортовой прокат и рельсы, составили рекордную цифру 2329 тыс. т. Выпуск полуфабрикатов снизился на 7,2% – с 1318 тыс. т в 2006 году до 1223 тыс. т в 2007 году, в то время как производство сортового проката увеличилось на 4,6% – с 1927 тыс. т в 2006 году до 2016 тыс. т в 2007 году.

«Луккини», объемы производства, тыс. т

	2007	2006	Изменение 2006/2007, %
Производство			
Чугун	2 534	2 426	4,5
Нерафинированная сталь	3 585	3 567	0,5
Производство готовой продукции для продажи (без учета внутригрупповых операций)			
Полуфабрикаты	1 223	1 318	(7,2)
Сортовой прокат	2 016	1 927	4,6
Рельсы	313	311	0,6
Прочее	73	110	(33,6)
Всего	3 625	3 666	(1,1)

Продажи и маркетинг

Рост европейской экономики обусловил повышение объемов потребления стали на 5,3% в 2007 году, но на европейских производителей, особенно итальянских, серьезно повлиял импорт стали из Китая и падение уровня экспортных продаж.

Спрос на прутковую заготовку и темпы роста цен увеличились в течение 2007 года, однако во второй половине года рынки оказались под влиянием импорта из Китая. Ситуация на рынке заготовок была благоприятной благодаря росту в автомобильном и машиностроительном сегментах; на внутреннем рынке рельсов был зарегистрирован небольшой спад, скомпенсированный, впрочем, ростом экспортных продаж.

Общий объем продаж «Луккини» в 2007 году составил 3843 тыс. т, снизившись на 3,9% по сравнению с 2006 годом. Тем не менее общая выручка от продаж увеличилась на 11,9% благодаря положительным ценовым тенденциям 2007 года.

Выручка от продаж сортового проката возросла на 27,1%, тогда как объем производства снизился на 3,2%. Продажи сортового проката составили 58,7% от общей выручки «Луккини» в 2007 году.

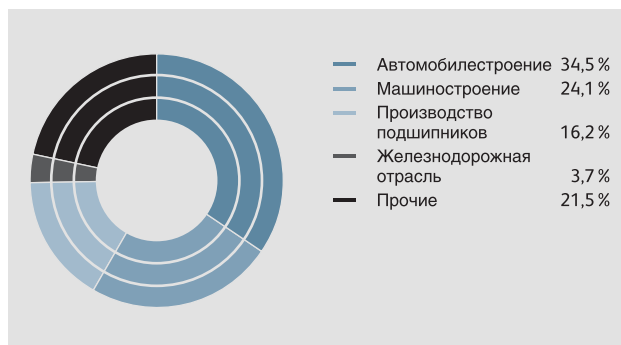
Объемы продаж полуфабрикатов (исключая чугун) сократились в 2007 году на 1,6% по сравнению с 2006 годом, что было обусловлено стратегическим решением о сокращении продаж слябов в IV квартале 2007 года из-за невыгодной динамики обменного курса. В то же время выручка от продаж полуфабрикатов снизилась на 13,6% и составила 18,3% от общего объема продаж «Луккини» в 2007 году.

Объемы продаж рельсов уменьшились на 14,9%, в то время как выручка в стоимостном выражении снизилась на 14,1%. Выручка от продаж рельсов составила 8,6% от общей выручки «Луккини» в 2007 году.

Продажи Piombino по отраслям



Продажи Ascometal по отраслям



Продажи по отраслям

Большую часть своей продукции Piombino поставляет сталелитейной, машиностроительной и железнодорожной отраслям. Также важными потребителями являются подшипниковая, автомобильная и строительная отрасли. Объемы поставок для автомобильной отрасли возросли на 48%, а выручка от таких поставок увеличилась на 76% по сравнению с 2006 годом.

Продажи сортового проката Ascometal предприятиям автомобильной отрасли возросли на 6% в натуральном выражении, в то время как выручка в стоимостном выражении увеличилась на 18%. Следующие по важности сектора – это рынки подшипников и пружин, машиностроительная и железнодорожная отрасли.

Ключевые рынки

«Луккини» продает свою продукцию более чем 1000 потребителям в Италии, Франции и Германии. Большая часть продукции Piombino поставляется на внутренний итальянский рынок, и приблизительно половина продукции Ascometal продается на внутреннем французском рынке. Главные задачи «Луккини» – усиление позиций компаний группы как лидеров по снижению издержек среди производителей Западной Европы, а также динамичное развитие на новых быстрорастущих рынках, таких как Восточная Европа и Дальний Восток.

Представительства «Луккини» расположены в Цюрихе, Дюссельдорфе, Манчестере, Барселоне, Нью-Йорке и Сингапуре, что позволяет экспортировать продукцию группы более чем в 60 стран. При этом подразделения «Луккини», отвечающие за продажи и маркетинг, централизованы.

Продажи по регионам

	2007		2006		Изменение, 2007/2006 %
	US\$ млн	%	US\$ млн	%	
Европа	3 220	85,7	2 851	85,0	12,9
Америка	244	6,5	344	10,2	(29,1)
Азия	290	7,7	162	4,8	79,0
Российская Федерация	3	0,1	–	–	–
Всего	3 757	100,0	3 357	100,0	11,9

Капитальные вложения

В 2007 году ни Piombino, ни Ascometal не проводили крупных капиталовложений.

Тем не менее капитальные затраты «Луккини» в 2007 были на 57% выше, чем в 2006 году. В 2007 году они составили US\$199,3 млн по сравнению с US\$126,7 млн в 2006 году. Рост был связан в основном с развитием проектов, направленных на повышение качества, улучшение результатов деятельности и сокращение издержек. Вложения составили 52% от общего объема капитальных затрат в 2007 году. Оставшаяся часть приходится на программы технического обслуживания уже существующих производственных объектов. На производственные проекты пришлось 80,7% капитальных затрат. Оставшиеся 19,3% приходятся на информационные технологии, безопасность, экологию и непроизводственные проекты.

Метизный сегмент

Продажи по отраслям экономики
в России и Белоруссии, 2007



В состав Метизного сегмента входят ОАО «Северсталь-метиз» (Россия: Череповецкий, Волгоградский и Орловский заводы), ОАО «Днепрометиз» (Украина), Carrington Wire (Великобритания) и несколько других российских компаний: «Стиллейс», «Юнифенс», «Юниспринг» и «Орелкорд». Метизный сегмент занимает лидирующее положение в российской метизной отрасли с долей в 25% рынка; кроме того, на долю сегмента приходится 18% рынка Украины и 23% рынка Великобритании.

Сегмент специализируется на производстве метизов – изделий, выполненных из стальной проволоки, катанки или ленты:

- холоднотянутая продукция (сортовая холоднотянутая сталь, стальные фасонные профили, железнодорожный крепеж);
- продукция из высокоуглеродистой и легированной стали (проволока, стальные канаты);
- продукции из низкоуглеродистой стали (проволока, гвозди, фибра);
- сварочные материалы (проволока сварочная порошковая и сплошная, электроды);
- сеточная продукция (сетка стальная плетеная, сетка тканая, сварные сетки, сетчатые конструкции);
- крепежные изделия;
- прочая продукция (включая пружины, потребительские товары, стальной корд).

Производственная мощность сегмента составляет 1,5 млн т металлоизделий в год. Товарный ассортимент насчитывает более 55000 позиций. Метизный сегмент обладает широко диверсифицированным рядом поставщиков исходных материалов, в основном из регионов СНГ и Европы: ЧерМК, ОЕМК, ММК, ММЗ, Arcelor Mittal, Corus, «Луккини» и ОВАКО. Около 55% сырья и материалов поступают с ЧерМК, входящего в сегмент «Российская Сталь».

В 2007 году на заводах сегмента было произведено 1048 тыс. т металлоизделий, объем продаж составил US\$1,01 млрд, EBITDA – US\$87,3 млн.

Структура

ОАО «Северсталь-метиз» (российские заводы) представлено заводами в Череповце, Волгограде и Орле. Доля «Северстали» в предприятиях составляет 97%.

Череповецкий сталепрокатный завод специализируется на производстве продукции с высокой добавочной стоимостью (продукты холоднотянутого сортамента, высоко- и низкоуглеродистого сортамента).

Волгоградский завод ориентирован на производство высокоуглеродистой продукции, включая стальную проволоку и канаты.

Орловский сталепрокатный завод концентрирует усилия на производстве сварочных материалов и крепежных изделий.

Доля ОАО «Северсталь» в ОАО «Северсталь-метиз» составляет 97%.

ОАО «Днепрометиз» расположено в городе Днепропетровске, Украина. Компания специализируется на выпуске низкоуглеродистой продукции с высокой добавленной стоимостью. Это крупнейшее предприятие на Украине по объемам выпускаемой метизной продукции. Доля метизного сегмента в компании – 60% + 1 акция, что на 31 декабря 2007 года соответствует эффективной доле владения ОАО «Северсталь» в уставном капитале компании в размере 58,2%.

Carrington Wire расположен в городе Элланд, Великобритания. Завод занимает ведущие позиции на рынке метизов Великобритании. Общая производственная мощность – около 150 тыс. т в год, включая высокоуглеродистую, низкоуглеродистую проволоку, а также проволоку под холодную высадку. Доля метизного сегмента в компании составляет 100% акций Carrington Wire, что на конец 2007 года соответствует эффективной доле владения ОАО «Северсталь» в уставном капитале компании в размере 97%.

В структуру метизного сегмента также входит ряд дочерних специализированных предприятий, находящихся в России:

- **«Юнифенс» (ранее «Поличер», города Орел и Череповец)** – выпуск сеток и сетчатых изделий;
- **«Юниспринг» (ранее «ЧСПЗ-МКР», города Орел и Череповец)** – выпуск пружинных блоков;
- **«Орелкорд» (ранее «ТрефилАрбед Рус», город Орел)** – производство металлокорда и бортовой проволоки;
- **«Стиллейс» (города Волгоград и Орел)** – производство потребительских товаров.

Следуя стратегии развития выпуска продукции более глубокого передела с высокой добавленной стоимостью на российском рынке, в 2007 году «Северсталь-метиз» увеличила собственную долю в компаниях «ЮниСпринг» и «Орелкорд» до 100%, что на конец 2007 года соответствует эффективной доле владения ОАО «Северсталь» в уставном капитале компаний в размере 97%.

Стратегия

Метизный сегмент продолжает реализацию следующей стратегии:

- Увеличение доли изделий высоких переделов с максимальной добавленной стоимостью.
- Создание дополнительных сервисов для клиентов.
- Продуктовая специализация и оптимизация инфраструктуры.

Ключевые показатели деятельности

	2007	2006	Изменение 2006/2007, %
Объем продаж метизной продукции (тыс. т)	1 047,6	1 095,2	(4,3)
Выручка от реализации (US\$ млн)	1 011,7	838,9	20,6
Валовая прибыль (US\$ млн)	139,9	102,4	36,6
Прибыль от основной деятельности (US\$ млн)	75,9	23,2	227,2
Операционная рентабельность (%)	7,5	2,8	
ЕБИТДА (US\$ млн)	87,3	48,6	79,6
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	8,6	5,8	
ЕБИТДА на тонну (US\$/т)	83	44	88,6
Средние цены на продукцию (US\$/т)	934	738	26,6

Ключевые показатели деятельности

Выручка сегмента по итогам 2007 года составила US\$1,01 млрд, превысив показатели 2006 года на 20,6%. Значение ЕБИТДА составило US\$87,3 млн, что на 79,6% превысило уровень 2006 года, который был равен US\$48,6 млн. Рентабельность по ЕБИТДА достигла 8,6%, что на 2,8 процентных пункта выше 2006 года.

Улучшение финансовых результатов произошло на фоне снижения объемов производства на 4,3% в натуральном выражении, связанного с сокращением выпуска продуктов с низкой рентабельностью и концентрацией на продуктах более высокого передела. В частности, средняя цена продаж продукции в 2007 году составила US\$934 за тонну, что на 26,6% больше, чем в 2006 году.

Численность персонала за год уменьшилась на 15,5% и составила на конец 2007 года 11735 человек, средняя заработная плата увеличилась с US\$536 до US\$672 в месяц.

Продажи и маркетинг**Ключевые рынки и отрасли**

Метизный сегмент осуществляет продажи своей продукции в России (63% продаж в стоимостном выражении), на Украине, в Великобритании, других странах СНГ и Европы. Рост продаж в России составил 26% по сравнению с 2006 годом, в то время как экспортные продажи выросли только на 13%. Опережающий рост российских продаж обусловлен заметным ростом российской экономики и увеличением потребления продукции строительного назначения.

Продажи метизного сегмента хорошо диверсифицированы по разным отраслям экономики, что обеспечивает достаточно устойчивый спрос на продукцию сегмента. Основные продажи на российском рынке приходятся на строительную отрасль (24,1%), а также на массовый розничный рынок (22,9%), железнодорожную отрасль (12,3%), автомобильную промышленность (8,1%) и машиностроение (8,1%).

К тенденции, неблагоприятной для российских производителей метизов, относится увеличивающийся импорт продукции в Россию из Украины, а также из стран Юго-Восточной Азии и Китая. «Метизный сегмент» активно участвует в инициации защитных антидемпинговых и компенсационных мер.

Флагман метизного сегмента на европейском рынке – компания Carrington Wire, занимающая ведущие позиции на метизном рынке Великобритании (доля компании – 23%).

Капитальные вложения

Основные направления инвестиционной программы в 2007 году – освоение новых видов продукции с высокой добавленной стоимостью и снижение затрат. Суммарные инвестиции составили US\$30,0 млн, что почти в 3 раза превышает сумму инвестиций 2006 года (US\$10,1 млн). При этом около US\$27 млн было направлено на модернизацию производственных фондов.

Себестоимость

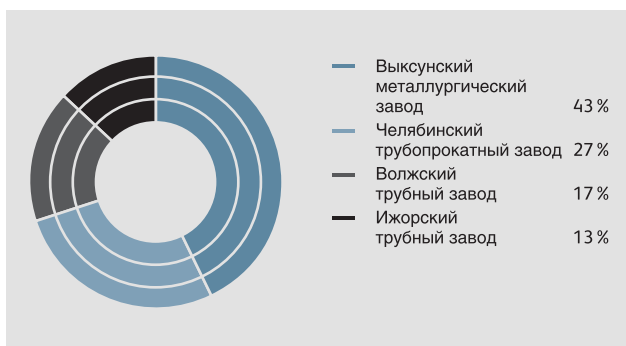
Себестоимость произведенной продукции в 2007 году составила US\$871,8 млн, что на 18,4% больше, чем в предыдущем году. Основным фактором роста себестоимости производства выступил рост цен на сырье (катанка) и материалы, доля данной категории в структуре затрат увеличилась на 2,6%. При этом необходимо отметить, что в результате мероприятий по оптимизации и модернизации производства на 15,5% снизилась численность персонала, а производительность труда увеличилась на 10,3%.

Структура себестоимости

	2007 %	2006 %
Сырье, материалы, покупные изделия, полуфабрикаты	77,4	74,8
Топливо и энергия	3,6	4,1
Фонд оплаты труда	8,4	8,2
Амортизация	2,6	3,3
Прочие затраты	8,0	9,6
Всего	100,0	100,0

Ижорский трубный завод

Производство труб большого диаметра
в России, 2007



Источник: «Северсталь».

После завершения строительства и ввода в эксплуатацию Ижорский трубный завод с I квартала 2007 года выделен из состава «Российской Стали» в самостоятельный сегмент. В его состав входит одно предприятие – ЗАО «Ижорский трубный завод» (100% акций принадлежит «Северстали»). Производственные мощности завода составляют 600 тыс. т труб большого диаметра в год. В первый год эксплуатации продажи завода составили 300,8 тыс. т труб, что соответствует 13% российского рынка. По результатам 2007 года Ижорский трубный завод занял 4-е место среди российских производителей труб.

В 2007 году выручка сегмента составила US\$550,7 млн, EBITDA – US\$150,6 млн, рентабельность по EBITDA достигла 27%.

Описание бизнеса

Ижорский трубный завод специализируется на производстве труб диаметром от 610 до 1420 мм, толщина стенки от 14 до 40 мм, с наружным трехслойным полимерным покрытием и внутренним гладкостным или антикоррозийным покрытием. Завод может производить уникальные для российской индустрии трубы увеличенной длины – до 18,3 м, при стандартной длине 12 м. Трубы с увеличенной длиной позволяют сократить издержки потребителей при сооружении трубопроводов за счет уменьшения сварных стыков в 1,5 раза, что увеличивает скорость прокладки и повышает надежность трубопроводной системы.

На сегодняшний день Ижорский трубный завод выпускает трубы наиболее востребованного класса прочности X70, однако возможно изготовление труб большого диаметра класса прочности до X100. Продукция предназначена для строительства магистральных газо- и нефтепроводов как для наземных, так и для подводных участков.

Предприятие расположено в городе Колпино, промышленной зоне Санкт-Петербурга с развитой транспортной инфраструктурой (железнодорожные станции, речной и морской порты) и высококвалифицированной рабочей силой.

Ижорский трубный завод обладает уникальным конкурентным преимуществом – непрерывной производственной цепочкой, существенно снижающей издержки. Заготовка для труб (сляб) производится на ЧерМК, затем поступает на широкополосный прокатный стан-5000 (город Колпино), где из сляба прокатывают штрипс, который в свою очередь поступает на Ижорский трубный завод для изготовления труб большого диаметра. Другие российские производители труб закупают слябы в России или за рубежом, что повышает их издержки и зависимость от роста цен на заготовку для труб.

К дополнительным конкурентным преимуществам Ижорского трубного завода относятся: производство трубы увеличенной длины, удачное расположение в непосредственной близости к Санкт-Петербургскому транспортному узлу, а также маршруту строительства Северо-Европейского газопровода (проект Nord Stream), являющегося одним из основных потребителей продукции завода.

Стратегия

Основная задача сегмента «Ижорский трубный завод» – увеличение доли на рынке труб большого диаметра для удовлетворения потребностей газовой и нефтяной промышленности.

Рыночные условия

В ближайшие 5 лет в России прогнозируется дефицит труб большого диаметра, обусловленный строительством крупных трубопроводных систем.

Основные проекты:

ОАО «Газпром» в 2008 году приступает к строительству нового газопровода «Бованенково – Ухта», продолжит строить газопроводную систему Nord Stream (Северо-Европейский газопровод), а также планирует строительство газопровода со Штокмановского газоконденсатного месторождения в Баренцевом море и газопровода «Алтай» для доставки российского газа в Китай.

ОАО «АК «Транснефть» в 2008 году продолжит строить первую очередь нефтепроводной системы «Восточная Сибирь – Тихий Океан» и планирует приступить к комплектации второй очереди проекта.

С января 2007 года начато полноценное производство продукции по первым заказам от ОАО «Газпром», а во втором полугодии завод вышел на проектную мощность (до 11 труб в час). Общий объем отгрузки продукции в 2007 году составил 299 тыс. т. Численность персонала Ижорского трубного завода в 2007 году достигла 1046 человек, увеличившись на 70% в связи с выходом завода на проектную мощность.

Ключевые показатели деятельности

	2007
Производство труб (тыс. т)	299
Выручка от реализации (US\$ млн)	550,7
Валовая прибыль (US\$ млн)	170,9
Прибыль от основной деятельности (US\$ млн)	127,1
Операционная рентабельность (%)	23,1
ЕБИТДА (US\$ млн)	150,6
ЕБИТДА на тонну (US\$/т)	501
Рентабельность по ЕБИТДА (%)	27,3
Средние цены на продукцию (US\$/т)	1 764

Продажи и маркетинг

Российский рынок является приоритетным для Ижорского трубного завода, на его долю в 2007 году пришлось 95,4% продаж. Экспорт составил 4,6% продаж, поставки осуществлялись в Узбекистан. Основными потребителями продукции сегмента выступают предприятия газового и нефтяного секторов экономики.

Ключевым клиентом является ОАО «Газпром», на его долю пришлось почти 65% поставок, что составляет 195231 т. Кроме того, 60 тыс. т труб поставлено для строительства магистрального газопровода с Юрхаровского месторождения ОАО «НОВАТЭК», 15 тыс. т труб – для строительства нефтепроводной системы «Восточная Сибирь – Тихий Океан», реализуемой ОАО «АК «Транснефть». Осуществлен экспорт 16 тыс. т труб в Узбекистан.

Ижорский трубный завод обладает всеми необходимыми сертификатами, подтверждающими качество продукции завода. В конце 2007 года предприятие прошло процедуру сертификации на соответствие продукции морскому стандарту DNV (Det Norske Veritas).

Капитальные вложения

В 2007 году капитальные затраты составили US\$23 млн, что на 82% меньше по сравнению с 2006 годом. Снижение капитальных затрат связано с завершением основных работ по строительству завода.

Себестоимость

Суммарные затраты на производство продукции по итогам 2007 года составили US\$379,8 млн. Основная доля затрат пришлась на материалы (87,4%), амортизационные отчисления составили 6%, затраты на оплату труда – 4,7%.

Структура себестоимости

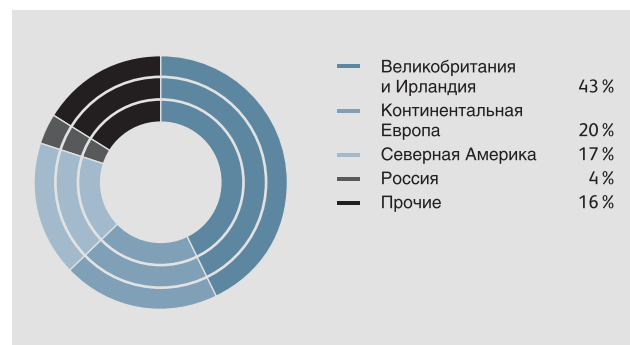
	US\$ млн	2007 %
Материалы		
Штрипс	296,1	78,0
Прочие материалы	35,9	9,4
Всего, материалы	332,0	87,4
Энергоносители		
Природный газ	0,1	0,0
Электроэнергия	1,8	0,5
Прочие энергоресурсы	0,3	0,1
Всего, энергоносители	2,2	0,6
Персонал	17,8	4,7
Износ и амортизация	22,8	6,0
Обслуживание	2,3	0,6
Прочее	2,7	0,7
Всего	379,8	100

«Северсталь» на рынках капитала

Структура акционерного капитала



Географический состав держателей ГДР



Акционерный капитал

Уставный капитал компании состоит из 1 007 701 355 акций номиналом 0,01 рубля, что в сумме составляет 10 077 013,55 рублей. В 2007 году дополнительных выпусков акций не производилось.

По состоянию на 1 января 2008 года 82,37% акционерного капитала компании «Северсталь» находилось под прямым или косвенным контролем Алексея Мордашова, генерального директора компании. Институциональные инвесторы и сотрудники компании «Северсталь» являются держателями остальных 17,63%.

Глобальные депозитарные расписки

На акции «Северстали» выпущены спонсируемые глобальные депозитарные расписки (Global Depositary Receipts, GDRs) по правилам Reg S и 144A. Одна расписка соответствует правам, предоставляемым одной обыкновенной акцией. Банком-депозитарием выступает Deutsche Bank Trust Company Americas, функции банка-кастоди выполняет ООО «Дойче Банк», Москва.

На 31 декабря 2007 года в расписки конвертировано 89 220 129 акций, что составляет 8,85% уставного капитала.

Характеристики ГДР

Вид расписки	Международный идентификационный номер, ISIN	CUSIP	Торговые площадки
Reg S/спонсируемая	US8181501045	818150302	Лондонская фондовая биржа (LSE)
144A/спонсируемая	US8181503025	818150104	PORTAL

Динамика курса акций и ГДР

В 2007 году акции и ГДР «Северстали» продемонстрировали впечатляющий рост, превосходящий рост индекса РТС. Курс акций и ГДР за год вырос более чем в 2 раза. Капитализация увеличилась на 108% и составила US\$23,38 млрд по состоянию на 31 декабря 2007 года (по цене US\$23,20 за акцию).

В России акции компании торгуются на фондовых биржах РТС и ММВБ, за рубежом – в виде депозитарных расписок – на Лондонской фондовой бирже, а также в американской торговой системе Portal.

С марта 2007 года акции компании включены в авторитетные индексы MSCI Emerging Markets и MSCI Russia, что является независимым подтверждением высокого уровня ликвидности акций «Северстали», а также места компании в совокупной капитализации российского рынка.

Суммарные показатели по биржевому обороту акций и ГДР «Северстали», 2007 год

Торговая площадка	Торговый код акций	Оборот, US\$ млн	Оборот, млн акций
ММВБ	СНMF	1 871*	109
РТС	СНMF	144	9
LSE	SVST	2 937	168
Итого		4 952	286

* По среднему номинальному курсу доллара США к рублю Банка России за 2007 год – 25,58 руб./US\$.

Дивиденды, 2007 год

Период	Дата выплаты дивиденда	Дата потери права на дивиденд	Дивиденды на акцию, руб.*	Дата начала выплат
Промежуточные по итогам 3 месяцев 2007 года	18.05.07	18.05.07	2,6	05.07.07
Промежуточные по итогам 6 месяцев 2007 года	20.08.07	20.08.07	10,0	03.10.07
Промежуточные по итогам 9 месяцев 2007 года	14.11.07	14.11.07	2,5	20.12.07
Дивиденды по итогам 12 месяцев 2007 года	15.05.08	15.05.08	4,0	03.07.08

Принципы дивидендной политики:

- Выплата дивидендов производится ежеквартально.
- Предварительным условием выплаты дивидендов является достижение удовлетворительного уровня годовой прибыли.
- При определении размера годовых дивидендов должен учитываться циклический характер отрасли, то есть размер дивидендов может меняться в зависимости от размера чистой прибыли и денежного потока компании.
- В среднесрочной перспективе предусматривается выплата дивидендов в размере не менее 25% чистой прибыли, полученной на конец отчетного периода, рассчитанной в соответствии с МСФО.
- В долгосрочной перспективе компания вправе увеличить размер дивидендных выплат при условии снижения требований к капитальным затратам.
- Компания вправе принять решение о выплате промежуточных дивидендов при условии, что ее текущее финансовое положение является стабильным.

Облигации

В 2007 году «Северсталь» полностью погасила первый рублевый облигационный выпуск на 3 млрд рублей, размещенный в 2003 году. В настоящий момент в обращении находятся два выпуска еврооблигаций «Северстали», размещенных в 2004 году. Динамика доходности еврооблигаций компании соответствует рыночным тенденциям. В первом полугодии 2007 года наблюдалась легкая тенденция снижения доходности, отражающая повышение надежности эмитента, во втором полугодии тенденция поменялась на противоположную под влиянием общей нестабильности на рынках капитала и рынке долговых обязательств в частности.

Кредитные рейтинги выпусков еврооблигаций

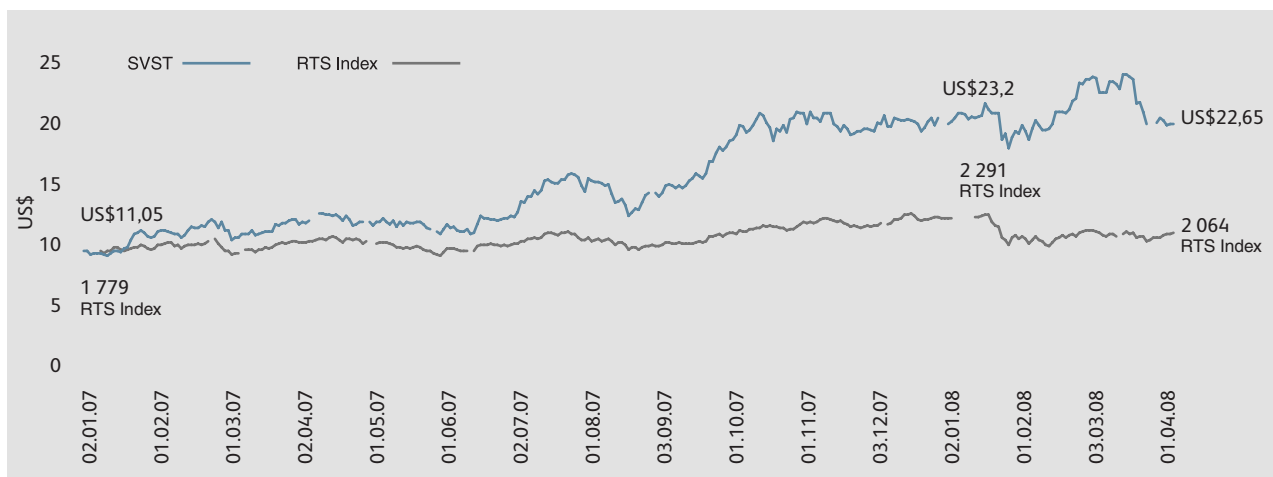
В 2007 году основные рейтинговые агентства повысили кредитные рейтинги облигаций «Северстали», что подтверждает высокую надежность компании. Агентство Standard&Poor's повысило рейтинги выпусков еврооблигаций компании до BB (прогноз стабильный), агентство Moody's подняло рейтинги выпусков до Ba2 (прогноз стабильный). Fitch в 2007 году не пересматривало свою оценку надежности облигаций компании.

	Standard & Poor's	Fitch	Moody's
Северсталь-2009	BB	–	Ba2
Северсталь-2014	BB	BB–	Ba2

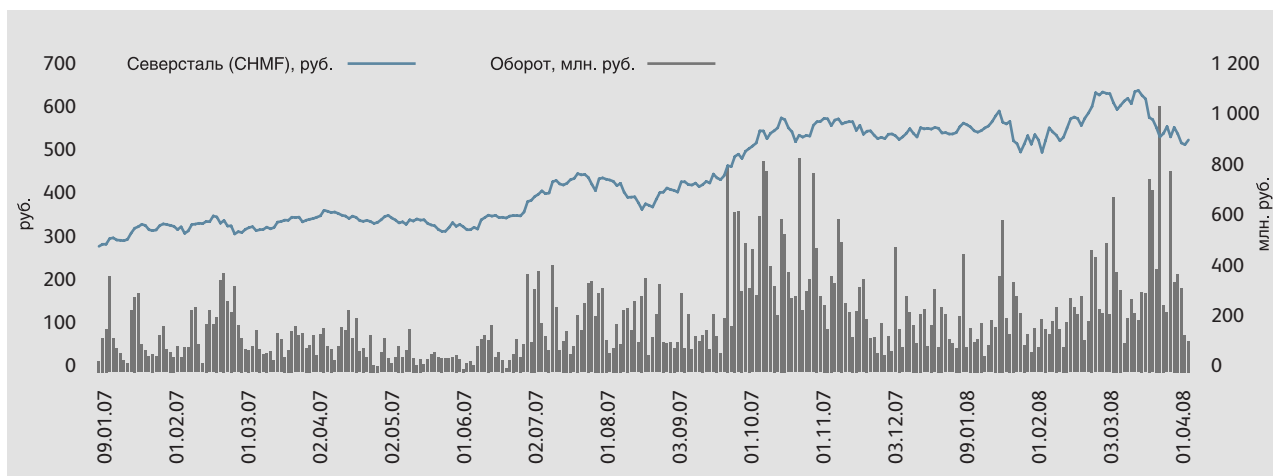
Характеристики выпусков еврооблигаций

Выпуск	Процентная ставка, %	Дата выпуска	Дата погашения	Сумма выпуска, \$	Лид-менеджер	Форма выпуска
Северсталь-2009	8,625%	24 февраля 2004 года	24 февраля 2009 года	325 млн	Citigroup Global Markets Limited	Loan Participation Notes
Северсталь-2014	9,25%	19 апреля 2004 года	19 апреля 2014 года	375 млн	Citigroup Global Markets Limited	Loan Participation Notes

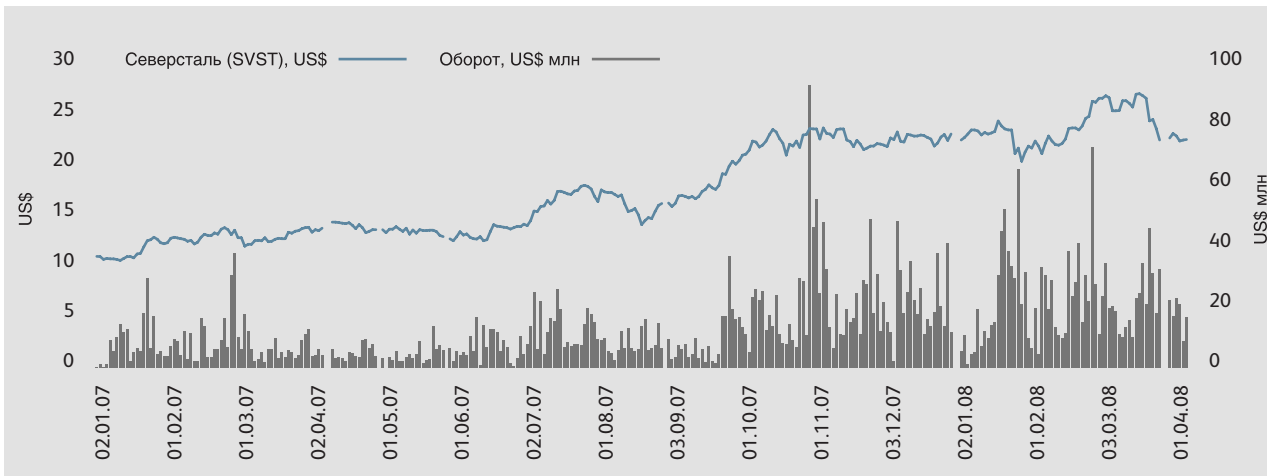
Динамика курса акций и индекса РТС



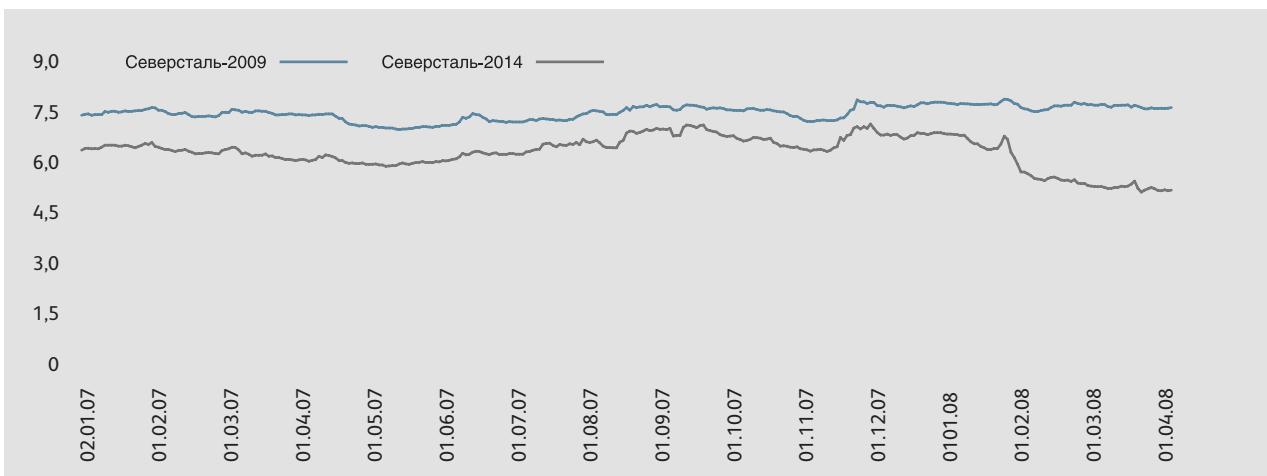
Динамика курса акций и оборот на ММВБ



Динамика курса ГДР и оборот на Лондонской фондовой бирже



Доходность к погашению еврооблигаций, %



Корпоративная социальная ответственность

Корпоративная социальная ответственность компании «Северсталь» строится на основе открытого диалога с обществом: с инвесторами, трудовым коллективом, с жителями регионов, где работают предприятия компании, с обществом в целом.

Мы работаем среди людей и местных сообществ и понимаем, что долгосрочный экономический и финансовый успех возможен только в условиях социальной стабильности и партнерства. На достижение этих целей направлены социальные и благотворительные проекты компании.

Деятельность компании в области корпоративной социальной ответственности в 2007 году охватывала следующие направления:

- Безопасность и охрана труда.
- Охрана окружающей среды.
- Социальные программы.
- Благотворительность.

Повышенное внимание в прошедшем году уделялось промышленной безопасности и охране труда во всех сегментах деятельности «Северстали», особенно на горнодобывающих предприятиях.

В области охраны окружающей среды ярким событием стала добровольная экологическая инициатива Череповецкого металлургического завода «Чистый город».

С учетом новых подходов в 2007 году осуществлялась и традиционная для компании благотворительная деятельность – «Северсталь» более активно занималась внедрением конкурсных технологий в систему распределения благотворительных средств. Примером такого подхода стал грантовый конкурс в рамках благотворительной программы «Северстали» «Музеи Русского Севера». В 2007 году «Северсталь» впервые представила обобщенные данные о социальных и благотворительных инвестициях российских предприятий компании. Это стало одним из первых шагов на пути формирования единой системы управления в области корпоративной и социальной ответственности, позволило объективно оценить результаты этой деятельности, определить приоритеты и разработать предложения по более эффективному управлению социальными проектами. Общая сумма социальных и благотворительных инвестиций «Северстали» в 2007 году составила US\$83,8 млн, что на 64,4% больше, чем в 2006 году.

Безопасность и охрана труда

Охрана здоровья, труда и окружающей среды является одним из главных приоритетов на всех стадиях производственной деятельности «Северстали» – от добычи угля и руды, производства кокса, выплавки чугуна и стали до выпуска конечной высокотехнологичной металлопродукции.

С целью определения технического состояния с учетом условий эксплуатации в компании ежегодно проводится проверка порядка 1000 технических устройств, зданий и сооружений. В 2007 году была проведена проверка 1115 объектов. При планировании и организации ремонтов и реконструкции объектов «Северсталь» использует рекомендации независимых экспертов из Череповца, Москвы, Санкт-Петербурга и других регионов России. Группа «Луккини» и «Северсталь Северная Америка» выполняют такие процессы с привлечением местных экспертов.

В 2006 году руководство и профсоюз Череповецкого металлургического комбината создали комитет по охране труда. В 2007 году комитет в сотрудничестве с дивизионами компании разработал целевые программы по профилактике производственного травматизма с учетом специфики и причин несчастных случаев. С 1 января 2007 года на предприятии введен в действие стандарт «Обеспечение безопасного содержания территории ЧерМК», что позволило снизить долю травматизма по пути на работу и с работы по сравнению с 2006 годом с 23 до 12%.

В 2007 году на предприятиях горнодобывающего сегмента «Северстали» продолжалась реализация уникального по масштабу и количеству участников проекта «Безопасность для всех». Показателем ее эффективности является стабильное снижение общего уровня травматизма на предприятиях сегмента. В 2007 году по сравнению с предыдущим годом количество несчастных случаев, приведших к временной нетрудоспособности, снизилось на 42%. Предприятия «Российской Стали» сократили этот показатель на 17%, а предприятия метизного сегмента – на 11%.

Охрана окружающей среды

Основываясь на международных стандартах и российском природоохранном законодательстве, «Северсталь» осуществляет программы по охране окружающей среды. Каждое предприятие «Северстали» разрабатывает собственный план по снижению воздействия производства на окружающую среду за счет внедрения современных технологий и модернизации устаревшего оборудования.

В 2007 году Череповецкий металлургический комбинат приступил к реализации экологического проекта по модернизации аспирационных систем в агломерационном производстве. Реализация проекта позволит в 2008 году снизить ежегодные выбросы пыли в атмосферу на 700 т.

Предприятие добивается успешных результатов в области энергосбережения. В настоящее время годовой эффект от реализации мероприятий комплексной программы энергосбе-

Количество несчастных случаев, приведших к временной нетрудоспособности снизилось

на 42%

в сравнении с 2006 годом

На охрану окружающей среды было выделено

US\$111,5 млн

режения составил 326 млн. кВт*ч электроэнергии и 12,4 тыс. т условного топлива. Кроме того, на Череповецком комбинате достигнут самый высокий среди металлургических предприятий показатель использования воды в обороте производства за счет замкнутой системы водоснабжения – в 2007 году он составил 98%.

ЧерМК также стал инициатором акции «Чистый город». Цель акции – улучшить экологическую обстановку в Череповце через деятельность, основанную на инициативах местных сообществ. Шаг комбината поддержали десятки предприятий города. Участниками акций программы «Чистый город» в прошлом году стали как работники комбината, так и общественные организации, детские образовательные учреждения, почетные гости города.

На входящем в горнодобывающий сегмент комбинате «Олкон» разработан проект по восстановлению земель, нарушенных в ходе технологического цикла производства. Полностью завершить проект по биологической рекультивации предполагается до 2015 года, а в течение ближайших двух лет комбинат планирует закрепить пылящие поверхности площадью 180 га и тем самым значительно снизить валовые выбросы пыли.

В течение года на угледобывающем предприятии «Воркута-уголь» продолжалась реализация уникального проекта по утилизации шахтного метана. Его результатом станет не только повышенная безопасность угледобычи, но и сокращение объема выбросов в атмосферу и получение существенного энергосберегающего эффекта.

Основным проектом сегмента «Северсталь Северная Америка» стала модернизация доменной печи «С». Благодаря ультрасовременным технологиям, использованным при ее строительстве, доменная печь «С» является одной из наиболее эффективных, производительных и экологических в мире. Новая пылеуловительная камера литейного цеха будет более эффективно улавливать дисперсные частицы и существенно улучшить экологическую обстановку в районе деятельности компании.

На заводе Piombino сегмента «Луккини» в 2007 году также была начата реализация специальной программы Progetto Ambiente, направленной на улучшение экологической ситуации на заводе и в его окрестностях.

Общий объем затрат «Северстали» на охрану окружающей среды в 2007 году составил US\$111,5 млн.

Социальные программы

Социальные расходы предприятий «Северстали» – это вклад компании в развитие общества и регионов. Большинство входящих в «Северсталь» предприятий имеют градообразующий статус, они формируют значительную часть региональных бюджетов, обеспечивают занятость большого числа местных жителей, играют важную роль в социально-экономической жизни своих регионов.

Социальная деятельность «Северстали» в 2007 году, как и в предыдущие годы, была сосредоточена на важных для местных жителей и трудового коллектива направлениях: обучение и развитие персонала; инвестиции в социальную инфраструктуру; создание благоприятной среды в городах и регионах, где присутствует компания; медицинское обслуживание; поддержка материнства и детства; помощь пенсионерам и малообеспеченным слоям населения; жилищное строительство.

В сегменте «Российская Сталь» в течение 2007 года реализован ряд программ по повышению качества медицинского обслуживания и укреплению здоровья работников. Благодаря комплексному подходу к предотвращению профессиональных заболеваний, ранней диагностике и лечению, показатели временной нетрудоспособности работников Череповецкого металлургического комбината снизились по сравнению с 2006 годом на 3,9%.

В рамках стартовавшей в 2006 году корпоративной жилищной программы «Северстали» в 2007 году ЧерМК продолжил строительство жилых домов для работников предприятия. За период с пуска программы построено и сдано в эксплуатацию девять жилых домов на 778 квартир общей площадью 43617 кв. м. Проект предусматривает поэтапное строительство 24 жилых домов, которое должно полностью завершиться к 2009 году.

В 2007 году «Луккини» выступила партнером социального проекта Casa Famiglia по строительству жилья и оказанию помощи для инвалидов.

Образование

Развитие «Северстали» как международной интегрированной компании предъявляет новые требования к подготовке сотрудников – это необходимость работать в мультикультурной среде, соответствовать высоким международным стандартам, формировать единую культуру ведения бизнеса. Компания стремится объединить талант и предприимчивость сотрудников с передовыми технологиями и амбициозными стремлениями глобальной компании.

В 2007 году приоритетными для компании в области развития и обучения были программы подготовки руководителей к работе в международных условиях. Результатом стало введение программы Global Leadership Program. Второе направление развития ключевых менеджеров – это продолжение обучения по программе MBA.

Кроме того, продолжили свою работу уже действующие программы: программа подготовки менеджеров среднего звена «Топ-100» и программа выявления и развития молодых сотрудников с высоким лидерским потенциалом – Talent Pool. В компании также работают программы для руководителей подразделений и молодых сотрудников различных сегментов. Основные задачи – способствовать развитию горизонтальных связей для реализации совместных проектов, развивать



По часовой стрелке:
«Северсталь» с 2003 года является спонсором Мариинского театра. В 2005 году компания стала членом Попечительского совета театра

«Северсталь» тесно сотрудничает с бизнес-школой при университете Ньюкасла, на базе которой многие специалисты компании получили степень MBA

Спонсорская поддержка деятельности Института искусств Детройта лежит в русле традиции компании способствовать развитию культуры и искусств во всех регионах, где работают предприятия компании

Недавно модернизированная доменная печь «С» на заводе в Дяборне воплощает ультрасовременные технологии, будучи одной из наиболее экологичных в мире

Здоровье и безопасность труда людей, работающих на предприятиях «Северстали», входят в число основных приоритетов компании



синергию, формировать единый бизнес-язык, прививать умение учитывать корпоративные интересы «Северстали» при реализации проектов, принятии управленческих решений, взаимодействии с партнерами, клиентами, поставщиками.

Затраты на обучение персонала в сегментах «Северстали»

	Количество человек, прошедших обучение	Затраты на обучение, US\$ млн	Затраты на обучение в расчете на одного чел., US\$
«Российская Сталь»	33 971	6,70	196,1
Горнодобывающий сегмент	13 087	2,10	163,5
Метизный сегмент*	4 196	0,38	90,4
«Луккини»	7 167	3,30	454,9
«Северсталь Северная Америка»	2 153	2,70	1 254,1

* Не включены затраты на обучение по «Днепромметизу» и Carrington Wire Ltd.

Благотворительность

В 2007 году компания продолжила реализацию традиционных направлений благотворительной деятельности: сохранение исторического и культурного наследия, поддержка современной культуры, детства, а также развитие спорта.

На протяжении нескольких лет компания успешно и плодотворно сотрудничает с ведущими театрами и музеями России. В 2007 году при поддержке компании были реализованы несколько ярких художественных проектов в Третьяковской галерее, Большом театре, стартовал новый благотворительный проект «Северстали» в США.

Восьмилетнее сотрудничество компании «Северсталь» с Большим театром в 2007 году было продолжено постановкой балета «Корсар», осуществленной при спонсорской поддержке «Северстали». Этот балетный спектакль стал знаковым не только для культурной жизни России, но и для мирового театрального искусства.

В октябре 2007 года компания «Северсталь» выступила партнером состоявшегося во Франкфурте-на-Майне концерта памяти Мстислава Ростроповича. Денежные средства меценатов и спонсоров концерта поступили в «Виолончельный фонд Ростроповича», основанный по инициативе музыканта для поддержки молодых виолончелистов.

В декабре 2007 года компания «Северсталь» объявила о начале сотрудничества с Институтом искусств Детройта. Новый благотворительный проект продолжает традицию

«Северстали» по поддержке культуры и искусства в регионах деятельности компании и продвижению исторического и культурного наследия России за рубежом.

В 2007 году компания развивала профессиональный подход к управлению благотворительными проектами. «Северсталь» разрабатывала конкурсные механизмы, развивала сотрудничество с экспертным сообществом, профессиональными благотворительными организациями. Достойным результатом этой работы стала успешная реализация программы «Музеи Русского Севера». Программа стала продолжением сотрудничества компании с российским филиалом Британского благотворительного фонда «Черитиз Эйд Фаундейшн» (CAF, Россия). В рамках этой программы в июне 2007 года компания объявила грантовый конкурс проектов среди музеев 12 регионов российского Северо-Запада, с общим бюджетом около 9 млн рублей. В настоящее время грантовый конкурс «Северстали» признан крупнейшим в стране благотворительным проектом по поддержке провинциальных музеев изобразительного искусства.

В течение 2007 года компания «Северсталь» продолжала реализацию в городе Череповце программы «Дорога к дому», которая направлена на комплексное решение вопросов профилактики детской безнадзорности и беспризорности.

Важное место в благотворительной деятельности компании занимает пропаганда спорта. «Северсталь» уделяет большое внимание пропаганде и формированию здорового образа жизни среди своих сотрудников и членов их семей, а также поддерживает развитие различных видов спорта.

Череповецкий металлургический комбинат ежегодно финансирует содержание спортивных сооружений города. В их число входят спортивный комплекс «Алмаз» с ледовой ареной, два футбольных поля, теннисные корты, площадки для волейбола, баскетбола, легкоатлетический манеж. На этих площадках действует около 170 групп здоровья, в которых в 2007 году регулярно занималось более 4700 сотрудников (на 7,6% больше, чем в 2006 году). Более 20 тыс. человек в 2007 году приняли участие в различных спортивных соревнованиях.

Традиционно компания выступает спонсором хоккейной команды «Северсталь», поддерживает женский волейбольный клуб «Динамо», Российскую шахматную федерацию.

В 2008 году «Северсталь» продолжит реализацию традиционных корпоративных направлений и программ в области социальной ответственности. В этой деятельности компания намерена максимально полно учитывать интересы всех заинтересованных аудиторий, использовать эффективные и конкурентоспособные управленческие технологии, проверенные лучшим мировым опытом, и обеспечивать открытость и доступность информации о своих социальных инвестициях.

Совет директоров



**Вверху, слева
направо:**

Кристофер Кларк
Алексей Мордашов
Мартин Энгл
Роналд Фримен
Анатолий Кручинин
Питер Кралич
Вадим Махов
Михаил Носков
Рольф Стомберг
Вадим Швецов

Кристофер Кларк

Независимый председатель совета директоров, член комитета по назначениям и вознаграждениям Кристофер Кларк, известный 66-летний промышленник, привнес в работу совета директоров свой обширный опыт и знание бизнеса. В течение 40 лет он занимал ряд руководящих должностей в компании Johnson Matthew plc, специализирующейся на химической промышленности и драгоценных металлах, а в 1998 году стал ее исполнительным директором. Под его руководством в 2002 году компания вошла в индекс FTSE 100. С момента своего ухода из Johnson Matthew в 2004 году Кристофер Кларк работает независимым директором ряда компаний. Он занимает пост председателя совета директоров компании Associated British Ports, поставщика обогащенного урана для электроэнергетики Urenco Limited, а также европейского производителя автомобильных комплектующих из металла Wagon plc.. Кристофер Кларк имеет профильное металлургическое образование, окончил Trinity Col-lege (Кембридж) и Brunel University (Лондон).

Алексей Мордашов

Генеральный директор «Северстали», член комитета по назначениям и вознаграждениям Алексей Мордашов, 42 года, работает в компании «Северсталь» с 1988 года. Начал свою карьеру старшим экономистом цеха, в 1992 году стал директором по финансам и экономике. В 1996 году был назначен генеральным директором «Северстали», в 2002 году избран председателем совета директоров ЗАО «Северсталь-Групп». Алексей Мордашов окончил Ленинградский инженерно-экономический институт, имеет диплом MBA бизнес-школы университета Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания).

Мартин Энгл

Независимый директор, председатель комитета по аудиту Мартин Энгл, 57 лет, помимо «Северстали» является независимым директором ряда компаний, включая международную консалтинговую компанию в сфере недвижимости Savills Plc. и Dubai International Capital Plc. Он также занимает пост председателя The National Exhibition Group (Великобритания) и ведущей международной консалтинговой компании по управлению производственной деятельностью Celerant Consulting. Кроме того, Мартин Энгл входит в состав совета Warwick Business School и управляющего совета University of Warwick. Ранее Мартин Энгл занимал ряд руководящих должностей в сфере инвестиционного банкинга, промышленности и прямых инвестиций. Он был управляющим директором Terra Firma Capital Partners, а также директором в ряде портфельных компаний Terra Firma Capital Partners. В частности, он являлся председателем совета директоров крупнейшей в Велико-

британии компании по утилизации мусора Waste Recycling Group и заместителем председателя совета директоров сети отелей Le Meridien. До этого Мартин работал финансовым директором TI Group plc, инженеринговой компании, включенной в индекс UK FTSE 100 и работающей более чем в 50 странах. Ранее Мартин Энгл более 20 лет работал в различных инвестиционных банках, в том числе на руководящих должностях в SG Warburg & Co Ltd, Morgan Stanley и Dresdner Kleinwort Benson. Мартин Энгл – дипломированный физик, сертифицированный бухгалтер, член Института фондового рынка и Королевского общества искусств.

Роналд Фримен

Независимый директор, член комитета по аудиту Роналд Фримен, 68 лет, является членом совета директоров, партнером-консультантом и акционером инвестиционного банка «Тройка-Диалог» в Москве, членом наблюдательного совета и комитета по кадрам компании по производству грузовых автомобилей «КамАЗ», членом советов директоров группы «ВолгаГаз», Polish Telecom и членом исполнительного комитета Atlantic Council. Он также является членом международного консультационного комитета Columbia Law School и комитета по развитию Mansfield College (Оксфорд). С 1991 по 1997 год Роналд Фримен занимал пост главы банковского департамента Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), отвечая за долговое и акционерное финансирование в частном секторе 23 стран региона бывшего СССР с общим годовым бюджетом 2 млрд евро. До этого он занимал позицию заместителя председателя европейского подразделения инвестиционного банка Citigroup, а также являлся управляющим партнером в Solomon Brothers. Роналд окончил университет Lehigh со степенью BA, Юридическую академию Университета Колумбии со степенью LLB и является членом Нью-Йоркской коллегии адвокатов.

Анатолий Кручинин

Генеральный директор Череповецкого металлургического комбината Анатолий Кручинин, 47 лет, начал работать в компании «Северсталь» в 1982 году. В 1993 году назначен главным энергетиком «Северстали», а в марте 1999 года назначен коммерческим директором компании. В январе 2002 года Анатолий Кручинин занял должность исполнительного директора «Северстали», в июле 2002 года – стал генеральным директором ОАО «Северсталь». С 2006 года является генеральным директором Череповецкого металлургического комбината. Анатолий Кручинин – выпускник Ивановского энергетического института и Академии народного хозяйства при Правительстве РФ по программе MBA.

Питер Кралич

Независимый директор, член комитета по аудиту Питер Кралич, 68 лет, почетный директор McKinsey, где он проработал 32 года и занимал ряд руководящих должностей. Специализировался в основном на работе с компаниями из химической, фармацевтической, автомобильной, стальной и алюминиевой промышленности. Он также являлся членом комитета компании по развитию персонала и в качестве генерального директора руководил деятельностью McKinsey во Франции. Питер Кралич ушел из McKinsey в 2002 году. Питер Кралич – автор ряда научных и деловых публикаций в Harvard Business Review и Le Figaro Economic. Участвовал в управлении экономического роста и создании новых рабочих мест в Германии и Бразилии. Питер Кралич закончил факультет металлургии в университете Любляны (Словения), а также Политехнический университет в Ганновере (Германия). Магистр факультета бизнес-управления школы бизнеса INSEAD (Франция).

Вадим Махов

Председатель совета директоров «Северсталь Северная Америка», Заместитель председателя правления «Луккини» Вадим Махов, 35 лет, с 1994 года работал в «Северстали» на должности заместителя начальника лаборатории экономических исследований, затем – начальником стратегического департамента. С июня 2002 года занимал пост заместителя генерального директора «Северсталь-групп». С 2004 года является председателем совета директоров «Северсталь Северная Америка» и занимал пост заместителя генерального директора «Северсталь-групп» по стратегии и развитию бизнеса. В 2007 году также назначен заместителем генерального директора «Северстали» по стратегии и развитию бизнеса. Окончил Государственную Академию управления им. С. Орджоникидзе, имеет диплом MBA бизнес-школы университета Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания).

Михаил Носков

Финансовый директор «Северстали» Михаил Носков, 44 года, с 1989 по 1993 год работал в Международном Московском банке. С 1994 года был директором по торговому финансированию банка Credit Suisse (Москва). Михаил Носков с 1997 года работает в «Северстали» начальником департамента корпоративных финансов, а с 1998 года – директором по финансам и экономике. С 2002 года – заместитель генерального директора «Северсталь-групп» по финансам и экономике. С 2007 года – заместитель генерального директора «Северстали» по финансам и экономике. Окончил Московский финансовый институт.

Рольф Стомберг

Старший независимый директор, председатель комитета по назначениям и вознаграждениям Рольф Стомберг, 67 лет, председатель наблюдательного совета Lanxess AG – международной химической компании, образовавшейся после реорганизации компании Bayer AG. Является старшим независимым директором британско-голландской издательской и информационной группы Reed Elsevier Plc., производителем медицинского оборудования компании Smith & Nephew Plc., членом наблюдательного совета TNT NV, а также занимает пост председателя консалтинговой компании Management Consulting Group Plc. Значительную часть своей профессиональной карьеры занимал руководящие посты в British Petroleum, включая должности управляющего директора и генерального директора перерабатывающего и сбытового бизнеса BP в правлении компании. Закончил Hamburg University по специальности «экономика».

Вадим Швецов

Исполнительный директор Вадим Швецов, 40 лет, с 1986 года начал работу на Череповецком металлургическом комбинате. В 1993–1996 годах работал коммерческим директором, потом – генеральным директором «Северсталь-инвест». В 1996–2000 годах – депутат Думы города Череповца. В 1997 году возглавил дирекцию по сбыту «Северстали». С 2002 года одновременно занимал должности первого заместителя генерального директора «Северсталь-групп» и генерального директора «Северсталь-Авто». В январе 2007 года был назначен заместителем генерального директора «Северстали» по «Метизному сегменту». Окончил Череповецкий лесомеханический техникум, Московский институт стали и сплавов, имеет диплом MBA бизнес-школы университета Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания).

Отчет совета директоров

Вступление

«Северсталь» тщательно отслеживает наиболее передовой опыт в области корпоративного управления. В октябре 2006 года «Северсталь» приняла кодекс корпоративного управления. Кодекс был утвержден советом директоров, который тем самым еще раз продемонстрировал свое постоянное внимание к вопросам корпоративного управления в компании.

Совет директоров

В совет директоров «Северстали» входит 10 человек: независимый председатель совета, не занимающий исполнительную должность в компании, 4 независимых директора, также не занимающих исполнительных должностей и 5 исполнительных директоров. Количество независимых директоров в совете является беспрецедентным для российской компании, что вместе с особыми правилами голосования по стратегически важным вопросам гарантирует защиту интересов всех акционеров компании. Совет директоров квалифицирует всех неисполнительных членов совета как независимых директоров в соответствии с британским кодексом корпоративного управления (Combined Code).

Заседания совета директоров

Статистика посещаемости директорами компании заседаний совета директоров и заседаний комитетов совета за 2007 год:

Члены совета директоров «Северстали»	Совет директоров «Северстали» (8 заседаний)**	Комитет по аудиту (5 заседаний)	Комитет по назначениям и вознаграждениям (3 заседания)
1 Кристофер Кларк	8	5*	3
2 Рональд Фриман	8	5	3*
3 Питер Кралич	8	5	3*
4 Мартин Энгл	8	5	3*
5 Рольф Стомберг	8	5*	3
6 Алексей Мордашов	8	5*	3
7 Вадим Швецов	6	–	–
8 Михаил Носков	8	5*	–
9 Вадим Махов	8	1*	–
10 Анатолий Кручинин	8	2*	–

* Данный директор, не являясь членом комитета, тем не менее принял участие в заседаниях по приглашению председателя комитета.

** Два заседания были проведены по телефону, с последующим сбором бюллетеней, содержащих письменное мнение членов совета.

Роль совета директоров

Совет директоров отвечает за общее руководство деятельностью компании, а также обеспечивает эффективный контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью. Главной целью совета является внедрение такой системы управления, которая обеспечила бы повышение рыночной стоимости акций компании в средне- и долгосрочной перспективе. Совет директоров в своих решениях исходит из необходимости действовать в интересах всей компании в целом, справедливо по отношению ко всем акционерам, обеспечивает условия для реализации акционерами их прав и не может руководствоваться интересами какого-либо одного акционера или группы акционеров. Совет директоров также отвечает за надлежащее функционирование системы раскрытия и распространения информации о деятельности компании и осуществление информационной политики компании.

Совет директоров уполномочен принимать решения, затрагивающие все аспекты деятельности компании «Северсталь» за исключением вопросов, находящихся в сфере исключительных полномочий общего собрания акционеров.

Основные вопросы, находящиеся в компетенции совета директоров

1. Определение приоритетных направлений деятельности и стратегии компании.
2. Рассмотрение консолидированного бюджета и предоставление рекомендаций.
3. Рассмотрение политики назначения и вознаграждения высших исполнительных должностных лиц компании, включая генерального директора, и предоставление рекомендаций в отношении такой политики.
4. Выработка политики выплаты дивидендов.
5. Одобрение сделок с заинтересованными лицами (в соответствии с российским законодательством), сумма каждой из которых не превышает 2% балансовой стоимости активов компании на дату принятия решения о заключении таких сделок.
6. Одобрение сделок, сумма которых превышает 10% балансовой стоимости активов компании на дату принятия решения о заключении таких сделок.
7. Принятие решений об одобрении сделок по приобретению (i) акций или долей участия или прав распоряжаться указанными акциями или долями участия или (ii) основных производственных средств или нематериальных активов, в случае если сумма сделки, указанной в подпунктах (i) или (ii), превышает эквивалент US\$500млн.

Решения по вопросам, указанным в пунктах 5 и 6, принимаются большинством в две трети от числа избранных членов совета директоров.

Корпоративный секретарь компании

Олег Цветков, 34 года.

Начал работать в «Северстали» в 2000 году, в 2004 был назначен старшим сотрудником юридического департамента, ответственным за работу с зарубежными подразделениями компании, за международные коммерческие проекты, а также совместные венчурные проекты. В 2006 году был назначен корпоративным секретарем.

Окончил Московскую государственную академию права, кандидат филологических наук, имеет диплом МВА бизнес-школы университета Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания).

Обязанности корпоративного секретаря включают: обеспечение деятельности совета директоров, подготовку и проведение общего собрания акционеров и заседаний совета директоров компании, раскрытие информации, выработку рекомендаций по вопросам корпоративного управления, коммуникации с акционерами и держателями ГДР, а также российскими и зарубежными регулирующими органами по фондовому рынку.

Корпоративный секретарь должен обеспечить соответствие деятельности компании и ее руководства требованиям законодательства, устава и внутренних документов.

Эффективность совета директоров

Обязанности и полномочия председателя совета директоров и генерального директора компании четко разделены, что письменно закреплено и утверждено советом директоров. Председатель совета директоров осуществляет управление деятельностью совета, организует заседания совета и председательствует на этих заседаниях. Генеральный директор осуществляет оперативное управление компанией и обеспечивает ее эффективную работу, реализуя поставленные советом директоров задачи. Генеральный директор осуществляет взаимодействие с профсоюзными организациями с целью учета интересов работников компании, а также взаимодействие с государственными органами и органами местного самоуправления. Генеральный директор несет ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета в компании, своевременное предоставление финансовой

отчетности в соответствующие органы, а также сведений о деятельности компании, предоставляемых акционерам, кредиторам и средствам массовой информации.

При избрании в совет члены совета директоров получают информацию о финансово-хозяйственной деятельности компании, а также о требованиях, предъявляемых к ним в качестве членов совета.

Члены совета, являющиеся неисполнительными директорами Совет директоров ежегодно проверяет независимость всех неисполнительных директоров. Совет директоров установил, что все неисполнительные директора являются независимыми, то есть в отношении них отсутствуют обстоятельства, которые могут существенно повлиять на независимость их решений. Неисполнительные директора играют ведущую роль в корпоративной ответственности компании, участвуя в работе комитета по назначениям и вознаграждениям и комитета по аудиту.

– Старший независимый директор

Старшим независимым директором «Северстали» и председателем комитета по назначениям и вознаграждениям является Рольф Стомберг. В его обязанности входит проведение встреч с крупными акционерами компании и ведение собраний независимых директоров в отсутствие председателя совета директоров.

– Условия назначения членов совета директоров

Члены совета директоров выбираются на годовом общем собрании акционеров на период до следующего годового общего собрания акционеров. Лица, избранные в совет директоров, могут быть переизбраны неограниченное количество раз.

– Собрания неисполнительных директоров компании

Независимые члены совета директоров в течение года проводят отдельные собрания. В 2007 году состоялось два таких собрания.

Основные комитеты

– Комитет по аудиту

Задача комитета по аудиту – выработка независимой оценки результатов внешнего аудита финансовой отчетности компании и предоставление этой оценки совету директоров и годовому общему собранию акционеров.

Членами комитета по аудиту в настоящее время являются Мартин Энгл (председатель комитета), Рональд Фриман и Питер Кралич.

Функции комитета по аудиту:

- Анализ условий и объемов аудиторской и прочей деятельности, осуществляемой внешним аудитором компании, а также стоимости аудиторских услуг.
- Анализ финансовой отчетности компании, изменений в учетной политике компании, контроль за системой внутреннего аудита.
- Оценка эффективности корпоративной системы управления рисками, анализ систем внутреннего контроля и корпоративного управления.

Комитет по аудиту состоит исключительно из независимых неисполнительных директоров, что гарантирует полную независимость решений, принимаемых членами комитета, по вопросам финансовой деятельности компании.

В 2007 году было проведено пять заседаний комитета по аудиту.

С целью обеспечения эффективного контроля над финансово-хозяйственной деятельностью компания привлекает для проведения ежегодного аудита внешних аудиторов, не связанных с ней иными имущественными интересами.

Аудит финансовой отчетности компании проводится в соответствии с требованиями российского законодательства и международных стандартов аудита (International Standards on Auditing), выпускаемых Международной федерацией бухгалтеров (International Federation of Accountants, IFAC), в отношении финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (International Financial Reporting Standards).

Такой аудит проводится ежегодно. Кроме того, начиная с I квартала 2007 года проводится обзор ежеквартальной отчетности, подготовленной в соответствии с международным стандартом выполнения заданий по проведению обзора № 2410 (International Standard on Review Engagements 2410).

– Комитет по назначениям и вознаграждениям

Основными задачами комитета по назначениям и вознаграждениям является поиск и назначение кандидатов для совета директоров компании, генерального директора компании и других членов высшего руководства «Северстали».

В состав комитета по назначениям и вознаграждениям входят Рольф Стомберг (председатель комитета), Кристофер Кларк и Алексей Мордашов.

Функции комитета по назначениям и вознаграждениям:

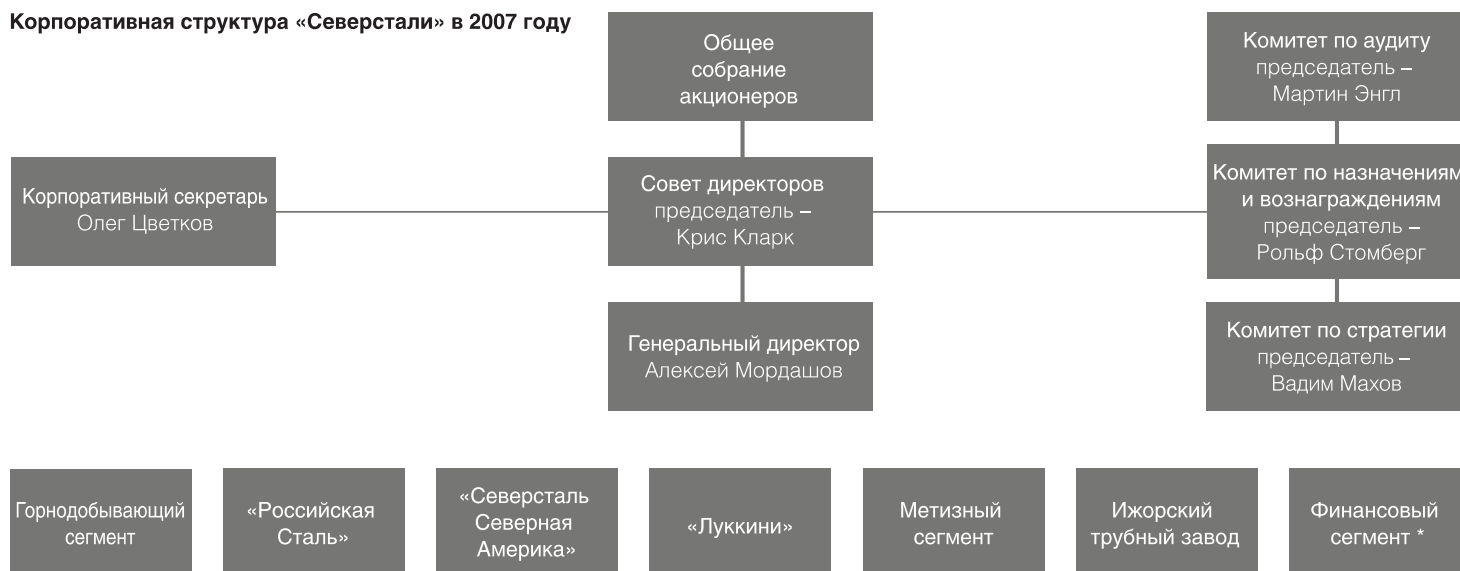
- Анализ работы совета директоров, внесение общих рекомендаций по вопросу выбора кандидатов в члены совета и предварительная оценка потенциальных кандидатов.
- Оценка соответствия кандидатов в члены совета критериям, необходимым для признания их независимого статуса, анализ информации с целью обнаружения потенциальной заинтересованности со стороны членов совета при принятии решений, а также выяснение обстоятельств, препятствующих эффективной работе и обстоятельств, ведущих к утрате статуса независимого члена совета директоров.
- Разработка системы вознаграждения членов совета директоров, основанной на личном вкладе каждого директора в достижение стратегических целей компании.
- Подготовка предложений совету директоров по политике назначений и материального вознаграждения высших должностных лиц компании, включая генерального директора, а также выработка рекомендаций по условиям трудового соглашения, заключаемого с генеральным директором.

Комитет по назначениям и вознаграждениям стремится достичь оптимального баланса, привлекая к работе в компании высококвалифицированных специалистов и предлагая им привлекательный компенсационный пакет для успешной деятельности на благо компании.

Большинство членов комитета по назначениям и вознаграждениям, включая председателя комитета, должны являться независимыми директорами.

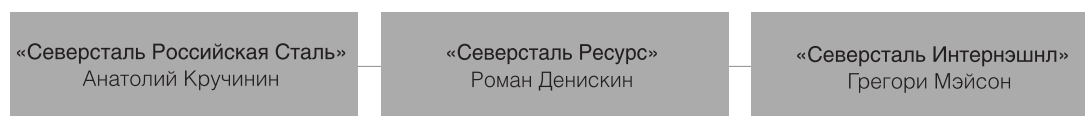
В 2007 году комитет по назначениям и вознаграждениям провел три заседания.

Корпоративная структура «Северстали» в 2007 году



* – продан в ноябре 2007 года

Новая структура управления компанией, введенная в 2008 году



Руководители дивизионов



Анатолий Кручинин
Генеральный директор «Северсталь Российская сталь»
Анатолий Кручинин, 47 лет, начал работать в компании «Северсталь» в 1982 году. В 1993 году назначен главным энергетиком «Северстали», а в марте 1999 года назначен коммерческим директором компании. В январе 2002 года Анатолий Кручинин занял должность исполнительного директора «Северстали», а с июля 2002 года – генерального директора ОАО «Северсталь». С 2006 года он является генеральным директором Череповецкого металлургического комбината.
Анатолий Кручинин выпускник Ивановского энергетического института и Академии народного хозяйства при Правительстве РФ по программе MBA.

Роман Денискин
Генеральный директор «Северсталь Ресурс»
Роман Денискин, 40 лет, с 2002 года – генеральный директор «Северсталь Ресурс». С 1995 по 2002 год работал в московском офисе компании McKinsey&Company, консультировал металлургические и горно-рудные компании в России, США и Великобритании.
Окончил с отличием механико-математический факультет Московского государственного университета, имеет диплом магистра экономики университета Анн Арбор (Мичиган, США).

Грегори Мэйсон
Заместитель генерального директора по производству «Северсталь»,
Генеральный директор «Северсталь Интернэшнл»
Грегори Мейсон, 56 лет, работает в компании с 2004 года. До этого момента – управляющий партнер международной консалтинговой компании в области металлургии Metal Strategies. В 2006 году назначен заместителем генерального директора «Северстали» по производству, а в 2008 году – генеральным директором «Северсталь Интернэшнл». Ранее работал вице-президентом Detroit Steel Company, техническим директором компании Caparo Steel, директором по технологии металлургического производства Davy International и главным инженером компании KRUPP

Industries (дивизион концерна KRUPP Stahl). Грегори Мейсон занесен в реестр профессиональных инженеров США. Имеет диплом Ленинградского кораблестроительного института (с 1992 года – Санкт-Петербургский государственный морской технический университет).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Северсталь» и его дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и Отчет независимых аудиторов были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст имеет приоритет.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Содержание	Стр.
Заключение независимых аудиторов	71
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	72
Консолидированный баланс	73
Консолидированный отчет о движении денежных средств	74
Консолидированный отчет о движении капитала	75
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	76-116
1 Деятельность	76
2 Представление финансовой отчетности	76
3 Основные положения учетной политики	78
4 Выручка	83
5 Затраты на оплату труда	83
6 Чистые доходы от операций с ценными бумагами	84
7 Чистые прочие внереализационные расходы	84
8 Финансовая деятельность	84
9 Налог на прибыль	84
10 Денежные средства и их эквиваленты	86
11 Краткосрочные банковские депозиты	86
12 Краткосрочные финансовые вложения	86
13 Торговая дебиторская задолженность	87
14 Расчеты со связанными сторонами	87
15 Операции со связанными сторонами	88
16 Запасы	88
17 Прочие оборотные активы	88
18 Нематериальные активы	89
19 Основные средства	90
20 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	91
21 Долгосрочные финансовые вложения	92
22 Банковские клиентские счета	92
23 Долговое финансирование	93
24 Прочие краткосрочные обязательства	93
25 Обязательства по пенсионным выплатам	94
26 Прочие долгосрочные обязательства	96
27 Уставный капитал	97
28 Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия	98
29 Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи	103
30 События после отчетной даты	104
31 Сегментная информация	105
32 Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства	111
33 Финансовые инструменты	111



KPMG Limited
18 Krasnopresnenskaya Naberezhnaya,
Block C
Moscow 123317
Russia

Telephone +7 (495) 937 44 77
Fax +7 (495) 937 44 00/99
Internet www.kpmg.ru

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров
ОАО «Северсталь»

Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Северсталь» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других пояснительных примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор изучает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности. Указанная оценка проводится с целью разработки соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Привлечение внимания

Не изменяя нашего мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на тот факт, что в течение года Группа изменила политику по учету основных средств. Обоснование и эффект этого изменения раскрыты в Примечании 3с к данной консолидированной финансовой отчетности.

КПМГ Лимитед
14 марта 2008 г.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

		Год, закончившийся 31 декабря		
	Прим.	2007	2006 (пересмотренный)	2005 (пересмотренный)
Выручка				
Выручка от реализации третьим сторонам		14,543,043	11,723,318	9,786,057
Выручка от реализации связанным сторонам	15	701,868	725,714	665,589
	4	15,244,911	12,449,032	10,451,646
Себестоимость		(10,541,571)	(8,601,227)	(6,831,138)
Валовая прибыль		4,703,340	3,847,805	3,620,508
Общехозяйственные и управленческие расходы		(691,210)	(654,987)	(524,662)
Коммерческие расходы		(909,510)	(697,308)	(657,684)
Косвенные налоги и отчисления		(153,614)	(142,109)	(95,343)
Доля в убытках ассоциированных компаний		(89,397)	(1,193)	(4,190)
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	6	25,564	28,263	24,443
Убыток от выбытия основных средств		(35,280)	(39,292)	(36,780)
Чистые прочие операционные расходы		(7,520)	(27,109)	(20,344)
Прибыль от операционной деятельности		2,842,373	2,314,070	2,305,948
Обесценение основных средств	19	(29,109)	(57,736)	(111,384)
Чистые доходы от реструктуризации налоговых обязательств	26	–	14,669	174,178
Отрицательный гудвилл, нетто		12,223	4,213	7,630
Чистые прочие внереализационные расходы	7	(58,576)	(53,536)	(52,753)
Прибыль до налога на прибыли доходов / (расходов) от финансовой деятельности		2,766,911	2,221,680	2,323,619
Процентные доходы	8	172,937	102,402	65,134
Процентные расходы	8	(288,293)	(244,977)	(203,057)
Курсовые разницы		2,900	33,324	(60,231)
Прибыль до налога на прибыль		2,654,455	2,112,429	2,125,465
Налог на прибыль	9	(681,269)	(635,298)	(500,907)
Прибыль от продолжающейся деятельности		1,973,186	1,477,131	1,624,558
Прибыль от прекращенной деятельности	29	433	32,849	602
Прибыль за год		1,973,619	1,509,980	1,625,160
Относящаяся к:				
акционерам ОАО «Северсталь»		1,936,423	1,454,198	1,561,182
доле меньшинства		37,196	55,782	63,978
Средневзвешенное количество находящихся в обращении акций в течение периода (млн. акций)		1,007.7	928.4	912.2
Базовая и разводнённая прибыль на акцию, долл. США		1.92	1.57	1.71

Данная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 14 марта 2008 года.

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный баланс

о состоянию на 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

		31 декабря	31 декабря	31 декабря
	Прим.	2007	2006 (пересмотренный)	2005 (пересмотренный)
Активы				
Оборотные активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	10	1,546,881	1,701,022	1,327,887
Краткосрочные банковские депозиты	11	665,977	1,147,270	674,512
Краткосрочные финансовые вложения	12	267,633	321,842	267,851
Торговая дебиторская задолженность	13	1,674,618	1,324,585	1,174,193
Дебиторская задолженность связанных сторон	14	162,719	127,703	173,808
Запасы	16	2,537,470	2,222,372	1,725,528
НДС к возмещению		283,745	339,392	442,297
Налог на прибыль к возмещению		75,993	35,904	28,671
Активы для продажи	29	461,196	–	–
Прочие оборотные активы	17	321,362	259,208	181,685
Итого оборотные активы		7,997,594	7,479,298	5,996,432
Внеоборотные активы:				
Долгосрочные финансовые вложения	21	152,866	199,940	89,541
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	20	589,092	354,906	210,652
Основные средства	19	7,292,811	6,470,385	5,319,568
Нематериальные активы	18	611,261	61,666	56,523
Активы для продажи	29	–	113,516	66,117
Отложенные налоговые активы	9	52,324	30,150	35,076
Дебиторская задолженность от связанных сторон	14	–	–	35,095
Прочие внеоборотные активы		21,474	3,844	3,105
Итого внеоборотные активы		8,719,828	7,234,407	5,815,677
Итого активы		16,717,422	14,713,705	11,812,109
Обязательства и акционерный капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Торговая кредиторская задолженность		1,090,884	1,038,901	866,629
Банковские клиентские счета	22	–	31,143	98,867
Кредиторская задолженность связанным сторонам	14	58,915	175,740	491,957
Краткосрочное долговое финансирование	23	972,079	957,564	996,125
Налог на прибыль к уплате		41,381	44,348	86,001
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование		200,424	199,963	257,678
Дивиденды к уплате		107,485	23,243	12,275
Обязательства, связанные с активами для продажи	29	91,750	–	–
Прочие краткосрочные обязательства	24	600,580	506,848	379,218
Итого краткосрочные обязательства		3,163,498	2,977,750	3,188,750
Долгосрочные обязательства:				
Долгосрочное долговое финансирование	23	2,354,823	2,048,035	1,931,694
Отложенные налоговые обязательства	9	374,636	403,076	356,739
Обязательства по пенсионным выплатам	25	387,398	442,954	338,486
Обязательства, связанные с активами для продажи	29	–	1,792	172
Прочие долгосрочные обязательства	26	226,388	286,090	281,075
Итого долгосрочные обязательства		3,343,245	3,181,947	2,908,166
Капитал:				
Уставный капитал	27	3,311,288	3,311,288	3,311,254
Добавочный капитал		1,165,530	1,165,530	60,367
Курсовые разницы		1,176,321	535,591	34,368
Нераспределенная прибыль		4,082,834	2,983,954	1,818,475
Итого капитал акционеров ОАО «Северсталь»		9,735,973	7,996,363	5,224,464
Доля меньшинства		474,706	557,645	490,729
Итого капитал		10,210,679	8,554,008	5,715,193
Итого обязательства и капитал		16,717,422	14,713,705	11,812,109

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006 (пересмотренный)	2005 (пересмотренный)
Операционная деятельность:			
Прибыль до налога на прибыль и финансовых расходов	2,766,911	2,221,680	2,323,619
Корректировки для сопоставления прибыли и денежных потоков от операционной деятельности:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов (См. Примечания 18 и 19)	802,695	603,740	496,597
Обесценение основных средств	29,109	57,736	111,384
Резерв на обесценение запасов, дебиторской задолженности и прочие резервы	52,542	(11,641)	27,629
Отрицательный гудвилл, нетто	(12,223)	(4,213)	(7,630)
Убыток от выбытия основных средств	35,280	39,292	36,780
Чистая прибыль от реструктуризации налогов (См. Примечание 26)	–	(14,669)	(174,178)
Прибыль от выбытия дочерних предприятий и ассоциированных компаний	(31,507)	(846)	9,759
Прибыль от переоценки и выбытия финансовых вложений	(25,564)	(28,263)	(24,443)
Доля в прибыли ассоциированных компаний за вычетом дивидендов от них	89,397	1,193	17,413
Изменения в оборотных активах и обязательствах:			
Торговая дебиторская задолженность	(334,967)	(16,474)	10,585
Дебиторская задолженность связанных сторон	25,083	92,387	43,006
НДС к возмещению	96,603	140,315	(222,739)
Запасы	(189,848)	(291,466)	(73,542)
Торговая кредиторская задолженность	58,704	57,562	16,323
Банковские клиентские счета	36,500	(74,511)	(28,322)
Кредиторская задолженность связанных сторон	80,316	(101,337)	53,386
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	(63,729)	(111,604)	16,797
Прочие долгосрочные обязательства	(107,185)	10,396	13,114
Активы для продажи	(1,856)	–	(14,512)
Прочие чистые изменения в оборотных активах и обязательствах	42,490	52,044	60,245
Денежные потоки от операционной деятельности	3,348,751	2,621,321	2,691,271
Проценты уплаченные (кроме банковских операций)	(230,791)	(215,081)	(199,177)
Налог на прибыль уплаченный	(802,871)	(676,582)	(557,303)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	2,315,089	1,729,658	1,934,791
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств	(1,561,911)	(1,243,831)	(1,204,415)
Приобретение нематериальных активов	(27,194)	(8,808)	(32,322)
Чистое уменьшение / (увеличение) краткосрочных банковских депозитов	580,706	(431,142)	(133,526)
Приобретение финансовых вложений и ассоциированных компаний	(1,303,537)	(1,203,824)	(817,558)
Приобретение доли меньшинства и компаний связанных совместным контролем	(232,447)	(294,249)	108,466
Чистый отток денежных средств от приобретения дочерних компаний	(644,094)	(57,625)	(4,223)
Чистый приток денежных средств от продажи дочерних компаний	235,978	1,588	13,701
Поступления от выбытия основных средств	32,926	14,023	10,893
Поступления от выбытия активов для продажи	–	–	10,313
Поступления от выбытия финансовых вложений	787,037	949,480	816,671
Проценты полученные (кроме банковских операций)	150,569	105,251	53,911
Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность	(1,981,967)	(2,169,137)	(1,178,089)
Финансовая деятельность:			
Поступления по долговому финансированию	2,794,285	1,379,209	1,156,982
Поступления от выпуска акций	–	1,105,197	–
Выплаты по долговому финансированию	(2,623,463)	(1,495,440)	(1,357,997)
Выплаты по лизинговым обязательствам	(3,915)	–	–
Выплаты дивидендов	(736,156)	(269,286)	(277,605)
Взносы миноритарных акционеров в капитал	–	6,685	37,734
Прочие чистые денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	–	–	(7,742)
Денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	(569,249)	726,365	(448,628)
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	81,986	86,249	(70,551)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(154,141)	373,135	237,523
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1,701,022	1,327,887	1,090,364
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1,546,881	1,701,022	1,327,887

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

	Капитал акционеров ОАО «Северсталь»					Итого	Доля меньшинства	Итого
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки	Курсовые разницы	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 31 декабря 2004 года (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	3,311,248	60,367	631,996	191,770	(75,938)	4,119,443	122,250	4,241,693
Приобретение компаний под общим контролем	–	–	–	538	(3,385)	(2,847)	1,409	(1,438)
Изменение в учетной политике (Примечание 3с)	–	–	(631,996)	–	631,996	–	–	–
Остаток на 31 декабря 2004 года (пересмотренный)	3,311,248	60,367	–	192,308	552,673	4,116,596	123,659	4,240,255
Прибыль за год (пересмотренная)	–	–	–	–	1,561,182	1,561,182	63,978	1,625,160
Курсовые разницы	–	–	–	(151,293)	–	(151,293)	(35,065)	(186,358)
Итого признанные доходы и расходы						1,409,889	28,913	1,438,802
Дивиденды	–	–	–	–	(271,996)	(271,996)	(3,181)	(275,177)
Эффект приобретений и выбытий	6	–	–	(6,647)	(23,384)	(30,025)	341,338	311,313
Остаток на 31 декабря 2005 года (пересмотренный)	3,311,254	60,367	–	34,368	1,818,475	5,224,464	490,729	5,715,193
Прибыль за год (пересмотренная)	–	–	–	–	1,454,198	1,454,198	55,782	1,509,980
Курсовые разницы	–	–	–	501,223	–	501,223	49,210	550,433
Итого признанные доходы и расходы						1,955,421	104,992	2,060,413
Дивиденды	–	–	–	–	(278,798)	(278,798)	–	(278,798)
Выпуск акций	34	1,105,163	–	–	–	1,105,197	–	1,105,197
Эффект приобретений и выбытий	–	–	–	–	(9,921)	(9,921)	(38,076)	(47,997)
Остаток на 31 декабря 2006 года (пересмотренный)	3,311,288	1,165,530	–	535,591	2,983,954	7,996,363	557,645	8,554,008
Прибыль за год (пересмотренная)	–	–	–	–	1,936,423	1,936,423	37,196	1,973,619
Курсовые разницы	–	–	–	640,730	–	640,730	56,583	697,313
Итого признанные доходы и расходы						2,577,153	93,779	2,670,932
Дивиденды	–	–	–	–	(801,462)	(801,462)	(11,982)	(813,444)
Эффект приобретений и выбытий	–	–	–	–	(36,081)	(36,081)	(164,736)	(200,817)
Остаток на 31 декабря 2007 года	3,311,288	1,165,530	–	1,176,321	4,082,834	9,735,973	474,706	10,210,679

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

1. Деятельность

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Северсталь» представляет собой отчетность ОАО «Северсталь» («Северсталь» или «Материнская компания») и ее дочерних предприятий, указанных в Примечании 28 (вместе - «Группа»).

ОАО «Северсталь» начало свою производственную деятельность 24 августа 1955 года и в феврале 1959 года выпуском первого проката стали было завершено строительство интегрированного металлургического комбината, расположенного в Череповце. 24 сентября 1993 года в ходе программы приватизации российских предприятий, ОАО «Северсталь» была зарегистрирована как открытое акционерное общество и приватизирована. А. А. Мордашов («Основной акционер») приобрел акции, участвуя в аукционах по приватизации ОАО «Северсталь» и путем прочих покупок, и по состоянию на отчетную дату 82,37% акций ОАО «Северсталь» (2006: 82,37%, 2005: 82,75%) контролировались им напрямую или опосредованно.

Глобальные депозитарные расписки (GDR) на акции ОАО «Северсталь» включены в листинг Лондонской Фондовой Биржи с ноября 2006 года. Акции ОАО «Северсталь» торгуются в Российской Торговой Системе (РТС) и на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Юридический адрес «Северстали»: Российская Федерация, г. Череповец, ул. Мира, 30.

Группа состоит из следующих сегментов:

- *Горнодобывающий сегмент* – включает золотодобывающее предприятие, расположенное в Казахстане, и производство в России, включая: предприятия, занимающиеся добычей коксующихся углей, расположенные в двух регионах, одно предприятие по производству железорудного концентрата, одно предприятие по производству железорудных окатышей и два золотодобывающих предприятия, расположенные в двух регионах, кроме того – мощности по обогащению угля и другие вспомогательные предприятия.
- *Российская Сталь* – в сегмент входит интегрированный металлургический комбинат, расположенный в России, связанные с ним вспомогательные предприятия по реализации продукции на российском и зарубежном рынках и сервисные предприятия.
- *Луккини* – сегмент производит специализированные и высококачественные стали и специализированный и высококачественный сортовой прокат. Производство расположено в Западной Европе, главным образом в Италии и Франции. В сегмент также входят сбытовые компании, расположенные в основном в Западной Европе.
- *Северсталь Северная Америка* – сегмент включает интегрированный металлургический комбинат, расположенный в США, а также доли участия в совместно контролируемых и неконтролируемых предприятиях по оцинкованию и резке стали и производству коксующегося угля, также расположенные в США.
- *Ижорский трубный завод (далее – «ИТЗ»)* – сегмент включает завод по производству труб большого диаметра, расположенный в России, до 2007 г. отчетность сегмента была включена в отчетность сегмента Российская Сталь.
- *Метизный сегмент* – в сегмент входит волочильное производство, в том числе три предприятия в России, два предприятия в Украине и одно предприятие в Великобритании, использующие в качестве сырья сортовой прокат (главным образом, катанку), произведенный в сегментах Российская Сталь и Луккини, и изготавливают продукцию с более высокой добавленной стоимостью для российского и зарубежного рынков.
- *Финансовый сегмент* – в сегмент до выбытия в ноябре 2007 года входил розничный банк. Его деятельность была отражена как прекращаемая. Дополнительные раскрытия этой операции приведены в Примечании 29 к данной консолидированной отчетности.

Сегментный анализ консолидированного баланса и отчета о прибылях и убытках приведен в Примечании 31.

Приобретения контрольных пакетов акций у Основного Акционера Группы
В июле 2007 Группа приобретала у Основного Акционера Группы 100%-ую долю акций компаний ООО Петровтормет и ООО Северстольскрап-Коми, и 75,01% и 75,1% в долях акций ОАО Архангельский Втормет и ОАО Мурмансквтормет, соответственно.

Эти сделки более подробно описаны в Примечании 28 данной консолидированной финансовой отчетности.

Экономическая ситуация

Существенная часть группы расположена на территории Российской Федерации и, как результат, подвержена экономическим и политическим последствиям политики правительства Российской Федерации. Эти условия и возможные изменения политики в будущем могут оказать влияние на деятельность Группы, на реализацию ее активов и исполнение ее обязательств.

Продажи стального проката Группы на международные рынки являются предметом нескольких антидемпинговых расследований. Группа предпринимает шаги к урегулированию этих расследований и активно участвует в их разрешении. Краткое описание защитных мер, применяемых на ключевых экспортных рынках ОАО «Северсталь» приведено ниже:

- Экспорт горячекатаных рулонов и тонкого листа из России в США ограничивается минимальными ценами и квотами, устанавливаемыми ежеквартально Департаментом США по коммерции.
- Экспорт горячекатаного листа из России в США ограничивается минимальными ценами, установленными по фактической себестоимости производителя и прибыли на внутреннем рынке. ОАО «Северсталь» – первая российская компания, для которой с сентября 2005 года рынок горячекатаного листа является открытым.
- Рынок горячекатаного листа в Канаде в 2007 году ограничивался минимальными ценами, с 9 января 2008 года это ограничение было отменено.
- Рынок Европейского Союза («ЕС») защищен квотами. В течение последних нескольких лет наблюдается рост квот, соответствующий эффекту от расширения ЕС. В 2007 году рост квот составил 2 272 млн. тонн. ОАО «Северсталь» традиционно получает около 35% от общей российской квоты и стремится использовать ее полностью, поскольку рынок ЕС является ключевым для компании.
- Рынок Китая является открытым для российских экспортеров. Антидемпинговые и защитные меры отсутствуют.

2. Представление финансовой отчетности

Подтверждение соответствия

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утверждаемыми Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Основы оценки

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием принципа учета по исторической стоимости за исключением инвестиций, подлежащих оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Бухгалтерский учет на предприятиях Группы ведется в соответствии с законодательными требованиями стран, на территории которых расположены эти предприятия, и по некоторым позициям отличается от МСФО. Учетная политика, применявшаяся для составления данной консолидированной финансовой отчетности, приведена в Примечании 3.

Принцип непрерывности деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом непрерывности деятельности, подразумевающим реализацию активов и исполнение обязательств в ходе нормального осуществления деятельности.

Использование оценочных суждений и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства применения оценочных суждений и допущений, которые влияют на величину активов и обязательств, отраженных в отчетности, и представление условных активов и обязательств на отчетную дату. Установление допущений требует суждений, основанных на историческом опыте, текущих и ожидаемых экономических показателей и любой другой доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от оценочных суждений.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Наиболее значимые сферы, требующие использования оценочных суждений и допущений, включают:

- сроки эксплуатации основных средств;
- обесценение активов;
- резервы по сомнительным долгам, устаревшим и неликвидным запасам;
- обязательства по выводу активов из эксплуатации;
- пенсионные обязательства;
- отложенные налоговые активы и
- условные обязательства.

Сроки эксплуатации основных средств

Группа оценивает сроки эксплуатации основных средств по крайней мере на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения отражаются как изменение в учетных оценках в соответствии с IAS 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Эти оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и на амортизационный расход в течение периода.

Обесценение активов

Группа оценивает балансовую стоимость материальных и нематериальных активов на предмет наличия признаков обесценения этих активов. При оценке обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство необходимо применять субъективные суждения при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в процессе расчета ценности их использования. Последующие изменения в отнесении активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Резервы по сомнительным долгам

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателя осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие условия в экономике в целом, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий осуществления платежей. Изменения в экономике, отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей могут повлечь корректировки размера резерва по сомнительным долгам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности.

Резервы по устаревшим и неликвидным запасам

Группа начисляет резерв по устаревшим и неликвидным сырью и запасным частям. Кроме того, некоторые виды произведенной Группой готовой продукции отражаются по возможной чистой стоимости реализации. Оценка возможной чистой стоимости реализации готовой продукции производится на основе наиболее надежных данных на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости готовой продукции, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, существующую по состоянию на конец отчетного периода.

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

Группа на каждую отчетную дату пересматривает свои обязательства по выводу из эксплуатации, представляющие собой обязательства по восстановлению окружающей среды, и корректирует их до наилучших оценок в соответствии с КИМСФО 1 (IFRIC 1) "Изменения существующих обязательств по выводу активов из эксплуатации, восстановлению участка, других подобных обязательств". Величина признанных обязательств представляет собой наилучшую оценку расходов, необходимых для урегулирования обязательств, существующих на отчетную дату, исходя из требований применимого законодательства той страны, в которой находятся активы, в отношении которых возникают обязательства по выводу из эксплуатации. При расчете наилучшей оценки обязательств во внимание принимаются неизбежные риски и неопределенности, сопровождающие многие события и обстоятельства. Прогнозирование будущих затрат по рекультивации земель требует разнообразных суждений. Будущие события, которые могут повлиять на величину расходов, необходимых для урегулирования обязательств, отражаются в размере обязательств в том случае, когда существуют достаточные объективные свидетельства того, что эти события произойдут.

Пенсионные обязательства

Для оценки текущей стоимости пенсионных обязательств и текущих затрат, связанных с обслуживанием этих обязательств, Группа использует метод актуарных оценок, что означает использование допущений о будущих демографических характеристиках (смертность в течение и после занятости, текучесть кадров, наступление недееспособности и досрочного выхода на пенсию и т.д.) в отношении работников, имеющих право на получение выгод, как продолжающих, так и закончивших трудовую деятельность, а также финансовых допущений (учетная ставка, будущая зарплата и уровни выплат, ожидаемая доходность активов плана и т.д.).

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и снижаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что достаточная налогооблагаемая прибыль будет получена, чтобы реализовать все или часть отложенных налоговых активов. Оценка вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых параметрах деятельности. Для оценки вероятности реализации отложенных налоговых активов в будущем используются различные факторы, включая результаты прошлых лет, операционный план, истечение срока возмещения налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от оценок, или если эти оценки должны быть пересмотрены в будущих периодах, это может оказать негативный эффект на финансовое положение, результат от операций и потоки денежных средств. В случае если оценка реализации отложенных налоговых активов в будущем должна быть уменьшена, это сокращение будет признано в отчете о прибылях и убытках.

Условные обязательства

По своей природе, условные обязательства будут определены наступлением или не наступлением одного или более будущих событий. Оценка условных обязательств неотъемлемо связана с формированием значимых суждений и оценок в отношении последующих будущих событий.

Функциональная валюта и валюта презентации

Валютой презентации настоящей консолидированной финансовой отчетности является Доллар США.

Функциональная валюта для каждого предприятия Группы определяется отдельно. Для всех российских предприятий большая часть расходов и выручки деноминирована в российских рублях, и, соответственно функциональной валютой является российский рубль. Для предприятий Группы, расположенных в Северной Америке, функциональной валютой является Доллар США. Для большинства предприятий Группы, расположенных в Западной Европе, функциональной валютой является Евро.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Перевод в валюту презентации выполняется следующим образом:

- все активы и обязательства, как денежные так и неденежные, переводятся по обменному курсу, действовавшему на соответствующую дату представленных балансовых отчетов;
- все доходы и расходы в каждом из представленных отчетах о прибылях и убытках переводятся по среднему обменному курсу за соответствующий период и
- все возникшие курсовые разницы признаются в отдельном разделе капитала.

Перевод сумм в рублях в доллары США не должен рассматриваться как подтверждение того, что такие суммы были, являются или в будущем могут быть конвертированы в доллары США по применяемому обменному курсу или по какому бы то ни было иному обменному курсу.

Применение новых и пересмотренных стандартов

С 1 января 2007 года Группа применяет IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытия», вступивший в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или позднее, и следовавшие за ним поправки к IAS 1 «Представление финансовой отчетности».

Внедрение IFRS 7 и поправок к IAS 1 влечет за собой более широкое раскрытие информации в отношении финансовых инструментов (см. Примечание 33) и капитала Материнской Компании Группы (см. Примечание 27).

Комитетом по интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности (IFRIC) выпущено четыре интерпретации стандартов, действующие в настоящий период, в том числе: КИМСФО 7 (IFRIC 7) «Пересчет отчетности в соответствии с МСБУ 29 (IAS 29) «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», КИМСФО 8 (IFRIC 8) «Сфера применения МСФО 2 (IFRS 2)», КИМСФО 9 (IFRIC 9) «Переоценка встроенных производных инструментов» и КИМСФО 10 (IFRIC 10) «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение активов». Применение вышеприведенных интерпретаций не повлияло на финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты

На момент выпуска данной финансовой отчетности следующие стандарты и интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСБУ 1 (IAS 1) (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности»;
- МСБУ 23 (IAS 23) (пересмотренный) «Затраты по займам»;
- МСБУ 27 (IAS 27) (пересмотренный) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- МСФО 2 (IFRS 2) (пересмотренный) «Выплаты на основе акций»;
- МСФО 8 (IFRS 8) «Операционные сегменты»;
- КИМСФО 11 (IFRIC 11) «МСФО 2: операции с акциями предприятий группы и собственными акциями»;
- КИМСФО 12 (IFRIC 12) «Концессионные договоры на предоставление услуг»;
- КИМСФО 13 (IFRIC 13) «Программы, направленные на повышение лояльности покупателей»;
- КИМСФО 14 (IFRIC 14) «МСБУ 19 (IAS 19) – ограничения величины актива по установленным выплатам, требования о минимальной сумме финансирования и их взаимодействие».

Руководство в настоящее время оценивает влияние применения вышеприведенных стандартов и интерпретаций на представление консолидированной финансовой отчетности в будущих периодах. Существенного влияния на финансовую отчетность Группы не ожидается.

Переклассификация

Для обеспечения сопоставимости с данными текущего года была проведена переклассификация статей предыдущих лет:

	2006 Увеличение/ (Уменьшение)	2005 Увеличение/ (Уменьшение)
Себестоимость	(22,192)	(17,562)
Общехозяйственные и управленческие расходы	4,812	5,294
Коммерческие расходы	44,987	34,230
Косвенные налоги и сборы	(27,184)	(21,962)
Чистые прочие операционные расходы	(423)	–

3. Основные положения учетной политики

Указанные ниже основные принципы учетной политики использовались Группой на постоянной основе при составлении данной консолидированной финансовой отчетности.

а. Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерними компаниями являются компании, контролируемые Головной компанией как напрямую, так и опосредованно. Финансовая отчетность дочерних предприятий включена в консолидированную финансовую отчетность со дня фактического появления контроля и по день фактического прекращения контроля. Доля меньшинства представляет часть чистых идентифицированных активов дочерних предприятий, принадлежащих миноритариям, включая долю миноритарных акционеров в корректировках активов и обязательств до справедливой стоимости при приобретении компаний.

Внутригрупповые остатки и операции, а также любая нереализованная прибыль, возникшая в результате внутригрупповых операций, при составлении консолидированной финансовой отчетности исключаются.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированными компаниями являются компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не имеет контроля над их финансовой и операционной политикой. Данная консолидированная финансовая отчетность включает долю итоговых признанных прибылей и убытков ассоциированных компаний, принадлежащую Группе, рассчитанную по методу долевого участия в капитале, начиная со дня фактического появления существенного влияния по день фактического прекращения существенного влияния. Если доля убытков, принадлежащих Группе, превышает балансовую стоимость инвестиций в зависимую компанию, балансовая стоимость списывается до нуля, и дальнейшее отражение убытков прекращается, кроме случаев, когда Группа отвечает по обязательствам данной ассоциированной компании.

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций между Группой и ассоциированной компанией, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале ассоциируемой компании.

Инвестиции в совместно контролируемые компании

Совместный контроль представляет собой контрактное обязательство, по которому Группа и другая сторона ведут экономическую деятельность, которая совместно контролируется обеими сторонами: принятие стратегических и операционных решений, относящихся к деятельности совместно контролируемого предприятия, требует единогласного согласия контролирующих сторон.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В том случае, если Группа принимает участие в деятельности совместно контролируемой компании напрямую, доля активов и обязательств, принадлежащих Группе, совместно долей других контролируемых сторон, отражаются в финансовой отчетности компании и классифицируются исходя из их сути. Обязательства и расходы, понесенные непосредственно в отношении доли совместно контролируемых активов, отражаются по методу начисления. Доля Группы в доходах или расходах совместно контролируемой компании признается, когда существует вероятность, что будет приток или отток экономических выгод от операции и что их сумма может быть надежно определена.

Если соглашение о совместном контроле предусматривает создание отдельной компании, в которой каждая из контролируемых сторон имеет свою долю, то такая компания является совместно контролируемой. Группа учитывает свою долю в совместно контролируемых компаниях по методу долевого участия.

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций между Группой и совместно контролируемой компанией, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале совместно контролируемой компании.

Учет приобретений компаний, находящихся под общим контролем

Стандарты МСФО не содержат разъяснений по методам отражения в отчетности приобретения компаний, находящихся под общим контролем, которые являются одновременно и владельцами контрольной доли в Группе («приобретение компаний, находящихся под общим контролем»). Менеджмент принял учетную политику для отражения таких транзакций, основываясь на требованиях общепринятых правил бухгалтерского учета США («ОПБУ США»). Менеджмент считает, что этот подход и учетная политика, раскрытая ниже, соответствуют МСФО.

Приобретение контрольной доли владения в компаниях, ранее находившихся под контролем акционеров, являющихся одновременно и владельцами контрольной доли в Группе, отражается как приобретение на самую раннюю дату из представленных в отчетности сопоставительных периодов или, если приобретение было позднее, то на дату, когда контроль был изначально приобретен общими акционерами. Приобретенные активы и обязательства отражаются по балансовой стоимости. Статьи капитала приобретенных компаний прибавляются к тем же статьям капитала Группы, за исключением того, что уставный капитал приобретенных компаний отражается как часть добавочного капитала Группы. Сумма денежных средств по таким приобретениям отражается как обязательство перед связанными сторонами или уменьшение дебиторской задолженности от связанных сторон, с соответствующим уменьшением собственного капитала, с момента включения приобретенной компании в консолидированную отчетность до момента, когда эти денежные средства фактически выплачены. Акции Материнской компании, выпущенные для приобретения компаний, учитываются с того момента, когда приобретенные компании включены в данную финансовую отчетность.

Приобретение Основным Акционером дополнительных долей участия в приобретаемых компаниях, после того, как контроль над указанными компаниями был получен Основным Акционером, отражается как если бы такие приобретения дополнительных долей участия были сделаны Группой. Гудвилл по таким сделкам не признается. Разница между приобретенной долей в чистых активах и стоимостью инвестиций учитывается непосредственно в капитале.

Гудвилл

Гудвилл, возникающий при приобретениях дочерних, ассоциируемых или совместно контролируемых компаний, представляет собой превышение цены покупки над долей чистой справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств, принадлежащей Группе. Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Гудвилл, возникший при приобретении дочерних предприятий, отражается в составе нематериальных активов, а Гудвилл по ассоциируемым и совместно контролируемым компаниям включается в балансовую стоимость инвестиций в эти компании.

При приобретении доли в дочерней, ассоциируемой или совместно контролируемой компании любое превышение справедливой стоимости приобретенных Группой чистых активов, обязательств и условных обязательств над ценой покупки на дату приобретения признается в отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

в. Иностранная валюта**Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту каждой компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, денонмированные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту каждой компании по валютному курсу, действовавшему на эту дату. Неденежные активы и обязательства, денонмированные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту каждой компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при переводе, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

с. Основные средства**Изменение учетной политики по основным средствам**

В 2007 году руководство приняло решение изменить учетную политику по основным средствам с модели учета по справедливой стоимости на стоимостную модель. Руководство полагает, что учет основных средств по стоимостной модели обеспечивает достоверную финансовую информацию, которая становится более информативной для пользователей, в основном по причине того, что конкуренты Северстали используют стоимостную модель учета основных средств. Как следствие изменение учетной политики улучшает сопоставимость информации с конкурентами.

В соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменения в оценках и фундаментальные ошибки» изменение в учетной политике было применено ретроспективно и сопоставимые данные были пересмотрены. Эффект изменения учетной политики по сопоставимым данным представлен ниже:

	31 декабря 2006	31 декабря 2005
Уменьшение стоимости запасов	(19,582)	–
Уменьшение стоимости основных средств	(4,081,303)	(3,528,892)
Уменьшение обязательств по отложенным налогам	978,712	849,255
Уменьшение в капитале акционеров материнской компании	3,052,185	2,641,627
Уменьшение доли меньшинства	69,988	38,010
	За год, заканчивающийся 31 декабря	
	2006	2005
Уменьшение себестоимости	340,457	–
Уменьшение убытка от выбытия основных средств	31,777	–
Уменьшение/(увеличение) убытка от обесценения основных средств	29	(176,543)
Увеличение/(уменьшение) расходов по отложенным налогам	(93,918)	42,370
Увеличение/(уменьшение) прибыли за год	278,345	(134,173)
Увеличение/(уменьшение) базовой и разводненной прибыли на акцию (долл. США)	0.30	(0.15)

В периодах до 2005 года изменений в прибыли или капитале не было.

Группа не проводила оценку справедливой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 года. Соответственно, представляется невозможным оценить эффект изменения учетной политики на текущий и будущие годы.

Новая учетная политика по основным средствам

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств включает расходы, непосредственно связанные с приобретением активов, и, по квалифицируемым активам, капитализируемые расходы на финансирование в соответствии с учетной политикой Группы. Для объектов, построенных хозяйственным способом, относящиеся к ним работы и прямые накладные расходы включаются в их первоначальную стоимость. Расходы по

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

ремонт и обслуживанию относятся на расходы в момент возникновения. Прибыли или убытки от выбытия основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках.

Стоимость основных средств списывается посредством начисления амортизации в течение ожидаемого срока их полезного использования. Амортизация рассчитывается методом линейного начисления, за исключением амортизации транспортных средств и определенных видов прокатного оборудования, которая рассчитывается по пробегу и пропорционально объему продукции, соответственно. Ожидаемый срок полезного использования активов регулярно проверяется и при необходимости пересматривается.

Основными периодами амортизации активов являются:

Здания и сооружения	20–50 лет
Машины и оборудование	10–20 лет
Прочие производственные активы	5–20 лет
Объекты социально-культурного назначения	5–50 лет

d. Аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам.

Платежи по финансовой аренде распределяются между затратами на финансирование аренды и погашением суммы основного долга так, чтобы достичь постоянной процентной ставки на остаток суммы основного долга. Затраты на финансирование аренды включаются в состав процентных расходов отчета о прибылях и убытках.

Платежи по операционной аренде признаются как расходы на равномерной основе в течение срока аренды, за исключением тех случаев, когда другой метод распределения лучше отражает временные потоки получения экономической выгоды от арендуемого объекта.

e. Нематериальные активы (за исключением Гудвилла)

Нематериальные активы отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. Амортизация начисляется линейным методом в течение срока использования данных активов. Ожидаемый срок полезного использования и метод амортизации проверяются на конец каждого отчетного года. Изменение сроков полезного использования учитывается перспективно.

f. Обесценение активов

Балансовая стоимость Гудвилла проверяется на наличие обесценения ежегодно. Балансовая стоимость других активов Группы проверяется на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Если такие признаки имеются, то проводится оценка возмещаемой стоимости актива. В случае, если балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующей самостоятельный денежный поток, превышает возмещаемую стоимость, отражается убыток от обесценения.

Расчёт возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, а также предоставленных займов и дебиторской задолженности, рассчитывается как текущая стоимость величины ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с применением эффективной процентной ставки по данному активу. Для остальных активов возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую величину из чистой стоимости реализации и стоимости использования. При оценке стоимости использования применяется дисконтирование ожидаемых будущих денежных потоков к их текущей стоимости по ставке дисконтирования до учета налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и оценку рисков, присущих данному активу. Если какой-либо актив не генерирует самостоятельного денежного

потока независимо от других активов, стоимость использования определяется для группы активов, генерирующей самостоятельный денежный поток, к которой данный актив принадлежит.

Уменьшение ранее признанных убытков от обесценения

Убыток от обесценения в отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, а также предоставленных займов и дебиторской задолженности восстанавливается, если сумма возмещаемой стоимости возрастает вследствие события, произошедшего после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения гудвилла не восстанавливается. В отношении других активов убыток от обесценения восстанавливается, если оценки, использовавшиеся для определения величины их возмещаемой стоимости, впоследствии изменились. Уменьшение убытка от обесценения не может увеличить балансовую стоимость актива выше той стоимости, которую имел бы актив за вычетом амортизации в случае, если бы убыток от обесценения в его отношении не был отражен.

g. Запасы

Товарно-материальные запасы отражены по сумме, наименьшей из стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации – это оценочная продажная цена в ходе нормального осуществления деятельности за вычетом оценочной суммы затрат на завершение и расходов на продажу. Стоимость запасов рассчитывается по принципу средневзвешенной стоимости и включает в себя затраты на приобретение запасов, их доставку до места расположения и приведение в текущее состояние. Стоимость запасов собственного изготовления и стоимость незавершенного производства включает соответствующую долю общепроизводственных расходов. На медленно оборачивающиеся и устаревшие запасы создается резерв на обесценение.

h. Финансовые активы

Финансовые активы включают денежные средства и их эквиваленты, инвестиции и займы и дебиторскую задолженность.

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения до трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения, стоимости которых является незначительным.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета балансовой стоимости финансового актива, учитываемого по амортизируемой стоимости, и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат (включая все вознаграждения, полученные или выплаченные, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционные затраты и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок действия финансового актива или, если применимо, на более короткий срок.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, когда финансовый актив

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

предназначен для торговли или когда он определен как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если финансовый актив:

- был приобретен исключительно в целях продажи в ближайшем будущем; или
- является частью конкретного портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и для которых ожидается получение краткосрочной прибыли в будущем.

Финансовый актив, отличный от предназначенного для торговли, может быть классифицирован при поступлении как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если:

- такая классификация элиминирует или значительно сокращает несопоставимость, которая может возникнуть; или
- финансовый актив является частью группы финансовых инструментов и (или) финансовых обязательств, которая управляется и ее оценка выполняется по справедливой стоимости в соответствии с задокументированной Группой стратегией по управлению рисками или инвестиционной стратегией, и внутренние отчеты Группы предоставляются исходя из такой группировки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются по справедливой стоимости и эффект оценки отражается в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток признанный в отчете о прибылях и убытках включает дивиденды и проценты полученные по финансовому активу.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Долговые ценные бумаги с фиксированными выплатами и сроками погашения, в отношении которых у Группы имеется намерения и возможность владеть до срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые не отнесены ни к категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, ни к удерживаемым до погашения, и отражаются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости, отражаются в составе собственного капитала за исключением убытков от обесценения, которые признаются в отчете о прибылях и убытках. При выбытии или обесценении финансовых активов накопленные в собственном капитале прибыли и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках при возникновении у Группы права на их получение.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность включают в себя торговую дебиторскую задолженность, займы и прочую дебиторскую задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается с помощью применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, по которой начисление процентов будет несущественным.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовые активы только когда право получения денежных средств, возникающих от актива, истекает; или Группа

передает финансовый актив и, вместе с ним, все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, другой компании.

i. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки и прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, когда финансовое обязательство предназначено для торговли или оценивается по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если финансовое обязательство:

- было понесено исключительно в целях обратного приобретения в ближайшем будущем; или
- является частью конкретного портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и для которых ожидается получение краткосрочной прибыли в будущем.

Финансовое обязательство, отличное от предназначенного для торговли, может быть классифицировано при поступлении как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если:

- такая классификация элиминирует или значительно сокращает несопоставимость, которая может возникнуть; или
- финансовое обязательство является частью группы финансовых инструментов, которые управляются и оценка которых выполняется по справедливой стоимости в соответствии с задокументированной Группой стратегией по управлению рисками или инвестиционной стратегией, и внутренние отчеты Группы предоставляются исходя из такой группировки.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются по справедливой стоимости и эффект оценки отражается в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает проценты, уплаченные по финансовому обязательству.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая кредиты, первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом операционных издержек. Затраты по кредитам, которые были использованы для приобретения или строительства квалифицируемого объекта, капитализируются в составе стоимости актива, финансирование которого осуществлялось.

Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения, с признанием процентного расхода в отчете о прибылях и убытках.

Списание финансовых обязательств

Группа осуществляет списание финансовых обязательств тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашены, отменены или срок их действия истек.

j. Обязательства по выплате дивидендов

Обязательства по выплате дивидендов отражаются в составе обязательств в периоде, в котором акционерами было принято решение об их выплате.

k. Косвенные налоги и отчисления

Косвенные налоги и отчисления представляют собой налоги и обязательные отчисления, которые уплачиваются в правительственные органы или государственные учреждения и рассчитываются по различным налогооблагаемым базам, но за исключением налогов на доходы, налогов на добавленную стоимость, рассчитываемых от сумм выручки и закупок, а также выплат по социальному страхованию, начисленных от фонда оплаты труда. Выплаты по социальному страхованию включают в себя стоимость, коммерческие расходы, а также в бытовые,

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

общехозяйственные и управленческие расходы в соответствии с видом соответствующих затрат на оплату труда.

l. Налог на прибыль

Налог на прибыль за год включает в себя текущий налог и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда начисление налога на прибыль относится к статьям, признанным напрямую в капитале; в этом случае он отражается в капитале.

Сумма текущего налога к уплате рассчитывается каждой компанией от прибыли до налогообложения, определяемой в соответствии с налоговым законодательством страны, в которой компания основана, с применением налоговой ставки, действующей на отчетную дату, а также включает корректировки к налоговым обязательствам за прошлые годы.

Отложенный налог рассчитывается с использованием балансового метода на сумму временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой для составления финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для налоговых целей. Величина отложенного налога определяется с учетом ожидаемого способа реализации активов или уплаты обязательств с применением налоговых ставок, действующих или преобладающих на отчетную дату. Отложенный налоговый актив признается только в размере, не превышающем ожидаемой в будущем величины налогов от налогооблагаемой прибыли, за счет которых этот актив будет реализован. Сумма отложенного налогового актива уменьшается, если получение соответствующей выгоды от его реализации становится маловероятным.

Отложенный налог не признается в следующих случаях:

- на сумму инвестиций в дочерние компании, если Группа имеет возможность контролировать время реализации временных разниц и существует значительная вероятность, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем;
- если он возникает при первоначальном отражении актива или обязательства при осуществлении операции, которая на дату совершения не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; и
- на сумму первоначально признанного гудвилла.

m. Резервы

Пенсионные обязательства

Группа выплачивает доплаты к пенсии и медицинские пособия своим бывшим работникам. Расчет чистых обязательств Группы по пенсионным планам с установленными выплатами производится руководством на ежегодной основе с использованием метода расчета обязательств в зависимости от стажа работы. Согласно этому методу, чистые обязательства Группы рассчитываются отдельно по каждому по пенсионному плану с установленными выплатами с помощью оценки величины будущих выплат, которые заработаны сотрудниками в зависимости от отработанного стажа в текущем и предшествующих периодах; сумма будущих выплат дисконтируется к ее текущей стоимости, и из нее вычитается справедливая стоимость активов плана. В качестве ставки дисконтирования на отчетную дату используется доход по высоконадежным корпоративным облигациям Великобритании, США, Франции и Италии и по государственным облигациям России со сроком погашения, примерно равным сроком обязательств Группы. Актуарные прибыли и убытки, возникающие от пересчета обязательств по пенсионным выплатам, целиком отражаются в отчете о прибылях и убытках отчетного года.

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

Группа имеет экологические обязательства, связанные с реабилитацией почвы и иными связанными работами, которые необходимо проводить после закрытия некоторых производственных площадок. Группа оценивает резервы, связанные с экологическими вопросами, отдельно по каждому случаю, принимая во внимание требования применимого законодательства. Производится наиболее точная оценка, основанная на имеющейся информации, если имеющаяся информация указывает на то, что возможно возникновение расходов. Обязательства по восстановлению окружающей среды, оцениваются на основе существующих технологий, в текущих ценах и дисконтируются с использованием реальных ставок дисконтирования.

Прочие резервы

Прочие резервы отражаются в балансе в случаях, если Группа имеет юридические или фактические обязательства, возникшие в результате

прошлого события, и вероятен отток экономических выгод при выполнении таких обязательств.

n. Признание выручки

Выручка отражается по справедливой стоимости вознаграждения полученного или ожидаемого к получению. Выручка уменьшается на величину ожидаемых возвратов от покупателей, скидок и прочих аналогичных резервов.

Выручка от реализации продукции

Выручка от реализации продукции отражается в отчете о прибылях и убытках когда существенная часть рисков и выгод от обладания активами перешла к покупателю, сумма выручки может быть надежно определена, вероятно, поступление к предприятию экономических выгод, связанных с операцией, и расходы, понесенные или которые будут понесены в будущем, по данной операции могут быть надежно определены.

Выручка от оказания услуг

Выручка по контракту на предоставление услуг отражается относительно стадии завершения контракта.

o. Процентные доходы

Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках на временной основе, исходя из суммы основного долга и эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие притоки денежных средств в течение срока действия финансового актива до остаточной стоимости актива.

p. Процентные расходы

Процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по принципу начисления с учетом эффективного дохода по обязательствам.

Все процентные и иные затраты по заемным средствам, не относящимся непосредственно к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, списываются в расходы по мере их возникновения.

q. Чистые доходы от операций с ценными бумагами

Чистые доходы от операций с ценными бумагами включают дивидендный доход (за исключением дивидендов от зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия), реализованные и нерезализованные прибыли по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, реализованные прибыли и убытки от обесценения доступных для продажи и удерживаемых до погашения инвестиций.

r. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления суммы чистой прибыли за год на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение года, с допущением, что акции, выпущенные при приобретении компаний от Основного Акционера, были выпущены в момент включения этих компаний в данную консолидированную финансовую отчетность.

s. Прекращаемая деятельность

Группа представляет информацию о прекращаемой деятельности в том случае, если часть активов Группы либо была продана в отчетном периоде, либо была классифицирована как предназначенная для продажи на отчетную дату. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность выбытия активов в течение одного года с момента классификации.

Сравнительные данные, представленные в отчете о прибылях и убытках, корректируются таким образом, как если бы деятельность была прекращаемой с начала предшествующего периода.

Активы и обязательства, относимые к прекращаемой деятельности, представляются в бухгалтерском балансе отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в бухгалтерском балансе за предшествующий период в отношении прекращаемой деятельности, не корректируются.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

4. Выручка

Выручка от реализации по группам продукции:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Горячекатанный лист	3,681,592	3,435,545	3,443,571
Сортовой прокат	3,097,933	2,301,550	1,436,830
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,307,317	1,105,521	1,051,370
Холоднокатанный лист	1,258,641	1,328,063	1,540,951
Полуфабрикаты	1,101,902	939,351	879,627
Метизная продукция	1,002,180	833,877	574,458
Возмещенные покупателями транспортные и складские расходы	644,000	537,411	174,156
Трубы большого диаметра	530,726	–	–
Трубы	391,708	320,413	210,590
Рельсы, колеса и оси	321,751	375,270	149,121
Железорудные окатыши и концентрат	304,825	242,697	337,516
Лом	301,482	26,513	19,500
Лист с полимерным покрытием	281,071	148,458	–
Уголь и кокс	264,753	249,280	143,140
Прочее	755,030	605,083	490,816
	15,244,911	12,449,032	10,451,646

Выручка от реализации по географическим регионам продаж:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Российская Федерация	6,744,113	4,912,642	3,785,133
Европа	5,308,680	4,390,786	2,751,196
Северная Америка	1,889,280	2,406,090	2,198,248
Ближний Восток	450,360	215,056	353,286
Китай и Центральная Азия	353,550	138,016	569,898
Юго-Восточная Азия	291,052	143,553	408,228
Центральная и Южная Америка	151,281	156,685	237,087
Африка	56,595	86,204	148,570
	15,244,911	12,449,032	10,451,646

5. Затраты на оплату труда

Затраты на оплату труда состоят из следующих статей:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Фонд оплаты труда	(1,505,630)	(1,262,613)	(964,528)
Отчисления на обязательное социальное страхование	(414,462)	(301,407)	(247,524)
Затраты по пенсионным выплатам (См. Примечание 25)	(7,719)	(2,385)	(3,806)
	(1,927,811)	(1,566,405)	(1,215,858)
Признанные актуарные прибыли/(убытки) (См. Примечание 25)	37,056	(67,658)	(62,380)
Затраты на оплату труда	(1,890,755)	(1,634,063)	(1,278,238)

За год, закончившийся 31 декабря 2007, вознаграждение ключевых руководителей Группы составило 57.2 млн. долларов США (2006: 44.5 млн. долларов США; 2005: 39.0 млн. долларов США). Часть данных сумм в размере 40.1 млн. долларов США и 35.7 млн. долларов США была выплачена связанной стороной – ЗАО «Северсталь-Групп», сотрудники которой выполняли функции руководства Группой в течение 2006 и 2005 годов, соответственно.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

6. Чистые доходы от операций с ценными бумагами

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Ценные бумаги, удерживаемые для перепродажи			
Прибыль от выбытия	–	153	133
Переоценка к справедливой стоимости	3,864	401	1,160
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и займы			
Переоценка до справедливой стоимости (дисконтирование)	3,577	13,909	4,209
Доступные для продажи ценные бумаги			
Прибыль от выбытия	11,849	6,376	28,405
Отмена обесценения/(Обесценение)	4,012	7,183	(13,076)
Дивиденды полученные	2,262	241	3,612
	25,564	28,263	24,443

7. Чистые прочие внереализационные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Социальные расходы	(42,468)	(33,857)	(28,408)
Благотворительность	(41,276)	(17,060)	(13,283)
Амортизация социальных активов	(6,339)	(3,465)	(1,303)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	31,507	846	(9,759)
	(58,576)	(53,536)	(52,753)

8. Финансовая деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Процентные доходы:			
Третьи стороны	148,752	70,835	52,150
Связанные стороны	24,185	31,567	12,984
	172,937	102,402	65,134
Процентные расходы:			
Третьи стороны	(277,622)	(236,950)	(195,517)
Связанные стороны	(1,663)	(3,158)	(2,963)
Амортизация затрат по сделкам	(9,008)	(4,869)	(4,577)
	(288,293)	(244,977)	(203,057)

9. Налог на прибыль

Анализ расходов по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Текущий налог на прибыль	(783,070)	(608,760)	(586,708)
Корректировки к текущему налогу на прибыль прошлых лет	15,416	(13,152)	(7,176)
Отложенный налоговый доход/(расход)	86,385	(13,386)	92,977
Расход по налогу на прибыль	(681,269)	(635,298)	(500,907)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приводится сравнение чистого расхода по налогу на прибыль, отраженного в отчетности, и суммы налога, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации налоговой ставки 24% к прибыли до налога на прибыль.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Прибыль до налога на прибыль	2,654,455	2,112,429	2,125,465
Расход по российской ставке налога – 24%	(637,069)	(506,983)	(510,112)
Прибыли облагаемые по другим ставкам	(35,784)	(36,247)	12,786
Корректировки к текущему налогу на прибыль прошлых лет	15,416	(13,152)	(7,176)
Чистая прибыль от реструктуризации налогов	–	3,521	41,803
Чистые расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(37,843)	(76,920)	(55,171)
Истекшие налоговые убытки	(18,494)	(17,462)	(67,629)
Изменения в непризнанных налоговых активах	32,505	32,375	73,839
Пересмотр обязательств по отложенному налогу	–	(20,430)	10,753
Расход по налогу на прибыль	(681,269)	(635,298)	(500,907)

Расходы по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, включают 1.3 млн. долларов (2006: 2.7 млн. долларов США, 2005: 2.4 млн. долларов США), относящихся к прибылям от прекращаемой деятельности (см Примечание 29) и к расходам по налогу на прибыль в размере 9.0 млн. долларов США от выбытия прекращаемой деятельности (2006: ноль, 2005: ноль).

Состав и изменения чистых обязательств по отложенному налогу, рассчитываемых на основе временных разниц, возникающих между балансовыми статьями консолидируемых компаний для целей отчетности и для целей налогообложения, приводится ниже:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Активы по отложенному налогу:			
Налоговые убытки переходящие на следующие периоды	33,382	48,610	67,123
Основные средства	21,565	18,205	24,477
Резервы	25,689	15,707	11,320
Финансовые вложения	–	2,770	14,530
Прочее	6,198	10,108	30,750
За вычетом: непризнанные активы по отложенному налогу	(34,510)	(65,250)	(113,124)
Активы по отложенному налогу	52,324	30,150	35,076
Обязательства по отложенному налогу:			
Основные средства	(435,436)	(456,466)	(390,914)
Резервы	82,524	65,859	52,153
Налоговые убытки переходящие на следующие периоды	15,991	–	–
Прочее	(37,715)	(12,469)	(17,978)
Обязательства по отложенному налогу	(374,636)	(403,076)	(356,739)

Изменения чистых обязательств по отложенному налогу приводятся ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Остаток на начало периода	(372,926)	(321,663)	(339,616)
Признано в отчете о прибылях и убытках	86,385	(13,386)	92,977
Приобретение компаний	3,461	(10,421)	(95,447)
Выбытие компаний	8,491	–	913
Переклассификация в активы для продажи	(24,913)	–	–
Курсовые разницы	(22,810)	(27,456)	19,510
Остаток на конец периода	(322,312)	(372,926)	(321,663)

По состоянию на 31 декабря 2007 года непризнанные налоговые убытки предприятий Группы составляли 104.7 млн. долларов США, сроки возмещения по которым истекают по следующему графику: в 2008 году - 44.4 млн. долларов США и 60.3 млн. долларов США являются бессрочными.

Временные разницы, относящиеся к вложениям в дочерние компании, по которым Группа способна контролировать время реализации этих разниц и по которым существует высокая вероятность того, что временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем, составляют 1,905.7 млн. долларов США на 31 декабря 2007 года (на 31 декабря 2006 года: 1,088.5 млн. долларов США, на 31 декабря 2005 года: 733.9 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

10. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Касса	607	254	429
Расчетные счета в банках	1,181,536	427,944	389,807
Аккредитивы	82	6,994	18,918
Краткосрочные депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев	364,656	893,829	687,166
Инвестиции в котируемые монетарные инструменты	–	62,327	88,320
Денежные средства консолидируемого банка:			
Касса	–	1,171	823
Счета «ностро» в Центральном Банке РФ	–	110,036	39,781
Счета «ностро» в прочих банках	–	6,637	16,997
Средства, размещенные в банках	–	191,830	85,646
	1,546,881	1,701,022	1,327,887

Как описано в Примечании 28 данной консолидированной финансовой отчетности, по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года Группа включала в себя ОАО Металлургический коммерческий банк («Меткомбанк»). «Ностро» счета в Центральном банке РФ и в других банках, а также межбанковские кредиты, выданные «Меткомбанком» с датой погашения в течение трех месяцев, включены в статью «Денежные средства и их эквиваленты» по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года.

11. Краткосрочные банковские депозиты

Краткосрочные банковские депозиты составляют 666 млн. долларов США на 31 декабря 2007 года (31 декабря 2006 года: 1,147.3 млн. долларов США, 31 декабря 2005 года: 674.5 млн. долларов США) и являются депозитами со сроком погашения более трех месяцев, но менее одного года. Основная часть данных депозитов имеет срок погашения менее 6 месяцев; эти депозиты используются Группой для получения инвестиционных доходов, в то же время, сохраняя высокую ликвидную позицию. Практически все эти депозиты могут быть отозваны в случае необходимости до наступления даты погашения без потери основной суммы, но с уменьшением процентного дохода.

12. Краткосрочные финансовые вложения

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи:			
Векселя и облигации третьих лиц	26,834	128,375	72,429
Векселя и облигации связанных сторон	7,457	5,198	4,772
Котируемые долевые ценные бумаги	56,003	19,143	1,079
Прочие инвестиции	56,270	–	–
Займы:			
Займы связным сторонам	82,205	75,699	81,133
Займы третьим сторонам	38,046	11,912	24,408
Кредиты банковским клиентам:			
Третьим сторонам	–	54,991	71,232
Связным сторонам	–	29,166	15,739
Резервы под убытки по кредитам	–	(2,758)	(3,008)
Ценные бумаги, доступные для продажи	818	116	67
	267,633	321,842	267,851

Займы предоставлены связанным сторонам под процентные ставки от 0 до 15% годовых и выдавались для финансирования оборотного капитала и инвестиций.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

13. Торговая дебиторская задолженность

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Задолженность покупателей	1,701,268	1,351,529	1,217,836
Резервы по сомнительным долгам	(26,650)	(26,944)	(43,643)
	1,674,618	1,324,585	1,174,193

14. Расчеты со связанными сторонами

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Остатки по расчетам с совместными предприятиями			
Торговая кредиторская задолженность	16,353	12,675	5,929
Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:			
Денежные средства и их эквиваленты в банках – связанных сторонах	239,909	542	33,046
Депозиты в банках – связанных сторонах	18,985	–	–
Дебиторская задолженность прочих связанных сторон:			
Торговая дебиторская задолженность	43,770	80,296	172,164
Авансы выданные	90,961	34,299	18,158
Прочая дебиторская задолженность	27,988	13,108	18,581
Краткосрочные займы	82,205	75,699	81,133
Краткосрочные векселя	7,457	5,198	4,772
Краткосрочные займы клиентам банка	–	29,166	15,739
Долгосрочные займы	37,147	76,528	43,003
Долгосрочные займы клиентам банка	–	7,078	–
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	79,129	56,237	1,988
	368,657	377,609	355,538
Кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами:			
Торговая кредиторская задолженность	36,886	73,528	114,448
Авансы полученные	3,843	732	2,026
Кредиторская задолженность по приобретению Луккини	–	–	216,483
Прочая кредиторская задолженность	1,833	14,182	119,430
Текущие банковские счета	–	58,719	16,302
Срочные банковские депозиты	–	15,904	17,339
	42,562	163,065	486,028
Кредиты и займы включают остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:			
Краткосрочное финансирование	36,866	4,893	27,059
Долгосрочное финансирование	1,536	7,500	74
	38,402	12,393	27,133

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

15. Операции со связанными сторонами

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Выручка и доходы, полученные от пррчих связанных сторон:			
Выручка	701,868	725,714	665,589
Процентные доходы	24,185	31,567	12,984
	726,053	757,281	678,573
Закупки у связанных сторон:			
Закупки у ассоциированных компаний:			
По текущим операциям	1,810	1,878	7,956
Закупки у совместных предприятий:			
По текущим операциям	218,912	139,752	77,464
Закупки у прочих связанных сторон:			
По текущим операциям	666,137	1,012,740	647,643
Капитальные расходы	8,572	130,769	57,413
	674,709	1,143,509	705,056

16. Запасы

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Сырье и материалы	1,346,320	1,239,119	899,758
Незавершенное производство	459,051	389,660	319,992
Готовая продукция	732,099	593,593	505,778
	2,537,470	2,222,372	1,725,528

В указанные выше суммы входят запасы, отраженные по чистой стоимости реализации, в сумме 162.2 млн. долларов США (в 2006 году: 146.9 млн. долларов США, в 2005 году: 193.6 млн. долларов США).

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года, Группа уменьшила ранее созданные резервы на обесценение запасов на 24.9 млн. долларов США и начислила новые резервы на 25.5 млн. долларов США (2006 год: 32.2 млн. долларов США и 8.2 млн. долларов США соответственно, 2005 год: 20.8 млн. долларов США и 1.0 млн. долларов США соответственно).

17. Прочие оборотные активы

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Авансы выданные и предоплата	232,998	185,767	144,892
Предоплата прочих налогов и отчислений на обязательное социальное страхование	16,359	19,578	12,809
Резервы в Центральном Банке РФ	–	12,325	4,938
Прочие активы	72,005	41,538	19,046
	321,362	259,208	181,685

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

18. Нематериальные активы

	Гудвилл	Лицензии на добычу	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
Стоимость:					
На 31 декабря 2004 года	1,439	–	4,871	4,975	11,285
Поступления	–	29,732	2,590	–	32,322
Приобретение компаний	–	–	22,407	2,036	24,443
Выбытия	–	–	(271)	–	(271)
Курсовые разницы	(1)	(512)	(1,599)	(684)	(2,796)
На 31 декабря 2005 года	1,438	29,220	27,998	6,327	64,983
Поступления	–	4,717	1,473	2,618	8,808
Выбытия	–	–	–	(337)	(337)
Курсовые разницы	2	2,948	3,033	689	6,672
На 31 декабря 2006 года	1,440	36,885	32,504	9,297	80,126
Поступления	–	11,884	12,546	5,625	30,055
Приобретение компаний	505,501	164	–	58,140	563,805
Выбытия	–	–	(6,161)	(966)	(7,127)
Переклассификация в активы для продажи	–	(34,254)	–	–	(34,254)
Выбытия	–	–	(6,224)	(4,728)	(10,952)
Курсовые разницы	4,336	2,729	2,701	3,157	12,923
На 31 декабря 2007 года	511,277	17,408	35,366	70,525	634,576
Амортизация и обесценение:					
На 31 декабря 2004 года	21	–	–	3,975	3,996
Начисление амортизации	–	–	4,979	–	4,979
Выбытия	–	–	(264)	–	(264)
Курсовые разницы	(1)	–	(157)	(93)	(251)
На 31 декабря 2005 года	20	–	4,558	3,882	8,460
Начисление амортизации	–	1,708	5,045	2,240	8,993
Выбытия	–	–	–	(249)	(249)
Курсовые разницы	2	55	823	376	1,256
На 31 декабря 2006 года	22	1,763	10,426	6,249	18,460
Начисление амортизации	–	2,070	3,229	3,308	8,607
Выбытия	–	–	(6,161)	(396)	(6,557)
Переклассификация в активы для продажи	–	(3,602)	–	–	(3,602)
Приобретение компаний	–	29	–	12,338	12,367
Выбытия	–	–	(3,924)	(3,923)	(7,847)
Курсовые разницы	2	214	844	827	1,887
На 31 декабря 2007 года	24	474	4,414	18,403	23,315
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2005 года	1,418	29,220	23,440	2,445	56,523
На 31 декабря 2006 года	1,418	35,122	22,078	3,048	61,666
На 31 декабря 2007 года	511,253	16,934	30,952	52,122	611,261

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

19. Основные средства

Движение основных средств приводится ниже:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие производ. активы	Социальные активы	Незавершен- ное строи- тельство	Итого активы
Стоимость:						
На 31 декабря 2004 года	1,041,866	2,725,924	186,909	40,743	753,664	4,749,106
Реклассификации	(6,288)	6,908	215	(835)	–	–
Поступления:						
Внешние	–	–	–	–	1,216,875	1,216,875
Капитализированные проценты	–	–	–	–	13,128	13,128
Приобретение компаний	417,874	1,067,527	3,051	–	50,337	1,538,789
Выбытия	(5,087)	(66,679)	(10,294)	(1,243)	(12,972)	(96,275)
Выбытие компаний	(5,542)	(5,720)	(24)	–	(258)	(11,544)
Перевод в запасы	–	–	–	–	(12,060)	(12,060)
Ввод в эксплуатацию	109,826	595,373	59,452	22,622	(787,273)	–
Курсовые разницы	(73,628)	(195,505)	(8,031)	(1,759)	(33,840)	(312,763)
На 31 декабря 2005 года	1,479,021	4,127,828	231,278	59,528	1,187,601	7,085,256
Реклассификации	(3,170)	6,769	(4,676)	1,077	–	–
Поступления:						
Внешние	–	–	–	–	1,243,514	1,243,514
Капитализированные проценты	–	–	–	–	10,129	10,129
Приобретение компаний	81,452	11,203	917	687	1,728	95,987
Выбытия	(8,789)	(199,593)	(20,782)	(765)	(22,244)	(252,173)
Выбытие компаний	–	–	–	(394)	–	(394)
Перевод в запасы	–	–	–	–	(11,907)	(11,907)
Ввод в эксплуатацию	401,347	1,259,628	35,821	15,809	(1,712,605)	–
Курсовые разницы	164,215	415,750	22,769	6,063	90,446	699,243
На 31 декабря 2006 года	2,114,076	5,621,585	265,327	82,005	786,662	8,869,655
Реклассификации	9,978	(26,117)	6,669	9,470	–	–
Поступления:						
Внешние	–	–	–	–	1,594,681	1,594,681
Капитализированные проценты	–	–	–	–	4,101	4,101
Приобретение компаний	77,829	108,055	2,501	631	9,563	198,579
Выбытия	(11,318)	(187,234)	(11,885)	(14,613)	(6,256)	(231,306)
Выбытие компаний	(53,885)	(154,917)	(4,262)	(2,277)	(4,981)	(220,322)
Переклассификация в активы для продажи	(182,171)	(166,972)	(13,863)	(152)	(56,508)	(419,666)
Перевод в запасы	–	(7,793)	–	–	(23,729)	(31,522)
Ввод в эксплуатацию	183,703	1,126,899	74,378	26,683	(1,411,663)	–
Курсовые разницы	167,214	452,205	24,806	7,583	60,669	712,477
На 31 декабря 2007 года	2,305,426	6,765,711	343,671	109,330	952,539	10,476,677

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие производ. активы	Социальные активы	Незавершен- ное строи- тельство	Итого активы
Амортизация и обесценение:						
На 31 декабря 2004 года	180,364	887,179	62,523	21,592	113,889	1,265,547
Реклассификации	(3,187)	5,315	(834)	(1,294)	–	–
Начисление амортизации	72,601	385,036	32,678	1,303	–	491,618
Выбытия	(1,591)	(37,181)	(5,680)	(1,188)	(2,962)	(48,602)
Выбытие компаний	(625)	(2,011)	(10)	–	–	(2,646)
Ввод в эксплуатацию	402	6,080	659	17,071	(24,212)	–
Обесценение активов	8,662	80,367	2,489	5,046	14,820	111,384
Курсовые разницы	(7,660)	(36,387)	(2,757)	(1,133)	(3,676)	(51,613)
На 31 декабря 2005 года	248,966	1,288,398	89,068	41,397	97,859	1,765,688
Реклассификации	(3,640)	5,515	(1,678)	(197)	–	–
Начисление амортизации	112,891	448,901	29,490	3,465	–	594,747
Приобретение компаний	1,634	91	277	3	–	2,005
Выбытия	(3,718)	(169,249)	(14,274)	(561)	(11,056)	(198,858)
Выбытие компаний	–	–	–	(374)	–	(374)
Ввод в эксплуатацию	7,952	2,165	3	5,003	(15,123)	–
Обесценение активов	10,454	33,169	1,824	2,605	9,684	57,736
Курсовые разницы	27,274	131,173	8,846	4,189	6,844	178,326
На 31 декабря 2006 года	401,813	1,740,163	113,556	55,530	88,208	2,399,270
Реклассификации	1,583	(4,650)	565	2,502	–	–
Начисление амортизации	139,192	614,696	33,861	6,339	–	794,088
Приобретение компаний	23,541	26,970	1,051	17	–	51,579
Выбытия	(2,714)	(148,664)	(9,227)	(1,309)	(1,186)	(163,100)
Выбытие компаний	(6,806)	(51,376)	(1,312)	(1,869)	(69)	(61,432)
Переклассификация в активы для продажи	(22,223)	(63,321)	(5,190)	(17)	(6,043)	(96,794)
Ввод в эксплуатацию	3,215	304	58	4,956	(8,533)	–
Обесценение активов	2,112	15,226	(36)	2,441	9,366	29,109
Курсовые разницы	40,491	167,022	11,027	4,751	7,855	231,146
На 31 декабря 2007 года	580,204	2,296,370	144,353	73,341	89,598	3,183,866
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2005 года	1,230,055	2,839,430	142,210	18,131	1,089,742	5,319,568
На 31 декабря 2006 года	1,712,263	3,881,422	151,771	26,475	698,454	6,470,385
На 31 декабря 2007 года	1,725,222	4,469,341	199,318	35,989	862,941	7,292,811

Прочие производственные активы включают в себя линии электропередач, транспортные средства и инструменты.

20. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Инвестиции Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия приведены в таблице ниже. Структура Группы и определенная дополнительная информация о финансовых вложениях в ассоциированные компании, включая процент владения, приведена в Примечании 28.

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Ассоциированные компании			
Severstal US Holdings LLC	386,105	132,076	59,415
Эйр Ликвид Северсталь	7,537	7,026	3,214
ТА Корд	–	844	2,108
Прочие	1,276	2,811	2,927
Совместные предприятия			
Double Eagle Steel Coating Company	22,936	28,859	26,409
Spartan Steel Coating LLC	53,978	63,818	56,374
Mountain State Carbon LLC	117,260	119,472	60,205
	589,092	354,906	210,652

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведена сжатая финансовая информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Активы	1,797,458	1,269,330	515,409
Обязательства	965,270	615,767	85,206
Капитал	832,188	653,563	430,203

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Выручка	440,272	373,765	178,655
Чистая прибыль/(убыток)	(105,326)	3,262	(2,964)

Компания Severstal US Holdings LLC была создана ОАО «Северсталь» и ее связанными сторонами как управляющая компания проекта SeverCorr – проекта по строительству мини-завода в Соединенных Штатах Америки. К 31 декабря 2007 года ОАО «Северсталь» внесла свою часть вклада в проект в размере 461.6 млн. долларов США и предоставила SeverCorr LLC займ, деноминированный в долларах США, на сумму 60.0 млн. долларов США. Займ с процентной ставкой 15% годовых подлежит возврату в 2008 году. К 31 декабря 2007 года связанные стороны ОАО «Северсталь» внесли свой вклад в проект в размере 81.8 млн. долларов США. Перечисление вышеперечисленных вкладов означает что ОАО «Северсталь» и её связанные стороны полностью выполнили свои обязательства по финансированию данного проекта.

К 31 декабря 2006 года, через свою дочернюю компанию «Severstal North America Inc.», Группа внесла вклад в размере 120 млн. долларов в Mountain State Carbon LLC – совместное предприятие с Wheeling-Pittsburgh Steel Corporation («Wheeling-Pittsburgh»). Wheeling-Pittsburgh внесла в качестве вклада в совместное предприятие все свои коксовые активы, расположенные в Фоллансби, США, стоимостью 86,9 млн. долларов и денежные средства в размере 3,1 млн. долларов. Эти денежные средства и дополнительные 30 млн. долларов, которые будут внесены Wheeling-Pittsburgh в последующие три года, будут использованы для реконструкции всех коксовых батарей совместного предприятия и обеспечения деятельности Группы по производству стали в США надежными и конкурентоспособными поставками металлургического кокса. Каждый участник владеет 50% капитала Mountain State Carbon LLC, начиная с апреля 2006 года.

21. Долгосрочные финансовые вложения

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Займы:			
Займы связанным сторонам	37,147	76,528	43,003
Займы третьим сторонам	10,305	30,556	31,936
Займы банковским клиентам:			
Связным сторонам	–	7,078	–
Третьим сторонам	–	19,226	–
Ценные бумаги, доступные для продажи	26,285	10,315	12,614
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	79,129	56,237	1,988
	152,866	199,940	89,541

22. Банковские клиентские счета

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Текущие счета	–	22,103	30,502
Срочные депозиты	–	9,040	68,365
	–	31,143	98,867

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

23. Долговое финансирование

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Ситибанк CLN – Евробонды 2009	325,000	325,000	325,000
Ситибанк CLN – Евробонды 2014	375,000	375,000	375,000
Прочие выпущенные облигации	–	113,934	327,446
Банковские кредиты	2,357,588	1,901,046	1,628,709
Факторинг дебиторской задолженности	201,909	224,049	191,732
Прочее финансирование	51,046	29,679	60,674
Начисленные проценты	40,355	54,748	39,720
Неамортизированная часть затрат по совершению сделок	(23,996)	(17,857)	(20,462)
	3,326,902	3,005,599	2,927,819
Общий долг деноминирован в следующих валютах:			
Доллары США	1,501,465	1,210,753	1,287,620
Рубли	391,196	345,728	338,894
Евро	1,432,490	1,449,118	1,301,305
Прочие валюты	1,751	–	–
	3,326,902	3,005,599	2,927,819
Общий долг подлежит выплате согласно условий договоров в следующие периоды после отчетной даты:			
В течение года	972,079	957,564	996,125
Более одного года, но менее пяти лет	1,659,450	1,488,594	1,496,325
Более пяти лет	695,373	559,441	435,369
	3,326,902	3,005,599	2,927,819

В качестве обеспечения кредитов и неиспользованных кредитных линий в залог переданы:

- машины и оборудование по балансовой стоимости 210.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2006 года: 221.3 млн. долларов, на 31 декабря 2005 года: 129.4 млн. долларов США);
- краткосрочные активы и выручка по экспортным контрактам на сумму 515.7 млн. долларов США (на 31 декабря 2006 года: 1,015.6 млн. долларов, на 31 декабря 2005 года: 1,296.2 млн. долларов США) и
- финансовые активы на сумму 243.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2006 года: 365.9 млн. долларов, на 31 декабря 2005 года: 97.1 млн. долларов США).

Часть долгового финансирования Группы содержит ряд требований, в том числе к значениям определенных финансовых показателей Группы. Группа полностью соответствовала всем таким требованиям, включая индексы ликвидности, в течение лет, закончившихся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов.

По состоянию на отчетную дату у группы имелись неиспользованные долгосрочные кредитные линии в сумме 983.7 млн. долларов США (31 декабря, 2006: 422.1 млн. долларов США; 31 декабря, 2005: 319.9 млн. долларов США).

24. Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Задолженность перед сотрудниками	246,448	186,431	149,757
Авансы полученные	214,405	230,696	156,494
Резервы (См. Примечание 26)	43,974	12,011	17,736
Начисленные расходы	24,123	41,396	19,525
Краткосрочные обязательства по лизингу перед сторонними компаниями	9,926	2,579	1,964
Прочие обязательства	61,704	33,735	33,742
	600,580	506,848	379,218

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

25. Пенсионные обязательства

Группа предусматривает следующие пенсионные выплаты, которые посредством актуарных расчетов составляют основу пенсионного плана с установленными выплатами: единовременные выплаты при выходе на пенсию, ежемесячные пенсии, юбилейные выплаты, единовременные выплаты по инвалидности и смерти, компенсации затрат на погребение и другие выплаты.

Для расчета обязательств по пенсионным выплатам использовались следующие допущения:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Ставки дисконтирования:			
Российская Федерация	6.47%	6.46%	6.85%
США	5.25%	5.75%	5.50%
Великобритания	3.10%	4.90%	n/a
Италия и Франция	5.10 to 5.45%	4.60%	4.0 to 5.0%
Ставки будущего роста выплат:			
Российская Федерация	5.8 to 6.2%	6.20%	6.20%
США	0.00%	0.00%	0.00%
Великобритания	3.40%	2.80%	n/a
Италия и Франция	2.0 to 3.0%	3.00%	3.0 to 3.5%

Ставками для США являются темпы прироста затрат на пенсионное медицинское обеспечение. В соответствии с новым коллективным договором на Severstal North America применяются следующие темпы прироста затрат для сотрудников с почасовой оплатой труда:

2007: 9%

2008: 9%

2009: 8%

2010: 0%

Пенсионные обязательства для сотрудников с почасовой оплатой труда, к которым применимы вышеуказанные ставки, составляют 35.2 млн. долларов США.

Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами за минусом справедливой стоимости признана в балансе как пенсионное обязательство.

	31 декабря				
	2007	2006	2005	2004	2003
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	495,713	549,009	387,657	208,325	61,152
Справедливая стоимость активов плана	(108,315)	(106,055)	(49,171)	(50,302)	(29,127)
Чистые пенсионные обязательства	387,398	442,954	338,486	158,023	32,025

Составляющие пенсионных обязательств:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Пенсионеры	172,244	140,658	103,915
Прочие участники:			
С наступившим правом на выплаты	126,890	203,334	133,443
До наступления прав на выплаты	196,579	205,017	150,299
Итого	495,713	549,009	387,657

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Движение обязательств пенсионного плана с установленными выплатами:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Остаток на начало периода	549,009	387,657	208,325
Приобретение/(выбытие) компаний	(33,612)	39,328	149,110
Переклассификация в активы для продажи	(9,260)	–	–
Выплаты пенсионерам	(55,238)	(33,547)	(36,241)
Процентные расходы	27,589	24,962	19,144
Дополнительные начисления за год	18,640	18,767	12,890
Актuarные (прибыли)/убытки	(37,497)	68,573	56,139
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	36,082	43,269	(21,710)
Остаток на конец периода	495,713	549,009	387,657

Ниже приведено движение активов плана:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Остаток на начало периода	106,055	49,171	50,302
Приобретение/(выбытие) компаний	(10,122)	28,566	–
Вклады в пенсионный план в течение года	11,534	13,424	16,641
Выплаты пенсионерам	(14,852)	(12,356)	(18,787)
Доход от инвестиций	10,921	16,382	9,084
Актuarные прибыли/(убытки)	(441)	915	(6,241)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	5,220	9,953	(1,828)
Остаток на конец периода	108,315	106,055	49,171

Ниже приведен анализ обязательств пенсионного плана с установленными выплатами:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Полностью непокрытые активами плана	258,926	284,485	238,098
Частично покрытые активами плана	236,787	264,524	149,559
Итого	495,713	549,009	387,657

Ниже приведен анализ активов пенсионного плана:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Котируемые инструменты	44,448	44,450	20,625
Государственные облигации	28,548	28,850	20,009
Корпоративные облигации	14,964	14,178	–
Депозиты	3,037	1,980	3,132
Денежные средства	1,170	1,417	511
Прочие инвестиции	16,148	15,180	4,894
Итого	108,315	106,055	49,171

В соответствии с наилучшей оценкой менеджмента Группы ожидаемые взносы в пенсионный план в течение 2008 года составят 8.5 млн. долларов США. В течение 2007 года ожидаемая ставка доходности активов пенсионного плана была 17.0% для Российской Федерации и 4.95% для Великобритании. В течение 2007 года фактическая ставка доходности активов пенсионного плана была 16.1% для Российской Федерации и 4.95% для Великобритании.

Расходы по пенсионным выплатам признаваемые в отчете о прибылях и убытках отражаются по следующим статьям: «Общехозяйственные и управленческие расходы», за исключением расходов по процентам, которые отражаются по статье «Процентные расходы».

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

26. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Обязательства, по выводу активов из эксплуатации	108,762	128,209	102,885
Реструктуризированные налоговые обязательства	24,978	67,731	97,368
Резервы	66,859	67,139	50,610
Обязательства по лизингу	14,610	13,742	9,498
Прочее	11,179	9,269	20,714
	226,388	286,090	281,075

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

У Группы имеются обязательства по охране окружающей среды, относящиеся к восстановлению почвы и прочим связанным с этим работам, которые должны осуществляться после закрытия принадлежащих Группе угольных шахт. Оценка этих обязательств проводилась на основе существующих технологий, текущих цен и дисконтированием по реальной ставке дисконтирования 2%. Ожидается, что основная часть затрат, связанных с восстановлением окружающей среды, будет приходиться на период между 2020 и 2040 гг.

Реструктурированная налоговая задолженность

У ОАО «Воркутауголь» и ОАО «Шахта «Воргашорская» имелись значительные суммы непогашенной в срок задолженности по налогам, когда в июне 2003 года они были приобретены Основным Акционером Группы.

В ноябре 2005 года эти дочерние компании подписали с налоговыми органами соглашения о реструктуризации налоговых платежей. В соответствии с этими соглашениями суммы налогов и наложенных на них штрафов, а также 15% от начисленных пеней подлежат выплате по частям в течение четырех лет. Если эти выплаты будут производиться в согласованные сроки, то обязательство по выплате оставшихся на дату реструктуризации 85% налоговых пеней будет аннулировано. Руководство Группы убеждено в том, что все платежи будут осуществлены в согласованные сроки и, соответственно, признало прибыль в сумме 200,9 млн. долларов от реструктуризации налогов в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. Эта прибыль включает 186,8 млн. долларов пеней, которые будут аннулированы и которые были исключены из обязательств, а также 14,1 млн. долларов эффекта дисконтирования оставшихся обязательств по ставке 9,86%. В течение 2005 года налоговые органы дополнительно начислили 26,7 млн. долларов США в виде налоговых пеней на реструктурируемые налоговые обязательства. Эти суммы были отражены в качестве расходов в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. В течение 2006 года Группа смогла включить часть этих налоговых пеней в реструктуризацию, признав при этом прибыль в сумме 14,7 млн. долларов США в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. С момента реструктуризации на реструктурированную налоговую задолженность начисляются проценты по ставке 5% годовых, которые включаются в статью «Процентные расходы».

Соответственно, чистая прибыль от реструктуризации задолженности по налогам отражена в отчете о прибылях и убытках следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Налоговые пени начисленные до реструктуризации	–	–	(26,675)
Прибыль от реструктуризации налоговых обязательств	–	14,669	200,853
Чистая прибыль от реструктуризации налоговых обязательств	–	14,669	174,178

Краткосрочные обязательства по выплате реструктурированной налоговой задолженности включены в статью баланса «Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование, к уплате». Общая сумма реструктурированных налогов представлена в следующей таблице:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
К оплате в течение одного года	20,960	43,553	26,059
К оплате более чем через один год	24,978	67,731	97,368
	45,938	111,284	123,427

Резервы

Доля краткосрочных обязательств в резервах включена в раздел «Прочие краткосрочные обязательства». Общая сумма резервов представлена в следующей таблице:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Иски, связанные с социальными начислениями	30,259	28,689	23,020
Прочие резервы, связанные с сотрудниками	16,075	13,578	12,984
Судебные иски	27,423	21,917	17,004
Реструктуризация	8,284	5,569	–
Иски природоохранных органов	24,416	6,052	9,657
Прочие	4,376	3,345	5,681
	110,833	79,150	68,346

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	31 декабря		
	2007	2006	2005
К оплате в течение одного года	43,974	12,011	17,736
К оплате более чем через один год	66,859	67,139	50,610
	110,833	79,150	68,346

Данные резервы являются наилучшей оценкой менеджмента потенциальных убытков, связанных с указанными вопросами. Фактический исход этих дел в настоящее время неопределен и может отличаться от признанных резервов.

27. Уставный капитал

Уставный капитал Материнской Компании состоит из обыкновенных акций номиналом 0.01 рубля каждая. На 31 декабря 2005 года объявленный уставный капитал составлял 551,854,800 обыкновенных акций и был полностью выпущен и оплачен на эту дату. На 31 декабря 2007 и 2006 года уставный капитал ОАО «Северсталь» состоял из 1,007,701,355 выпущенных и оплаченных акций.

Номинальная стоимость первоначального уставного капитала была переведена в доллары США по обменному курсу, действовавшему в советский период, в течение которого строительство предприятия финансировалось за счет государственных средств. Сумма этого финансирования 24 сентября 1993 года была переведена в обыкновенные акции, которые были проданы государством на приватизационных аукционах.

В результате итоговая величина выпущенного акционерного капитала, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, состоит из:

	Кол-во акций, тыс. шт.	Тыс. долларов США
Уставный капитал на 31 декабря 2005 года	917,268	3,311,254
Уставный капитал на 31 декабря 2006 года	1,007,701	3,311,288
Уставный капитал на 31 декабря 2007 года	1,007,701	3,311,288

Все акции имеют одинаковые права голоса и права на получение доходов.

Управление капиталом

Политика Группы направлена на поддержание высокого уровня капитала для того, чтобы обеспечить доверие инвесторов, кредиторов и рынка в целом, а также сохранить темпы развития бизнеса в будущем. Эта политика предусматривает соответствие определенным, установленным извне, минимальным ограничениям на капитал. Менеджмент Группы контролирует показатели прибыльности и финансового левереджа, и соответствие минимальным ограничениям на капитал. Группа использует коэффициент возврата на активы, который определяется как прибыль от операций, деленная на совокупные активы (среднее за рассматриваемый период) и коэффициент финансового левереджа, который рассчитывается как чистый долг, состоящий из краткосрочной и долгосрочной задолженности, за вычетом денежных средств и их эквивалентов, и краткосрочных банковских депозитов, деленный на акционерный капитал. Уровень дивидендов также контролируется Советом Директоров Группы.

В течение отчетного года никаких изменений в политике Группы по управлению капиталом не было.

Дивиденды

Максимальная сумма выплачиваемых дивидендов ограничивается суммой накопленной нераспределенной прибыли Материнской Компании, определяемой в соответствии с российским законодательством. По состоянию на отчетную дату нераспределенная прибыль, доступная к распределению, составляла 5,894.9 млн. долларов США (на 31 декабря 2005 года: 4,667.6 млн. долларов США, на 31 декабря 2005 года: 3,308.6 млн. долларов США).

15 июня 2007 года собрание акционеров утвердило решение о выплате годовых дивидендов за 2006 год в размере 5.0 рублей (0.2 доллара США по обменному курсу на 15 июня 2007 года) на акцию и GDR.

29 июня 2007 года собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов за первый квартал 2007 года в размере 2.6 рублей (0.1 доллара США по обменному курсу на 29 июня 2007 года) на акцию и GDR с датой закрытия реестра акций 18 мая 2007 года.

28 сентября 2007 года собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов за первое полугодие 2007 года в размере 10.0 рублей (0.4 доллара США по обменному курсу на 28 сентября 2007 года) на акцию и GDR.

20 декабря 2007 года собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов за третий квартал 2007 года в размере 2.5 рублей (0.1 доллара США по обменному курсу на 20 декабря 2007 года) на акцию и GDR.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

28. Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия

Ниже приводится перечень наиболее существенных дочерних, ассоциированных компаний, а также совместных предприятий Группы и эффективная доля владения Группы в их уставном капитале:

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2007	2006	2005		
Российская сталь:					
Дочерние:					
ЗАО «Севергал»	100.0%	75.0%	75.0%	Россия	Горячее цинкование погружением
ЗАО «Северсталь СМЦ-Колпино»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Стальные конструкции
ЗАО «Северсталь ТПЗ-Шексна»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Стальные конструкции
ЗАО «Северсталь Стальные Решения»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Стальные конструкции
ООО «ССМ - Тяжмаш»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ОАО «Домнаремонт»	82.7%	82.1%	56.4%	Россия	Ремонт и строительство
ЗАО «Фирма «СТОИК»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ОАО «Металлургремонт»	79.8%	79.8%	79.3%	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Энергоремонт»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Электроремонт»	93.3%	93.3%	93.3%	Россия	Ремонт и строительство
Victory Industries, Inc	100.0%	100.0%	n/a	США	Ремонт и строительство
ООО «УРАЛМАШ – Металлургическое оборудование»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Машиностроение
ООО «Авиапредприятие «Северсталь»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Авиа перевозки
Severstal Export GmbH	100.0%	100.0%	100.0%	Швейцария*	Треjder
AS Severstallat	50.5%	50.5%	50.5%	Латвия*	Треjder
Latvijas Metals	50.5%	50.5%	50.5%	Латвия*	Треjder
ZAO SeverStalBel	80.6%	n/a	n/a	Беларусь*	Треjder
ООО «Северсталь-Украина»	51.0%	n/a	n/a	Украина*	Треjder
Armaturu Servisa Centrs SIA	25.2%	25.2%	25.2%	Латвия*	Сервисный центр
ЗАО «Нева-МеталлТранс»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Перевозки
ЗАО «Нева-металл»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Перевозки
Urcroft Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания***
Varndell Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания***
Ассоциированные:					
Severstal US Holdings LLC**	85.0%	63.3%	60.0%	США*	Управляющая компания
Северсталь Северная Америка:					
Дочерние:					
Severstal North America Inc	100.0%	100.0%	93.0%	США	Чугуно- и сталелитейный комбинат
Ассоциированные :					
Delaco Processing LLC	49.0%	49.0%	45.6%	США	Продольная резка сталей
Совместные предприятия:					
Spartan Steel Coating LLC	48.0%	48.0%	44.6%	США	Горячее цинкование погружением
Double Eagle Steel Coating company	50.0%	50.0%	46.5%	США	Электрогальванизация
Mountain State Carbon LLC	50.0%	50.0%	31.0%	США	Коксующиеся угли

*Сегмент Российская Сталь включает российские производственные предприятия, зарубежные сбытовые компании, которые продают продукцию преимущественно произведенную в России и прочие зарубежные компании, которые либо предоставляют услуги российским производственным предприятиям либо управляются из России.

**20.1% обыкновенных акций на 31 декабря 2007 года (20.2% на 31 декабря 2006 года и 19.9% на 31 декабря 2005 года).

*** Urcroft владеет 29.0% компании Lucchini SpA и Varndell владеет 50.8% компании Lucchini SpA.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Компания	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2007	2006	2005		
Луккини:					
Дочерние:					
Lucchini SpA	79.8%	70.8%	70.8%	Франция	Управляющая компания
Ascometal SAS	79.8%	70.8%	70.8%	Франция	Производство стали
Ascometal GmbH	79.8%	70.8%	70.8%	Германия	Треjder
Ascoforge Safe SAS	n/a	70.8%	70.8%	Франция	Поковка
Bari Fonderie Meridionali SpA	79.8%	70.8%	70.8%	Италия	Поковка
Bi-Mec Srl	79.8%	70.8%	70.8%	Италия	Техническое обслуживание
GSI Lucchini SpA	55.3%	49.1%	49.1%	Италия	Стальная буровая дробь
Nitruvid SAS	n/a	70.8%	70.8%	Франция	Финишная обработка сталей
Lucchini Asia Pacific Pte Ltd	79.8%	70.8%	70.8%	Сингапур	Треjder
Lucchini Holland BV	79.8%	70.8%	70.8%	Нидерланды	Управление инвестициями
Lucchini HPS GmbH	n/a	23.5%	46.0%	Германия	Треjder
Lucchini Iberia SI	79.8%	70.8%	70.8%	Испания	Треjder
Lucchini Poland Spzoo	n/a	70.8%	70.8%	Польша	Машинообработка
Lucchini Servizi Srl	79.8%	70.8%	70.8%	Италия	Законсервирован
Lucchini Sidermeccanica SpA	n/a	70.8%	70.8%	Италия	Литье и обработка
Lucchini Siderprodukte AG	51.9%	46.0%	46.0%	Швейцария	Треjder
Lucchini Sweden AB	n/a	70.8%	70.8%	Швеция	Машинообработка
Lucchini UK Ltd	n/a	70.8%	70.8%	Великобритания	Машинообработка
Lucchini USA Inc	79.8%	70.8%	70.8%	США	Треjder
Servola SpA	79.8%	70.8%	70.8%	Италия	Управление активами
Sideris Steel SAS	79.8%	70.8%	70.8%	Франция	Управление инвестициями
Simmosfos Sarl	79.8%	70.8%	70.8%	Франция	Управление активами
Sipro HPS AG	n/a	n/a	46.0%	Швейцария	Треjder
Vertek Srl	79.8%	70.8%	70.8%	Италия	Финишная обработка сталей
Siderco SpA	79.8%	n/a	n/a	Италия	Переработка шлака
Ассоциированные:					
ESPRA SAS	27.9%	24.8%	24.8%	Франция	Металлолом
Logistica Servola Srl	39.9%	35.4%	35.4%	Италия	Законсервирован
Setrans Srl	n/a	21.2%	21.2%	Италия	Логистика и складское хозяйство
Tecnologie Ambientali Pulite Srl	19.9%	17.6%	17.6%	Италия	Охрана окружающей среды
GICA SA	19.9%	n/a	n/a	Швейцария	Торговля углекислым газом
Классифицированные как активы для продажи:					
Relco Spzoo	79.8%	70.8%	70.8%	Польша	Управление недвижимостью
Coimpex Spzoo	31.9%	28.3%	28.3%	Польша	Управление недвижимостью
Метизный сегмент:					
Дочерние:					
ОАО «Северсталь-метиз»	97.0%	97.0%	100.0%	Россия	Металлические изделия
ОАО «Днепрометиз»	58.2%	58.2%	nil%	Украина	Металлические изделия
Carrington Wire Ltd	97.0%	97.0%	nil%	Великобритания	Металлические изделия
ОАО «Череповецкий сталепрокатный завод»	n/a	n/a	88.8%	Россия	Металлические изделия
ОАО «Орловский сталепрокатный завод»	n/a	n/a	87.2%	Россия	Металлические изделия
ООО «ВолгоМетиз»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Металлические изделия
ООО «Поличер»	n/a	87.3%	80.0%	Россия	Полимерное покрытие
ООО «Юнифенс»	97.0%	n/a	n/a	Россия	Металлические изделия
ООО «ЮниСпринг»	97.0%	48.5%	44.4%	Россия	Матрасные пружины

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Компания	31 декабря				Основная деятельность
	2007	2006	2005	Регион	
Горнодобывающий сегмент:					
Дочерние:					
ОАО «Карельский окатыш»	94.8%	90.8%	90.8%	Россия	Железорудный окатыш
ОАО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат»	92.7%	91.8%	91.6%	Россия	Железорудный концентрат
ОАО «Воркутауголь»	93.1%	89.2%	88.1%	Россия	Концентрат коксующихся углей
ОАО «Шахта Воргашорская»	75.0%	73.6%	70.2%	Россия	Концентрат коксующихся углей
ОАО «Шахта Первомайская»	99.4%	99.1%	99.1%	Россия	Концентрат коксующихся углей
ОАО «Шахта Березовская»	97.5%	96.3%	96.0%	Россия	Концентрат коксующихся углей
ОАО «Специализированная шахтная энергомеханическая компания»	75.6%	75.6%	75.6%	Россия	Машиностроение
ОАО «Северокузбасское погрузочно-транспортное управление»	87.3%	87.3%	87.3%	Россия	Грузоперевозки
ОАО «Анжеро-судженское погрузочно-транспортное управление»	94.4%	94.4%	94.4%	Россия	Грузоперевозки
ЗАО «Вторчермет»	84.8%	n/a	n/a	Россия	Металлолом
ЗАО «Роспромресурсы»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Металлолом
ОАО «Мурмансквтормет»	75.1%	n/a	n/a	Россия	Металлолом
ОАО «Архангельский Втормет»	75.0%	n/a	n/a	Россия	Металлолом
ООО «Нерюнгри-Металлик»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Добыча золота
ЗАО «Рудник Апрельково»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Добыча золота
Celtic Resources Holdings Plc	86.3%	n/a	n/a	Ирландия	Добыча золота
ООО по проектированию предприятий угольной промышленности «СПб-Гипрошахт»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Машиностроение
ОАО «Печоруголь»	n/a	99.3%	99.3%	Россия	Управляющая компания
ООО «Олкон-Инвест»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Управляющая компания
ООО «Терра»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Управляющая компания
ООО «Холдинговая горная компания»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Управляющая компания
ЗАО «Импульс-Консалт»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Управляющая компания
ООО «Инвестиционная компания «Кузбассуголь»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Управляющая компания
Финансовый сегмент:					
Дочерние:					
ОАО «Металлургический коммерческий банк»	n/a	72.9%	72.6%	Россия	Банк
Ижорский трубный завод:					
Дочерние:					
ЗАО «Ижорский трубный завод»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Трубы большого диаметра

Кроме вышеперечисленных на отчетную дату еще 34 дочерних и ассоциированных компаний (на 31 декабря 2006 года: 26, на 31 декабря 2005 года: 26), не являющихся существенными с точки зрения Группы ни индивидуально, ни в совокупности, были включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

Информация о балансовой стоимости, приобретениях и выбытиях дочерних предприятий раскрыта в Примечании 20 данной консолидированной финансовой отчетности.

В течение 2007 года Северсталь завершила приобретение контрольных пакетов акций в ряде компаний, ранее контролируемых Основным Акционером ОАО «Северсталь». Данная консолидированная финансовая отчетность учитывает эти приобретения, как если бы они произошли в самом начале самого раннего сравнительного периода, содержащегося в отчетности, или, если приобретение произошло позднее, начиная с даты, с которой контроль перешел к общему контролирующему акционеру. Такие приобретения раскрыты в следующих параграфах.

Приобретение горнодобывающих компаний у Основного Акционера в 2007 году

В июле 2007 года Группа приобрела 100% доли в компаниях ООО «Петроввтормет» и ООО «Северстальскрап-Коми» за 0.02 млн. долларов США и 0.2 млн. долларов США соответственно, и 75.01% и 75.1% доли в компаниях ОАО «Архангельский Втормет» и ОАО «Мурмансквтормет» за 2.2 млн. долларов США и 2.9 млн. долларов США соответственно. ОАО «Архангельский Втормет», ОАО «Мурмансквтормет», ООО «Петроввтормет» и ООО «Северстальскрап-Коми» были приобретены у контролирующего акционера, и сравнительные данные были пересчитаны в соответствии с учетной политикой Группы.

Прибыль приобретенных компаний с дат их приобретения, включенная в прибыль Группы за отчетный период, а также выручка и прибыль приобретенных компаний с начала отчетного периода до дат приобретения, отдельно по каждому предприятию и в совокупности, не оказывают значительного влияния на выручку и прибыль Группы за отчетный период.

Приобретения дочерних предприятий у третьих и связанных сторон в 2007 году

В январе 2007 года Группа завершила процесс приобретения 84.8% доли в ЗАО «Вторчермет» и его дочерних предприятий со 100%-й долей владения, а также ряда связанных с ним компаний за 45.4 млн. долларов США. ЗАО «Вторчермет» занимается обработкой и оптовой продажей металлолома и осуществляет большинство своих операций в Санкт-Петербурге. Данное приобретение было осуществлено с целью обеспечения надежного источника металлолома для российского металлургического комбината на случай возможных изменений на российском рынке металлолома в будущем.

В марте 2007 года Группа приобрела 100% доли в Siderco SpA у семейного бизнеса Lucchini за 1.35 млн. евро (1.78 млн. долларов США по обменному курсу на дату покупки). Руководство полагает, что справедливая стоимость приобретенной доли в идентифицируемых активах и обязательствах существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В мае 2007 года Группа завершила процесс приобретения 100% доли в стивидорной компании ЗАО «Нева-Метал» за 98.7 млн. долларов США и 100% доли в экспедиторской компании ЗАО «Нева-Метал Транс» за 1.3 млн. долларов США у связанной стороны. Большая часть операций этих компаний осуществляется в Санкт-Петербурге. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и, следовательно, в данный момент не располагает всей необходимой информацией для раскрытия влияния этого приобретения на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в первом квартале 2008 года.

В июле 2007 года Группа приобрела 100% доли в компаниях ООО «Георесурс», ООО «Северсталь-Втормет», ООО «СПБ-Гипрошахт» за 2.1 млн. долларов США, 24.9 млн. долларов США и 6.3 млн. долларов США соответственно.

В октябре 2007 года Группа приобрела 100% доли в ООО «Нерюнгри-Металлик» и в ЗАО «Рудник Апрельково» за 105 млн. долларов США и 153 млн. долларов США соответственно. ООО «Нерюнгри-Металлик» добывает золото на месторождении «Таборное» в Республике Саха-Якутия, ЗАО «Рудник Апрельково» добывает золото на месторождении «Погромное» в Читинской области. Добыча руды на обоих месторождениях ведется открытым способом, извлечение золота производится методом кучного выщелачивания. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и, следовательно, в данный момент не располагает всей необходимой информацией для раскрытия влияния этого приобретения на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в течение года с даты приобретения.

Прибыль приобретенных компаний с дат их приобретения, включенная в прибыль Группы за отчетный период, а также выручка и прибыль приобретенных компаний с начала отчетного периода до дат приобретения, отдельно по каждому предприятию и в совокупности, не оказывают значительного влияния на выручку и прибыль Группы за отчетный период.

В течение августа - декабря 2007 года Группа приобрела 86.3%-ю долю в Celtic Resources Holdings Plc. за 265 млн. долларов США. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и, следовательно, в данный момент не располагает всей необходимой информацией для раскрытия влияния этого приобретения на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в течение года с даты приобретения.

Прибыль приобретенных компаний с дат их приобретения, включенная в прибыль Группы за отчетный период, не оказывают значительного влияния на прибыль Группы за отчетный период. Выручка и прибыль приобретенных компаний с начала отчетного периода и до дат их приобретения составляют 62 млн. долларов США и 7 млн. долларов США соответственно.

Краткое описание приобретенных активов и обязательств у третьих и связанных сторон, но исключая приобретения у контролирующего акционера, в течение 2007, 2006 и 2005 годов приведено в таблице ниже:

	2007	2006	2005
Денежные средства и их эквиваленты	25,665	5,875	657
Торговая дебиторская задолженность	14,462	26,463	1,311
Запасы	46,902	18,841	4,906
Отложенные налоговые активы	3,461	–	–
Прочие оборотные активы	88,106	7,601	792
Основные средства	147,000	93,982	4,036
Нематериальные активы	45,937	–	–
Активы предназначенные для продажи	14,644	–	16,365
Торговая кредиторская задолженность	(14,007)	(33,557)	(199)
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	(8,641)	(70)	(144)
Отложенные налоговые обязательства	–	(10,421)	–
Обязательства по пенсионным выплатам	–	(10,762)	–
Долговое финансирование	(63,223)	(8,623)	(841)
Прочие обязательства	(64,156)	(6,387)	(151)
Чистые идентифицируемые приобретенные активы и обязательства	236,150	82,942	26,732
Доля миноритариев	(25,329)	(17,792)	–
Доля ОАО Северсталь в чистых идентифицируемых приобретенных активах и обязательствах	210,821	65,150	26,732
Стоимость приобретения:			
Оплата денежными средствами	(669,759)	(63,500)	(4,880)
Оплата финансовыми активами	(33,321)	–	(17,022)
Положительный гудвилл при приобретении дочерних предприятий	(505,501)	–	–
Отрицательный гудвилл при приобретении дочерних предприятий	12,223	1,650	4,830
Отрицательный гудвилл при выкупе доли миноритариев	–	2,563	2,800
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(644,094)	(57,625)	(4,223)

Приобретения доли меньшинства

В марте 2007 года Группа приобрела 2.01%, 0.04% и 0.05% доли в ОАО «Карельский Окамыш», ОАО «Олкон», ОАО «Воркутауголь» за 35.4 млн. долларов США, 0.1 млн. долларов США, 0.4 млн. долларов США, соответственно.

В мае 2007 года Группа приобрела дополнительную 9%-ю долю в Lucchini SpA у семейного бизнеса Луккини. Общая сумма компенсации составила 85.2 млн. евро (114.8 млн. долларов США по курсу на дату приобретения). После приобретения доля Группы в капитале Lucchini SpA составила 79.8%.

В мае 2007 года Группа приобрела 25.01% в ЗАО «Севергал» за 20 млн. долларов США. После приобретения доля Группы в капитале ЗАО «Севергал» составила 100%.

В июне 2007 года Группа приобрела 1.94%, 0.62%, 3.56%, 1.23% и 1.02% доли в ОАО «Карельский Окамыш», ОАО «Олкон», ОАО «Воркутауголь», ОАО «Шахта Воргашорская» и ОАО «Шахта Березовская» за 23.5 млн. долларов США, 1.9 млн. долларов США, 29.3 млн. долларов США, 0.6 млн. долларов США и 0.7 млн. долларов США, соответственно.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Продажи дочерних предприятий в 2007 году

В июне 2007 года Группа продала 100% доли в Lucchini Sidermeccanica SpA и её дочерних компаниях (Lucchini UK Ltd, Lucchini Sweden AB и Lucchini Poland Spzoo) семейному бизнесу Lucchini. Общая сумма компенсации составила 127.8 млн. евро (172.5 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи). По данной сделке было получено независимое заключение о справедливости оценки от сертифицированного банка в Италии.

В июле 2007 года Группа продала неаффилированной компании 100% долю в Nitruvid SAS за 6.5 млн. евро (8.9 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи).

В октябре 2007 года Группа продала неаффилированной компании 100% долю в Ascoforge Safe SAS за 1 евро (1.3 доллара США по обменному курсу на дату продажи).

В ноябре 2007 года Группа продала компании, контролируемой Основным Акционером Группы, 73.1% долю в ОАО «Металлургический коммерческий банк» за 43,02 млн. долларов США.

В декабре 2007 года Группа продала неаффилированной компании 100% долю в ООО «УРАЛМАШ – Metallургическое оборудование» за 14.9 млн. долларов США.

В соответствии с планом реализации активов Группы намеченным в 2003 году, в августе 2005 года, Группа продала доли в Huta LW Spzoo и ее дочерних предприятиях компании Arcelor. Поступления от продажи актива составляли непосредственно платеж по итогам сделки и отложенный платеж в сумме 61.42 млн. евро (72.95 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2005 года), которые были получены Группой в августе 2007 года.

Краткое описание проданных в течение 2007, 2006 и 2005 годов активов и обязательств приведено ниже:

	2007	2006	2005
Денежные средства и их эквиваленты	(235,220)	–	–
Торговая дебиторская задолженность	(151,658)	–	–
Запасы	(108,238)	(476)	–
Финансовые инвестиции	(237,408)	–	–
Прочие активы	(30,537)	(531)	–
Основные средства	(158,890)	(20)	(8,898)
Нематериальные активы	(3,105)	–	–
Отложенные налоговые активы	(759)	–	–
Активы для продажи	–	–	(217,908)
Торговая кредиторская задолженность	205,171	–	–
Банковские клиентские счета	345,753	–	–
Налог на прибыль к уплате	9,375	–	–
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	13,369	57	–
Отложенные налоговые обязательства	9,250	–	913
Обязательства по пенсионным выплатам	23,490	–	–
Долговое финансирование	66,108	–	–
Обязательства, удерживаемые для перепродажи	–	–	138,809
Прочие обязательства	30,743	74	3,190
Чистые идентифицируемые активы	(222,556)	(896)	(83,894)
Доля миноритариев	16,315	154	8,928
Итого	(206,241)	(742)	(74,966)
Денежный платеж	239,308	1,588	13,701
Отложенная оплата	–	–	72,952
Справедливая стоимость опциона, переданного в оплату приобретения актива	–	–	(21,446)
Коммерческие расходы	(1,560)	–	–
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия	31,507	846	(9,759)
Отложенная оплата, полученная	83,842	–	–
Денежные средства и их эквиваленты Группы в Меткомбанке	149,608	–	–
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	235,978	1,588	13,701

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

29. Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи

Прекращенная деятельность Группы состоит из ОАО «Металлургический коммерческий банк» (представлял Финансовый сегмент Группы), вышедшего в ноябре 2007 года, и компании группы Луккини, предприятия которой на 31 декабря 2007 года, 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года классифицировались как активы, предназначенные для продажи. Убыток после налогов от реализации ОАО «Металлургический коммерческий банк» составил 10.2 млн. долларов США.

Результаты прекращенной деятельности и потоки денежных средств составили:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Выручка	831	8,675	74,506
Расходы	(2,914)	(3,365)	(81,537)
Прочие доходы/расходы	3,821	30,212	10,011
Прибыль до налога на прибыль	1,738	35,522	2,980
Налог на прибыль	(1,305)	(2,673)	(2,378)
Прибыль за год	433	32,849	602
Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности	(64,446)	148,650	(112,737)
Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	–	17,779	(974)

Активы, предназначенные для продажи, в балансовом отчете Группы главным образом представлены угольными шахтами Кузбасского бассейна, которые Группа намеревается продать в первой половине 2008 года, а также компаниями Метизного сегмента и Луккини.

Величина основных групп активов и обязательств выбывающих предприятия в наименьшей оценке из балансовой стоимости и справедливой стоимости за минусом затрат на продажу на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 года составила:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	6,199	5,986	89
Краткосрочные финансовые вложения	18,550	–	–
Торговая дебиторская задолженность	2,365	100	80
Дебиторская задолженность связанных сторон	2,732	–	–
Запасы	9,182	–	–
НДС к возмещению	1,808	–	–
Налог на прибыль к возмещению	422	3	4
Прочие оборотные активы	5,160	–	–
Итого оборотные активы	46,418	6,089	173
Внеоборотные активы:			
Долгосрочные финансовые вложения	2,540	514	–
Инвестиции в ассоциированные компании	1	1,395	–
Основные средства	332,632	19,375	14,438
Нематериальные активы	30,710	50	–
Отложенные налоговые активы	24,913	11	–
Прочие внеоборотные активы	23,982	86,082	51,506
Итого внеоборотные активы	414,778	107,427	65,944
Итого активы	461,196	113,516	66,117
Краткосрочные обязательства:			
Торговая кредиторская задолженность	7,938	–	–
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	3,862	–	–
Прочие краткосрочные обязательства	6,980	–	–
Итого краткосрочные обязательства	18,780	–	–
Долгосрочные обязательства:			
Обязательства по пенсионным выплатам	9,260	–	–
Прочие долгосрочные обязательства	63,710	1,792	172
Итого долгосрочные обязательства	72,970	1,792	172
Итого обязательства	91,750	1,792	172

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

30. События после отчетной даты

В январе 2008 года произошел взрыв на доменной печи "В" принадлежащей компании Severstal North America Inc («SNA»). В результате инцидента SNA остановила производство на этой печи. В данное время, проводится расследование причин аварии и оценивается ущерб. Доменная печь "В" – меньшая из двух печей SNA производящих чугуна в чушках для последующего изготовления стали. Дневная производительность печи "В" составляла 1,800 тонн. Основная доменная печь SNA – печь "С" была недавно реконструирована и не была затронута инцидентом. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности невозможно определить все потенциальные убытки от инцидента.

В январе 2008 года произошел пожар в доменной печи №5 на металлургическом комбинате Северсталь в Череповце. Предварительное расследование показало, что огонь мог быть следствием рассеивания и последующего воспламенения материала кровли печи, вызванных в свою очередь разгерметизацией третьего доменного воздухоподогревателя в верхней части печи. 2 февраля 2008 года доменная печь №5 возобновила работу и восстановила нормальную производительность. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности невозможно определить все потенциальные убытки от пожара.

В январе 2008 года Группа за 54.1 млн. польских злотых (21.8 млн. долларов США по обменному курсу на даты приобретения) приобретала активы польского производителя стальных труб Technologia Buczek, объявленного банкротом. В составе вышеупомянутых активов Северсталь приобрела 100%-ую долю в грузовой компании SAMKOL и 50.72%-ую долю в компании производителе труб Buczek Automotive. Эти активы были приобретены Severstal Latt – латвийским подразделением Группы, которое планирует развивать производство и продвижение стальных продуктов в Польше.

В январе 2008 года энергетическая компания, с которой у SNA был заключен долгосрочный контракт, приняла решение прекратить действие контракта и заплатить SNA единовременную выплату в качестве компенсации разницы между договорной ценой и ценой, которую SNA должен будет заплатить другому поставщику электричества до истечения первоначального срока действовавшего контракта. Эта штрафная выплата составила 177 млн. долларов США и была уплачена в феврале 2008 года.

В январе 2008 года Группа приобрела у Основного Акционера 100%-ую долю в Baracom за 84.4 млн. долларов США. Baracom владеет 79.9% акционерного капитала холдинговой компании, которая в свою очередь управляет 74.2% долей в SeverCorr. С января 2008 года SeverCorr будет включен в консолидированную финансовую отчетность Группы.

В январе 2008 года Группа приобрела недостающую долю в размере 13.7% в Celtic Resources Holdings Plc Inc за 44 млн. долларов США.

Прибыль приобретенных компаний с дат их приобретения не оказывает значительного влияния на прибыль Группы за отчетный период.

В марте 2008 года Совет Директоров рекомендовал годовые дивиденды за 2007 год в сумме 4 рубля (0.17 доллара США) за акцию и GDR.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

31. Сегментная информация

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года:

	Горнодобывающий сегмент	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	ИТЗ	Метизный сегмент	Финансовый сегмент	Межсегментные операции	Консолидировано
Выручка									
Выручка от реализации третьим сторонам	1,029,407	6,690,697	3,624,913	1,691,818	550,715	955,493	–	–	14,543,043
Выручка от реализации связанным сторонам	1,167,458	1,278,328	131,595	53	–	56,216	–	(1,931,782)	701,868
	2,196,865	7,969,025	3,756,508	1,691,871	550,715	1,011,709	–	(1,931,782)	15,244,911
Себестоимость	(1,497,487)	(4,837,325)	(3,194,377)	(1,664,065)	(379,824)	(871,799)	–	1,903,306	(10,541,571)
Валовая прибыль	699,378	3,131,700	562,131	27,806	170,891	139,910	–	(28,476)	4,703,340
Общехозяйственные и управленческие расходы	(149,755)	(279,485)	(188,016)	(30,626)	(9,509)	(37,030)	–	3,211	(691,210)
Коммерческие расходы	(180,788)	(542,904)	(117,998)	–	(29,075)	(44,341)	–	5,596	(909,510)
Косвенные налоги и отчисления	(64,964)	(46,763)	(32,188)	–	(4,440)	(5,259)	–	–	(153,614)
Доля в (убытках)/прибылях ассоциированных компаний	–	(95,637)	(548)	5,338	–	1,450	–	–	(89,397)
Чистые прибыли от операций с ценными бумагами	33	21,164	10,827	–	–	22	–	(6,482)	25,564
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(12,219)	(31,799)	(508)	(3,485)	(53)	12,283	–	501	(35,280)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(9,912)	8,815	(17,343)	2,556	(692)	8,857	–	199	(7,520)
Прибыль от операционной деятельности	281,773	2,165,091	216,357	1,589	127,122	75,892	–	(25,451)	2,842,373
Обесценение основных средств	(3,058)	(5,451)	(15,895)	–	–	(4,705)	–	–	(29,109)
Отрицательный гудвилл	11,599	–	507	–	–	117	–	–	12,223
Чистые прочие внереализационные (расходы)/доходы	(20,608)	(39,178)	24,374	–	(18)	(2,828)	–	(20,318)	(58,576)
Прибыль до налога на прибыль и финансовых расходов	269,706	2,120,462	225,343	1,589	127,104	68,476	–	(45,769)	2,766,911
Процентные доходы	10,996	182,619	21,978	855	45	823	–	(44,379)	172,937
Процентные расходы	(70,339)	(124,870)	(72,793)	(12,418)	(27,601)	(7,649)	–	27,377	(288,293)
Курсовые разницы	(3,447)	10,544	(535)	–	(2,850)	(1,096)	–	284	2,900
Прибыль до налога на прибыль	206,916	2,188,755	173,993	(9,974)	96,698	60,554	–	(62,487)	2,654,455
Налог на прибыль	(45,684)	(540,509)	(64,808)	9,247	(20,080)	(22,312)	–	2,877	(681,269)
Прибыль от продолжающейся деятельности	161,232	1,648,246	109,185	(727)	76,618	38,242	–	(59,610)	1,973,186
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	–	–	(15,660)	–	–	–	16,093	–	433
Прибыль за год	161,232	1,648,246	93,525	(727)	76,618	38,242	16,093	(59,610)	1,973,619
Дополнительная информация:									
Амортизационные расходы	203,409	332,536	196,569	14,492	23,370	23,712	–	–	794,088
Капитальные расходы	394,047	494,780	199,267	483,342	23,335	29,965	–	–	1,624,736
Межсегментные продажи (вкл. продажи связанным сторонам)	1,142,654	647,880	131,595	–	–	9,653	–	(1,931,782)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года:

	Горнодобывающий сегмент	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	ИТЗ	Метизный сегмент	Финансовый сегмент	Межсегментные операции	Консолидировано
Выручка									
Выручка от реализации третьим сторонам	539,886	5,352,801	3,182,119	1,868,426	–	780,086	–	–	11,723,318
Выручка от реализации связанным сторонам	951,105	964,694	175,347	–	–	58,837	–	(1,424,269)	725,714
	1,490,991	6,317,495	3,357,466	1,868,426	–	838,923	–	(1,424,269)	12,449,032
Себестоимость	(965,799)	(3,804,762)	(2,807,210)	(1,711,899)	(24)	(736,568)	–	1,425,035	(8,601,227)
Валовая прибыль	525,192	2,512,733	550,256	156,527	(24)	102,355	–	766	3,847,805
Общехозяйственные и управленческие расходы	(137,299)	(264,884)	(191,282)	(27,561)	(2,879)	(31,082)	–	–	(654,987)
Коммерческие расходы	(96,165)	(456,340)	(101,243)	–	–	(43,560)	–	–	(697,308)
Косвенные налоги и отчисления	(48,369)	(52,742)	(37,190)	–	(826)	(2,982)	–	–	(142,109)
Доля в (убытках)/прибылях ассоциированных компаний	–	(2,644)	202	2,971	–	(1,722)	–	–	(1,193)
Чистые прибыли/(убытки) от операций с ценными бумагами	7,087	20,605	3,713	–	(80)	314	–	(3,376)	28,263
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(11,642)	(24,147)	(3,412)	469	(407)	(153)	–	–	(39,292)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(1,079)	(12,518)	(13,141)	1,827	2,440	5	–	(4,643)	(27,109)
Прибыль от операционной деятельности	237,725	1,720,063	207,903	134,233	(1,776)	23,175	–	(7,253)	2,314,070
Обесценение основных средств	(16,372)	(8,222)	(9,778)	–	–	(23,364)	–	–	(57,736)
Чистая прибыль от реструктуризации задолженности	14,669	–	–	–	–	–	–	–	14,669
Отрицательный гудвилл/(обесценение гудвилла), нетто	224	(187)	–	–	–	1,650	–	2,526	4,213
Чистые прочие внереализационные расходы	(11,408)	(40,867)	–	–	–	(1,261)	–	–	(53,536)
Прибыль до налога на прибыль и финансовых расходов	224,838	1,670,787	198,125	134,233	(1,776)	200	–	(4,727)	2,221,680
Процентные доходы	11,090	99,440	11,589	4,485	67	898	–	(25,167)	102,402
Процентные расходы	(48,706)	(137,554)	(58,778)	(13,747)	–	(7,306)	–	21,114	(244,977)
Курсовые разницы	(3,197)	37,553	1,638	–	(1,445)	(1,225)	–	–	33,324
Прибыль до налога на прибыль	184,025	1,670,226	152,574	124,971	(3,154)	(7,433)	–	(8,780)	2,112,429
Налог на прибыль	(82,101)	(459,753)	(53,790)	(41,355)	87	1,440	–	174	(635,298)
Прибыль от продолжающейся деятельности	101,924	1,210,473	98,784	83,616	(3,067)	(5,993)	–	(8,606)	1,477,131
Прибыль от прекращенной деятельности	–	–	22,212	–	–	–	6,565	4,072	32,849
Прибыль за год	101,924	1,210,473	120,996	83,616	(3,067)	(5,993)	6,565	(4,534)	1,509,980
Дополнительная информация:									
Амортизационные расходы	190,495	252,028	117,911	8,327	724	25,262	–	–	594,747
Капитальные расходы	350,863	554,357	126,687	82,778	127,413	10,144	60	20	1,252,322
Межсегментные продажи (вкл. продажи связанным сторонам)	853,045	392,710	169,371	–	–	9,143	–	(1,424,269)	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года:

	Горнодобывающий сегмент	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	ИТЗ	Метизный сегмент	Финансовый сегмент	Межсегментные операции	Консолидировано
Выручка									
Выручка от реализации третьим сторонам	420,314	5,174,637	1,805,903	1,822,573	–	562,630	–	–	9,786,057
Выручка от реализации связанным сторонам	971,229	789,677	41,630	–	–	56,200	–	(1,193,147)	665,589
	1,391,543	5,964,314	1,847,533	1,822,573	–	618,830	–	(1,193,147)	10,451,646
Себестоимость	(745,429)	(3,405,374)	(1,569,239)	(1,716,332)	(2,251)	(556,963)	–	1,164,450	(6,831,138)
Валовая прибыль	646,114	2,558,940	278,294	106,241	(2,251)	61,867	–	(28,697)	3,620,508
Общехозяйственные и управленческие расходы	(105,158)	(225,159)	(125,434)	(29,539)	(2,490)	(36,882)	–	–	(524,662)
Коммерческие расходы	(55,935)	(509,943)	(63,958)	–	–	(27,848)	–	–	(657,684)
Косвенные налоги и отчисления	(41,968)	(26,380)	(23,492)	–	(59)	(3,444)	–	–	(95,343)
Доля в (убытках)/прибылях ассоциированных компаний	–	(4,969)	77	2,749	–	(2,047)	–	–	(4,190)
Чистые прибыли/(убытки) от операций с ценными бумагами	3,728	20,841	1,761	505	(4)	470	–	(2,858)	24,443
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(3,931)	(29,668)	(1,169)	(184)	57	(1,885)	–	–	(36,780)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(4,966)	(3,868)	(12,868)	1,981	462	(273)	–	(812)	(20,344)
Прибыль от операционной деятельности	437,884	1,779,794	53,211	81,753	(4,285)	(10,042)	–	(32,367)	2,305,948
Обесценение основных средств	(10,624)	(91,139)	(8,552)	–	(155)	(914)	–	–	(111,384)
Налоговые санкции по реструктурируемой задолженности	174,178	–	–	–	–	–	–	–	174,178
Отрицательный гудвилл/(обесценение гудвилла), нетто	–	4,830	–	–	–	–	–	2,800	7,630
Чистые прочие внереализационные расходы	(8,378)	(30,428)	–	–	(16)	(4,142)	–	(9,789)	(52,753)
Прибыль до налога на прибыль и финансовых расходов	593,060	1,663,057	44,659	81,753	(4,456)	(15,098)	–	(39,356)	2,323,619
Процентные доходы	2,848	62,959	6,524	718	127	1,601	–	(9,643)	65,134
Процентные расходы	(25,146)	(127,274)	(41,787)	(13,242)	(5)	(1,514)	–	5,911	(203,057)
Курсовые разницы	(1,385)	(64,457)	7,404	–	(881)	111	–	(1,023)	(60,231)
Прибыль до налога на прибыль	569,377	1,534,285	16,800	69,229	(5,215)	(14,900)	–	(44,111)	2,125,465
Налог на прибыль	(117,377)	(372,111)	9,166	(27,088)	306	(2,819)	–	9,016	(500,907)
Прибыль от продолжающейся деятельности	452,000	1,162,174	25,966	42,141	(4,909)	(17,719)	–	(35,095)	1,624,558
Прибыль от прекращенной деятельности	–	–	(10,784)	–	–	–	6,842	4,544	602
Прибыль за год	452,000	1,162,174	15,182	42,141	(4,909)	(17,719)	6,842	(30,551)	1,625,160
Дополнительная информация:									
Амортизационные расходы	156,048	233,939	74,659	7,159	263	19,550	–	–	491,618
Капитальные расходы	349,788	705,131	62,946	13,059	100,541	37,248	33	(19,549)	1,249,197
Межсегментные продажи (вкл. продажи связанным сторонам)	805,523	338,440	35,961	–	–	13,223	–	(1,193,147)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные балансы на 31 декабря 2007 года:

	Горнодобывающий сегмент	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	ИТЗ	Метизный сегмент	Финансовый сегмент	Межсегментные операции	Консолидировано
Активы									
Оборотные активы:									
Денежные средства и их эквиваленты	143,372	846,727	507,714	–	2,195	46,873	–	–	1,546,881
Краткосрочные банковские депозиты	–	665,977	–	–	–	–	–	–	665,977
Краткосрочные финансовые вложения	25,385	878,286	23,127	–	–	435	–	(659,600)	267,633
Торговая дебиторская задолженность	76,727	339,708	813,534	108,102	280,862	55,685	–	–	1,674,618
Дебиторская задолженность связанных сторон	50,350	214,889	2,836	2,831	101	2,671	–	(110,959)	162,719
Запасы	157,397	1,162,096	694,939	457,735	51,477	102,821	–	(88,995)	2,537,470
НДС к возмещению	65,097	150,191	32,384	–	5,565	30,508	–	–	283,745
Налог на прибыль к возмещению	16,292	34,447	12,245	12,504	–	505	–	–	75,993
Активы для продажи	436,541	448	17,718	–	–	6,489	–	–	461,196
Прочие оборотные активы	82,645	148,375	35,169	18,793	17,389	18,991	–	–	321,362
Итого оборотные активы	1,053,806	4,441,144	2,139,666	599,965	357,589	264,978	–	(859,554)	7,997,594
Внеоборотные активы:									
Долгосрочные финансовые вложения	7,344	1,938,219	21,656	–	–	738	–	(1,815,091)	152,866
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	393,635	1,278	194,179	–	–	–	–	589,092
Основные средства	1,347,398	3,360,437	1,495,614	611,378	307,577	178,562	–	(8,155)	7,292,811
Нематериальные активы	480,108	104,463	19,045	5,865	272	1,508	–	–	611,261
Активы для продажи	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отложенные налоговые активы	11,611	2,770	37,943	–	–	–	–	–	52,324
Дебиторская задолженность от связанных сторон	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие внеоборотные активы	1,008	4,225	2,948	100	5	13,188	–	–	21,474
Итого внеоборотные активы	1,847,469	5,803,749	1,578,484	811,522	307,854	193,996	–	(1,823,246)	8,719,828
Итого активы	2,901,275	10,244,893	3,718,150	1,411,487	665,443	458,974	–	(2,682,800)	16,717,422
Обязательства и акционерный капитал									
Краткосрочные обязательства:									
Торговая кредиторская задолженность	57,082	204,713	610,982	185,830	7,250	25,027	–	–	1,090,884
Банковские клиентские счета	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Кредиторская задолженность связанным сторонам	4,219	90,263	5,766	18,395	31,884	14,302	–	(105,914)	58,915
Краткосрочное долговое финансирование	709,051	327,157	328,391	15,671	70,455	34,198	–	(512,844)	972,079
Налог на прибыль к уплате	8,790	9,437	15,065	–	2,301	5,788	–	–	41,381
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	61,915	41,733	87,071	1,662	3,333	4,710	–	–	200,424
Дивиденды к уплате	–	107,485	–	–	–	–	–	–	107,485
Обязательства, связанные с активами для продажи	91,599	–	151	–	–	–	–	–	91,750
Прочие краткосрочные обязательства	87,446	323,674	130,020	20,175	3,000	35,636	–	629	600,580
Итого краткосрочные обязательства	1,020,102	1,104,462	1,177,446	241,733	118,223	119,661	–	(618,129)	3,163,498
Долгосрочные обязательства:									
Долгосрочное долговое финансирование	391,878	945,176	650,105	308,937	414,344	6,213	–	(361,830)	2,354,823
Отложенные налоговые обязательства	53,849	189,251	85,194	60,843	158	4,386	–	(19,045)	374,636
Обязательства по пенсионным выплатам	71,821	118,701	138,504	48,601	–	9,771	–	–	387,398
Обязательства, связанные с активами для продажи	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие долгосрочные обязательства	140,135	1,674	79,471	5,108	–	–	–	–	226,388
Итого долгосрочные обязательства	657,683	1,254,802	953,274	423,489	414,502	20,370	–	(380,875)	3,343,245
Капитал	1,223,490	7,885,629	1,587,430	746,265	132,718	318,943	–	(1,683,796)	10,210,679
Итого обязательства и капитал	2,901,275	10,244,893	3,718,150	1,411,487	665,443	458,974	–	(2,682,800)	16,717,422

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные балансы на 31 декабря 2006 года:

	Горнодобывающий сегмент	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	ИТЗ	Метизный сегмент	Финансовый сегмент	Межсегментные операции	Консолидировано
Активы									
Оборотные активы:									
Денежные средства и их эквиваленты	87,930	1,231,164	225,854	–	11,799	9,584	309,674	(174,983)	1,701,022
Краткосрочные банковские депозиты	7	1,292,345	–	–	1,019	41,092	–	(187,193)	1,147,270
Краткосрочные финансовые вложения	77,839	260,631	6,587	–	3,798	1,598	191,358	(219,969)	321,842
Торговая дебиторская задолженность	37,294	252,193	843,737	128,768	16	62,577	–	–	1,324,585
Дебиторская задолженность связанных сторон	62,117	133,764	9,601	1,184	4	7,009	–	(85,976)	127,703
Запасы	125,019	895,066	695,041	427,502	45,732	102,320	–	(68,308)	2,222,372
НДС к возмещению	46,458	187,872	49,476	–	25,150	30,436	–	–	339,392
Налог на прибыль к возмещению	1,835	9,010	8,404	16,361	–	294	–	–	35,904
Прочие оборотные активы	51,505	126,811	29,320	17,070	5,273	16,091	13,138	–	259,208
Итого оборотные активы	490,004	4,388,856	1,868,020	590,885	92,791	271,001	514,170	(736,429)	7,479,298
Внеоборотные активы:									
Долгосрочные финансовые вложения	2,682	1,471,353	31,934	–	–	42,183	25,705	(1,373,917)	199,940
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	139,231	2,656	212,154	–	865	–	–	354,906
Основные средства	1,289,236	3,048,161	1,519,357	149,721	292,420	177,808	475	(6,793)	6,470,385
Нематериальные активы	35,747	7,086	17,408	–	–	1,418	7	–	61,666
Активы для продажи	–	–	113,516	–	–	–	–	–	113,516
Отложенные налоговые активы	224	–	29,926	–	–	–	–	–	30,150
Дебиторская задолженность от связанных сторон	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие внеоборотные активы	1,185	–	2,659	–	–	–	–	–	3,844
Итого внеоборотные активы	1,329,074	4,665,831	1,717,456	361,875	292,420	222,274	26,187	(1,380,710)	7,234,407
Итого активы	1,819,078	9,054,687	3,585,476	952,760	385,211	493,275	540,357	(2,117,139)	14,713,705
Обязательства и акционерный капитал									
Краткосрочные обязательства:									
Торговая кредиторская задолженность	61,275	209,341	620,668	116,681	7,113	23,823	–	–	1,038,901
Банковские клиентские счета	–	–	–	–	–	–	396,176	(365,033)	31,143
Кредиторская задолженность связанным сторонам	19,217	72,894	36,651	17,303	15,937	21,460	74,623	(82,345)	175,740
Краткосрочное долговое финансирование	103,122	441,665	414,480	10,024	1,737	18,999	17,755	(50,218)	957,564
Налог на прибыль к уплате	6,532	28,880	8,921	–	–	15	–	–	44,348
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	70,016	38,035	85,952	2,357	471	3,127	5	–	199,963
Дивиденды к уплате	–	23,243	–	–	–	–	–	–	23,243
Прочие краткосрочные обязательства	54,526	244,409	108,472	21,672	42,263	35,320	186	–	506,848
Итого краткосрочные обязательства	314,688	1,058,467	1,275,144	168,037	67,521	102,744	488,745	(497,596)	2,977,750
Долгосрочные обязательства:									
Долгосрочное долговое финансирование	242,470	1,041,131	605,827	138,404	267,099	55,423	23	(302,342)	2,048,035
Отложенные налоговые обязательства	59,792	188,886	89,662	74,805	–	7,308	1,152	(18,529)	403,076
Обязательства по пенсионным выплатам	73,056	133,854	167,855	43,574	–	24,615	–	–	442,954
Обязательства, связанные с активами для продажи	–	–	1,792	–	–	–	–	–	1,792
Прочие долгосрочные обязательства	199,693	218	81,872	4,307	–	–	–	–	286,090
Итого долгосрочные обязательства	575,011	1,364,089	947,008	261,090	267,099	87,346	1,175	(320,871)	3,181,947
Капитал	929,379	6,632,131	1,363,324	523,633	50,591	303,185	50,437	(1,298,672)	8,554,008
Итого обязательства и капитал	1,819,078	9,054,687	3,585,476	952,760	385,211	493,275	540,357	(2,117,139)	14,713,705

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные балансы на 31 декабря 2005 года:

	Горнодобывающий сегмент	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	ИТЗ	Метизный сегмент	Финансовый сегмент	Межсегментные операции	Консолидировано
Активы									
Оборотные активы:									
Денежные средства и их эквиваленты	67,773	779,419	384,624	–	5,257	3,921	143,246	(56,353)	1,327,887
Краткосрочные банковские депозиты	1,071	718,705	–	–	–	18,274	–	(63,538)	674,512
Краткосрочные финансовые вложения	25,922	262,996	7,935	–	76	15,619	143,999	(188,696)	267,851
Торговая дебиторская задолженность	29,772	274,020	676,208	166,541	–	27,652	–	–	1,174,193
Дебиторская задолженность связанных сторон	129,562	205,092	15,035	970	–	9,411	–	(186,262)	173,808
Запасы	105,672	578,093	633,068	401,146	983	59,457	–	(52,891)	1,725,528
НДС к возмещению	40,698	296,206	50,540	–	21,056	33,797	–	–	442,297
Налог на прибыль к возмещению	15,903	757	11,097	–	–	914	–	–	28,671
Прочие оборотные активы	24,113	85,268	22,824	22,964	13,289	8,041	5,186	–	181,685
Итого оборотные активы	440,486	3,200,556	1,801,331	591,621	40,661	177,086	292,431	(547,740)	5,996,432
Внеоборотные активы:									
Долгосрочные финансовые вложения	3,855	1,310,784	31,645	–	–	7,601	–	(1,264,344)	89,541
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	63,209	2,335	142,988	–	2,120	–	–	210,652
Основные средства	1,080,768	2,543,161	1,376,460	75,304	131,750	111,734	391	–	5,319,568
Нематериальные активы	29,537	5,731	19,787	–	–	1,418	50	–	56,523
Активы для продажи	–	–	66,117	–	–	–	–	–	66,117
Отложенные налоговые активы	–	–	35,076	–	–	–	–	–	35,076
Дебиторская задолженность от связанных сторон	22,026	–	13,069	–	–	–	–	–	35,095
Прочие внеоборотные активы	523	–	2,582	–	–	–	–	–	3,105
Итого внеоборотные активы	1,136,709	3,922,885	1,547,071	218,292	131,750	122,873	441	(1,264,344)	5,815,677
Итого активы	1,577,195	7,123,441	3,348,402	809,913	172,411	299,959	292,872	(1,812,084)	11,812,109
Обязательства и акционерный капитал									
Краткосрочные обязательства:									
Торговая кредиторская задолженность	34,916	176,328	496,110	129,040	21,650	7,354	–	1,231	866,629
Банковские клиентские счета	–	–	–	–	–	–	218,673	(119,806)	98,867
Кредиторская задолженность связанным сторонам	143,820	390,240	21,504	14,149	8	10,610	33,725	(122,099)	491,957
Краткосрочное долговое финансирование	87,024	243,765	646,803	143,818	943	20,560	–	(146,788)	996,125
Налог на прибыль к уплате	938	30,075	40,701	14,183	–	104	–	–	86,001
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	110,296	23,014	106,584	1,681	40	16,063	–	–	257,678
Дивиденды к уплате	–	12,275	–	–	–	–	–	–	12,275
Прочие краткосрочные обязательства	50,621	163,148	132,371	22,169	222	10,587	100	–	379,218
Итого краткосрочные обязательства	427,615	1,038,845	1,444,073	325,040	22,863	65,278	252,498	(387,462)	3,188,750
Долгосрочные обязательства:									
Долгосрочное долговое финансирование	60,442	1,369,878	490,391	–	100,289	4,483	–	(93,789)	1,931,694
Отложенные налоговые обязательства	56,822	155,177	91,107	59,598	82	8,462	466	(14,975)	356,739
Обязательства по пенсионным выплатам	64,181	79,034	135,029	38,888	–	21,354	–	–	338,486
Обязательства, связанные с активами для продажи	–	–	172	–	–	–	–	–	172
Прочие долгосрочные обязательства	201,489	75	73,059	6,452	–	–	–	–	281,075
Итого долгосрочные обязательства	382,934	1,604,164	789,758	104,938	100,371	34,299	466	(108,764)	2,908,166
Капитал	766,646	4,480,432	1,114,571	379,935	49,177	200,382	39,908	(1,315,858)	5,715,193
Итого обязательства и капитал	1,577,195	7,123,441	3,348,402	809,913	172,411	299,959	292,872	(1,812,084)	11,812,109

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

32. Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства**а. Судебные, налоговые и прочие обязательства**

Налоговая система и законодательство Российской Федерации являются достаточно новыми и характеризуются большим количеством налогов и частым изменением законов, которые зачастую неясны, противоречивы и подвержены неоднозначному толкованию со стороны различных органов исполнительной и судебной власти, которые имеют право налагать значительные штрафы и пени. События последних лет показывают, что регламентирующие органы Российской Федерации проводят более жесткую политику в отношении толкования и исполнения законов. Эта ситуация создает существенные налоговые и юридические риски. Руководство Группы считает, что оно во всех существенных аспектах выполняет требования всего применимого законодательства.

По состоянию на отчетную дату Группе были предъявлены иски от налоговых органов по налогам, штрафам и пеням на сумму приблизительно в 32 млн. долларов США, в основном связанные с налогом на добычу полезных ископаемых и налогом на использование водных ресурсов в отдельных компаниях Горнодобывающего сегмента Группы. Руководство Группы не согласно с исками налоговых органов и считает, что Группа действовала в соответствии с существующим законодательством во всех существенных аспектах. Руководство Группы не в состоянии оценить окончательный результат исков и возможный отток финансовых ресурсов на урегулирование таких исков, если таковой окажется необходимым. Руководство Группы считает, что оно создало необходимые резервы в отношении прочих возможных налоговых исков.

26 июля 2007 года Lucchini SpA получила уведомление от тосканского регионального органа надзора в связи со складированием отходов металлургического производства на производственной площадке Piombino. В уведомлении была указана сумма потенциальных претензий к компании в размере 52.5 млн. евро (76.9 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2007 года). Руководство самым тесным образом сотрудничает с органами надзора и представило свои доводы для значительного снижения изначально предъявленных штрафных санкций. Как следствие, в данной финансовой отчетности отражено соответствующее обязательство по данной претензии в оценке произведенной руководством.

б. Долгосрочные контракты по закупкам и по продажам

В ходе нормального осуществления деятельности компании Группы заключают долгосрочные контракты на поставку сырья и материалов и на продажу продукции. Цены по этим контрактам периодически пересматриваются в зависимости от ситуации на рынках.

с. Безотзывные обязательства по закупкам капитального характера

По состоянию на отчетную дату Группа имела безотзывные обязательства по закупкам капитального характера на сумму 411.7 млн. долларов США (на 31 декабря 2006 года: 291.1 млн. долларов США, на 31 декабря 2005 года: 435.4 млн. долларов США).

д. Страхование

Объекты основных средств Группы застрахованы от материального ущерба в случае аварий. Кроме того, Группой застрахованы убытки от приостановки деятельности в виде возмещения определенных фиксированных расходов. Группа также застраховала обязательства перед третьими лицами в отношении материального ущерба или ущерба окружающей среде. Однако Группа не имеет полного страхового покрытия всех своих рисков.

е. Гарантии

По состоянию на отчетную дату Группа предоставила гарантии на сумму 143.2 млн. долларов (на 31 декабря 2006 года: 22.2 млн. долларов, на 31 декабря 2005 года: 23.8 млн. долларов).

33. Финансовые инструменты

Политика Группы в области риск-менеджмента преследует целью выявление и анализ рисков, с которыми сталкивается Группа, установление соответствующих лимитов и контролей, мониторинг рисков и контроль соответствия лимитам.

Аудиторский комитет Группы анализирует соответствие контролей, осуществляемых менеджментом, политике Группы в области риск-менеджмента и установленным в Группе контрольным процедурам, оценивает адекватность политики в области риск-менеджмента реальным рискам, с которыми сталкивается Группа.

Подверженность кредитным рискам, рискам изменения ликвидности, процентных ставок и валютным рискам возникает в процессе обычной деятельности Группы. Российская Сталь, Метизный сегмент, ИТЗ и Горнодобывающий сегмент Группы не использовал производные финансовые инструменты для уменьшения подверженности колебаниям курсовых ставок и процентных ставок. Использование Северсталь Северная Америка и Луккини производных финансовых инструментов для хеджирования процентных ставок, производственных закупок и колебаний валютных курсов были нематериальны для целей подготовки данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов Финансовый сегмент не имел производных финансовых инструментов.

По оценке менеджмента справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует балансовой стоимости, за исключением следующих долгосрочных займов с фиксированной процентной ставкой:

31 декабря 2007 года			
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Ситибанк CLN – Евробонды 2009	330,513	325,000	5,513
Ситибанк CLN – Евробонды 2014	398,781	375,000	23,781
	729,294	700,000	29,294
31 декабря 2006 года			
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Ситибанк CLN – Евробонды 2009	337,857	325,000	12,857
Ситибанк CLN – Евробонды 2014	407,616	375,000	32,616
	745,473	700,000	45,473

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	31 декабря 2005 года		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Ситибанк CLN – Евробонды 2009	336,830	325,000	11,830
Ситибанк CLN – Евробонды 2014	407,438	375,000	32,438
Прочие облигации	225,552	223,216	2,336
	969,820	923,216	46,604

Приведенные выше суммы не включают начисленные проценты.

Рыночная стоимость Евробондов, выпущенных Группой, оценена на основе данных котировок на Лондонской фондовой бирже.

Кредитные риски

Максимальная подверженность кредитным рискам ограничена балансовой стоимостью каждого финансового инструмента на балансе и гарантиями (см. Примечание 32д). Группа разработала процедуры для управления кредитными рисками, включая организацию кредитных комитетов, которые активно контролируют риски. Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Ценные бумаги, доступные для продажи	27,103	10,431	12,681
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	745,106	1,203,507	676,500
Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи	146,564	152,716	78,280
Займы и дебиторская задолженность	2,099,792	1,833,516	1,697,950
Денежные средства и их эквиваленты	1,546,881	1,701,022	1,327,887
	4,565,446	4,901,192	3,793,298

Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату по дебиторской задолженности в разрезе регионов:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Российская Федерация	502,174	249,086	318,725
Европа	981,440	921,789	742,949
Северная Америка	128,198	162,896	207,926
Ближний Восток	38,397	23,241	21,498
Юго-Восточная Азия	13,214	4,293	7,049
Центральная и Южная Америка	1,604	6,678	4,744
Китай и Центральная Азия	19,018	19,084	11,800
Африка	34,343	17,814	31,666
	1,718,388	1,404,881	1,346,357

Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату по дебиторской задолженности в разрезе видов покупателей:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Оптовые покупатели	270,298	284,553	354,950
Розничные торговцы	88	4,463	3,312
Конечные покупатели	1,298,692	954,812	835,824
Производители	106,512	137,602	104,957
Прочие покупатели	42,798	23,451	47,314
	1,718,388	1,404,881	1,346,357

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Убытки от обесценения

Дебиторская задолженность по срокам погашения по состоянию на отчетную дату:

	2007		2006		2005	
	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение
Не просрочено	1,065,731	(2,512)	891,505	(2,667)	842,773	(698)
Просрочено 0-30 дней	502,650	(3,061)	365,751	(6,957)	289,436	(4,213)
Просрочено 31-90 дней	125,033	(3,245)	132,621	(4,736)	135,059	(3,664)
Просрочено 91-180 дней	27,335	(20,348)	21,745	(8,053)	61,979	(23,652)
Просрочено 180-365 дней	11,947	(397)	12,513	(605)	12,708	(2,207)
Просрочено более одного года	21,575	(6,320)	7,690	(3,926)	48,045	(9,209)
	1,754,271	(35,883)	1,431,825	(26,944)	1,390,000	(43,643)

31 декабря

Резерв обесценения дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 года включает резерв задолженности связанных компаний в общей сумме 9.2 млн. долларов США (2006: ноль, 2005: ноль).

Движение резервов обесценения дебиторской задолженности, включая задолженность связанных сторон, по состоянию на отчетную дату:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Остаток на 1 января	(26,944)	(43,643)	(60,448)
Убыток от обесценения, признанный	(9,716)	(9,027)	(5,039)
Убыток от обесценения, восстановленный	–	27,268	20,840
Убыток от обесценения, прочие движения	777	(1,542)	1,004
Остаток на 31 декабря	(35,883)	(26,944)	(43,643)

Счет резервов используется для учета убытков от обесценения дебиторской задолженности, если только Группа не считает, что возврат задолженности невозможен; в этом случае сумма задолженности рассматривается как невозвратная и напрямую уменьшает стоимость финансового актива.

В отношении прочих финансовых активов резерв под обесценение Группой не признается.

По состоянию на отчетную дату имелась значительная концентрация кредитных рисков по дебиторской задолженности связанных сторон, займам, выданным связанным сторонам, и депозитам, размещенным у связанных сторон.

Дебиторская задолженность связанных сторон

Наиболее значимым покупателем продукции по состоянию на 31 декабря 2007 года является ЗАО «ТД Северсталь-Инвест», дебиторская задолженность которого составляет 30.1 млн. долларов США в общей сумме дебиторской задолженности (55.1 млн. долларов США и 55.3 млн. долларов США на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005, соответственно).

Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам

Наиболее значимым получателем займов по состоянию на 31 декабря 2007 года является SeverCorr LLC, займ которому в сумме 60 млн. долларов США включен в краткосрочные займы.

Наиболее значимыми получателями займов по состоянию на 31 декабря 2006 года являлись ООО «Импульс-Консалт» и ЗАО «ТД Северсталь-Инвест», займы которым в сумме 46 млн. долларов США и 7.8 млн. долларов США, соответственно, включались в краткосрочные займы.

Наиболее значимыми получателями займов по состоянию на 31 декабря 2005 года являлись ООО «Монолит», ОАО «Промстройбанк» и ЗАО «ТД Северсталь-Инвест», займы которым в сумме 46.5 млн. долларов США, 7.7 млн. долларов США, 6 млн. долларов США, соответственно, включались в краткосрочные займы.

Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам

Наиболее значимыми получателями займов по состоянию на 31 декабря 2007 года являются ОАО «МеткомБанк» и ЗАО «ТД Северсталь-Инвест», займы которым в сумме 13 млн. долларов США и 19.7 млн. долларов США, соответственно, включены в долгосрочные займы.

Наиболее значимым получателем займов по состоянию на 31 декабря 2006 года являлся SeverCorr LLC, займ которому в сумме 60 млн. долларов США включался в долгосрочные займы.

Наиболее значимым получателем займов по состоянию на 31 декабря 2005 года являлся Varacom Limited, займ которому в сумме 38 млн. долларов США включался в долгосрочные займы.

Долгосрочные депозиты, размещенные в связанных компаниях

Наиболее значимый держатель депозитов по состоянию на 31 декабря 2007 года – НПФ «Стальфонд» с балансовой стоимостью депозитов в сумме 62.4 млн. долларов США (50.1 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2006 года).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Риски ликвидности

Группа управляет ликвидностью с целью обеспечения доступности к ликвидным активам в любой момент, когда возникает необходимость погашения обязательств, посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения активов и обязательств.

Классификация финансовых обязательств по срокам погашения, исключая прогнозные процентные выплаты и влияние соглашений о взаимозачетах:

31 декабря 2007 года						
	Балансовая стоимость*	Контрактные денежные потоки*	менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	3,286,547	(3,286,547)	(936,440)	(683,314)	(971,420)	(695,373)
Обязательства по лизингу	24,536	(24,536)	(9,926)	(8,860)	(4,042)	(1,708)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,837,796	(1,837,796)	(1,801,639)	(36,157)	–	–
	5,148,879	(5,148,879)	(2,748,005)	(728,331)	(975,462)	(697,081)

31 декабря 2006 года						
	Балансовая стоимость*	Контрактные денежные потоки*	менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	2,950,851	(2,950,851)	(902,816)	(273,713)	(1,214,881)	(559,441)
Обязательства по лизингу	16,321	(16,321)	(2,579)	(3,406)	(8,602)	(1,734)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,790,478	(1,790,478)	(1,713,478)	(55,207)	(21,793)	–
Клиентские счета в банках	31,143	(31,143)	(31,143)	–	–	–
	4,788,793	(4,788,793)	(2,650,016)	(332,326)	(1,245,276)	(561,175)

31 декабря 2005 года						
	Балансовая стоимость*	Контрактные денежные потоки*	менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	2,888,099	(2,888,099)	(956,405)	(187,681)	(1,308,644)	(435,369)
Обязательства по лизингу	11,462	(11,462)	(1,964)	(2,923)	(6,575)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,026,193	(2,026,193)	(1,908,111)	(85,227)	(32,855)	–
Клиентские счета в банках	98,867	(98,867)	(98,867)	–	–	–
	5,024,621	(5,024,621)	(2,965,347)	(275,831)	(1,348,074)	(435,369)

* Приведенные выше суммы не включают начисленных процентов.

Валютные риски

У предприятий Группы возникают валютные риски, когда они вступают в сделки, где валюта операции не соответствует функциональной.

У Группы есть активы и обязательства, номинированные в разных валютах. Валютный риск возникает, когда реальные или прогнозные активы в иностранной валюте или больше или меньше обязательств в этой валюте.

Валютные риски Группы отражает следующая таблица:

31 декабря 2007 года						
	Евро	Доллары США	Британские фунты	Швейцарские франки	Канадские доллары	Прочее
Ценные бумаги, доступные для продажи	–	530	–	–	–	–
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	373,225	120,686	–	–	–	–
Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи	–	210	–	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	108,018	210,627	14,265	1,326	5,192	14
Денежные средства и их эквиваленты	185,692	348,020	115	734	2,045	2,680
Долговое финансирование	(453,993)	(1,318,029)	–	–	–	–
Обязательства по лизингу	(1,396)	(7,080)	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(17,879)	(97,717)	(13,001)	(4,249)	(5,829)	(346)
Чистые (обязательства)/активы	193,667	(742,753)	1,379	(2,189)	1,408	2,348

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	31 декабря 2006 года					
	Евро	Доллары США	Британские фунты	Швейцарские франки	Канадские доллары	Прочее
Ценные бумаги, доступные для продажи	–	70	–	–	–	–
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	351,448	198,205	–	–	–	–
Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи	–	–	–	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	61,593	151,404	37,689	1,051	14,156	–
Денежные средства и их эквиваленты	158,841	432,877	983	356	2,815	2,894
Долговое финансирование	(428,811)	(1,200,729)	–	–	–	–
Обязательства по лизингу	(685)	(3,161)	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(28,126)	(124,671)	(17,994)	(2,937)	(1,891)	(943)
Чистые (обязательства)/активы	114,260	(546,005)	20,678	(1,530)	15,080	1,951

	31 декабря 2005 года					
	Евро	Доллары США	Британские фунты	Швейцарские франки	Канадские доллары	Прочее
Ценные бумаги, доступные для продажи	–	67	–	–	–	–
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	–	477,901	–	–	–	–
Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи	–	–	–	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	109,888	105,135	8,927	547	8,791	–
Денежные средства и их эквиваленты	181,883	356,228	429	231	5,151	2,589
Долговое финансирование	(164,111)	(1,279,302)	–	–	–	–
Обязательства по лизингу	–	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(223,441)	(91,234)	(1,405)	(56,052)	(1,096)	(311)
Чистые (обязательства)/активы	(95,781)	(431,205)	7,951	(55,274)	12,846	2,278

Анализ чувствительности

Укрепление следующих валют на 10 процентов относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2007 года увеличило (уменьшило) бы прибыль или убытки и капитал на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на предположении, что все переменные, в особенности процентные ставки, не меняются и не учитывается разница при пересчете в валюту презентации. Аналогичный анализ проведен для 2005 и 2006 годов.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006	2005
Чистая прибыль или убыток			
Евро	14,331	8,561	4,145
Доллары США	(56,012)	(40,785)	(34,021)
Британские фунты	(22)	1,415	533
Швейцарские франки	(166)	(116)	(4,201)
Канадские доллары	94	1,010	861
Прочее	178	148	173

Ослабление следующих валют на 10 процентов относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2007 года имело бы такой же эффект, но с обратным знаком, при условии, что все прочие переменные не изменяются.

Риск изменения процентных ставок

Процентные ставки по долговому финансированию предприятий Группы являются фиксированными либо плавающими, с фиксированной надбавкой к LIBOR/Euribor для каждого контракта. Изменения процентных ставок, прежде всего, затрагивают займы выданные и кредиты полученные через изменение их справедливой стоимости (займы с фиксированной ставкой) или через изменение будущих денежных потоков (займы с плавающей процентной ставкой).

Политика Группы не предусматривает конкретного соотношения между активами и обязательствами с фиксированной и переменной ставками. Тем не менее, при принятии решений о новых заимствованиях или инвестициях менеджмент использует собственные суждения о том, какая из ставок будет более экономически целесообразна для Группы в течение периода до погашения.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

По состоянию на отчетную дату активы и обязательства с фиксированной ставкой и с плавающей процентной ставкой были следующими:

	31 декабря		
	2007	2006	2005
Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой			
Финансовые активы	4,130,846	4,518,134	3,411,984
Финансовые обязательства	(3,273,207)	(3,337,636)	(3,594,992)
	857,639	1,180,498	(183,008)
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой			
Финансовые активы	434,600	383,058	381,314
Финансовые обязательства	(1,916,027)	(1,505,905)	(1,469,349)
	(1,481,427)	(1,122,847)	(1,088,035)

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не имеет финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые бы учитывались по их справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также не имеет производных финансовых инструментов (своп процентных ставок) в качестве инструментов хеджирования, учет которых предусматривает оценку по справедливой стоимости. Таким образом, изменение процентных ставок не повлияет на прибыли и убытки Группы по состоянию на отчетную дату.

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с переменной ставкой

Изменение процентной ставки на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату увеличило/(уменьшило) бы капитал, прибыль или убытки на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на предположении, что все переменные, в особенности валютные курсы, не меняются. Аналогичный анализ проведен для 2005 и 2006 годов.

	Чистая прибыль или убыток	
	рост на 100 баз. пункта	уменьшение на 100 баз. пункта
31 декабря 2007 года		
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой		
Финансовые активы	2,912	(2,912)
Финансовые обязательства	(13,459)	13,459
Влияние на денежные потоки (нетто)	(10,547)	10,547
31 декабря 2006 года		
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой		
Финансовые активы	2,745	(2,745)
Финансовые обязательства	(10,545)	10,545
Влияние на денежные потоки (нетто)	(7,800)	7,800
31 декабря 2005 года		
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой		
Финансовые активы	2,647	(2,647)
Финансовые обязательства	(10,377)	10,377
Влияние на денежные потоки (нетто)	(7,730)	7,730

Информация для инвесторов и финансовый календарь

Контакты

Северсталь

Юридический адрес: 162600 Россия,
Вологодская область, г. Череповец,
ул. Мира, д. 30.

Почтовый адрес: 127299 Россия,
Москва, ул. Клары Цеткин, д. 2/3.
Тел./Факс: +7 (495) 926 7766/67
www.severstal.com

Корпоративный секретарь

Олег Цветков
Тел.: +7 (8202) 53 1248
Факс: +7 (8202) 53 2159
E-mail: otsvetkov@severstal.ru

Пресс-служба

Руководитель пресс-службы
Ольга Антонова
Тел./Факс: +7 (495) 926 7766/67
E-mail: antonova@severstal.ru

Связи с инвесторами

Руководитель управления
по связям с инвесторами
Дмитрий Дружинин
Тел.: +7 (495) 926 7766
Факс: +7 (495) 150 8800
E-mail: druzhinin@severstal.ru

Аудитор

KPMG Limited
Юридический адрес: 20 New Street,
St. Peter Port, Gernsey, Channel Islands

Адрес московского представительства:
123317 Россия, Москва, Краснопресненская
набережная, д. 18, блок С, 31 этаж
Тел.: +7 (495) 937 4477
Факс: +7 (495) 937 4499

Регистратор

ЗАО «Партнер»
Адрес: 162606 Россия, Вологодская область
г. Череповец, пр-т Победы, д. 22.
Тел.: +7 (8202) 53 6021
Факс: +7 (8202) 55 3335
№ лицензии: 10-000-1-00287
Дата выдачи: 04.04.2003 г.
Срок окончания действия: без срока
Выдано: ФСФР России

Календарь инвестора на 2008 год

Дата	Событие
17 марта 2008 года	Публикация результатов по МСФО за 2007 год
21 мая 2008 года	Публикация результатов по МСФО за 1-й квартал 2008 года
27 июня 2008 года	Ежегодное собрание акционеров
3 сентября 2008 года	Публикация результатов по МСФО за 1-ю половину 2008 года
19 ноября 2008 года	Публикация результатов по МСФО за 9 месяцев 2008 года
Март 2009 года	Публикация результатов по МСФО за 2008 год

Designed by Pauffley
Printed in the UK by MPG Impressions.



Both the printer and the paper mill are accredited with the ISO 14001 standard for environmental management and are Forest Stewardship Council (FSC) chain-of-custody certified.

