



Северсталь

Годовой отчет 2008



Содержание

О компании

- 4 Вступление
- 6 Основные показатели
«Северсталь»
- 8

Описание бизнеса

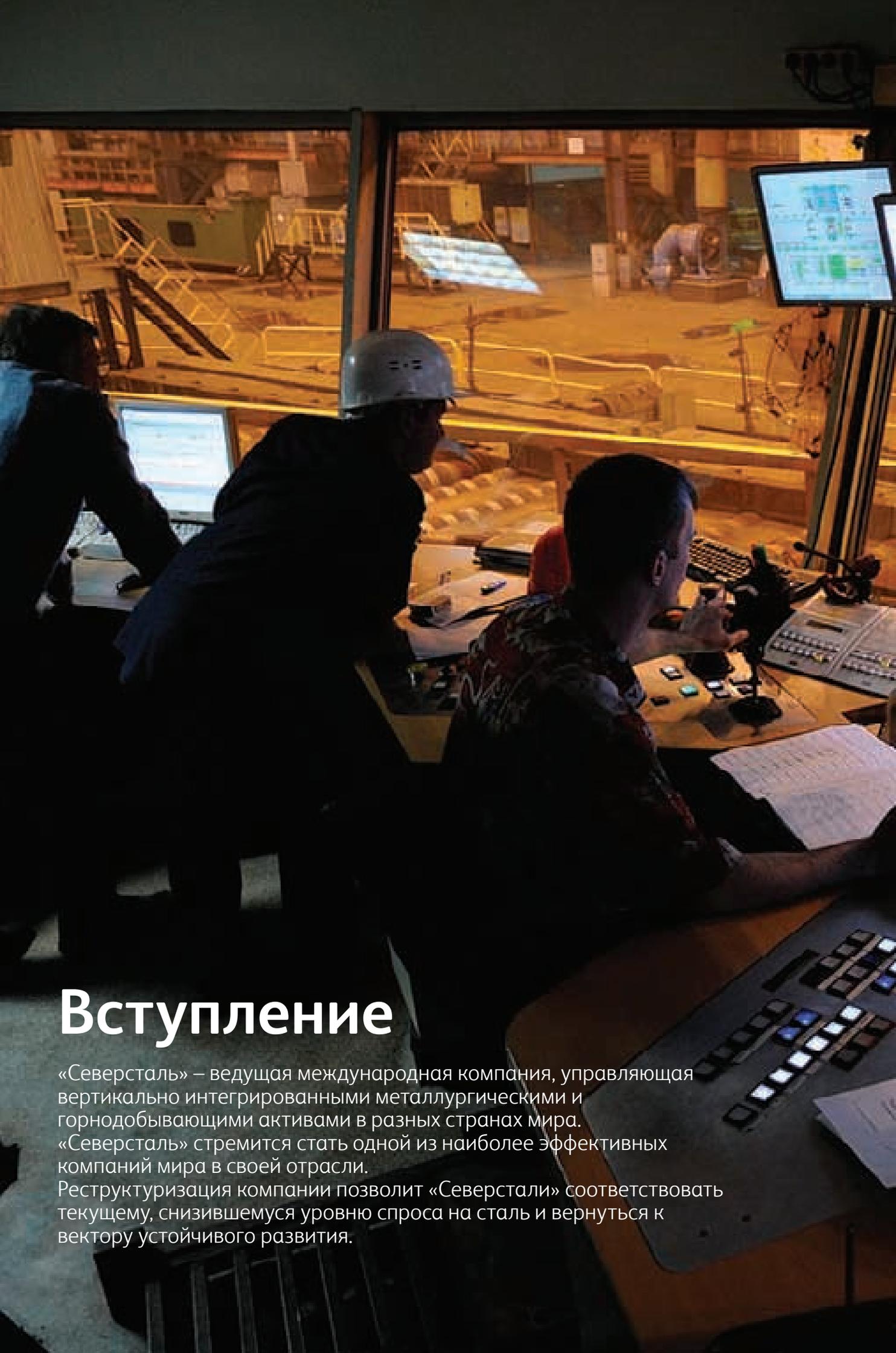
- 10 Обращение председателя совета директоров
- 12 Обращение генерального директора
- 16 Основные события 2008 года
- 18 Мир «Северстали»
- 32 Обзор рынка стали и горнодобывающей отрасли
- 39 Управление рисками
- 45 «Северсталь» – обзор деятельности
- 51 Горнодобывающий сегмент
- 60 «Российская Сталь»
- 68 «Северсталь Северная Америка»
- 75 «Луккини»
- 81 Метизный сегмент
- 85 Ижорский трубный завод
- 88 «Северсталь» на рынках капитала
- 93 Корпоративная социальная ответственность

Управление

- 98 Совет директоров
- 100 Отчет совета директоров

Финансовые показатели

- 107 Консолидированная финансовая отчетность
- 192 Информация для акционеров и финансовый календарь



Вступление

«Северсталь» – ведущая международная компания, управляющая вертикально интегрированными металлургическими и горнодобывающими активами в разных странах мира. «Северсталь» стремится стать одной из наиболее эффективных компаний мира в своей отрасли. Реструктуризация компании позволит «Северстали» соответствовать текущему, снизившемуся уровню спроса на сталь и вернуться к вектору устойчивого развития.

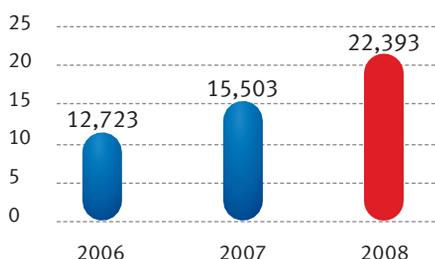


Основные показатели

2008 год стал годом впечатляющих финансовых результатов. Показатель EBITDA вырос на 45.5%.

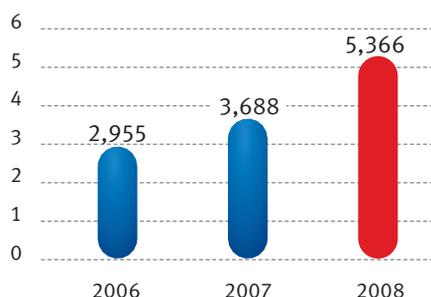
Выручка

22,393 млн. долларов США
(+44.4%*)

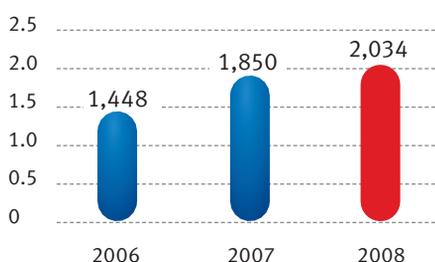


EBITDA

5,366 млн. долларов США.
(+45.5%*)

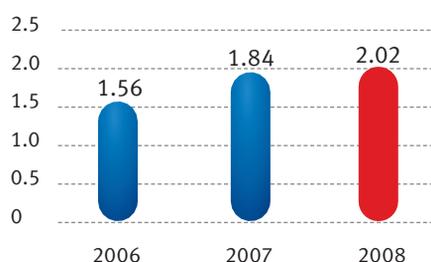


Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «Северсталь»
2,034 млн. долларов США
(+9.9%*)



Прибыль на акцию (EPS)

2.02 долларов США
(+9.8%*)



* по сравнению с 2007 годом

19.2

Производство
стали – 19.2 млн. тонн

14.3

Прокат –
14.3 млн. тонн

4.7

Железная руда –
4.7 млн. тонн

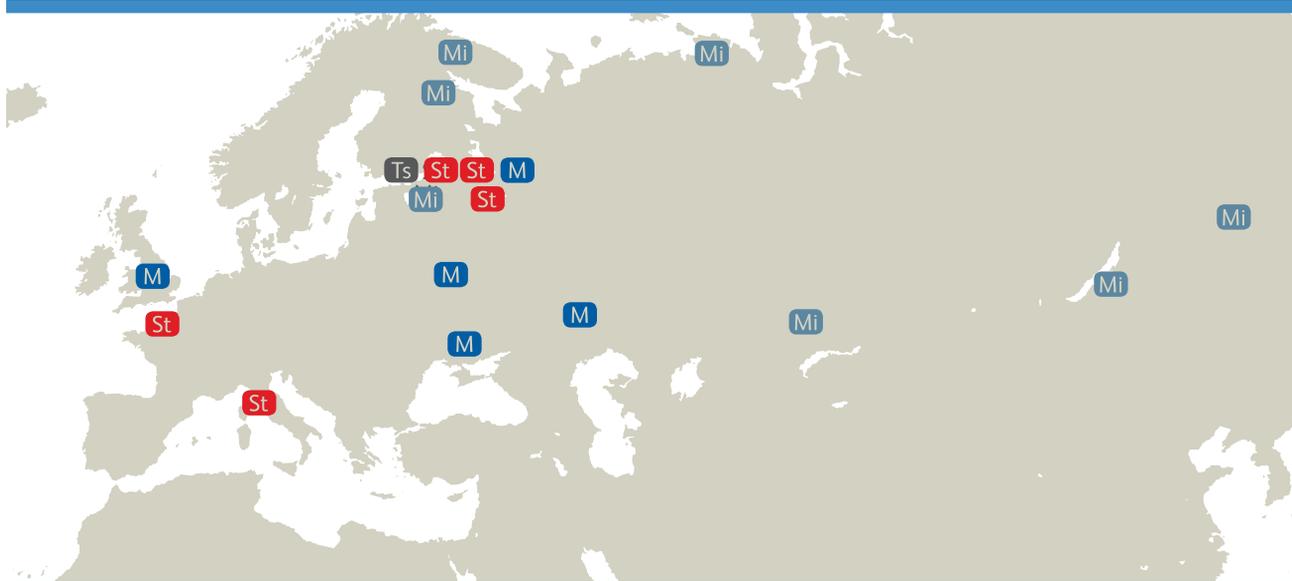
3.9

Уголь – 3.9 млн. тонн

1.9

Продукция
дальнейшего
передела –
1.9 млн. тонн

«Северсталь»



St Сталь и прокат **M** Метизы **Mi** Горнодобывающий сегмент **Ts** Торговля и сервис

Структура управления

«Российская Сталь»

РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ **St** **Ts**

Российская Сталь – основной сегмент «Северстали» по объему выручки. В 2008 году «Российская Сталь» заняла третье место на российском рынке по объемам выплавки нерафинированной стали (16.1%) и третье место по объемам производства проката (17.7%).

АКТИВЫ:

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

МЕТИЗНЫЙ СЕГМЕНТ **M**

Метизный сегмент занимает лидирующее положение в российской метизной отрасли с рыночной долей 20.4%. Кроме того, на долю сегмента приходится 17.8% рынка Украины, 23% рынка Великобритании и 30% итальянского рынка проволоки.

АКТИВЫ:

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

ИЖОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД **St**

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

АКТИВЫ:

- «Ижорский трубный завод», Санкт-Петербург, Россия

«Северсталь» быстро и решительно реагирует на изменения мировой экономики.

В 2008 году «Северсталь» произвела свыше 19.2 млн. тонн стали, выручка возросла на 44.4% и достигла 22,393 млн. долларов США



St Сталь и прокат

M Метизы

Mi Горнодобывающий сегмент

«Северсталь Ресурс»

ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ **Mi**

Горнодобывающий сегмент «Северстали» входит в России в тройку лидеров по объемам производства железорудного концентрата (рыночная доля – 8.9%), окатышей (34.1%) и добычи коксующегося угля (11%).

АКТИВЫ:

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

«Severstal International»

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:

- Severstal Dearborn, Мичиган, США
- Severstal Columbus, Миссиссиппи, США
- Sparrows Point, Мэрилэнд, США
- Severstal Warren, Огайо, США
- Severstal Wheeling, Западная Вирджиния, США

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, Пьембино, Италия
- Lucchini Ascometal, Ле Дюн, Франция

Обращение председателя Совета директоров

В апреле 2008 г. мы провели реорганизацию компании, создав три дивизиона: «Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Severstal International».



Как и многим другим отраслям, мировой сталелитейной промышленности пришлось пережить тяжелый год. До последнего квартала 2008 года стабильные фундаментальные показатели обеспечивали высокие темпы роста. Благодаря высокому уровню спроса в первые девять месяцев года — как в России, так и на мировом рынке — и обусловленные им высокие цены на сталь, железную руду и уголь, 2008 год стал для «Северстали» годом рекордных показателей.

Ухудшение ситуации в мировой экономике в последнем квартале года было самым быстрым и резким, какое мы когда-либо наблюдали. Оно оказало прямое влияние на сталелитейную промышленность крупнейших стран вследствие падения спроса по всех секторах, от строительства до автомобилестроения. В сочетании с неизбежным уменьшением товарных запасов это существенно повлияло на цены.

Я полагаю, что «Северсталь» быстро и решительно отреагировала на возникшие проблемы. Нашим приоритетом является поддержание на должном уровне финансового и операционного состояния компании, позволяющего работать в условиях экономического спада и выйти из него еще более сильными. Мы начали сокращать производство в всех дивизионах в октябре 2008 года и продолжим внимательно наблюдать за рынками, корректируя объем производства с учетом текущего спроса. Кроме того, мы начали реализацию программы сокращения численности своих работников в соответствии с необходимым объемом производства на каждом предприятии. Мы значительно сократили свои капитальные затраты на будущий год и имеем значительные денежные средства и структуру капитала, что позволит нам пережить предстоящий нелегкий период. Мы остаемся верными стратегии глобальной интегрированной сталелитейной и горнодобывающей компании, которая, по убеждению совета директоров, в долгосрочной перспективе увеличит стоимость бизнеса для акционеров и сделает его более привлекательным для всех, кто связан с компанией.

В апреле 2008 г. мы провели реорганизацию компании, создав три дивизиона: «Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Severstal International». Это позволило повысить эффективность и сократить затраты, упростить систему коммуникаций в дивизионах и управления ими.

Кроме того, нам многого удалось достичь в сфере здоровья сотрудников и охраны труда. В апреле 2008 года мы начали реализацию единой политики в сфере здравоохранения, безопасности труда и охраны окружающей среды, которая уже позволила сократить количество несчастных случаев на производстве и ограничить нагрузку на окружающую среду. Как и всегда, многое еще предстоит сделать, и мы будем продолжать работу в этом направлении.

Совет директоров «Северстали» успешно справляется со своими задачами. У меня сложилось уверенное мнение о высоком качестве корпоративного управления и ответственности в компании, и в этом году мы имели возможность высоко оценить сотрудничество между советом директоров и руководством компании, используя обширный опыт деятельности совета. Этому способствовал также независимый аудит эффективности работы совета, проводившийся по поручению «Северстали» в течение года, результаты которого подтвердили подлинное стремление независимых директоров использовать свои опыт и знания на благо компании и продемонстрировали поддержку компанией этого стремления.

Я хотел бы выразить благодарность совету директоров и руководству компании за все, что ими сделано в 2008 году, а также нашим акционерам за их постоянную поддержку. Наконец, я хотел бы поблагодарить наших работников на всех уровнях организации за их упорный труд и преданность делу в этом непростом году.



Кристофер Кларк

Независимый председатель Совета директоров

Обращение генерального директора

Я считаю, что 2008 год помог нам вернуться
к основополагающим принципам



2008 год во многих отношениях был беспрецедентным годом, не в последнюю очередь вследствие стремительности и серьезности спада в мировой экономике и его влияния на сталелитейные компании. Показатели «Северстали» в 2008 году в целом были хорошими благодаря росту объемов производства, повышению цен и увеличению прибыли. Произошедший в последнем квартале глобальный экономический спад привел к снижению спроса на сталь и последующему падению цен.

Выручка за 2008 г. увеличилась на 44.4% и достигла рекордной суммы 22,393 млн. долларов США, а EBITDA выросла на 45.5% до 5,366 млн. долларов США благодаря высокому спросу в первые девять месяцев года, благоприятной ценовой ситуации и консолидации наших активов в Северной Америке.

«Российская Сталь»

Благоприятными факторами для «Российской Стали» являлись выгодные цены, устойчивый внутренний рынок и рост объемов производства, обусловившие рост выручки на 33.3% и EBITDA на 29.7%. В течение года дивизион продолжал повышать свою конкурентоспособность и является лидером по себестоимости, демонстрируя высокое качество активов.

В четвертом квартале в связи с уменьшением внутреннего спроса мы сократили производство стали на 48% по сравнению с третьим кварталом.

Ижорский трубный завод, наш производитель труб большого диаметра, продемонстрировал

значительный годовой рост, в результате которого EBITDA увеличилась на 50.7%, несмотря на сокращение производства труб в четвертом квартале на 13%.

«Северсталь Ресурс» (горнодобывающий дивизион)

В нашем горнодобывающем дивизионе «Северсталь Ресурс» выручка увеличилась на 32.6%, а показатель EBITDA – на 72.9% вследствие повышения цен на уголь и железную руду.

В 2008 году мы сократили выпуск железорудных материалов (окатышей и концентрата) на 5%, а добычу угля на 21% в связи с резким изменением ситуации на рынке в конце года и продажей шахты «Кузбассуголь» во втором квартале.

В ноябре 2008 года мы приобрели в США угледобывающую компанию PBS Coals (штат Пенсильвания) за 877 млн. долларов США. В последнем квартале 2008 года производство PBS коксующегося угольного концентрата и энергетического угля позволило сохранить объем добычи угля в дивизионе в целом.

Наша стратегия на рынке золотодобычи состоит в осуществлении сравнительно небольших избирательных инвестиций для достижения синергетического эффекта и использования нашего опыта в основном горнодобывающем бизнесе. Это позволило создать стоимость в течение года, и золотодобыча увеличила EBITDA на 82 млн. долларов США.

В августе дивизион «Северсталь Ресурс» получил контроль над Балажалом, золотым прииском в Восточном Казахстане, а в ноябре мы приобрели контрольный пакет акций High River Gold за 63 млн. долларов США.

«Северсталь Интернэшнл»

EBITDA дивизиона «Северсталь Интернэшнл» в Северной Америке составила 377 млн. долларов США по сравнению с низким показателем 2007 года, равным 50 млн. долларов США. Показатель EBITDA включает разовый доход в размере 423 млн. долларов США, получение страхового возмещения на сумму 152 млн. долларов США и разовые убытки в размере 380 млн. долларов США в четвертом квартале, вызванные корректировкой запасов и невыгодным договором на поставку.

В течение года мы расширяли масштабы деятельности в Северной Америке за счет приобретения сталелитейных предприятий Sparrows Point в Мэриленде (в настоящее время носит название Severstal Sparrows Point) в мае, Esmark в Западной Виргинии (переименовано в Severstal Wheeling Inc) в августе и WCI Steel Inc. в Огайо (переименовано в Severstal Warren Inc.) в июле.

Несмотря на то, что объем производства стали на 128.7% превысил уровень 2007 года, в четвертом квартале производство сократилось на 52.0% по сравнению с третьим кварталом в связи с низким спросом на североамериканском рынке. Ситуация в США продолжает оставаться неблагоприятной, однако я уверен, что в долгосрочной перспективе наши активы в США создадут стоимость для акционеров.

EBITDA Lucchini, нашего европейского подразделения, выросла до 430 млн. долларов

США, т.е. на 3.3% по сравнению с предыдущим годом. В первые девять месяцев 2008 года мы наблюдали увеличение объема производства и рост цен вследствие высокого спроса на европейском рынке, несмотря на то, что в четвертом квартале Lucchini было произведено на 37% меньше стали, чем в третьем квартале в результате ухудшения экономической ситуации. Объем производства рельсов продолжает оставаться большим и в последнем квартале 2008 года увеличился на 84.0%.

Наши действия в текущей ситуации

Руководство компании приняло решительные меры для ослабления влияния глобального экономического спада на наш бизнес и сохранения денежных средств.

С учетом рыночной ситуации мы сократили объемы производства, снизив использование производственных мощностей в России до 50%, в Северной Америке до 40% и в Европе до 60%. В феврале 2009 года мы объявили о временном прекращении производства на предприятии Severstal Warren до улучшения ситуации. Мы внимательно следим за нашими рынками и имеем возможность корректировать объемы производства с учетом спроса. Ситуация на рынке остается нестабильной. В начале 2009 года загрузка производственных мощностей резко выросла.

Для обеспечения соответствия численности работников уровню производства в последнем квартале 2008 года мы начали сокращение численности работников компании и продолжаем постоянно ее контролировать.

Мы сократили свои капитальные затраты по программе 2009 г. до 1 млрд. долларов США

против первоначально запланированных 3 млрд. долларов США. Большая часть этих средств будет использована на текущие ремонты.

«Северсталь» располагает значительными денежными средствами, необходимыми для погашения задолженности в 2009 году. По состоянию на 31 декабря 2008 года, общая сумма не использованных нами кредитных линий составила 951 млн. долларов США. В 2009 г. Руководство также ожидает высвободить 1.2 млрд. долларов США оборотного капитала за счет сокращения запасов сырья, готовой продукции и незавершенного производства, строгого контроля за расчетами с дебиторами и общего улучшения управления денежными средствами.

Перспективы

Поскольку ситуация на рынке остается неблагоприятной и ее дальнейшее изменение неопределенно, мы считаем нецелесообразным давать какие-либо прогнозы на 2009 год. По той же причине мы не рекомендуем выплачивать дивиденды за четвертый квартал 2008 года. Мы не предполагаем выплаты дивидендов и в 2009 году. Это решение далось нелегко, но мы считаем его разумным.

Я твердо уверен, что экономическая ситуация улучшится, а вместе с этим вырастет и спрос на сталь. В первом квартале 2009 года мы уже наблюдали некоторые признаки улучшения, и я полагаю, что восполнение запасов и планы стимулирования экономики, объявленные правительствами многих стран, позволят поддержать спрос на сталь в этом и следующем году.

Мы приняли решительные меры для обеспечения того, чтобы «Северсталь» вышла из кризиса более сильной. События 2008 года позволили четко определить приоритеты: учитывая трудности предстоящего года, мы уделяем основное внимание сокращению затрат, сохранению денежных средств и укреплению отношений с нашими клиентами. Я уверен в долгосрочных перспективах развития нашей отрасли.



Алексей Мордашов
Генеральный директор

Основные события 2008 года

Январь

Группа завершила приобретение 100% доли в компании Varacom Limited за 84.4 млн. долларов США. Varacom Limited владеет 79.9% голосующих акций холдинговой компании, которая контролирует 74.2% доли в компании SeverCorr. С января 2008 года SeverCorr был включен в консолидированную финансовую отчетность ОАО «Северсталь».

Группа завершила приобретение 100% доли в Celtic Resources Holdings Plc, докупив оставшуюся 13.7% долю в компании за 44 млн. долларов США.

Группа приобрела 91.6% долю в ОАО «Стальмаг» за 17.6 млн. долларов США.

Март

«Северсталь» опубликовала финансовые результаты за 2007 год: выручка возросла на 22.5%, до 15.25 млрд. долларов США, чистая прибыль увеличилась на 33.8%, до 1.94 млрд. долларов США.

Апрель

Группа продала 97.9%, 99.5% и 100% доли в ОАО «Шахта Березовская», ОАО «Шахта Первомайская» и ОАО «Жерновская-3», соответственно, компании ArcelorMittal за 652 млн. долларов США.

В апреле-августе 2008 года Группа приобрела дополнительные доли в SeverCorr LLC. у бывшего руководства компании и в ОАО «Днепрометиз» у третьих сторон за 56.0 млн. долларов США, увеличив при этом свою долю в данных компаниях до 91.8% и 96.8% соответственно.

Май

Группа приобрела 100% долю в Sparrows Point LLC (переименован на Severstal Sparrows Point LLC), Балтимор, штат Мэриленд за 818.0 млн. долларов США. Стоимость приобретения была впоследствии скорректирована на 48 млн. долларов США и окончательно составила 770 млн. долларов США.

Июнь

Группа продала 100.0% и 40% доли в Relco Spzoo и Coimpex Spzoo, за 18 млн. долларов США.

Июль

Группа приобрела 100% долю в WCI Steel, Inc. (переименована в Severstal Warren Inc.) в городе Воррен, штат Огайо за 443.1 млн. долларов США.

Steel Capital SA, не связанная сторона, выпустила деноминированные в долларах США долговые обязательства, в совокупности сумма займа составила 1,250 млн. долларов США с доходностью 9.75% годовых и сроком погашения 29 июля 2013 года с исключительной целью финансирования займа, выданного Steel Capital SA ОАО «Северсталь». Проценты подлежат выплате два раза в год 29 января и 29 июля.

Группа приобрела 100% долю в Redaelli Tecna SpA. Сумма сделки составила 54.8 млн. долларов США.

Август

Группа приобрела 100% долю в Esmark (переименована в Severstal Wheeling Inc.) за 977.8 млн. долларов США.

Группа приобрела 100% долю в ТОО «Семгео» – предприятии, ведущему добычу золота на месторождении «Балажал», расположенном в Восточном Казахстане, за 38.9 млн. долларов США.

В августе-октябре 2008 года Группа завершила приобретение 100% долей в ОАО «Карельский Окатыш», ОАО «Олкон», ОАО «Северсталь-метиз», докупив оставшиеся 5.2%, 7.3% и 3.0% доли в данных компаниях за 70.6 млн. долларов США, 32.7 млн. долларов США и 9.7 млн. долларов США соответственно.

Сентябрь

День инвестора в Лондоне.

Октябрь

Компания получает 1.2 млрд. долларов США по условиям ранее подписанного 5 летнего синдицированного банковского кредита. Кредит предусматривает выплату процента в размере LIBOR + 2.35% в год и имеет полуторалетний период с момента предоставления кредита до начала его погашения, после которого начнутся ежеквартальные погашения.

Ноябрь

Группа приобрела 100% долю в PBS Coals Ltd, угледобывающей компании, расположенной в США, за 876.8 млн. долларов США.

Группа приобрела 53.8% долю в River Gold Mines Ltd. за 62.5 млн. долларов США.

Декабрь

Группа приобрела 61.5% долю African Iron Ore Group Ltd (переименована в Severstal Liberia Iron Ore Ltd) за 32.0 млн. долларов США.

Группа завершила приобретение 100% доли в торговой компании ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» за 27.4 млн. долларов США. ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» контролирует 99.0% доли в ООО «Северная Стальная Компания», 87.0% доли в ОАО «Ростовметалл» и 99.0% в ЗАО «ППТК-1».

Основные события 2009 года

Февраль 2009

Компания погасила Еврооблигации на сумму 325 млн. долларов США из собственных средств.

Март 2009

«Северсталь» опубликовала финансовые результаты за 2008 год: выручка возросла на 44.4%, до 22,393 млн. долларов США, чистая прибыль увеличилась на 9.9%, до 2,034 млн. долларов США.



Мир «Северстали»

«Северсталь» продемонстрировала значительный рост финансовых показателей, но на результаты последнего квартала 2008 года повлиял мировой экономический спад. В настоящее время, стратегией компании, основанной на понимании того, что в ближайшие несколько лет мировая стальная промышленность будет вынуждена значительно сократить объемы производства, является приведение объемов производства в соответствие с новыми уровнями спроса.

Позиция компании как производителя стали с низкими издержками в России, и активами в США и Европе, претерпевшими реструктуризацию, сделает «Северсталь» одним из наиболее привлекательных инвестиционных предложений, когда рынки вновь вернуться к росту.





Северсталь Ресурс

Горнодобывающие предприятия компании, расположенные в Северо-Западном регионе России, полностью обеспечивают железной рудой и коксующимся углем сегмент Российская Сталь. Северсталь Ресурс занимает второе место в России по объемам производства окатышей и коксующегося угля.

Приобретением компании PBS Coals в США, «Северсталь» улучшила свою ресурсную базу, а также теперь может самостоятельно поставлять высококачественный коксующийся уголь на предприятия североамериканского сегмента.

Благодаря нескольким приобретениям в 2008 году, компания продолжила укрепление своих позиций в золотодобывающем бизнесе. В результате, направление бизнеса по добыче золота стало вторым в России по объемам производства.



The background of the entire page is a close-up photograph of several large, stacked rolls of steel coils. The coils are tightly packed and their edges create a rhythmic, curved pattern. The lighting is dramatic, with strong highlights on the top surfaces of the coils and deep shadows in the gaps between them, creating a sense of depth and industrial scale.

Российская сталь

Сегмент «Российская сталь» остается одним из ключевых игроков на российском внутреннем рынке. «Российская Сталь» специализируется на производстве продукции с высокой добавленной стоимостью, которую предприятия сегмента могут производить на уровне очень низких издержек, по сравнению с мировыми аналогами.





Северсталь Северная Америка

В 2008 году на предприятиях сегмента Северсталь Северная Америка было произведено около 5.1 млн. тонн стали и 4.4 млн. тонн стального проката.

Северсталь Северная Америка имеет широкий ассортимент продукции и развитую клиентскую базу. В настоящее время сегмент сосредоточен на проведении реструктуризации, а также достижения максимальной эффективности производства.





Луккини

Луккини – 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 1000 потребителями в таких нишевых сегментах, как автомобильная промышленность, производство рельсов, подшипников, пружин, катанки. В 2008 году Луккини выпустила 3.0 млн. тонн стали и 3.1 млн. тонн готовой продукции.





Метизный сегмент

Предприятия метизного сегмента специализируются на производстве метизов из холоднотянутой высокоуглеродистой и низкоуглеродистой стали для розничных покупателей, а также для автомобильной, строительной и машиностроительной отраслей. В 2008 году на заводах сегмента было произведено 847 тыс. тонн металлоизделий, объем продаж составил 1,175 млн. долларов США.





Ижорский трубный завод

Ижорский трубный завод производит трубы большого диаметра для нефтегазовой отрасли, со стороны которой заметен рост спроса, по причине ввода новых программ по расширению нефтегазовых линий, а также благодаря стабильному уровню капитальных вложений для поддержания бизнеса. В 2008 году, Ижорский трубный завод увеличил производство продукции труб на 46% до 438 тыс. тонн.



Обзор рынка стали и горнодобывающей отрасли

Международные рынки

Спрос и предложение

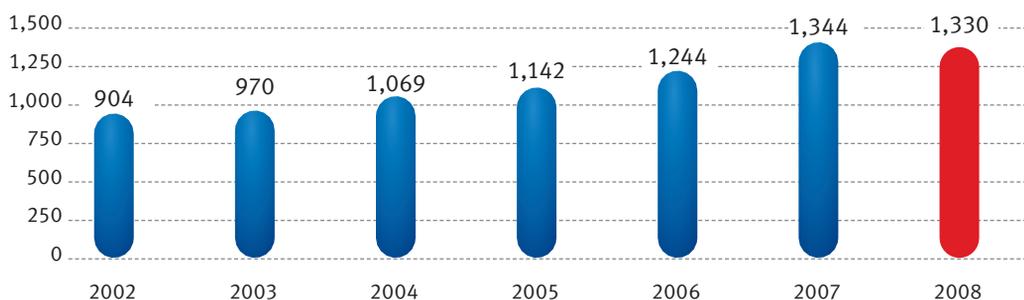
2008 год стал годом изменения ситуации на мировом рынке стали и в горнодобывающей промышленности. Первые три квартала были удачным периодом, когда коэффициент использования производственных мощностей приближался к 80-90% в связи с постоянно растущим спросом со стороны потребителей стали всего мира.

Отрасли, потребляющие сталь, ощутили спад в глобальной экономике в конце третьего квартала 2008 года. Спад, начавшийся как финансовый кризис в США и получивший продолжение на мировых рынках кредитов, затронул различные отрасли вследствие сокращения потребительских расходов и промышленного производства в развитых и развивающихся странах. Экономическая ситуация значительно ухудшилась в четвертом квартале 2008 года, когда в дополнение к

сокращению банковского кредитования стали полностью очевидны последствия кризиса для промышленного производства.

Приостановление роста спроса на сталь началось в августе 2008 года в результате снижения активности в строительном секторе развитых стран на фоне экономической экспансии Китая. Последующие чрезвычайные события в финансовом секторе и резкое ухудшение коммерческих перспектив в секторах-потребителях стали привели к падению спроса на сталь на всех основных рынках. Резкое сокращение потребления стали во всем мире началось в конце третьего квартала 2008 года и продолжилось в четвертом квартале. В условиях рецессии в крупных промышленно развитых странах и значительного снижения темпов экономического роста в других странах спрос на сталь со стороны автомобильной промышленности, сектора потребительских товаров, строительного сектора и других конечных потребителей быстро снизился в большинстве регионов.

Мировое производство стали в 2002–2008 годах 2002–2008, (млн. тонн)



Источник: World Steel Association

При столь неблагоприятной рыночной конъюнктуре и сужении экспортных возможностей производителям не оставалось иного выбора, как сократить производство для приведения предложения в соответствие со спросом. Поэтому в последнем квартале 2008 года произошел спад производства. В декабре 2008 года коэффициент использования производственных мощностей некоторых сталелитейных предприятий сократился практически вдвое. Сокращение использования производственных мощностей отражает новую реакцию отрасли — никогда прежде она не действовала столь быстро и решительно.

В 2008 году объем мирового производства стали достиг почти 1,330 млн. тонн. Несмотря на его снижение на 1.2% по сравнению с 2007 годом 2008 год стал вторым годом подряд, когда объем мирового производства стали превысил 1,300 млн. тонн.

Первой страной, в которой было произведено более 500 млн. тонн, стал Китай: в 2008 г. объем производства в этой стране составил 502 млн. тонн, что на 2.6% превышало показатель предыдущего года. Рост производства был отмечен и в других странах Азии: в Южной Корее — на 3.9%, в Индии — на 3.8%. При этом в Японии производство снизилось

на 1.2%. На Ближнем Востоке объем производства увеличился на 1.2% до 16.6 млн. тонн. Однако в других регионах мира уровень производства был ниже. Его объем в странах ЕС сократился на 5.3% до 199 млн. тонн. Спад производства был отмечен в большинстве стран-производителей стали, в том числе в Германии, Италии и Франции. Производство в Северной Америке сократилось на 5.5% до 125 млн. тонн. В США было произведено 92 млн. тонн стали, т.е. на 6.8% меньше. Объем производства в Южной Америке упал до 47.6 млн. тонн. Производство стали в странах СНГ сократилось на 8.1% до 114 млн. тонн. В России было произведено 68.5 млн. тонн (сокращение на 5.4%), а на Украине производство упало более чем на 13% и составило 37.1 млн. тонн.

Возможно, в ближайшие два года сталелитейной отрасли придется пережить избыток предложения стальной продукции. Начиная с 2005 года, сталелитейные компании разных стран (исключая Китай) осуществляли программы крупных капиталовложений. Несмотря на сокращение капиталовложений в Китае в прошлом году, они продолжают оставаться значительными. Избыток предложения приведет к снижению цен на

Таблица 2. 10 основных стран-производителей стали

Млн. тонн

| Страна | Рейтинг | 2008 г. | 2007 г. | Изменение за 2007/2008 г.г., % |
|---------------------------|---------|---------|---------|--------------------------------|
| Китай | 1 | 502.0 | 489.2 | 2.6 |
| Япония | 2 | 118.7 | 120.2 | (1.2) |
| Соединенные Штаты Америки | 3 | 91.5 | 98.2 | (6.8) |
| Россия | 4 | 68.5 | 72.4 | (5.4) |
| Индия | 5 | 55.1 | 53.1 | 3.8 |
| Южная Корея | 6 | 53.5 | 51.5 | 3.9 |
| Германия | 7 | 45.8 | 48.6 | (5.8) |
| Украина | 8 | 37.1 | 42.8 | (13.3) |
| Бразилия | 9 | 33.7 | 33.8 | (0.3) |
| Италия | 10 | 30.5 | 31.5 | (3.2) |

Источник: World Steel Association

сталелитейную продукцию, особенно на мировом экспортном рынке.

Издержки и цены

До середины 2008 года высокие темпы экономического развития, особенно в странах с переходной экономикой, вызвали беспрецедентный рост спроса на сталь и ее производства. Растущий спрос на сталь, в свою очередь, способствовал повышению спроса сталелитейной отрасли на сырье и материалы, в частности железорудное сырье, коксующийся уголь, кокс, металлолом и ферросплавы. Производители сырья и материалов отреагировали на него значительным увеличением объемов производства, однако краткосрочное предложение отставало от спроса. В этот период наблюдался значительный рост цен на сталь, отчасти под действием недостаточного предложения и высоких цен на основные виды сырья и материалов. Летом 2008 года цены на сталь и сырье для стальной отрасли достигли исторического максимума.

Однако падение мирового спроса, начавшееся в середине 2008 года, значительный объем запасов и другие неблагоприятные рыночные условия привели к резкому падению цен на большинство видов сталелитейной продукции в большинстве регионов. Цены на сталь на некоторых рынках снизились почти на 50% по сравнению с летним уровнем.

Кризис на рынке стали быстро распространился на рынки сырья и материалов. Спотовые цены на сырье и материалы для сталелитейной промышленности, морской фрахт и энергоносители упали, а спрос на них снизился. Цены на металлолом резко упали. По имевшимся данным, ситуация на рынке железорудного сырья, угля и ферросплавов была менее неблагоприятной, поскольку большие объемы этих товаров продаются по долгосрочным контрактам с ежегодным пересмотром цен.

В результате падения цен на сырье и материалы для сталелитейной отрасли и транспортных тарифов

во второй половине года сократились издержки производства, позволявшие поддерживать высокие цены на сталь в начале 2008 года.

Слияния и поглощения, стоимость компаний

Глобальная консолидация сталелитейной промышленности продолжилась в 2008 году, компании стремились расширить свое географическое присутствие, консолидировать поставки и получить доступ к новым рынкам и клиентам.

С точки зрения целей консолидации, политика слияний и поглощений в прошлом году была сходна с политикой 2007 года, когда особенно много слияний и поглощений было в Соединенных Штатах, где многие компании среднего размера были поглощены крупными международными производителями стали из других регионов, в том числе России. Новая тенденция подчеркивает заинтересованность сталелитейных компаний в 2008 году в приобретении компаний – поставщиков железорудного сырья, коксующегося угля и других материалов. Многие ведущие сталелитейные компании заявили, что повышение сырьевой самообеспеченности является для них ключевым стратегическим приоритетом.

В 2008 году капитальные затраты «Северстали» на слияния и поглощения в США достигли 3.2 млрд. долларов США и составили 94% всех затрат компании на слияния и поглощения в 2008 году.

Несмотря на недавнее повышение активности по консолидации, сталелитейная промышленность остается гораздо более фрагментированной, чем ее поставщики (особенно поставщики железорудного сырья), и ее крупнейшие клиенты (например, автомобильная промышленность) или другие металлургические отрасли. 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 дистрибьюторами стали.

Учитывая, что сейчас дешевле покупать существующие активы, чем строить, в ближайшие несколько лет могут осуществляться активные слияния и поглощения. Стоимость многих сталелитейных компаний упала на 75% или более по сравнению с их максимальной рыночной ценой. Некоторые сталелитейные компании могут объединяться с другими компаниями на основе изменений в структуре отрасли, таких как новая структура спроса, региональные изменения в торговле и новое соотношение цен на сталелитейную продукцию, сырье и материалы.

«Северсталь» в мировой сталелитейной индустрии

Согласно данным Steel Business Briefing, в 2008 году «Северсталь» вошла в состав 20 крупнейших мировых производителей стали, заняв 14-е место по объему производства: объем производства стали достиг 19.2 млн. тонн (увеличившись на 9.7% по сравнению с 2007 годом). Дивизион Северсталь Российская Сталь – третья компания в России по объему производства стали: 11.1 млн. тонн, или 16.1% производства стали в России в 2008 году.

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

Таблица 3. Крупнейшие сталелитейные компании

Млн. тонн стали

| | 2008 г. | | 2007 г. | | Изменение за 2007/2008 г.г., % |
|-------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------------------|
| | Рейтинг | Объем производства | Рейтинг | Объем производства | |
| ArcelorMittal | 1 | 103.3 | 1 | 116.4 | (11.3) |
| Nippon Steel | 2 | 35.6 | 2 | 35.3 | 0.8 |
| Baosteel | 3 | 35.4 | 5 | 28.6 | 23.8 |
| Hebeil&S | 4 | 33.3 | - | - | - |
| Posco | 5 | 33.1 | 4 | 31.1 | 6.4 |
| JFESteel | 6 | 33.0 | 3 | 33.9 | (2.7) |
| Wuhanl&S | 7 | 27.7 | 11 | 20.2 | 37.1 |
| TataSteel | 8 | 24.4 | 6 | 26.5 | (7.9) |
| Anshan-Benxi | 9 | 23.4 | 7 | 23.6 | (0.8) |
| Shagang | 10 | 23.3 | 8 | 22.9 | 1.7 |
| US Steel | 10 | 23.3 | 10 | 21.5 | 8.4 |
| Shandongl&S | 12 | 21.8 | - | - | - |
| Gerdau | 13 | 19.6 | 13 | 17.9 | 9.5 |
| Северсталь | 14 | 19.2 | 15 | 17.5 | 9.7 |
| Nucor | 15 | 18.5 | 12 | 20.0 | (7.5) |
| Evrax | 16 | 17.7 | 17 | 16.5 | 7.3 |
| Riva | 17 | 17.2 | 14 | 17.9 | (3.9) |
| ThyssenKrupp | 18 | 16.0 | 16 | 17.0 | (5.9) |
| Maanshan | 19 | 15.0 | 18 | 14.2 | 5.6 |
| SumitomoMI | 20 | 13.9 | 20 | 13.5 | 3.0 |

Источник: Steel Business Briefing

автомобилестроения, трубной промышленности, машиностроения, строительного сектора и сервисных центров.

В строительной, метизной отраслях и машиностроении «Северсталь» конкурирует с ОАО «ММК», ОАО «ЗСМК», Стальной группой «Мечел» и «Макси Групп» 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 продукции 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.

Долгосрочным конкурентным преимуществом «Северстали» является вертикально интегрированная структура, обеспечивающая надежные поставки сырья и материалов. В период экономического спада вертикальная интеграция позволяет нам самостоятельно обеспечивать компанию сырьем и материалами, сохраняя ее рентабельность.

Российский рынок

Рынок стали

В 2008 году в России было произведено 56.6 млн. тонн металлургической продукции, что на 5.0% меньше, чем в 2007 году (источник: «Чермет»). Потребление металлургической продукции сократилось на 14% — с 40 млн. тонн в 2007 году примерно до 34.4 млн. тонн в 2008 году. Объем экспорта металлургической продукции из России по сравнению с 2007 годом уменьшился на 9.2% — с 29.5 млн. тонн до 26.8 млн. тонн (источник: «Чермет»). Объем импорта металлургической продукции в Россию уменьшился на 27% против 2007 года и составил 4.6 млн. тонн. Импорт стальных труб сократился на 40.6% до 0.95 млн. тонн (источник: «Чермет»).

Рынок угля и железорудного сырья Коксующийся уголь

Общий объем российского производства угольных концентратов составил 50 млн. тонн (источник: «РасМин»). В 2008 году доля «Северсталь Ресурс» в общем объеме производства концентрата коксующегося угля равнялась 9%, на 3% меньше, чем в предыдущем году. Сокращение доли было вызвано продажей производителя угля «Кузбассуголь» в апреле 2008 года. В то же время доля Северсталь Ресурс на российском рынке твердого коксующегося угля в 2008 году достигла 20.0%, что на 2.2% больше, чем в 2007 году.

Объем потребления концентратов коксующихся углей на российском рынке в 2008 году составил 42 млн. тонн, что на 0.4 млн. тонн меньше показателей 2007 года. Объем поставок на экспорт составил 8.9 млн. тонн, что на 1.0 млн. тонн ниже показателей 2007 года. В структуре потребления 78% поставок приходились на металлургические комбинаты полного цикла и 22% — на коксохимические заводы.

Железорудное сырье

Общий объем добычи железной руды в России был равен 89 млн. тонн (источник: ОАО «Рудпром»). Из

него на долю Северсталь Ресурс приходилось 15.7%, что на 1.1% больше показателя 2007 года.

В 2008 году доля Северсталь Ресурс на российском рынке железорудного окатыша достигла 34.1%, увеличившись на 4.5% по сравнению с 2007 годом. Доля компании на рынке железорудного концентрата увеличилась до 8.9% (на 0.4% по сравнению с 2007 годом). Второй год подряд ОАО «Карельский окатыш», крупнейшее производственное подразделение Северсталь Ресурс, заняло первое место в российской горнодобывающей отрасли по производству железорудного окатыша.

Рынок металлоемких отраслей

Основными потребителями продукции «Северстали» являются производители труб, автомобилестроение, машиностроение, строительный сектор и сервисные центры, которые имеют для компании стратегическое значение. Продажи «Северстали» на экспорт распределяются между двумя сегментами — страны Балтии и СНГ и прочие зарубежные рынки.

Автомобилестроение

В 2008 году этой отраслью было приобретено 2.1 млн. тонн металлургической продукции, что на 9% меньше, чем в 2007 году. На рынке наблюдается высокий уровень концентрации, вследствие чего более 50% закупок металлургической продукции приходится на трех основных потребителей, несмотря на то, что их доля сократилась по сравнению с предыдущим годом. До недавнего времени сокращение производства отечественных автомобилей в России компенсировалось ростом производства иностранных автомобилей совместными автомобилестроительными предприятиями, большинство из которых являются сборочными. Дальнейшие перспективы этого рынка связаны с ростом объемов производства на совместных предприятиях и выполнении требований по локализации производства. Новой тенденцией в российском автомобилестроении является укрепление сотрудничества между крупнейшими национальными

автомобилестроителями и мировыми лидерами за счет создания стратегических альянсов.

Вследствие резкого ухудшения экономической ситуации в последние месяцы 2008 года спрос на сталь со стороны отрасли значительно уменьшился. Резко снизилась доступность потребительских кредитов, упал спрос на автомобили и заметно сократилось финансирование производственной деятельности автомобилестроительных предприятий. Многие автодилеры пытаются минимизировать последствия экономического кризиса за счет сокращения запасов автомобилей. Правительство России оказывает поддержку отечественному автомобилестроению в форме протекционистских мер (повышения импортных пошлин на иностранные автомобили, государственной поддержки потребительского кредитования для приобретения отечественных автомобилей), которые уже оказывают положительное влияние.

Производство труб

Данная отрасль делится на два сегмента: производство труб для нефтегазовой отрасли и производство труб для жилищно-коммунального хозяйства.

В 2008 году емкость рынка трубной продукции составила около 4.9 млн. тонн (без учета бесшовных труб), что на 8% меньше показателей 2007 года. Рынок труб характеризуется высоким уровнем отраслевой консолидации при наличии нескольких крупных изготовителей труб и значительного отложенного рыночного спроса.

В ближайшие несколько лет «Северсталь» ожидает усиления конкуренции на рынке труб для нефтегазовой отрасли в связи с увеличением объемов производства существующими конкурентами и вводом новых производственных мощностей. До последнего времени рынок труб для жилищно-коммунального хозяйства характеризовался ростом спроса, вызванным увеличением масштабов жилищного строительства.

Экономический спад привел к снижению спроса на сталь со стороны производителей труб, причем в меньшей степени со стороны предприятий, производящих трубы для магистральных трубопроводов, поскольку государство, являющееся главным потребителем, не внесло существенных изменений в свои планы. В то же время экономическая нестабильность может вызвать сокращение потребления стали в этом секторе, несмотря на наличие отложенного спроса. Сокращение спроса на трубы для жилищно-коммунального хозяйства больше вследствие сокращения объемов строительства.

Машиностроение

В 2008 году емкость рынка металлургической продукции для машиностроения составила около 6.0 млн. тонн, что на 10% меньше, чем в 2007 году. Несмотря на продолжение консолидации, рынок остается фрагментированным и характеризуется большим количеством мелких и средних потребителей.

В отрасли наблюдается значительное снижение потребления стали. Машиностроение, как правило, имеет продолжительный цикл от производства до сбыта и в большей степени зависит от кредитного финансирования. Сокращение доступности кредитов оказало негативное влияние на производственную деятельность и прибыльность этого сектора.

Строительство и сервисные центры

В 2008 году емкость данного сегмента оценивалась почти в 20 млн. тонн, что более чем на 10% превышает показатели 2007 года. В целом темпы роста сегмента в течение первых трех кварталов 2008 года были настолько высокими, что падение спроса в четвертом квартале не отразилось на общих показателях.

При этом в данном сегменте наблюдалось быстрое падение спроса за короткий период. Сокращение доступности кредитного финансирования и снижение спроса на жилищное строительство вызвали пересмотр

и урезание долгосрочных планов строительных компаний, что привело к падению спроса на сталь.

Прогноз на 2009 год

Существует вероятность того, что спрос на металлургическую продукцию, упавший в 2008 году, останется низким и в 2009 году. Резкое сокращение мирового производства в ближайшем будущем может стабилизировать цены, однако мы не ожидаем значительного подъема.

Низкий спрос на металлургическую продукцию в сочетании с ожидаемым сокращением издержек из-за снижения цен на металлургическое сырье могут привести к тому, что цены на металлургическую продукцию будут лишь незначительно превышать среднемировые издержки производства. В то же время российские производители стали могут выиграть за счет более низких производственных издержек, которые значительно ниже среднемирового уровня, а также за счет снижения курса рубля, и получить значительную прибыль.

Во втором полугодии 2009 года спрос может заметно вырасти в Китае, однако во многих других регионах подъем экономической активности будет менее выраженным и более медленным. Поддержку рынка стали должны оказать планы значительного инвестиционного стимулирования, объявленные в США и Китае, если не в краткосрочной перспективе, то по крайней мере в ближайшие два-три года.

Темпы экономического роста могут оказаться ниже ожидаемых. Кроме того, спад в мировой экономике может быть более продолжительным, чем предполагается в настоящее время. Эти риски могут усилиться, если меры экономической политики в ответ на сегодняшнюю чрезвычайно неблагоприятную экономическую ситуацию будут несвоевременными, неадекватными или недостаточно скоординированными в тех случаях, когда необходима глобальная реакция.

Управление рисками

Факторы риска

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 дивизионы и предприятия «Северстали».

Ответственность за формирование и функционирование системы управления рисками несет руководство и сотрудники на всех уровнях управления компании. Для координации процесса ее внедрения в «Северстали» создан комитет по управлению рисками. В состав комитета входят ключевые руководители «Северстали». Совет директоров и руководство компании обеспечивают постоянный контроль над эффективностью функционирования системы управления рисками.

Стратегические риски

Изменение экономической ситуации

В целом за последние годы российская экономика развивалась очень динамично. Однако мировой финансовый кризис и резкое ужесточение условий кредитования нарушили сложившиеся тенденции. Они привели к повышению уровня экономических рисков в России, негативно сказались на инвестиционном климате в стране, уменьшили инвестиционную и потребительскую активность.

Замедление темпов экономического роста, сокращение объема зарубежных инвестиций и платежеспособности, а также рост пессимистичных настроений в обществе и общей неопределенности оказали очень серьезное влияние на развитие российской экономики и динамику ее отдельных отраслей, особенно таких ключевых металлопотребляющих отраслей, как строительство и автомобилестроение.

Нестабильность на фондовом рынке является серьезным риском, самым непосредственным образом влияющим на капитализацию «Северстали» и котировки ее акций. Финансовый кризис, ужесточение условий кредитования могут привести к дефициту средств для финансирования инвестиционных проектов.

Слияния и поглощения

В последние годы «Северсталь» увеличила долю собственности в ряде компаний и приобрела другие компании, бизнесы и производственные активы. Более подробную информацию Вы можете найти в разделе «Основные события 2008 г.»

Нет достаточной уверенности в том, что «Северсталь» достигнет целевых показателей синергии в деятельности в Соединенных Штатах или других странах в связи с недавними приобретениями.

Рыночные риски

Изменения спроса

Спрос на сталь зависит от темпов экономического развития разных регионов мира и спроса металлоемких отраслей. Бизнес компании

особенно чувствителен к изменению спроса в машиностроении, строительстве и нефтегазовой отрасли. В отличие от предыдущих лет, спрос на мировом рынке будет расти минимальными темпами или даже снизится в абсолютном выражении по сравнению с 2008 годом. В то же время следует отметить, что резкое снижение спроса и объемов производства в 4 квартале 2008 года и начале 2009 года заложило основы для ликвидации избыточных складских запасов и создало предпосылки для роста потребления в ходе циклического восстановления мировой экономики, начиная со второй половины 2009 года.

Колебания цен на сырье, топливо и услуги

«Северсталь» потребляет существенное количество сырья, главным образом коксующихся углей, железорудного сырья, ферросплавов и цветных металлов, а также электроэнергии, природного газа и технического кислорода.

Начиная с 4 квартала 2008 года, происходит снижение цен на сырье для производства стали в связи с мировым финансовым кризисом, падением спроса и рыночным давлением, оказываемым производителями стали.

Своевременность и объемы поставок сырья — важные факторы, зачастую находящиеся вне контроля «Северстали». Особенно существенное влияние на деятельность компании оказывает значительное сокращение производства стали, связанное с падением спроса, на фоне медленного изменения цен на сырье и энергетические ресурсы, а также сохраняющиеся высокие тарифы на транспортные услуги. «Северсталь» также зависит от взаимоотношений со своими основными поставщиками сырья, энергетических ресурсов и услуг на всех рынках. Высокий уровень самообеспеченности «Северстали» по железной руде и коксующемуся углю позволяет снижать данные риски в основном по дивизиону «Российская сталь».

Изменение цен на производимую продукцию

Одной из особенностей металлургической и горнодобывающей отраслей является их подверженность циклическим колебаниям цен на сталь. Благоприятная ценовая конъюнктура, наблюдавшаяся в сталелитейной отрасли в последние годы, в четвертом квартале 2008 года сменилась обвалом цен.

Объем заказов на внутреннем рынке в четвертом квартале 2008 г. начал значительно уменьшаться. Значительную долю в общем объеме продаж стали составляют заказы на экспорт. Особенность экспортных продаж в настоящее время — крайне низкие цены и низкая прогнозируемость развития ситуации даже в ближайшей перспективе. В результате, даже относительно небольшие изменения цен на внешних рынках могут оказать значительное влияние на деятельность «Северстали».

Реализуемая политика позволит сгладить влияние неблагоприятной экономической ситуации на бизнес «Северстали» и быстрее преодолеть последствия кризиса. Основные усилия компании в настоящее время направлены на:

- эффективное управление оборотным капиталом;
- повышение операционной эффективности;
- жесткий контроль над издержками;
- повышение клиентоориентированности (качество предлагаемой продукции, сервис);
- увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью, цены на которую в меньшей степени подвержены конъюнктурным колебаниям;
- укрепление позиций в наиболее перспективных продуктовых нишах.

Конкуренция

Текущая экономическая ситуация может спровоцировать серьезное изменение конкурентных условий в отрасли. Существует угроза конкуренции со стороны материалов-заменителей, которые, благодаря своим свойствам, могут использоваться вместо стали в автомобилестроении, строительстве, производстве труб и упаковочных материалов.

Для улучшения своих конкурентных позиций ОАО «Северсталь» проводит ряд мероприятий в следующих направлениях:

- постоянная работа по сокращению издержек и над эффективностью по всем переделам;
- проактивная работа по поиску интересных нишевых рынков и ранний выход на них, опережая конкурентов;
- работа по исследованию действительных потребностей потребителей и предложение им продукции конкурентного качества.

Финансовые риски

Кредитный риск Кредитные риски покупателей

«Северсталь» разработала и использует политики и процедуры для управления кредитным риском, включая процедуру одобрения сделок кредитным комитетом. Политика «Северстали» заключается в использовании предоплаты за поставляемую продукцию. При осуществлении отгрузки продукции покупателям на условиях оплаты после поставки товара «Северсталь» требует от покупателя предоставления банковской гарантии от банков из одобренного перечня, либо осуществляет страхование рисков неплатежа. Иногда «Северсталь» использует схему расчетов через банковские аккредитивы.

В отдельных случаях, по решению кредитного комитета, возможно принятие решения об отгрузке

продукции ключевым контрагентам на условиях оплаты после поставки товара.

Кредитные риски банков-контрагентов

В целях диверсификации кредитных рисков «Северсталь» размещает денежные средства на расчетных счетах и депозитах в банках, в ценных бумагах банков в соответствии с лимитами, устанавливаемыми на отдельные банки и банковские группы. «Северсталь» осуществляет мониторинг банков-контрагентов в целях минимизации потерь в случае возможного дефолта контрагента.

Колебания процентных ставок

Финансовый кризис привел к росту волатильности и, как следствие, росту рискованной премии, закладываемой в стоимость привлекаемого финансирования. Эти факторы могут ограничить доступ «Северстали» к рынкам капитала. Рост стоимости привлекаемого финансирования может негативным образом отразиться на финансовых результатах «Северстали», а также сделать менее рентабельными реализуемые инвестиционные проекты. Колебания процентных ставок влияют на будущие денежные потоки. Процентные ставки по долговому финансированию являются либо фиксированными, либо плавающими, и привязаны к ставкам LIBOR или EURIBOR. «Северсталь» постоянно осуществляет мониторинг ситуации на рынках капитала и предпринимает необходимые меры в ответ на изменения рыночных показателей.

Величина заемных средств, привлеченных Группой «Северсталь» на 31 декабря 2008 года, составляет 8,26 млрд. долларов США. В связи с этим, изменение величины процентных ставок может иметь значительное влияние на финансовые результаты деятельности «Северстали».

«Северсталь» имеет положительную чистую позицию по финансовым инструментам с фиксированной

ставкой: на 31 декабря 2008 года финансовые активы с фиксированной ставкой превышали обязательства с фиксированной ставкой на 118.5 млн. долларов США. Чистая позиция «Северстали» по финансовым инструментам с плавающей ставкой является отрицательной: на 31 декабря 2008 года финансовые обязательства с плавающей ставкой превышали активы с плавающей ставкой на 4,501.4 млн. долларов США.

Колебания валютных курсов

«Северсталь» подвергается валютному риску при приобретении активов или обязательств, номинированных в валюте, отличной от функциональной валюты компании.

«Северсталь» заключает сделки, а также приобретает активы и обязательства, номинированные в нескольких валютах: российских рублях, долларах США, ЕВРО и некоторых других валютах. Во 2 полугодии 2008 года в результате ухудшения макроэкономической ситуации в условиях мирового финансового кризиса резко изменилось соотношение финансовых потоков, влияющих на сальдо платежного баланса России. В этой ситуации рубль подвергся девальвации. Дальнейшее снижение курса российского рубля к доллару США может повлиять на способность «Северстали» обслуживать свой финансовый долг.

На 31 декабря 2008 года «Северсталь» имела чистые валютные позиции, по которым обязательства превышали активы, в долларах США и ЕВРО:

- доллары США – 2,677.1 млн. долларов США;
- ЕВРО – 484.2 млн. долларов США.

«Северсталь» не использует форвардные контракты или другие инструменты хеджирования, которые могли бы снизить риск возникновения подобных убытков.

Производственные риски

Эффективность капитальных вложений

Мировой рынок металлопроката характеризуется постоянно растущими требованиями к качеству и ассортименту продукции. Инвестиционная программа «Северстали» направлена на снижение издержек и увеличение производительности труда, повышение качества и расширение ассортимента продукции. Для финансирования инвестиций «Северсталь» использует как внешние заимствования, так и собственные средства.

Для снижения технологических и технических рисков «Северсталь» ответственно подходит к выбору подрядчиков для строительства, установки и запуска оборудования. Персонал компании регулярно проходит оценку, по результатам которой проводится необходимое обучение. Также осуществляется комплексная программа повышению квалификации персонала.

Риски технического состояния оборудования

Производственная деятельность «Северстали» подвержена рискам технического состояния оборудования. Производственные инциденты могут вызвать аварийные остановки оборудования и простои, что может привести к снижению объемов выпускаемой продукции, а также к нарушению стандартов качества продукции.

Для снижения уровня рисков технического состояния оборудования «Северсталь» осуществляет программу модернизации оборудования, а также развивает систему планово-предупредительных ремонтов и обслуживания оборудования.

«Северсталь» осуществляет программу страхования объектов основных средств, соответствующую

стандартам страхования, используемым иностранными и российскими сталелитейными компаниями. Осуществляется страхование убытков от приостановки деятельности (на срок до 12 месяцев) в виде возмещения определенных фиксированных расходов или недополученной прибыли (в зависимости от предприятия). «Северсталь» также застраховала обязательства перед третьими лицами в отношении материального ущерба или ущерба окружающей среде.

Потеря ключевых компетенций, знаний и навыков, связанная с увольнением квалифицированного персонала в условиях экономического спада

Снижение спроса на сталь, вызванное замедлением темпов экономического развития, требует меньшего количества рабочей силы. «Северсталь» разработала и внедрила программу по оптимизации численности персонала, направленную на сокращение затрат.

В то же время, состояние неопределенности и необходимость дальнейшего сокращения персонала повышает риск утечки и потери ценного отраслевого опыта, знаний и компетенций, как технических, так и управленческих.

Для снижения данного риска «Северсталь» продолжает реализацию программ по развитию и удержанию ключевого персонала, управлению талантами, усилению акцента на общекорпоративных ценностях и приверженности этическим принципам работы в различных ситуациях, а также некоторые другие меры.

Промышленная безопасность и охрана окружающей среды

Металлургическая и горнодобывающая промышленность является потенциально опасной для окружающей среды и людей, поскольку

производство включает высокотемпературные процессы, наличие агрессивных химических сред, выбросы побочных летучих продуктов, а также необходимость утилизации твердых и жидких промышленных отходов. 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.

В 2008 году принята Политика «Северстали» в области Охраны здоровья, труда и окружающей среды (ОЗТС), согласно которой «Северсталь» приняла на себя обязательства:

- соблюдать все применимые к нашей деятельности требования законодательства, предъявляемые к ОЗТС;
- разрабатывать, применять и поддерживать эффективные системы управления и стандарты ОЗТС;
- предупреждать опасные действия работников, исключать создание опасных условий на рабочих местах;
- обучать наших работников способам безопасного труда, мотивировать их к безопасному поведению на рабочих местах, обеспечивать их эффективными средствами индивидуальной защиты;
- возложить ответственность на всех высших и линейных руководителей за организацию безопасной работы и постоянные улучшения ОЗТС в сфере своей ответственности и полномочий.

Экологические требования в отношении «Северстали» включают обязательные платежи за загрязнение воздуха, воды и земельных участков, а также необходимость установки и модернизации специального очистного оборудования.

Правовые риски

Изменение налогового законодательства

Несмотря на практически полную кодификацию, нормы законодательства Российской Федерации о налогах и сборах постоянно изменяются. Каждый год вступает в силу целый комплекс новых положений налогового законодательства, вносятся поправки в ранее действовавшие нормы. Несмотря на то, что большая часть изменений улучшают положения налогоплательщика, отдельные поправки могут иметь негативный эффект.

Однако, в целом, действующее законодательство РФ о налогах и сборах предусматривает ряд достаточно эффективных инструментов для защиты прав и интересов налогоплательщиков, активно используемых «Северсталью».

Изменение требований по лицензированию

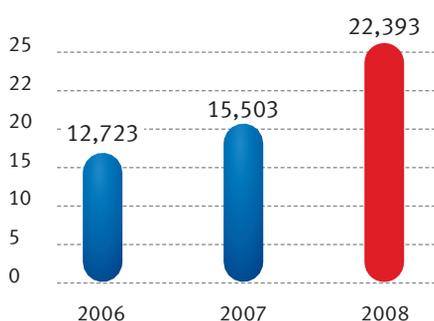
«Северсталь» осуществляет множество видов деятельности, часть из которых подлежит лицензированию. С организационной и технических точек зрения, производственные и бизнес-процессы в «Северсталь» соответствует самым высоким стандартам, в связи с чем ужесточение лицензионных требований и условий не представляет для компании существенной угрозы.

Меры, предпринимаемые «Северсталью» для минимизации правовых рисков (политика в области управления правовыми рисками)

«Северсталь» строит свою деятельность, как на внутреннем, так и на внешнем рынке, на четком соответствии любому применимому налоговому, таможенному, валютному и иному законодательству, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации правовых норм.

«Северсталь»: обзор деятельности

Выручка
(млн. долларов США)

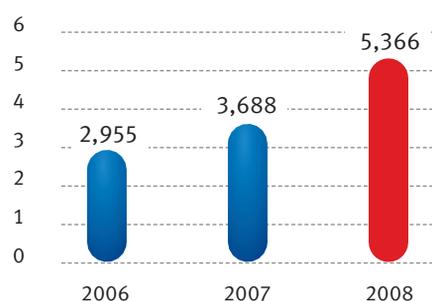


«Северсталь» – международная вертикально интегрированная металлургическая и горнодобывающая компания, обеспечивающая высококачественной продукцией потребителей по всему миру.

По итогам 2008 года «Северсталь» заняла 14-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, Украине, Африке, Казахстане и в других странах.

Структуру компании после проведенной в апреле 2008 года реструктуризации формируют три крупных дивизиона: «Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» (горнодобывающий) и «Severstal International». Дивизион Северсталь Российская Сталь включает в себя Российскую сталь, Ижорский трубный завод и метизный сегмент. В составе Северсталь Ресурс – активы по

ЕБИТДА
(млн. долларов США)



добыче железной руды, угля и золота. В Severstal International включены предприятия «Северстали» в Северной Америке, а также компания «Луккини».

Основные производственные показатели

В 2008 году «Северсталь» достигла рекордной выручки в размере 22,393 млн. долларов США, что на 44.4% больше показателя 2007 года. При этом объем произведенной стали увеличился на 9.7% по сравнению с 2007 годом и достиг 19.2 млн. тонн в 2008 г. Показатель ЕБИТДА составил 5,366 млн. долларов США, что на 45.5% больше показателя прошлого года. Высокие финансовые результаты объясняются большим спросом и более высокими ценами на продукцию компании в первые девять месяцев 2008 года. Однако, в четвертом квартале 2008 года произошло беспрецедентное падение спроса на сталь в связи с резким ухудшением ситуации в мировой экономике, что отрицательно сказалось на показателях нашей деятельности в 2008 году. При этом рентабельность по ЕБИТДА выросла с 23.8% до 24.0%.

Самым значительным сегментом с точки зрения доли в выручке в 2008 году оставался сегмент Российская Сталь – его доля в консолидированной выручке компании уменьшилась с 54.4% в 2007 году до 50.2% по итогам 2008 года. Доля сегмента Ижорский трубный завод составила 3.7% в общей выручке компании, или 824 млн. долларов США. Доля метизного сегмента сократилась на 1.3%, при этом объем продаж увеличился на 163 млн. долларов США. Доля горнодобывающего сегмента в общей выручке группы уменьшилась до 11.0% в 2008 году по сравнению с 11.9% в предшествующем. На сегмент Северная Америка пришлось 23.8% общей выручки 2008 года, тогда как по итогам 2007 года его доля составляла 11.6%. Увеличение доли сегмента объясняется успешным вводом в эксплуатацию предприятия Columbus и приобретением Sparrows Point, Warren и Wheeling. Однако на фоне этого успеха в четвертом квартале 2008 г. произошло резкое падение спроса, которое привело к остановке некоторых металлургических агрегатов и сокращению плавильных мощностей Deaborn вследствие аварии на доменной печи «В» в начале 2008 года. Доля Луккини снизилась до 17.8% в 2008 году по сравнению с 24.2% в 2007 году.

По сравнению с 2007 годом горнодобывающий сегмент повысил рентабельность по EBITDA на 8.1% до 35% и стал в 2008 году самым прибыльным сегментом, в основном из-за повышения цен на уголь и железную руду. В 2008 году рентабельность сегмента Российская сталь по EBITDA составила 30.1% против 31.0% в 2007 г. По итогам 2008 года рентабельность Ижорского трубного завода по EBITDA равнялась 27.5% по сравнению с 27.4% в 2007 году. Рентабельность Луккини по EBITDA в 2008 году снизилась до 10.8% против 11.1% в 2007 году, в основном вследствие повышения цен на сырье и материалы. Рентабельность метизного сегмента по EBITDA увеличилась в 2008 году до 9.7% по сравнению с 2007 годом, когда этот показатель был равен 8.6%, вследствие реализации программы сокращения затрат и увеличения в номенклатуре доли продукции с высокой добавленной стоимостью, а также приобретением Redaelli. В Северной

Америке в 2008 году рентабельность по EBITDA составила 7.1% по сравнению с 2.8% в 2007 году, прежде всего за счет получения разовых доходов, связанных с долгосрочным контрактом на поставку электроэнергии, возмещения ущерба компанией AT Massey Coal Co. в связи с нарушением контракта на поставку угля и получения страхового возмещения.

Основной продукцией «Северстали» в 2008 году являлись горячекатаный лист (22.5%), сортовой прокат (11.2%), а также оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (7.0%), холоднокатаный лист (8.5%) и метизная продукция (3.6%). В 2008 году объем продаж сортового проката увеличился на 20.4%, метизной продукции — на 37.1%, оцинкованного листа и листа с прочими металлическими покрытиями — на 77.6%, полуфабрикатов — на 51.3%, горячекатаного листа — на 56.7% и холоднокатаного листа — на 80.1%.

Стратегия

Успешная деятельность компании «Северсталь» в течение первых трех кварталов 2008 года обусловлена высоким мировым спросом на стальную продукцию, а также тем, что компания имела низкие издержки в России благодаря вертикально интегрированной структуре и диверсифицированную номенклатуру продукции с высокой добавленной стоимостью на европейских и американских предприятиях. В 2008 году были завершены ряд долгосрочных стратегических инвестиционных проектов, включая получение полного контроля над Severstal Columbus в Соединенных Штатах Америки и окончание модернизации Прокатного стана 5000 в г. Колпино.

В 2008 году «Северсталь» приобрела три сталелитейных предприятия и компанию по производству коксующегося угля PBS Coals в Соединенных Штатах Америки, что способствовало сохранению вертикальной интеграции. Кроме того, было продолжена политика усиления глобальной вертикальной интеграции за счет приобретения

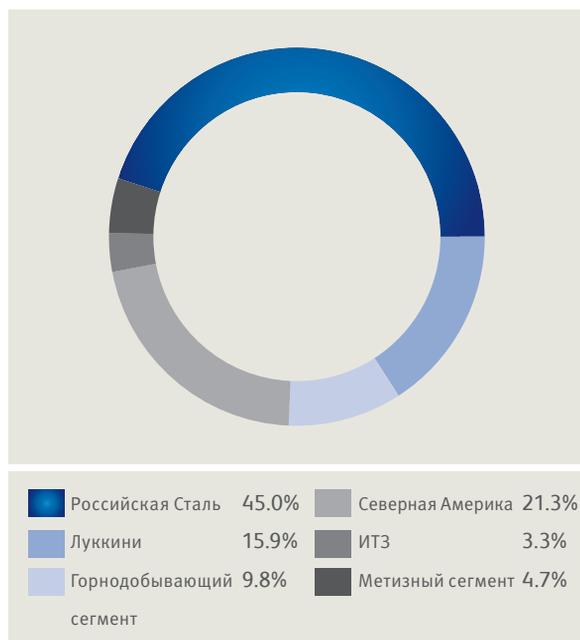
African Iron Ore Ltd (в настоящее время носит название Severstal Liberia Iron Ore Ltd). Были значительно улучшены золотодобывающие активы за счет приобретения компании High River Gold Mines Ltd в условиях благоприятной рыночной конъюнктуры.

В последние три месяца 2008 года экономический спад вызвал беспрецедентное сокращение мирового потребления стали и потребовал принятия решительных мер стратегического характера. Мы сосредоточили усилия на оптимизации издержек, приведении существующих активов в соответствие со спросом и сохранении финансовой устойчивости, подтверждая долгосрочную стратегическую цель удовлетворения спроса потребителей в развивающихся отраслях и сохранения позиции «Северстали» как одной из ведущих мировых стальных компаний по контролю за уровнем издержек.

Основными элементами долгосрочной стратегии являются:

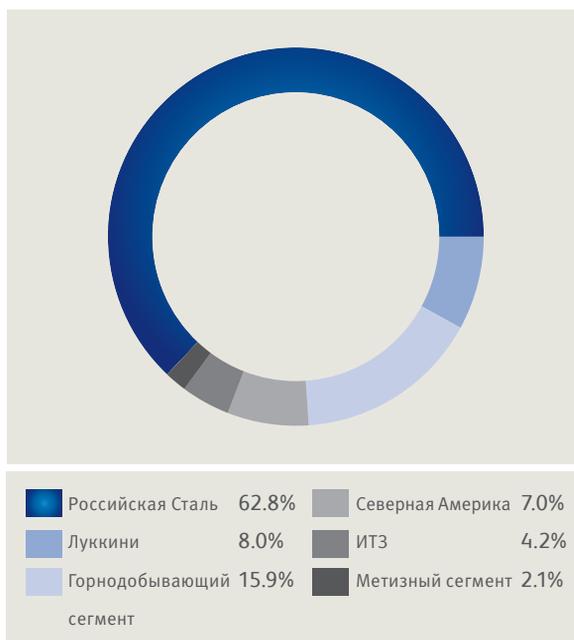
- удовлетворение долгосрочных потребностей развития стран с переходной экономикой за счет расширения ассортимента продукции для строительного сектора, инфраструктуры, транспорта и энергетического сектора;
- концентрация на нишевой продукции с высокой добавленной стоимостью на рынках развитых стран;
- сохранение позиции как одной из ведущих мировых стальных компаний по контролю за уровнем издержек:
 - обеспечения полномасштабной вертикальной интеграции производителей сырья для наших интегрированных сталелитейных предприятий,
 - расширения применения электродуговых печей в регионах с большими запасами металлолома;
- увеличение стоимости горнодобывающего сегмента за счет выхода на международные рынки пользующихся высоким спросом сырьевых товаров, включая приобретение производственных мощностей, а также за счет освоения и разработки новых месторождений в

«Северсталь»: выручка по сегментам в 2008 году*



* – Без учета внутригрупповых оборотов на сумму 2,613 млн. долларов США (уменьшение выручки)

«Северсталь»: EBITDA по сегментам в 2008 году*



* – Без учета внутригрупповых оборотов на сумму 30 млн. долларов США (уменьшение показателя EBITDA)

богатых ресурсами регионах с низким уровнем издержек;

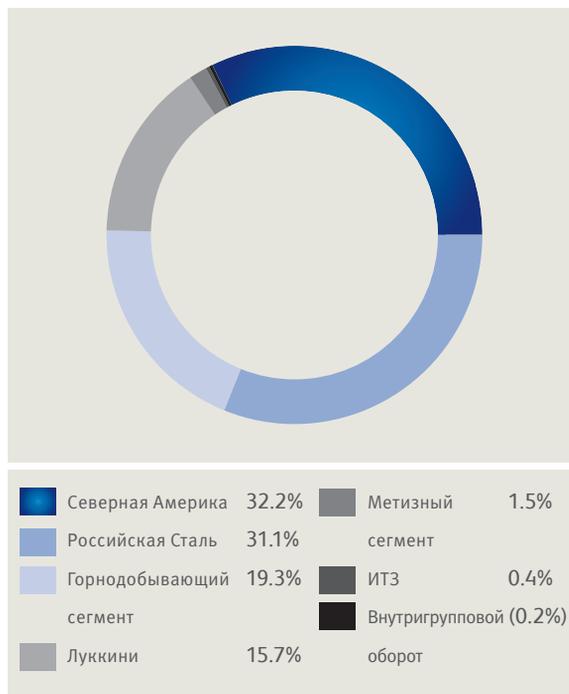
- поддержание финансовой устойчивости и дисциплины на основе подхода к слияниям и поглощениям, а также к инвестиционным проектам, ориентированного на достижение высокой окупаемости.

Для реализации этой стратегии «Северсталь» будет продолжать совершенствовать свои производственные мощности, повышать конкурентоспособность и принимать жесткие меры по снижению себестоимости и сохранению денежных средств. В то же время мы будем продолжать инвестировать в проекты, имеющие критическое значение для будущего роста, включая инфраструктурный и строительный рынки в России и вертикальную интеграцию в сырьевые отрасли по всему миру.

Капитальные вложения

В 2008 году «Северсталь» инвестировала 2,152 млн. долларов США, что на 1.1% превышает показатель предыдущего года. Основные вложения пришлось на программы модернизации оборудования и новые проекты в Российской Стали, горнодобывающем сегменте и в Северной Америке. Подробная информация о реализованных проектах приведена в описании каждого бизнес-подразделения. Мы предприняли решительные действия в условиях ухудшающейся экономической ситуации и сократили запланированные в 2009 году капитальные

«Северсталь»: капитальные вложения по сегментам в 2008 году



вложения до 1.0 млрд. долларов США, в том числе капитальные затраты на текущие ремонты до 0.6 млрд. долларов США, с 3.0 млрд. долларов США, предусмотренных долгосрочным планом. В скорректированном плане капитальных вложений приоритет отдается критически важному техническому обслуживанию и поэтапному свертыванию программ развития, реализация большинства из которых приостановлена.

Капитальные вложения «Северстали» (млн. долларов США)

| Сегменты | 2008 г. | 2007 г. | Изменение за 2007/2008 гг., % |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| Северная Америка | 694 | 978 | (29.0) |
| Российская Сталь | 669 | 513 | 30.4 |
| Горнодобывающий сегмент | 415 | 384 | 8.1 |
| Луккини | 338 | 199 | 69.8 |
| Метизный сегмент | 32 | 30 | 6.7 |
| ИТЗ | 8 | 23 | (65.2) |
| Внутригрупповой оборот | (4) | 1 | н.д. |
| Всего | 2,152 | 2,128 | 1.1 |

В 2008 году программы капитальных вложений на основных сталелитейных и горнодобывающих предприятиях «Северстали» в России, а также сталелитейных предприятиях в США и Европе были сосредоточены на модернизации оборудования, расширении производства и обеспечении эксплуатационной эффективности.

Разработка перспективных марок стали

В целях повышения конкурентоспособности мы освоили производство новой продукции, в том числе штрипсов для труб класса прочности X-70 и X-100 API для трубопроводов большого диаметра; толстолистовой стали для судостроительного проекта, который будет выполняться на прокатных станах 2800 и 5000; оцинкованного горячим способом листа для внешних комплектующих автомобилей и новых сортов углеродистой и низколегированной стали с повышенной коррозионной стойкостью и устойчивостью против воздействия низких температур; а также сортового проката А 500С для строительной отрасли.

Капитальные вложения в новые производственные мощности

В 2008 году мы начали создание в Колпино сервисного металлоцентра производительностью 80,000 тонн в год. Он имеет уникальное оборудование для окраски, сварки балок и плазменной резки. Строительство этого центра было предусмотрено нашей стратегией, направленной на увеличение объемов производства продукции с высокой добавленной стоимостью (глубокой переработки толстого листового проката для судостроения, машиностроения и строительства).

В 2008 году мы вложили 18.3 млн. долларов США в строительство трубопрофильного завода «Шексна», который сможет производить 250,000 тонн электросварных труб в год. Кроме того, мы начали инвестиции в строительство нового завода в городе Балаково Саратовской области. Этот завод проектной мощностью 1.0 млн. тонн будет

изготавливать широкий ассортимент сортового проката, в основном для строительного сектора.

В 2008 году мы начали реализацию двух крупных проектов в Северной Америке. Первый из них предусматривает строительство современного стана холодной прокатки, совмещенного с линией травления, которые позволят снизить эксплуатационные затраты и изготавливать продукцию, которая в будущем будет необходима потребителям в автомобильной промышленности. Второй проект связан со строительством новой линии оцинкования.

Мы также успешно завершили первый этап проекта SeverCorr (в настоящее время Severstal Columbus). Проект включает строительство сталелитейных мощностей производительностью 1.5 млн. тонн, стана горячей прокатки, стана холодной прокатки, совмещенного с линией травления, камерной печи для отжига, дрессировочного стана и линии оцинкования.

Эффективность производства и инвестиции в снижение издержек

В Северной Америке «Северсталь» завершила модернизацию доменной печи «С» в Dearborn, которая включала применение технологии вдувания пылеугольного топлива (PCI), позволяющей уменьшить потребление кокса и природного газа. Модернизация являлась частью программы постепенного перевода доменных печей на эту технологию, которую уже применяется компанией Lucchini.

Кроме того, Lucchini начала выполнение ряда проектов, направленных на сокращение затрат, улучшение товарной номенклатуры и оптимизацию использования кокса и природного газа. Эти капитальные вложения включают установку машины непрерывного литья в г. Фо-сюр-Мер, модернизацию сталеплавильного цеха на заводе Hagondange и повышение производительности электродуговой печи в плавильном цехе завода Ascometal в г. Фо-сюр-Мер.



Объем производства стали достиг 19.2 млн. тонн, увеличившись на 9.7% по сравнению с 2007 годом.

Горнодобывающий сегмент

Горнодобывающий «Северстали» входит в России в тройку крупнейших производителей железорудного концентрата (доля рынка по данным маркетингового агентства Рудпром составляет 8.9%), окатышей (34.1%, источник: Рудпром), коксующегося угля (11%, источник: маркетинговое агентство Расмин) и феррониобия (5%, по оценке менеджмента).

В 2008 году продолжилось развитие золотодобывающего направления за счет ряда приобретений. В результате, золотой дивизион Северстали занял второе место среди производителей золота в России. После формирования группы компаний в СНГ, сегмент расширил свои интересы на Североамериканском рынке путем приобретения компании PBS Coals Limited, угольного производителя средней величины. Компания расположена в Пенсильвании, США, рядом с международными морскими портами в Балтиморе и Норфолке и предприятиями сегмента «Северсталь Северная Америка». В ноябре 2008 года мы приобрели компанию African Iron Ore Group Ltd (переименована в Severstal Liberia Iron Ore Ltd). Компания занимается геологоразведкой железорудных месторождений в Putu Range, Либерия.

В 2008 году производство предприятий сегмента составило 723 тыс. тонн коксующегося угля, 2,222 тыс. тонн энергетического угля, 4,574 тыс. тонн концентрата коксующегося угля, 4,674 тыс. тонн железорудного концентрата, 9,363 тыс. тонн окатышей, 147 тонн феррониобия и около 6.2 тонн (199,881 унций) золота. Выручка горнодобывающего сегмента в 2008 году составила 2,452.7 млн. долларов США, EBITDA 859.4 млн. долларов США.

Структура сегмента

Предприятия горнодобывающего сегмента формируют пять бизнес направлений:

- Железорудные предприятия
- Угледобывающие предприятия
- Золоторудные предприятия
- Корпоративный центр
- Производство феррониобия.

В 2008 году было произведено 147 тонн феррониобия.

Железорудные предприятия

Железорудное направление включает две добывающие компании: ОАО «Карельский Окатыш», специализирующийся на производстве железорудных окатышей, и ОАО «Олкон», выпускающий железорудный концентрат.

ОАО «Карельский Окатыш» расположен на Северо-Западе России в г. Костомукша, республика Карелия. Расчетный срок эксплуатации предприятия составляет 39 лет, исходя из оптимального использования шахт.

ОАО «Олкон» также находится в Северо-Западном регионе России в г. Оленегорск Мурманской области. Расчетный срок эксплуатации шахты, по официальным данным, предоставляемым в государственные статистические органы, составляет 19 лет.

Угледобывающие предприятия

Угледобывающее направление сегмента представлено предприятиями Воркутауголь, PBS Coals Ltd (компания приобретена в ноябре 2008), а также Кузбассуголь (в апреле 2008 предприятия были проданы компании ArcelorMittal за 652 млн. долларов США).

Воркутауголь объединяет пять шахт (Воркутинская, Северная, Заполярная, Комсомольская и Воргашорская), Юньягинский разрез и обогатительные фабрики. Предприятие добывает и обогащает коксующийся и энергетический уголь и расположено в г. Воркута, республика Коми. Расчетный срок эксплуатации составляет 29 лет, исходя из оптимального использования шахт.

PBS Coals Ltd ведет добычу открытым способом на карьерах (Leon Paul, Trent and Rhoads) и подземным способом с применением комбайнов непрерывного действия на рудниках Quescreek, Miller, Geronimo, Agustus, Roystown и Kimberly Run. Компания расположена в штате Пенсильвания, США. Добывает коксующийся и энергетический уголь, производит концентрат коксующегося угля.

Основной причиной продажи Кузбассугля послужило то, что эти активы более не являлись стратегически важными; выручка составила менее 12.2% от общей выручки сегмента в 2007 году. При этом временный дефицит на российском и мировом рынках коксующихся углей в начале 2008 года позволил реализовать данные активы по выгодной цене. Средства, полученные от продажи, были направлены на развитие компании Воркутауголь.

Золотодобывающие предприятия

Золотодобывающее направление включает следующие предприятия (данные по резервам собраны из официальных статистических отчетов каждой компании):

- ООО «Нерюнгри-Металлик» (месторождение Таборное) расположено в Республике Саха-Якутия. Балансовые запасы золота по категории C1+C2 составляют 10 тонн.

- ЗАО «Рудник Апрельково» (месторождение Погромное) находится в Читинской области. Балансовые запасы золота по категории C1+C2 оцениваются в 7.8 тонн.
- Celtic Resources Holdings Plc (месторождения Суздаль и Жерек) находится в республике Казахстан. Балансовые запасы золота по категории C1+C2 составляют 31 т.
- ООО «Северная Золоторудная Компания» занимается приобретением и промышленной разработкой месторождений золота. Во второй половине 2007 года компания получила права на геологоразведку и последующую добычу золота:
 - на Уряхской золоторудной площадке, расположенной в Иркутской области (ресурсы категории P2+P3 оцениваются в 100 т).
 - Саган-Горский (ресурсы категории P2+P3 оцениваются в 60 тонн).
 - на Витимканском участке, республика Бурятия (ресурсы оцениваются в 15 тонн).
 - на Куниканской золоторудной площадке, расположенной в Читинской области (ресурсы категории P2 оцениваются в 15 тонн).
 - на Нерчинской золоторудной площадке, расположенной в Читинской области (ресурсы категории P2+P3 оцениваются в 58 тонн).

В июле 2008 года мы приобрели ТОО «Семгео» — компанию, ведущую добычу золота на месторождении Балажал в Казахстане. Балансовые запасы золота по категории C1+C2 составляют 30.4 тонн.

В ноябре 2008 года мы приобрели компанию High River Gold Mines Ltd, владеющую активами в России и Буркина-Фасо, измеренные и установленные запасы которой (включая ресурсы) по классификации CIM составляют 105 тонн золота. Также мы приобрели 50% долю на лицензию на месторождение Прогноз, где запасы серебра составляют 3,351 тонн.

Корпоративный центр

Корпоративный центр выполняет административную и контрольную функции.

Производство феррониобия

Начиная с января 2008 года, горнодобывающий сегмент также включает направление по производству феррониобия, представленное компанией ОАО «Стальмаг». Компания расположена в Восточной Сибири, г. Красноярск. Оценочный срок эксплуатации составляет 12 лет, согласно официальным данным, предоставляемым в государственные статистические органы.

- Улучшение охраны труда, промышленной безопасности и защиты окружающей среды
- Дальнейшее усиление позиций на рынке угля и железной руды
- Использование накопленного опыта в горнодобывающем бизнесе в целях диверсификации производства сырья для черной металлургии, а также расширение нашего присутствия на рынках прочих металлов, в частности на рынке золота.

Стратегия

Горнодобывающий сегмент, как основной поставщик сырья для сегмента «Северсталь Российская Сталь», формирует фундамент вертикально интегрированной бизнес модели. Ключевые стратегические приоритеты сегмента таковы:

Наша цель — обеспечение устойчивого развития существующих горнодобывающих активов, проникновение на новые рынки — как территориальные, так и рынки других полезных ископаемых.

Ключевые показатели деятельности

| | 2008 | 2007 | Изменение 2008/2007, % |
|---|---------|---------|---------------------------|
| Выручка (млн. долларов США) | 2,452.7 | 1,849.1 | 32.6 |
| Валовая прибыль (млн. долларов США) | 1,081.4 | 667.0 | 62.1 |
| Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США) | 606.4 | 282.0 | 115.0 |
| Операционная рентабельность (%) | 24.7 | 15.3 | н.д. |
| ЕБИТДА (млн. долларов США) | 859.4 | 497.0 | 72.9 |
| ЕБИТДА на тонну (долларов США/тонну) | 41 | 20 | 105 |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 35.0 | 26.9 | н.д. |
| Средние цены на продукцию (FCA) (долларов США/тонну) | | | |
| Коксующийся уголь (концентрат) | 144 | 84 | 71.4 |
| Энергетический уголь | 36 | 26 | 38.5 |
| Железорудный концентрат | 72 | 59 | 22.0 |
| Окатыши | 103 | 75 | 37.3 |
| Феррониобий | 24,658 | н.д. | н.д. |
| Золото (долларов США/унцию) | 887 | н.д. | н.д. |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | | | |
| Уголь | 26.2 | 8.1 | н.д. |
| Железорудный концентрат | 39.5 | 41.4 | н.д. |
| Окатыши | 40.6 | 39.6 | н.д. |
| Феррониобий | (80.8) | н.д. | н.д. |
| Золото | 41.6 | н.д. | н.д. |

В 2008 году выручка горнодобывающего сегмента выросла на 32.6% и составила 2,452.7 млн. долларов США. Основным фактором роста послужило увеличение цен на нашу продукцию. EBITDA составила 859.4 млн. долларов США, что на 72.9% больше, чем в 2007, а рентабельность по EBITDA выросла с 26.9% в 2007 году до 35.0% в 2008 году. Вклад золотодобывающего бизнеса в увеличение EBITDA составил 82 млн. долларов США при рентабельности по EBITDA в 41.6%. Вклад ОАО «Карельский Окатыш» в EBITDA в 2008 году составил 425 млн. долларов США при

рентабельности по EBITDA в 40.6%. Доля ОАО «Олкон» в EBITDA в 2008 году составила 161 млн. долларов США с рентабельностью по EBITDA в 39.5%, а вклад Воркутауголь в 2008 году составил 213 млн. долларов США с рентабельностью по EBITDA в 29.9%. Подобная динамика сложилась в результате более высокого уровня производства в первые девять месяцев 2008 года, а также по причине роста цен.

Средняя численность персонала горнодобывающего сегмента в 2008 году составила 24,040 человек, что на 2,765 меньше, чем в 2007 году.

Производственные результаты

| Объемы производства, тыс. тонн | 2008 | 2007 | Изменение 2008/2007, % |
|--------------------------------|-------|--------|------------------------|
| Коксующийся уголь | 723 | 1,847 | (60.9) |
| Коксующийся уголь (концентрат) | 4,574 | 5,789 | (21.0) |
| Энергетический уголь | 2,222 | 1,827 | 21.6 |
| Железорудный концентрат | 4,674 | 4,651 | 0.5 |
| Окатыши | 9,363 | 10,045 | (6.8) |
| Феррониобий (тонны) | 147 | - | н.д. |
| Золото (тонны) | 6 | - | н.д. |

Снижение уровня производства коксующегося угля на 60.9% объясняется продажей Кузбассугля, а также состоянием лавы по мощному пласту на шахте Северная, уменьшением среднего числа забоев на предприятиях Воркутауголь. Помимо продажи Кузбассугля, дополнительным фактором снижения послужил и общемировой спад продаж в четвертом квартале 2008 года. Снижение производства концентрата коксующегося угля на 21.0% также преимущественно объясняется продажей Кузбассугля. Присоединение компании PBS Coals Ltd к горнодобывающему сегменту увеличило уровень производства коксующегося угля на 235 тыс. тонн в ноябре-декабре 2008 года.

Производство энергетического угля выросло на 21.6% ввиду роста добычи на предприятиях Воркутауголь и присоединения PBS Coals Ltd.

Производство железорудного концентрата выросло только на 0.5%. Производство окатышей снизилось на 6.8% вследствие снижения спроса в четвертом квартале – однако меры по увеличению эффективности позволили достичь высокого уровня производства в течение первых десяти месяцев 2008 года.

Рост производства феррониобия и золота объясняется присоединением к горнодобывающему сегменту компании ОАО «Стальмаг» и ряда золотодобывающих предприятий.

Продажи и маркетинг

Российский сырьевой рынок

Предприятия угольного направления горнодобывающего сегмента входят в четверку крупнейших в России производителей коксующегося угля (по данным маркетингового агентства Расмин).

Продажи по видам продукции, по условиям FCA, включая скидки/надбавки

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007, % | |
|---|-----------|-------------------|-----------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США |
| Коксующийся уголь | 746 | 38.7 | 2,167 | 69.9 | (65.6) | (44.6) |
| Коксующийся уголь (концентрат) | 4,504 | 650.5 | 5,795 | 486.6 | (22.3) | 33.7 |
| Энергетический уголь | 1,983 | 70.9 | 2,328 | 60.3 | (14.8) | 17.6 |
| Окатыши | 9,164 | 939.3 | 9,927 | 745.8 | (7.7) | 25.9 |
| Железорудный концентрат | 4,763 | 341.6 | 4,562 | 267.7 | 4.4 | 27.6 |
| Феррониобий (тонны) | 146 | 3.6 | - | - | н.д. | н.д. |
| Золото (тонны) | 6.7 | 190.4 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего продажи по видам продукции | - | 2,235.0 | - | 1,630.3 | н.д. | 37.1 |
| Транспортные расходы и прочее | - | 217.7 | - | 218.8 | н.д. | (0.5) |
| Всего продажи | - | 2,452.7 | - | 1,849.1 | н.д. | 32.6 |
| Внутригрупповые операции | (13,081) | (1,379.5) | (15,363) | (1,099.1) | н.д. | н.д. |

Наши железорудные предприятия, выпускающие железорудный концентрат и окатыши, стоят в ряду лидеров по объемам производства на соответствующих рынках. Наша доля в производстве железорудного концентрата в России выросла с 8.5% в 2007 году до 8.9% в 2008. Наша доля в производстве окатышей в России увеличилась с 29.6% в 2007 году до 34.1% в 2008 (источник: Рудпром).

Устойчивое положение горнодобывающего сегмента на рынке обеспечивается следующими конкурентными преимуществами:

- Мы – единственная компания в России, которая может предложить весь спектр основного металлургического сырья: железорудные окатыши, железорудный концентрат, коксующийся уголь, а также феррониобий.
- Компания предлагает уникальное сырье для сталеплавильных заводов: флюсованные железорудные окатыши и высококачественный коксующийся уголь.

- Компания обладает качественной сырьевой базой в России, позволяющей выпускать 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, что обеспечивает широкий доступ к финансовым, интеллектуальным и профессиональным ресурсам.

По нашим прогнозам, несмотря на спад экономической активности, наша доля на российском рынке металлургического сырья (железная руда и коксующийся уголь) увеличится

в 2009 году. Основными факторами послужат развитие ориентированных на потребителя программ, изменения в каналах поставок в рамках вертикальной интеграции.

Продажи по видам продукции

Продукция с высокой добавленной стоимостью сформировала большую часть наших продаж в 2008 году. На окатыши пришлось 38.3% всех продаж, на коксующийся уголь (концентрат) 26.5% и на железорудный концентрат 13.9%. Доли коксующегося и энергетического углей в общей выручке составили 1.6% и 2.9%, соответственно.

Негативная экономическая ситуация, сложившаяся в последнем квартале 2008 года, привела к снижению спроса на железорудное сырье. Тем не менее, благодаря новым приобретениям, расширению золоторудного направления, продолжающимся мероприятиям по повышению эффективности и благоприятной ситуации на рынке в течение первых девяти месяцев 2008 года, нам удалось достичь более высоких показателей по продажам в 2008 году в сравнении с 2007 годом.

Объемы продаж коксующегося угля упали на 65.6% в натуральном и на 44.6% в денежном выражении в 2008 году по сравнению с показателями 2007 года.

Продажи по видам продукции на внутреннем рынке, по условиям FCA, включая скидки/надбавки

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007, % | |
|---|-----------|-------------------|-----------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США |
| Коксующийся уголь | 673 | 32.4 | 2,086 | 66.8 | (67.7) | (51.5) |
| Коксующийся уголь (концентрат) | 3,933 | 599.0 | 4,981 | 424.1 | (21.0) | 41.2 |
| Энергетический уголь | 1,723 | 57.1 | 1,727 | 45.3 | (0.2) | 26.0 |
| Окатыши | 7,205 | 738.4 | 7,740 | 621.1 | (6.9) | 18.9 |
| Железорудный концентрат | 4,612 | 328.7 | 4,562 | 267.7 | 1.1 | 22.8 |
| Феррониобий (тонны) | 146 | 3.6 | - | - | н.д. | н.д. |
| Золото (тонны) | 3.3 | 94.3 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего продажи по видам продукции | - | 1,853.5 | - | 1,425.0 | н.д. | 30.1 |
| Транспортные расходы и прочее | - | 161.0 | - | 151.4 | н.д. | 6.3 |
| Всего продажи | - | 2,014.5 | - | 1,576.4 | н.д. | 27.8 |
| Внутригрупповые операции | (12,287) | (1,292.5) | (15,006) | (1,045.6) | н.д. | н.д. |

Продажи угольного концентрата упали на 22.3% в натуральных единицах и выросли на 33.7% в денежном выражении. Причиной такой динамики послужила продажа Кузбассугля (объемы в натуральных единицах) и рост продажных цен (выручка в денежном выражении). Объемы продаж энергетического угля в 2008 году в натуральном выражении упали на 14.8% по сравнению с предыдущим периодом, выручка в денежном выражении по этому виду продукции выросла на 17.6%. Основными факторами этих изменений также послужила продажа Кузбассугля (объемы в натуральном выражении) и рост цен (выручка в денежном выражении). Продажи окатышей упали на 7.7% в натуральных единицах и выросли на 25.9% в денежных. Рост продаж железорудного концентрата составил 4.4% в натуральном и 27.6% в денежном выражении. В 2008 мы начали продажи феррониобия и золота.

Основные рынки

Российский рынок

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

Доля продаж на внутреннем рынке в 2008 году составила 82.1% в денежном выражении. Наибольшая доля выручки на внутреннем рынке пришлось на окатыши (36.7%), коксующийся уголь (концентрат) (29.7%) и железорудный концентрат (16.3%).

Экспорт

На долю экспортных продаж в 2008 году пришлось 17.9% общего объема продаж в денежном выражении. Основной экспортной продукцией были окатыши (45.9%), золото (22.0%) и коксующийся уголь (концентрат) (11.8%). Доля остальных продуктов была незначительной. Основными направлениями экспорта были страны Европы, США и страны СНГ (главным образом Украина и Беларусь).

Экспортные продажи по видам продукции, по условиям FCA, включая скидки/надбавки

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007, % | |
|---|-----------|-------------------|-----------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США |
| Коксующийся уголь | 74 | 6.3 | 80 | 3.1 | (7.5) | 103.2 |
| Коксующийся уголь (концентрат) | 572 | 51.5 | 814 | 62.5 | (29.7) | (17.6) |
| Энергетический уголь | 260 | 13.8 | 601 | 15.0 | (56.7) | (8.0) |
| Окатыши | 1,959 | 201.0 | 2,187 | 124.6 | (10.4) | 61.3 |
| Железорудный концентрат | 151 | 12.9 | - | - | н.д. | н.д. |
| Феррониобий | - | - | - | - | н.д. | н.д. |
| Золото (ты) | 3.3 | 96.2 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего продажи по видам продукции | - | 381.7 | - | 205.2 | н.д. | 85.9 |
| Транспортные расходы и прочее | - | 56.5 | - | 67.5 | н.д. | (16.3) |
| Всего продажи | - | 438.2 | - | 272.7 | н.д. | 60.7 |
| Внутригрупповые операции | (794) | (87.0) | (357) | (53.5) | н.д. | н.д. |

Экспортные продажи коксующегося угля (концентрата) и энергетического угля упали в натуральном выражении на 29.7% и 56.7%, и в денежном выражении на 17.6% и 8.0%, соответственно. Причиной спада послужила продажа Кузбассугля в апреле 2008 года.

Капитальные вложения

Инвестиции в горнодобывающий сегмент в 2008 году составили 415 млн. долларов США, что на 8.1% больше, чем в 2007 году. Из них 161 млн. долларов США израсходовано на ремонт и модернизацию предприятий Воркутауголь, 72 млн. долларов США на новое оборудование на Карельском Окатыше, 54 млн. долларов США на Олконе, и 100 млн. долларов США было потрачено на предприятия золоторудного сегмента.

В рамках стратегии развития сегмента основными направлениями инвестиций в 2008 году были:

- Инвестиции в проекты по добыче угля — 171 млн. долларов США в 2008 году.
- Инвестиции в проекты по увеличению объемов добычи и обогащения железной руды – 126 млн. долларов США в 2008 году.
- Инвестиции в проекты по увеличению объемов добычи и обогащения золота — 100 млн. долларов США в 2008 году.

Себестоимость

| Структура себестоимости | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007, % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | млн. долларов США | % от общих затрат | млн. долларов США | % от общих затрат | |
| Материалы | | | | | |
| Млеющие шары и стержни | 40.0 | 2.9 | 28.6 | 2.4 | 39.9 |
| Взрывчатые материала | 36.8 | 2.7 | 30.5 | 2.6 | 20.7 |
| Металлопрокат | 21.0 | 1.5 | 7.9 | 0.7 | 165.8 |
| Угли технологические | 12.2 | 0.9 | 20.8 | 1.8 | (41.3) |
| Прочие материалы | 143.0 | 10.4 | 103.5 | 8.8 | 38.2 |
| Сменное оборудование и запасные части | 49.9 | 3.6 | 34.7 | 2.9 | 43.8 |
| Всего материалы | 302.9 | 22.1 | 226.0 | 19.1 | 34.0 |
| Энергоносители | | | | | |
| Электроэнергия | 140.7 | 10.3 | 125.6 | 10.6 | 12.0 |
| Бензин и дизтопливо | 62.7 | 4.6 | 33.4 | 2.8 | 87.7 |
| Прочие энергоресурсы | 74.2 | 5.4 | 54.1 | 4.6 | 37.2 |
| Всего энергоносители | 277.6 | 20.2 | 213.1 | 18.0 | 30.3 |
| Расходы на персонал | 403.1 | 29.4 | 321.2 | 27.2 | 25.5 |
| Амортизация ОС и НМА | 223.5 | 16.3 | 196.9 | 16.7 | 13.5 |
| Услуги | 207.7 | 15.1 | 183.8 | 15.5 | 13.0 |
| Изменение остатков готовой продукции | (60.8) | (4.4) | (1.2) | (0.1) | н.д. |
| Прочее | 17.3 | 1.3 | 42.3 | 3.6 | (59.0) |
| Всего | 1,371.3 | 100.0 | 1,182.1 | 100.0 | 16.0 |

В 2008 году себестоимость в горнодобывающем сегменте выросла на 189.3 млн. долларов США, или на 16.0%. Основными факторами послужило увеличение затрат на сырье и материалы на 34.0%, на электроэнергию на 30.3%, а также затрат на персонал на 25.5%. Увеличение затрат на материалы произошло из-за роста объемов производства и повышения цен.

Действия руководства

Руководство предприняло решительные действия, направленные на снижение негативного влияния глобального экономического кризиса на компанию, а также на сохранение денежных средств. Начиная с ноября 2008 года, был предпринят ряд мер по адаптации деятельности компании к текущим экономическим условиям:

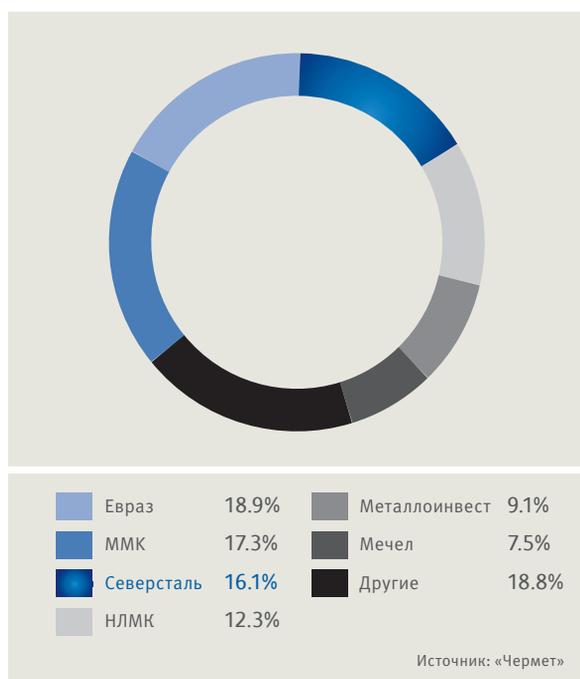
- **Меры по снижению себестоимости** – снижение численности административного персонала, снижение накладных расходов, а также оптимизация производственных планов под сниженный уровень спроса. Также проводится работа по оптимизации производительности оборудования.
- **Управление оборотным капиталом** – пересмотр условий договоров, ежедневный контроль над дебиторской задолженностью, снижение уровня запасов готовой продукции.

- **Минимизация капитальных затрат** – на 2009 год запланированы только крайне важные проекты по ремонту и обслуживанию оборудования, затраты на которые составят 218.6 млн. долларов США. Остальные проекты отложены.
- **Минимизация деятельности по слияниям и поглощениям** – мы продолжаем анализировать конъюнктуру рынка. Например, мы приобрели мажоритарную долю в компании High River Gold Mines Ltd в четвертом квартале 2008 года, так как эта покупка на тот момент была хорошей возможностью расширения рынка.

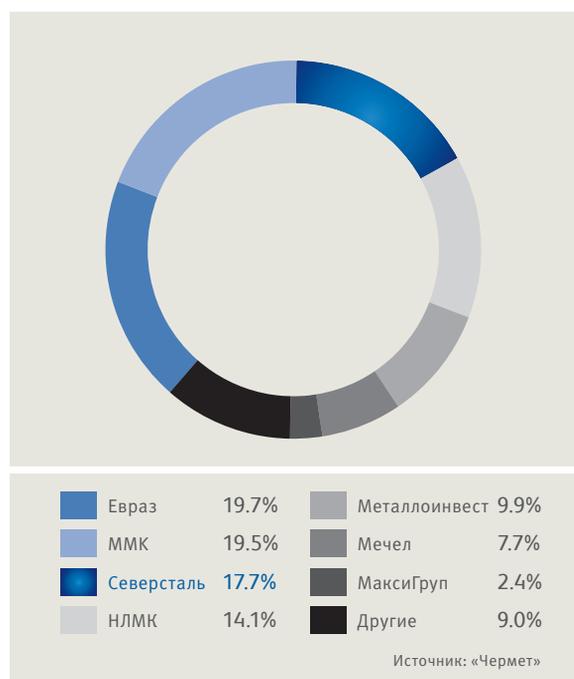
Российская Сталь

Российская Сталь самый крупный сегмент «Северстали» по объему выручки. В 2008 году Российская Сталь была третьей крупнейшей компанией на российском рынке компанией как по объемам выплавки стали (16.1%), так и по объемам производства металлургической продукции (17.7%).

Производство стали в России, 2008



Производство металлопродукции в России, 2008



Выгодное географическое расположение Российской Стали обеспечивает благоприятный доступ к сырью, транспортным магистралям и рынкам сбыта.

Мы выпускаем широкий сортамент продукции, в том числе: горячекатаный лист, стальные гнутые профили, холоднокатаный лист с покрытиями, включая лист для автомобильной промышленности, толстолистовой и сортовой прокат. Большинство нашей продукции реализуется на внутреннем рынке, в том числе, для российской автомобильной

промышленности, строительной, судостроительной отраслей и машиностроения.

Мы произвели в 2008 году 11.1 млн. тонн стали и 10.1 млн. тонн проката, включая стальные полуфабрикаты, металлопрокат и продукцию дальнейшего передела. Выручка сегмента составила 11.25 млрд. долларов США, что на 33.3% больше показателя 2007 года. EBITDA составила 3.39 млрд. долларов США, рост по сравнению с 2007 годом на 29.7%.

В состав сегмента Российская Сталь входят:

Череповецкий металлургический комбинат

Череповецкий комбинат специализируется на выплавке стали (производственная мощность 12 млн. тонн в год). Валовое производство снизилось из-за закрытия мартеновской печи 1 ноября 2008 года. Комбинат также производит широкий сортамент плоского и сортового проката, включая горячекатаный и холоднокатаный лист, 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. ЗАО «Севергал», который стал цехом череповецкого металлургического комбината в 2008 году, производит высококачественную оцинкованную сталь для автомобильной и других отраслей.

Предприятия заготовки и обработки лома

Наши предприятия по заготовке и переработке лома обеспечивают ломом череповецкий металлургический комбинат и другие компании.

Ремонтно-сервисные и торговые компании

В этот сегмент входят торговые компании, расположенные на территории Российской Федерации и за рубежом. Основной функцией ремонтно-сервисных компаний является ремонт и обслуживание Череповецкого металлургического комбината.

Изменения в структуре сегмента, произошедшие в 2008 году

Началось строительство на площадке ЗАО «Северсталь сортовой завод Балаково». Завод расположен в Саратовской области и будет выпускать сортовой прокат строительного назначения. Проект в настоящее время приостановлен до улучшения ситуации на рынке.

Мы также приобрели предприятие Северсталь Силезия Spzoo в Польше, которое специализируется на продаже металлопроката. Прогнозные объемы продаж

приблизительно составляют 100 тыс. тонн в год.

Ломозаготовливающие и ломоперерабатывающие компании, расположенные в Северо-Западной и Центральной России, которые ранее относились к горнодобывающему сегменту перешли к сегменту Российская Сталь.

В декабре 2008 года была приобретена компания ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» у Основного акционера. Компания является одной из крупнейших торговых сетей в России, и реализует широкий спектр металлургической продукции через свои филиалы в западной части Российской Федерации.

Консолидированная финансовая отчетность за 2007 год была откорректирована с учетом эффекта перехода ломозаготовливающих компаний и покупки ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест».

Акции ОАО «Металлургремонт» были проданы компании, контролируемой Основным Акционером, а акции ООО «РТИ-Центр» были проданы третьей стороне.

С целью реструктуризации и оптимизации затрат были произведены объединения ООО «Северштамп» с ООО «ССМ-ТяжМаш» и ЗАО «Нева-МеталлТранс» с ЗАО «Нева-Металл».

Стратегия

Основные стратегические направления сегмента таковы:

- Увеличение выпуска высокодоходной продукции
- Увеличение доли в наиболее прибыльных сегментах рынка:
 - заготовки для трубной и судостроительной отраслей;
 - строительство заводов по выпуску сортового проката для строительной отрасли;
 - высококачественная продукция для машиностроения.
- Улучшение контроля над производственными издержками и эффективностью.

Ключевые показатели деятельности

В 2008 году выручка Российской Стали возросла на 2.81 млрд. долларов США, что на 33.3% больше прошлого года; это произошло вследствие роста цен на продукцию. В 2008 году средняя цена на металлопродукцию выросла на 275 долларов США за тонну. Затраты на производство существенно увеличились в 2008 году в результате повышения

цен на сырье и энергоносители, а также роста средней заработной платы. Рост затрат был частично компенсирован ростом цен реализации металлопроката, поэтому операционная рентабельность в 2008 году снизилась до 26.1%.

Показатель EBITDA увеличился на 29.7%. Показатель EBITDA на тонну продукции увеличился на 34.6%, составив 318.3 долларов США. Рентабельность по EBITDA незначительно снизилась, с 31% до 30.1%.

Ключевые показатели деятельности

| | 2008 | 2007 | Изменение 2008/2007, % |
|---|----------|---------|------------------------|
| Выручка от реализации (млн. долларов США) | 11,245.7 | 8,435.5 | 33.3 |
| Валовая прибыль (млн. долларов США) | 4,260.8 | 3,201.1 | 33.1 |
| Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США) | 2,935.9 | 2,242.8 | 30.9 |
| Операционная рентабельность (%) | 26.1 | 26.6 | н.д. |
| EBITDA (млн. долларов США) | 3,389.3 | 2,613.0 | 29.7 |
| EBITDA на тонну (долларов США/тонну) | 318.3 | 236.4 | 34.6 |
| Рентабельность по EBITDA (%) | 30.1 | 31.0 | н.д. |
| Средние цены на металлопродукцию (долларов США/тонну)* | 942 | 667 | 41.2 |
| Полуфабрикаты (долларов США/тонну) | 681 | 430 | 58.4 |
| Горячекатанный лист (долларов США/тонну) | 962 | 649 | 48.2 |
| Холоднокатанный лист (долларов США/тонну) | 910 | 671 | 35.6 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (долларов США/тонну) | 1,153 | 928 | 24.2 |
| Лист с полимерным покрытием (долларов США/тонну) | 1,472 | 1,249 | 17.9 |
| Сортовой прокат (долларов США/тонну) | 867 | 610 | 42.1 |
| Прочие стальные трубы, стальные гнутые профили (долларов США/тонну) | 1,049 | 801 | 31.0 |
| Метизная продукция (долларов США/тонну) | 1,126 | 845 | 33.3 |
| Средние цены на лом (долларов США/тонну) | 385 | 234 | 64.5 |

* – исключая лом

В 2008 году на предприятиях, входящих в состав сегмента Российская Сталь в среднем работало 49,551 человек (в пересчете на полный рабочий день), что на 0.6% меньше показателя 2007 года. Несмотря на приобретение новых компаний, численность персонала в сегменте осталась на прежнем уровне, что объясняется целенаправленной политикой снижения численности персонала. На Череповецком металлургическом комбинате

численность персонала была снижена на 8.4%, часть из которого была переведена в ремонтно-сервисные компании. Руководство Российской Стали предприняло несколько шагов по снижению негативного влияния мирового экономического кризиса, в результате которого численность персонала сегмента снизилась примерно на 9 тысяч человек в четвертом квартале 2008 года и первом квартале 2009 года.

Производственные результаты

В 2008 году Российская Сталь произвела 8.1 млн. тонн чугуна (снижение на 7.2% по сравнению с 2007 годом) и 11.1 млн. тонн стали (снижение на 6.7% по

сравнению с 2007 годом), и произвела 10.1 млн. тонн металлургической продукции (снижение на 6.4% по сравнению с 2007 годом).

Производственные результаты

| Объемы производства, тыс. тонн | 2008 | 2007 | Изменение 2008/2007, % |
|--|---------------|---------------|------------------------|
| Валовое производство | | | |
| Чугун | 8,125 | 8,759 | (7.2) |
| Нерафинированная сталь | | | |
| в конверторных печах | 8,141 | 8,323 | (2.2) |
| в дуговых электропечах | 1,895 | 2,076 | (8.7) |
| в мартеновских печах | 1,061 | 1,500 | (29.3) |
| Всего, нерафинированная сталь | 11,097 | 11,899 | (6.7) |
| Товарная продукция | | | |
| Полуфабрикаты | 909 | 872 | 4.2 |
| Металлопрокат | | | |
| Горячекатанный лист | 4,680 | 5,004 | (6.5) |
| Холоднокатанный лист | 1,358 | 1,435 | (5.4) |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 669 | 735 | (9.0) |
| Лист с полимерным покрытием | 220 | 230 | (4.3) |
| Сортовой прокат | 1,808 | 2,022 | (10.6) |
| Всего, металлопрокат | 8,735 | 9,426 | (7.3) |
| Прочие стальные трубы, стальные гнутые профили | 439 | 470 | (6.6) |
| Метизная продукция | 41 | 43 | (4.7) |
| Всего, товарная продукция | 10,124 | 10,811 | (6.4) |

Первые девять месяцев были весьма успешными для Российской Стали. Производство стали было на 600 тыс. тонн больше по сравнению с аналогичным периодом 2007 года.

Сокращение производства началось в октябре 2008 года. В четвертом квартале 2008 года производство стали сократилось на 48% по сравнению с предыдущим кварталом, в основном из-за падения спроса на внутреннем рынке. В результате, 1 ноября 2008 года была закрыта мартеновская печь.

Продажи и маркетинг

В 2008 году выручка от реализации возросла на 33.3% по сравнению с 2007 годом, несмотря на незначительное падение объема поставок. Сокращение объема поставок связано с уменьшением потребления металлопроката в четвертом квартале 2008 года. Основной причиной увеличения выручки от реализации стал значительный рост цен на металлургическую продукцию в течение первых девяти месяцев 2008 года по сравнению с предыдущим годом.

Продажи по видам продукции

В 2008 году на долю поставок горячекатаного листа приходилось 42.2% от общего объема проданной продукции (в стоимостном выражении – 41.2%), на долю сортового проката – 17.3% от общего объема

(в стоимостном выражении – 15.3%), на долю холоднокатаного листа – 12.0% (в стоимостном выражении – 11.1%), на долю полуфабрикатов – 8.2% (в стоимостном выражении – 5.7%), на долю оцинкованного листа и листа с прочими металлическими покрытиями – 6.1% (в стоимостном выражении – 7.1%).

Продажи по видам продукции

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007, % | |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США | Тыс. тонн | Млн. долларов США |
| Полуфабрикаты | 942 | 641.0 | 881 | 378.7 | 6.9 | 69.3 |
| Горячекатанный лист | 4,820 | 4,637.4 | 5,037 | 3,267.4 | (4.3) | 41.9 |
| Холоднокатанный лист | 1,372 | 1,249.1 | 1,422 | 954.7 | (3.5) | 30.8 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 695 | 801.3 | 756 | 701.4 | (8.1) | 14.2 |
| Лист с полимерным покрытием | 244 | 359.1 | 232 | 289.7 | 5.2 | 24.0 |
| Сортовой прокат | 1,980 | 1,715.8 | 2,115 | 1,290.0 | (6.4) | 33.0 |
| Прочие стальные трубы, стальные гнутые профили | 463 | 485.6 | 514 | 411.7 | (9.9) | 17.9 |
| Метизная продукция | 76 | 85.6 | 75 | 63.4 | 1.3 | 35.0 |
| Лом | 835 | 321.3 | 1,243 | 290.7 | (32.8) | 10.5 |
| Всего, металлопродукция | 11,427 | 10,296.2 | 12,275 | 7,647.7 | (6.9) | 34.6 |
| Транспортные расходы и прочее | - | 949.5 | - | 787.8 | н.д. | 20.5 |
| Всего | 11,427 | 11,245.7 | 12,275 | 8,435.5 | (6.9) | 33.3 |
| Внутригрупповые операции | (1,028) | (1,190.0) | (880) | (647.7) | 16.8 | 83.7 |

Ключевые рынки

Российский рынок

Российский рынок является стратегическим для Российской Стали. Доля продаж в России в 2008 году изменилась незначительно и составила 69.3% от общей суммы продаж, по сравнению с 69.5% в 2007 году. Наряду с низкими затратами по логистике российский рынок характеризуется высокими темпами роста и позволяет строить долгосрочные взаимоотношения с потребителями.

В 2008 году объем поставок на российский рынок сократился на 6.3%, в то время как выручка от реализации выросла на 34.2%. Основная доля продаж пришлась на горячекатанный лист – 43.7%, сортовой прокат – 25.3%, холоднокатанный

лист – 12.9%, оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – 7.8%.

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

По сравнению с 2007 годом, в 2008 году Российская Сталь на внутреннем рынке сократила поставки горячекатаного листа на 8.1% в натуральном выражении (в стоимостном выражении увеличила на 39.1%). Сокращение объема поставок сортового проката составило 8.4% (в стоимостном выражении увеличение на 31.7%). Объем поставок оцинкованного листа и листа с прочими металлическими покрытиями увеличился на 0.4% (в стоимостном выражении на 26.1%).

В целом первые три квартала 2008 года внутренний рынок показал очень благоприятную динамику. Практически все российские производители стали работали на максимальных мощностях, чтобы обеспечить спрос. В четвертом квартале 2008 года ситуация изменилась – спекулятивный спрос пошел на спад вследствие возрастающей экономической неопределенности, вызвав снижение цены и спроса в целом. Однако, как было отмечено ранее, этот спад незначительно повлиял на результаты по году.

Экспортные рынки

Экспортные объемы продаж в натуральном выражении сократились на 7.9% по сравнению с 2007 годом, при этом благодаря росту цен на металлопрокат выручка выросла существенно – на 35.7%. Наибольшие экспортные объемы выручки пришлось на горячекатаный лист (39.5%), полуфабрикаты (21.5%), лом (18.1%) и холоднокатаный лист (10.5%).

В 2008 году на мировом рынке наблюдался рост цен на весь продуктовый ряд. В то время как объем поставок горячекатаного листа увеличился на 3.9% в натуральном выражении, рост цен привел к увеличению выручки в стоимостном выражении на 49%. Также благоприятные цены на полуфабрикаты обусловили увеличение поставок на 7.1% в натуральном выражении и 70.6% в стоимостном выражении.

Продажи по регионам

Долгосрочные экспортные отношения Российской Стали выстроены преимущественно с потребителями на рынках стран СНГ и Европейского Союза. Поставки в другие регионы осуществляются в основном на основании краткосрочных контрактов. Однако, поставки производителям трубной и автомобильной промышленности являются приоритетными для сегмента и выделены в отдельный бизнес-процесс.

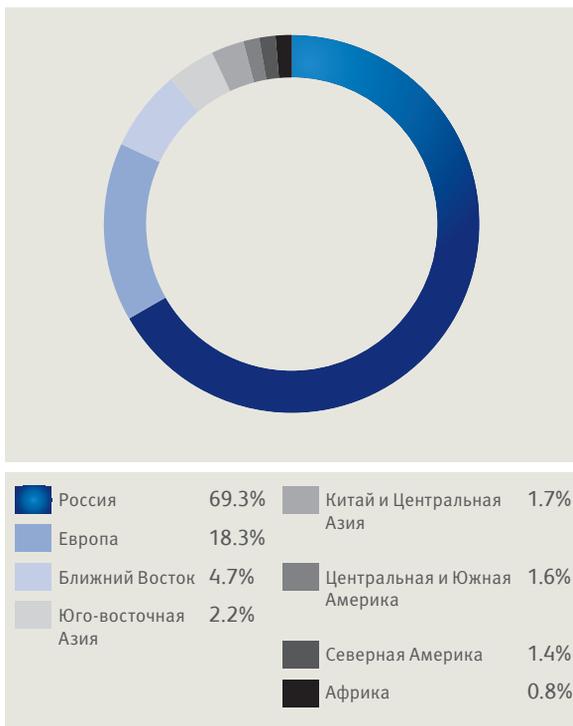
В 2008 году основными регионами экспорта были Европа (59.7% от экспортной выручки) и Ближний Восток (15.3% от экспортной выручки). Доля продаж в другие регионы составила 25% от экспортной выручки. В 2007 году структура экспортных продаж была примерно такой же (60.8% Европа, 17.3% Ближний Восток).

Продажи по отраслям

В продажах продукции Российская Сталь фокусируется на следующих отраслях: трубная и автомобильная промышленность, машиностроение, строительство и региональная дистрибуция. В 2008 году на центры региональной дистрибуции пришлось 51.3% продаж в стоимостном выражении. Продажи предприятиям трубной промышленности составили 20.9%, автомобильной промышленности 10.4%, строительной отрасли 3.3%.

Структура продаж по отраслям подобна структуре 2007 года, что является результатом долгосрочной маркетинговой стратегии Российской Стали.

Продажи по регионам, 2008



Капитальные вложения

Общая стоимость инвестиционной программы сегмента Российская Сталь в 2008 году составила 669.4 млн. долларов США. Из них 241.8 млн. долларов США было израсходовано на новые проекты и 427.6 млн. долларов США на ремонт и модернизацию оборудования.

Основные осуществляемые проекты

- Воздухоразделительная установка №12
- Агрегат полимерных покрытий №2
- Реконструкция коксовой батареи №7 (с центром восстановления химических продуктов №2)
- Реконструкция доменной печи №3
- Конвертерное производство: реконструкция машин непрерывной разливки стали 1-5, машины огневой зачистки слябов
- Реконструкция агрегата непрерывного горячего цинкования
- Отделение комплексной переработки лома
- Реконструкция стана горячей прокатки 2800
- Цех гнутых профилей
- Строительство трубопрофильного завода (пос. Шексна)
- Строительство сервисного металлоцентра (город Колпино)

Продажи по отраслям, 2008



Себестоимость

| Структура себестоимости | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007, % |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| | Млн. дол-ларов США | % от общих затрат | Млн. дол-ларов США | % от общих затрат | |
| Материалы | | | | | |
| Уголь | 976.6 | 14.0 | 606.2 | 11.6 | 61.1 |
| Кокс | 106.8 | 1.5 | 34.1 | 0.6 | 213.2 |
| Железная руда | 626.2 | 9.0 | 507.8 | 9.7 | 23.3 |
| Окатыши | 538.5 | 7.7 | 465.0 | 8.9 | 15.8 |
| Металлолом | 1,406.9 | 20.1 | 1,074.8 | 20.5 | 30.9 |
| Ферросплавы и цветные металлы | 616.9 | 8.8 | 463.1 | 8.8 | 33.2 |
| Прочие материалы | 693.2 | 9.9 | 433.5 | 8.3 | 59.9 |
| Всего материалы | 4,965.1 | 71.1 | 3,584.5 | 68.4 | 38.5 |
| Энергоносители | | | | | |
| Природный газ | 187.6 | 2.7 | 150.2 | 2.9 | 24.9 |
| Электроэнергия | 190.0 | 2.7 | 181.2 | 3.5 | 4.9 |
| Прочие энергоресурсы | 116.6 | 1.7 | 75.4 | 1.4 | 54.6 |
| Всего энергоносители | 494.2 | 7.1 | 406.8 | 7.8 | 21.5 |
| Расходы на персонал | 631.4 | 9.0 | 553.5 | 10.6 | 14.1 |
| Амортизация ОС и НМА | 391.3 | 5.6 | 316.9 | 6.1 | 23.5 |
| Услуги | 266.0 | 3.8 | 204.5 | 3.9 | 30.1 |
| Прочее | 236.9 | 3.4 | 168.2 | 3.2 | 40.8 |
| Всего | 6,984.9 | 100.0 | 5,234.4 | 100.0 | 33.4 |

По сравнению с 2007 годом себестоимость увеличилась на 1,750.5 млн. долларов США.

Основной фактор увеличения себестоимости – рост цен на сырье и энергоносители (1,384.4 млн. долларов США), в том числе лом – 487.7 млн. долларов США, уголь – 358.8 млн. долларов США, железная руда – 107.0 млн. долларов США, окатыши – 90.2 млн. долларов США, энергоносители – 82.5 млн. долларов США.

Снижение объема продаж на 848 тыс. тонн привело к уменьшению себестоимости на 290.3 млн. долларов США; другим фактором снижения себестоимости на 44.9 млн. долларов США стало уменьшение удельного расхода сырья.

Прочие факторы, повлекшие увеличение себестоимости:

- Изменение структуры используемого сырья – 50.2 млн. долларов США;
- Убыток от курсовой разницы – 204.4 млн. долларов США;
- Рост затрат на оплату труда – 60.2 млн. долларов США. В основном рост обусловлен увеличением средней заработной платы, связанным с инфляцией.
- Износ и амортизация – 63.5 млн. долларов США;
- Рост затрат на услуги, в том числе страхование, монтаж/демонтаж оборудования – 54.0 млн. долларов США;
- Затраты на ферросплавы, связанные со структурой выплавки различных типов стали – 99.7 млн. долларов США;
- Резерв под обесценение материалов – 70 млн. долларов США, списание постоянных затрат в стоимости материалов – 17.0 млн. долларов США и т.д.

Действия руководства

- Внедрение современных технологических решений и материалов;
- Улучшение производственной эффективности за счет энерго- и ресурсосберегающих технологий;
- Оптимизация стоимости закупок;
- Сокращение функциональных и операционных бюджетов;
- Оптимизация и мониторинг затрат на персонал;
- Сокращение инвестиционных затрат, концентрация на проектах по ремонту и модернизации оборудования;
- Внедрение мероприятий по уменьшению чистого оборотного капитала в четвертом квартале 2008 года и в 2009 году.

Severstal North America

Сегмент дивизиона Severstal International

В состав сегмента Severstal North America (SNA) входят следующие предприятия: Severstal North America Inc., SeverCorr LLC, Severstal Sparrows Point LLC, Severstal Warren Inc., Severstal Wheeling Inc., Mountain State Carbon LLC, Northern Steel Group Inc. (NSG), а также холдинговые компании: Severstal US Holdings LLC, Severstal Wheeling Holding LLC и Baracom Limited. Не считая NSG, которое представляет собой сервисный центр, указанные предприятия находятся на третьем месте среди крупнейших производителей стали в США.

Сегмент SNA производит ежегодно 12 млн. тонн стали, 11.9 млн. тонн горячекатаного листа, 4.9 млн. тонн холоднокатаного листа, 2.9 млн. тонн оцинкованного листа и 0.7 млн. тонн жестяного листа. Головной офис сегмента находится в Dearborn, штат Мичиган, а наши производственные предприятия находятся в городах Dearborn, штат Мичиган, Columbus, штат Миссисипи, Sparrows Point, штат Мэриленд, Mingo Junction, штат Огайо, Martins Ferry, штат Огайо и Beech Bottom, штат Западная Виргиния, Yorkvilla, Ohio.

Мы выпускаем высококачественный плоский прокат, в том числе горячекатаную, холоднокатаную, электрооцинкованную, горячеоцинкованную листовую сталь и жестяной лист для наших заказчиков, работающих в автомобильной промышленности, в конвертерном производстве, занятых изготовлением контейнеров, труб различного назначения, в строительстве, в сервисных центрах и на других рынках. Мы также производим высокопрочную сталь и другие специализированные изделия, используемые главным образом в автомобильной промышленности. Наши усилия сосредоточены на выпуске продукции с высокой добавленной стоимостью с целью максимального увеличения прибыльности.

В 2008 году нами было произведено 5,100 тыс. тонн слэбов и отгружено 5,184 тыс. тонн изделий из стали.

Наша выручка от продаж в 2008 году достигла 5,319 млн. долларов США, а показатель EBITDA составил 377 млн. долларов США.

Совместные предприятия и ассоциированные компании

SNA принадлежат акции в четырех совместных предприятиях и одной ассоциированной компании. Мы создаем их вместе с другими североамериканскими компаниями для расширения сбыта нашей продукции и услуг. Эти совместные предприятия выпускают металлургический кокс и оцинкованную сталь, а также оказывают услуги по финишной обработке проката.

Double Eagle

Компании Dearborn принадлежит 50-процентная доля в компании по изготовлению покрытий Double Eagle Steel Coating Company, которая является совместным предприятием с корпорацией United States Steel Corporation. Это совместное предприятие располагает крупнейшей в мире линией по нанесению покрытий методом электрооцинкования в расплаве и выпускает высококачественную оцинкованную листовую сталь главным образом для заказчиков, занятых в автомобильной промышленности. Производство, расположенное в Dearborn, штат Мичиган, выпускает 789,000 тонн продукции в год.

Spartan Steel

Компании Dearborn принадлежит 48% доля в компании по изготовлению покрытий Spartan Steel Coating LLC, которая является совместным предприятием с компанией Worthington Steel of Michigan. Совместное предприятие Spartan Steel выпускает горячеоцинкованную листовую сталь для автомобильной промышленности и сервис-центров. Его производство расположено в Monroe, штат Мичиган. Из выпускаемых им ежегодно 544,000 тонн, около 80% предназначено для Dearborn. Почти 100% стального листа, используемого предприятием в качестве основы, поставляет с завода Dearborn.

Delaco Processing

Компании Dearborn принадлежит 49% доля в компании Delaco Processing LLC, которая расположена в Dearborn, штат Мичиган, и специализируется на продольной резке стальных полос и листов шириной до 1,829 мм. Остальные 51% компании принадлежат предприятию Delaco Supreme Tool and Gear Co.

Bethlehem Roll Technologies

Компании Sparrows Point принадлежит 50% доля в компании Bethlehem Roll Technologies (BRT) LLC, которая находится в городе Sparrows Point, штат Мэриленд, и оказывает услуги по вальцешлифованию для компании Sparrows Point. Остальные 50% компании принадлежат предприятию Court Industries.

Ohio Coatings Company

Компании Wheeling принадлежит 50% акций с правом голоса и около 44% доли участия в акционерном капитале компании Ohio Coatings Company, которая является совместным предприятием, учрежденным компаниями Wheeling, TCC Steel и Nittetsu Shoji America, Inc., и выпускающим луженую листовую сталь. Производственная база, находящаяся в Yorkville, штат Огайо, имеет производственную мощность 300,000 тонн в год.

Сталелитейные производства Columbus

Предприятие Severstal Columbus было построено с использованием технологии нового поколения по производству стали. Оно расположено в Columbus, штат Миссисипи, в сердце нового южного промышленного региона Америки. Строительство сталелитейного завода началось в октябре 2005 года, а в октябре 2007 года завод был пущен в эксплуатацию. Данный промышленный объект представляет собой уникальное сочетание сталеплавильного завода с комплексной технологией конечной обработки. В его состав входит электродуговая печь по переплавке лома, откуда металл подается в тонкослябовую машину непрерывной разливки, объединенную с мощным станом для горячей прокатки. Тонкие слябы подвергаются дополнительной обработке на высокотехнологичном стане холодной прокатки и на линии оцинкования.

Предприятие Columbus сосредоточено на выпуске высококачественного плоского проката мощностью 1.5 млн. тонн. Оно поставляет свою продукцию для автомобильной промышленности, строительной и сельскохозяйственной отраслей, производства труб различных диаметров и назначения, а также производства бытовых электроприборов. Это первый в мире сталелитейный завод с применением электродуговых печей, ориентированный на выпуск листа для внешних частей автомобиля. Инвестиционными планами Северстали предусматривается вторая фаза его строительства, с завершением которой его производственная мощность составит 3 млн. тонн высококачественной стали.

Расположение производства по соседству с рядом крупных потребителей стали повышает эффективность дистрибуции. Располагая площадью в 566.8 га под застройку в качестве промышленной зоны, где предполагается разместить объекты партнеров по производству и смежные предприятия-изготовители, Columbus органично дополняет

объем производства компании Severstal North America на Среднем Западе США: ее основной рынок сбыта представлен юго-восточными штатами на расстоянии в пределах 640 км от местонахождения самого завода. Основная цель компании Columbus — стать ведущим поставщиком широкой номенклатуры высококачественного плоского проката, в том числе продукции для автомобильной промышленности южных штатов США.

Dearborn

Северсталь приобрела компанию Severstal North America Inc., находящуюся в Dearborn, штат Мичиган, в январе 2004 года. Компания производит и поставляет плоский стальной прокат главным образом на внутреннем рынке: производителям автомобилей и их поставщикам. Производственная мощность предприятия составляет 3.3 млн. тонн в год. В дополнении к своей деятельности, связанной с выпуском стали, компания владеет 50% акций в предприятии Double Eagle, 48% в предприятии Spartan Steel и 49% — в Delaco Processing. Географически все указанные предприятия расположены в юго-западной части штата Мичиган.

Mountain State Carbon

Компаниям Dearborn и Wheeling принадлежит по 50% акций Mountain State Carbon LLC, совместного предприятия по выработке металлургического кокса, находящегося в районе Follansbee, Западная Виргиния. Оно было создано для обеспечения надежной поставки его владельцам высококачественного кокса по конкурентной цене. Его ежегодный объем производства составляет 1 млн. тонн, и владея данным предприятием, мы имеем возможность ежегодно получать кокс, выгодно отличающийся по цене от импортного.

Приобретения 2008 года

В мае 2008 года Северсталью было приобретено предприятие Sparrows Point, LLC (в настоящее время — Severstal Sparrows Point, LLC), расположенное в Baltimore, Мэриленд, за

общую сумму 818 млн. долларов США. После ценовой корректировки в 48 млн. долларов США окончательная сумма сделки составила 770 млн. долларов США. Данная сделка представляет собой стратегическую возможность для получения дополнительных активов и наращивания объема производства на территории США. Производственная мощность приобретенного предприятия составляет 3.4 млн. тонн стали. Оно является единственной интегрированной компанией-производителем плоского проката на Восточном побережье США и основным в Северной Америке поставщиком жестяных листовых изделий.

В июле 2008 года Северсталью было приобретено предприятие WCI Steel (ныне Severstal Warren, Inc.), производящее стальную продукцию с высокой добавленной стоимостью, расположенное в городе Warren, штат Огайо, за общую сумму 443.1 млн. долларов США. Имея производственную мощность 1.4 млн. тонн стали ежегодно, предприятие делает основной акцент на изготовлении высококачественной специализированной плоской продукции для соответствующих сфер применения. Оно производит высококачественный лист для автомобильной промышленности, производства бытовой техники и мебели, для строительной промышленности и для рынка энергоресурсов. Вместе с тем, в феврале 2009 года мы объявили о временной остановке работы линии оцинкования стали на этом заводе. Предприятие Severstal Warren Inc. не будет производить продукцию некоторое время, пока на рынке не восстановится баланс спроса и потребления.

В августе 2008 года сегмент SNA приобрел предприятие Esmark Inc. (ныне Severstal Wheeling Holding, Inc.) за 977,8 млн. долларов США. В результате этой покупки мы приобрели мощности по производству 2.5 млн. тонн стали. Главным образом приобретение состоит из двух компаний: Severstal Wheeling Inc. и Northern Steel Group (NSG). Это приобретение будет способствовать увеличению предлагаемого компанией Северсталь ассортимента продукции непосредственным потребителям и сервис-центрам.

В SNA рассчитывают на существенные выгоды от кооперации между вновь приобретенными и уже существующими заводами в Dearborn, штат Мичиган и в Columbus, штат Миссисипи. Расширение портфеля наших североамериканских активов за также обеспечит возможности для значительного повышения операционной и финансовой синергии. Кроме того, полностью владея предприятием Mountain State Carbon, компания сможет увеличить свои мощности по производству кокса и дополнительно укрепить свою сырьевую базу.

Стратегия

Стратегические цели сегмента Severstal North America:

- Повышение эффективности деятельности проведением инициатив по уменьшению размеров предприятий и сокращению издержек
- Обеспечение поставок более дешевого сырья
- Повышение коэффициентов доходности и приобретение конечных рынков сбыта для нашей продукции.

Ключевые показатели деятельности

| | 2008 | 2007 | Изменение 2008/2007 гг., % |
|--|-------|-------|-------------------------------|
| Производство стали (тыс. тонн) | 5,100 | 2,230 | 128.7 |
| Продажи металлопродукции (тыс. тонн) | 5,184 | 2,537 | 104.3 |
| Выручка (млн. долларов США) | 5,319 | 1,805 | 194.7 |
| Валовая прибыль (млн. долларов США) | (522) | (43) | 1,114.0 |
| Прибыль от операционной деятельности (млн. долл. США) | 145 | (111) | (230.6) |
| Операционная рентабельность (%) | 2.7 | (6.1) | н.д. |
| ЕБИТДА (млн. долларов США) | 377 | (50) | (854.0) |
| ЕБИТДА на тонну (долларов США/тонну) | 73 | (20) | (465.0) |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 7.1 | (2.8) | н.д. |
| Средняя цена на металлопродукцию (долларов США/тонну)* | 978 | 693 | 41.1 |
| Горячекатаный лист (долларов США/тонну) | 905 | 595 | 52.1 |
| Холоднокатаный лист (долларов США/тонну) | 979 | 711 | 37.7 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими (долларов США/тонну) | 1,040 | 864 | 20.4 |
| Лист с полимерным покрытием (долларов США/тонну) | 1,706 | - | н.д. |
| Метизная продукция (долларов США/тонну) | 1,829 | - | н.д. |
| Полуфабрикаты (долларов США/тонну) | 967 | - | н.д. |

* – металлопродукция включает в себя полуфабрикаты, прокат и продукцию дальнейшего передела

Выручка от продаж в 2008 году составила 5,319 млн. долларов США, что на 194.7% выше, чем в 2007 году (1,805 млн. долларов США). Показатель ЕБИТДА в 2008 году составил 377 млн. долларов США, что на 854.0% выше показателя 2007 года (50 млн. долларов США). Рост прибыли от основной деятельности в 2008 году по сравнению с 2007 годом связан главным образом с увеличением объемов продаж и ростом цен, а также приобретением новых

активов. Этому также способствовали выплаты по выигранным судебным процессам, а также единовременные доходы от прекращения действия контрактов и получения страховых возмещений в связи с аварией на доменной печи «В».

На конец 2008 года численность рабочих SNA составляла 6,453 человека по сравнению с 2,610 в 2007 году.

Продажи по видам продукции

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2008/2007 гг., % | |
|---|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | Тыс. тонн | Млн. долл- ларов США | Тыс. тонн | Млн. долл- ларов США | Тыс. тонн | Млн. долл- ларов США |
| Горячекатаный лист | 2,215 | 2,004 | 1,353 | 805 | 63.7 | 148.9 |
| Холоднокатаный лист | 1,088 | 1,065 | 464 | 330 | 134.5 | 222.7 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 1,490 | 1,549 | 720 | 622 | 106.9 | 149.0 |
| Лист с полимерным покрытием | 17 | 29 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, прокат | 4,810 | 4,647 | 2,537 | 1,757 | 89.6 | 164.5 |
| Метизная продукция | 70 | 128 | - | - | н.д. | н.д. |
| Заготовки | 294 | 292 | - | - | н.д. | н.д. |
| Чугун в чушках | 10 | 2 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, полуфабрикаты | 304 | 294 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, металлопродукция | 5,184 | 5,069 | 2,537 | 1,757 | 104.3 | 188.5 |
| Прочее и отгрузка | - | 250 | - | 48 | - | 420.8 |
| Всего | 5,184 | 5,319 | 2,537 | 1,805 | 104.3 | 194.7 |
| Продажи в США | | | | | | |
| Горячекатаный лист | 1,913 | 1,729 | 1,222 | 727 | 56.5 | 137.8 |
| Холоднокатаный лист | 1,040 | 1,021 | 433 | 309 | 140.2 | 230.4 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 1,450 | 1,511 | 669 | 577 | 116.7 | 161.9 |
| Лист с полимерным покрытием | 17 | 29 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, прокат | 4,420 | 4,290 | 2,324 | 1,613 | 90.2 | 166.0 |
| Метизная продукция | 70 | 128 | - | - | н.д. | н.д. |
| Заготовки | 290 | 290 | - | - | н.д. | н.д. |
| Чугун в чушках | 10 | 2 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, полуфабрикаты | 300 | 292 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, металлопродукция | 4,790 | 4,710 | 2,324 | 1,613 | 106.1 | 192.0 |
| Прочее и отгрузка | - | 250 | - | 48 | - | 420.8 |
| Всего, США | 4,790 | 4,960 | 2,324 | 1,661 | 106.1 | 198.6 |
| Экспорт | | | | | | |
| Горячекатаный лист | 302 | 275 | 131 | 78 | 130.5 | 252.6 |
| Холоднокатаный лист | 48 | 44 | 31 | 21 | 54.8 | 109.5 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 40 | 38 | 51 | 45 | (21.6) | (15.6) |
| Лист с полимерным покрытием | - | - | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, прокат | 390 | 357 | 213 | 144 | 83.1 | 147.9 |
| Метизная продукция | - | - | - | - | н.д. | н.д. |
| Заготовки | 4 | 2 | - | - | н.д. | н.д. |
| Чугун в чушках | - | - | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, полуфабрикаты | 4 | 2 | - | - | н.д. | н.д. |
| Всего, металлопродукция | 394 | 359 | 213 | 144 | 85.0 | 149.3 |
| Прочее и отгрузка | - | - | - | - | - | - |
| Всего, экспорт | 394 | 359 | 213 | 144 | 85.0 | 149.3 |

Объем сбыта в 2008 году в сравнении с 2007 годом возрос на 104.3%. Это объясняется главным образом приобретением новых активов, устойчивости рынка США в течение первых девяти месяцев года, а также запуска домны «С» на предприятии Dearborn после капитального ремонта.

Производственные результаты

| Объемы производства, тыс. тонн | 2008 | 2007 | Изменение 2008/2007 гг., % |
|--|--------------|--------------|-------------------------------|
| Общий объем выпуска | | | |
| Чугун | 3,201 | 1,656 | 93.3 |
| Сталь | 5,100 | 2,230 | 128.7 |
| Горячекатаный лист | 4,772 | 2,666 | 79.0 |
| Холоднокатаный лист | 2,387 | 1,279 | 86.6 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 1,400 | 699 | 100.3 |
| Метизная продукция | 92 | - | н.д. |
| Произведено товарной продукции | | | |
| Горячекатаный лист | 2,087 | 1,382 | 51.0 |
| Холоднокатаный лист | 1,009 | 484 | 108.5 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими | 1,304 | 751 | 73.6 |
| Лист с полимерным покрытием | 17 | - | н.д. |
| Всего, прокат | 4,417 | 2,617 | 68.8 |
| Метизная продукция | 63 | - | н.д. |
| Заготовки | 295 | - | н.д. |
| Чугун в чушках | 14 | - | н.д. |
| Всего, полуфабрикаты | 309 | - | н.д. |
| Всего, металлопродукция | 4,789 | 2,617 | 83.0 |

В 2008 году благодаря уже отмеченным сделкам по приобретению и вводу в эксплуатацию домы «С» на предприятии Dearborn компания выпустила 5,100 тыс. тонн стали. В сравнении с показателем 2007 года, составившим 2,230 тыс. тонн, повышение составило 128.7%. Выпуск горячекатаного листа в 2008 году достиг 4,772 тыс. тонн, что на 79.0% превысило показатель 2007 года, составивший 2,666 тыс. тонн. Выпуск холоднокатаного листа в 2008 году достиг 2,387 тыс. тонн, 86.6% превышение в сравнении с уровнем 2007 года, составлявшим 1,279 тыс. тонн. Объем производства листа с оцинкованным и другим покрытием составил в 2008 году 1,400 тыс. тонн. По сравнению с 699 тыс. тонн, выпущенными в 2007 году, процент роста составил 100.3%.

На доменной печи «В» 5 января 2008 года произошла производственная авария, что привело к ее полному выходу из строя. Полная замена футеровки планировалась на 2010 год. На

объеме производства доменной печи «С» данное обстоятельство существенно не отразилось.

Сбыт и маркетинг

С 2007 по 2008 год общий объем сбыта, и объем сбыта на внутреннем рынке выросли на 104.3% и 106.1% соответственно. Это было достигнуто главным образом за счет приобретения новых активов и выхода на полную производственную мощность предприятия Columbus.

Непосредственный объем сбыта автомобильным производителям в 2008 составили 24.2% от общей выручки, что значительно ниже показателя 51.3% в 2007 году. Данное снижение связано с тем обстоятельством, что автомобильные производители в США первыми ощутили воздействие ухудшения экономической ситуации в Северной Америке.

Доля выручки, полученной от продаж другим отраслям (помимо автомобильной промышленности), возросла с 48.7% в 2007 году до 75.8% в 2008 году. Это произошло, главным образом, благодаря приобретенным нами новым активам и увеличению объема сбыта предприятия Columbus по сравнению с 2007 годом. Спрос в автомобильной промышленности в меньшей степени влияет на предприятия Sparrows Point, Warren и Wheeling, нежели на компанию Dearborn.

92.4% общего объема сбыта в 2008 году поставлялось на внутренний рынок США, что примерно сопоставимо с показателем 2007 года. Соответственно, объем экспорта составил 7.6% от общего объема сбыта в 2008 году. Доля канадского рынка составила около 50.3% от объема экспорта в сравнении с 98% в 2007 году. Данное снижение связано с реализацией продукции предприятий Columbus и Sparrows Point в Западную Европу и Южную Америку в 2008 году.

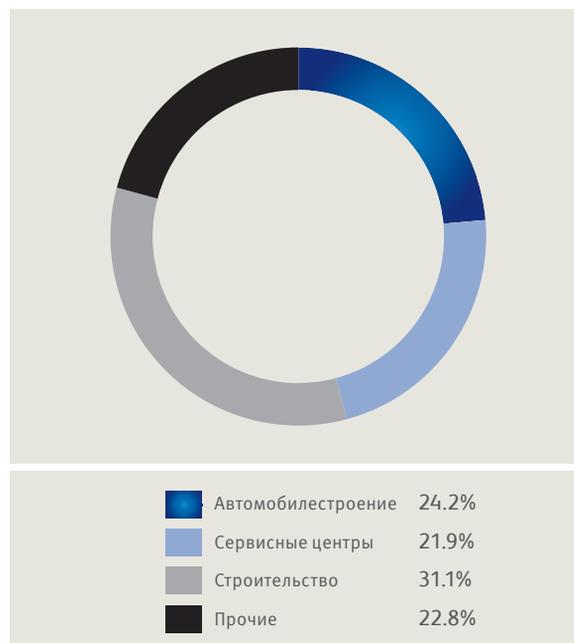
Капитальные вложения

Общий объем капитальных вложений в 2008 году достиг 694 млн. долларов США, что составило 71.0% от суммы капитальных вложений 2007 года. Основная часть указанной суммы (358 млн. долларов США) была направлена на модернизацию домны «С» на предприятии Dearborn, а остальная часть пошла на капитальные вложения в Severstal Columbus (263 млн. долларов США) и во вновь приобретенные предприятия.

Себестоимость

Общая себестоимость реализации в 2008 году составили 5,842 млн. долларов США, что в три раза выше показателя 2007 года. Основная часть данного увеличения приходится на приобретенные предприятия Sparrows Point, Warren и Wheeling, а также Northern Steel Group, что составляет вместе 3,141 млн. долларов США. Кроме того, себестоимость реализации предприятия Severstal Columbus превысила уровень 2007 года на 978 млн. долларов США, так как данное предприятие вышло на полную производственную мощность.

Выручка SNA по отраслям



Действия руководства

Сегментом SNA был предпринят ряд инициатив с целью смягчения воздействия негативных общих экономических условий в Северной Америке на бизнес. К ним относятся избирательное сокращение объемов плавков и операций финишной обработки, оптимизация производственных графиков для предприятий на территории Северной Америки, усилия по приведению системы снабжения SNA в соответствие с пониженными объемами плавков, а также сокращение затрат на персонал и накладных расходов. Нами были сделаны шаги по повышению ликвидности, в том числе сокращение капитальных вложений, и приняты другие меры по стимулированию эффективности оборотного капитала, как, например, получение кредитов от поставщиков и оптимизация материально-производственных запасов.

Нами были также внедрены такие инициативы, как «Общая операционная эффективность» (TOP) и «Общее управление издержками» (TCO), способствующие ликвидации излишних потерь и неэффективности при сбыте, закупках, производстве и при управлении персоналом, что, как мы ожидаем, положительно отразится на издержках.

Lucchini

Компания дивизиона Severstal International

Lucchini является вторым по величине производителем стали в Италии, а также одним из крупнейших в Европе по объемам производства сортового проката из высококачественной специальной стали.

Обладая суммарной производственной мощностью 4 млн. тонн стали в год, предприятия группы Lucchini обеспечивают продукцией более тысячи потребителей в таких нишевых рынках, как автомобильная промышленность, производство рельсов, подшипников, пружин и катанки.

В 2008 году мы произвели 3.0 млн. тонн стали и выпустили 3.2 млн. тонн готовой продукции, включая 2.2 млн. тонн проката, 0.6 млн. тонн полуфабрикатов и 0.4 млн. тонн чугуна. Выручка от реализации в 2008 году составила 3,989.5 млн. долларов США, показатель EBITDA достиг 429.8 млн. долларов Lucchini управляет двумя основными производственными активами: Piombino в Италии и Ascometal во Франции.

Lucchino Piombino, Италия

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.

Piombino занимает примерно 20% европейского рынка и 80% итальянского рынка рельсов (оценка по данным Eurofer).

Основные производственные объекты включают в себя заводы в Пиомбино, Триесте, Кондове и Лекко

(все города расположены в Италии). Штаб-квартира находится в г. Брешиа (Италия). По состоянию на конец 2008 года в Piombino работало 3,327 человек (в пересчете на полный рабочий день).

Lucchino Ascometal, Франция

Ascometal – европейский лидер по производству сортового проката из специальной стали. Компания включает четыре завода полного цикла производства, на которых используются электродуговые печи, два центра по обработке металла и дистрибьюторский центр во Франции. Производственные объекты Ascometal расположены в близости от центров сбора и переработки металлолома. Штаб-квартира компании расположена в Париже (Франция). По состоянию на конец 2008 года, в Ascometal работали 2,882 сотрудника (в пересчете на полный рабочий день).

Стратегия

Основными задачами бизнес-стратегия Lucchini являются:

- Дальнейшая диверсификация клиентской базы.
- Специализация на производстве высококачественной продукции с индивидуальными характеристиками (для автомобильной промышленности, машиностроения, оборудования и рельсов).
- Определение и реализация синергетического эффекта от работы с другими предприятиями «Северстали».

Цели бизнес-стратегии Piombino:

- Расширение сортамента сортового проката.
- Переход от выпуска полуфабрикатов и изделий с низкой добавленной стоимостью к производству плоского проката с высокой добавленной стоимостью.
- Повышение операционной эффективности производства.

Цели бизнес-стратегии Ascometal:

- Достижение значительного роста прибыльности компании.
- Расширение сортамента предлагаемых изделий.

Ключевые показатели деятельности

| | 2008 | 2007 | Изменение 2007/2008 гг., % |
|--|---------|---------|-------------------------------|
| Выручка (млн. долларов США) | 3,989.5 | 3,756.5 | 6.2 |
| Валовая прибыль (млн. долларов США) | 617.0 | 562.1 | 9.8 |
| Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США) | 268.3 | 216.4 | 24.0 |
| Операционная рентабельность (%) | 6.7 | 5.8 | н.д. |
| ЕБИТДА (млн. долларов США) | 429.8 | 416.0 | 3.3 |
| ЕБИТДА на тонну (долларов США/тонну) | 130 | 108 | 20.4 |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 10.8 | 11.1 | н.д. |
| Средняя цена стальной продукции (долларов США/тонну) | 1,195 | 939 | 27.3 |
| Чугун, в т.ч. в чушках (долларов США/тонну) | 507 | 374 | 35.6 |
| Полуфабрикаты (долларов США/тонну) | 854 | 699 | 22.2 |
| Сортовой прокат (долларов США/тонну) | 1,342 | 1,036 | 29.5 |
| Рельсы (долларов США/тонну) | 936 | 1,029 | (9.0) |
| Метизы (долларов США/тонну) | 1,268 | - | н.д. |

Рост цен на сталь поддержал общий положительный тренд цен на готовую продукцию и помог Lucchini достигнуть в 2008 г. выручки в 3,989.5 млн. долларов США – на 6.2% выше, чем в 2007 году. Показатель ЕБИТДА в 2008 году составил 429.8 млн. долларов США, на 3.3% выше, чем в предыдущем году.

Производственные результаты

В 2008 году группа Lucchini произвела:

- 3,021 тыс. тонн стали
- 2,189 тыс. тонн чугуна
- 2,151 тыс. тонн готового стального проката, включая сортовой прокат и рельсы
- 982 тыс. тонн полуфабрикатов, включая чугун в чушках
- 40 тыс. тонн метизной продукции.

Производственные результаты

| Объемы производства, тыс. тонн | 2008 | 2007 | Изменение 2007/2008 гг., % |
|---|--------------|--------------|----------------------------|
| Производство | | | |
| Чугун | 2,189 | 2,534 | (13.6) |
| Нерафинированная сталь | 3,021 | 3,585 | (15.7) |
| Производство готовой продукции для продажи | | | |
| Полуфабрикаты | 982 | 1,223 | (19.7) |
| Сортовой прокат | 1,832 | 2,016 | (9.1) |
| Рельсы | 319 | 313 | 1.9 |
| Метизная продукция | 40 | 73 | (45.2) |
| Общий объем производства готовой продукции для продажи | 3,173 | 3,625 | (12.5) |

Продажи и маркетинг

После значительного увеличения спроса на сталь в первой половине года (на 2.3% выше, чем в тот же период предыдущего года) реальное потребление стали в Европейском сообществе по итогам года резко и существенно снизилось.

Причиной этого явились уменьшение спроса в автомобильной промышленности (-6.3% в четвертом квартале 2008 года) и кризис в строительной отрасли (где спрос уменьшился уже в первом квартале).

В четвертом квартале 2008 года отмечено значительное сокращение потребления стали, явившееся прямым следствием глобального финансового кризиса, который заставил все металлургические компании сократить производство.

Цены на сталь были нестабильными и повышались до лета вследствие увеличения стоимости железного лома и других видов сырья. Затем, во втором полугодии, последовало резкое снижение спроса и, как следствие, снижение цен.

Для продаж катанки в 2008 году была характерна та же тенденция: за высоким уровнем спроса и повышением цен в первой половине года последовало резкое снижение спроса во втором полугодии, вследствие которого упали цены.

Продажи прутка были более стабильны, хотя в четвертом квартале было зафиксировано резкое падение спроса.

Спрос на рельсы оставался высоким благодаря сохраняющейся потребности в новой инфраструктуре в странах с переходной экономикой и странах Средиземноморья.

Цена и спрос на заготовки подвергались таким же циклическим колебаниям, что и указанные выше.

Объемы продаж чугуна резко росли до июля, а затем снизились, в основном под действием значительного притока импорта из России и Украины.

Продажи по видам продукции

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2007/2008 гг., % | |
|---|--------------|----------------------|--------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| | Тыс. тонн | млн. долларов США | Тыс. тонн | млн. долларов США | Тыс. тонн | млн. долларов США |
| Чугун, в т.ч. в чушках | 475 | 241 | 417 | 156 | 13.9 | 54.5 |
| Изделия из стали | | | | | | |
| Полуфабрикаты (не включая чугун) | 597 | 510 | 983 | 687 | (39.3) | (25.8) |
| Сортовой прокат | 1,884 | 2,529 | 2,130 | 2,207 | (11.5) | 14.6 |
| Рельсы | 298 | 279 | 290 | 241 | 2.8 | 15.8 |
| Продукты последующей обработки | 41 | 52 | 23 | 81 | 78.3 | (35.8) |
| Всего изделия из стали | 2,820 | 3,370 | 3,426 | 3,216 | (17.7) | 4.8 |
| Всего продажи по видам продукции | 3,295 | 3,611 | 3,843 | 3,372 | (14.3) | 7.1 |
| Транспортные расходы и прочее | - | 378 | - | 385 | н.д. | (1.8) |
| Всего продажи | 3,295 | 3,989 | 3,843 | 3,757 | (14.3) | 6.2 |

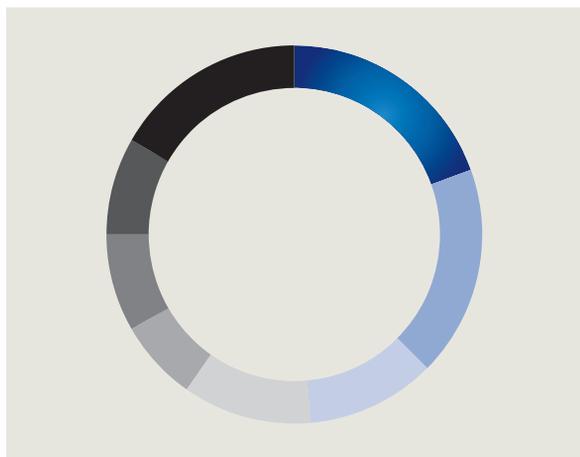
Общий объем продаж Lucchini в 2008 году составил 3,295 тыс. тонн, снизившись на 14.3% по сравнению с 2007 годом. Увеличение выручки на 6.2% в основном объяснялось повышением цен в первые девять месяцев 2008 г.

Выручка от продаж сортового проката возросла на 14.6%, тогда как объем производства снизился на

11.5%. Продажи сортового проката составили 63.4% от общей выручки Lucchini в 2008 году.

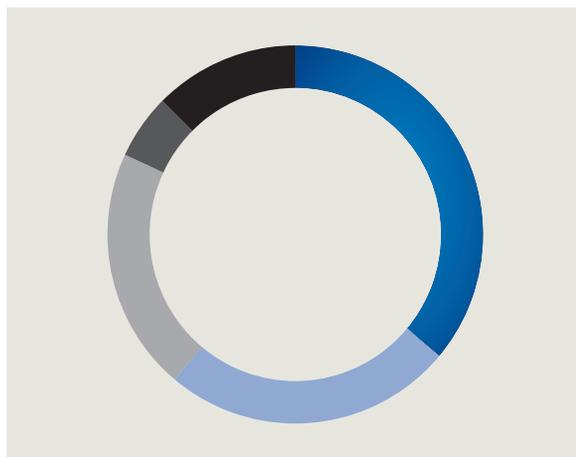
Объемы продаж полуфабрикатов (исключая чугун) сократились в 2008 году на 39.3% по сравнению с 2007 годом. В то же время выручка от продаж полуфабрикатов уменьшилась на 25.8% и составляет 12.8% от общей выручки Lucchini в 2008 году.

Продажи по отраслям, Piombino



| | |
|---|-------|
| Сталелитейная промышленность | 18,3% |
| Железнодорожная отрасль | 17,8% |
| Автомобилестроение | 12,6% |
| Строительство | 11,5% |
| Машиностроение | 7,6% |
| Торговля и региональная дистрибуция | 7,4% |
| Сталь с нанесенным холодным способом защитным покрытием | 7,2% |
| Прочие | 17,5% |

Продажи по отраслям, Ascometal



| | |
|-----------------------------|-------|
| Автомобилестроение | 36,5% |
| Машиностроение | 28,3% |
| Производство подшипников | 17,8% |
| Железнодорожная отрасль | 4,6% |
| Прочие (включая энергетику) | 12,8% |

Объемы продаж рельсов увеличились на 2.8%, в то время как выручка выросла на 15.8%. На долю продаж рельсов приходится 7.0% от общей выручки Lucchini в 2008 году.

Большую часть своей продукции в течение года Piombino поставляла сталелитейной, железнодорожной и автомобильной отраслям. Также важными потребителями являлись строительные и машиностроительные компании. Объемы поставок для сталелитейной промышленности снизились в 2008 г. на 6% по сравнению с 2007 годом вследствие резкого сокращения продаж полуфабрикатов, вызванного значительным снижением спроса в четвертом квартале 2008 г.

В Европе спрос на прутковую продукцию специального назначения снизился на 3% вслед за резким экономическим спадом во второй половине 2008 года. Общий объем продаж Ascometal сократился на 10%, однако общая стоимость продаж несколько увеличилась по сравнению с 2007 годом.

Регистрация новых автомобилей в Европе снизилась на 8%, что привело к беспрецедентному уменьшению товарных запасов и снижению объема производства во всей производственной цепочке. Экономический спад затронул всех – производителей исходного оборудования, заказчиков кованых изделий, подшипников и пружин.

Вследствие этого объем поставок Ascometal для автомобильной промышленности в тоннах

уменьшился на 17% по сравнению с 2007 годом, тогда как продажи подшипников сократились несколько меньше — всего на 10% вследствие чуть более благоприятной ситуации на рынке неавтомобильной продукции.

Объем продаж железнодорожной отрасли и машиностроению сократился на 4%. В буровом секторе (прочие) ситуация на рынке ухудшилась только в последние недели года, поэтому объемы продаж в течение года были достаточно стабильны.

Ключевые рынки

Lucchini продает свою продукцию более чем тысяче потребителей 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 Lucchini – сохранение и усиление своей позиции как лидера в Италии и Западной Европе, а также динамичное развитие на новых быстрорастущих рынках, таких как Восточная Европа и Дальний Восток.

Представительства Lucchini расположены в Цюрихе, Барселоне, Нью-Йорке, Сингапуре, Дюссельдорфе и Манчестере (Великобритания), что позволяет экспортировать продукцию Lucchini более чем в 60 стран. При этом подразделения Lucchini, отвечающие за продажи и маркетинг, централизованы.

Продажи Lucchini по регионам

| | 2008 | | 2007 | | Изменение 2007/2008 гг., % |
|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------------------|
| | млн. долларов США | % | млн. долларов США | % | |
| Рынок | | | | | |
| Европа | 3,549 | 89.0 | 3,220 | 85.7 | 10.2 |
| Америка | 130 | 3.3 | 244 | 6.5 | (46.7) |
| Азия | 304 | 7.6 | 290 | 7.7 | 4.8 |
| Африка | 6 | 0.1 | - | - | н.д. |
| Российская Федерация | - | - | 3 | 0.1 | (100.0) |
| Всего | 3,989 | 100.0 | 3,757 | 100.0 | 6.2 |

Капитальные вложения

В 2008 году ни Piombino, ни Ascometal не осуществляли крупных капитальных проектов.

Тем не менее суммарные капитальные затраты Lucchini в 2008 году были на 69.5% выше, чем в 2007 году и составили 337.8 млн. долларов США (по сравнению с 199.3 млн. долларов США в 2007 году). Рост был связан в основном с инвестициями в развитие проектов, направленных на повышение качества, улучшение результатов деятельности и сокращение издержек. Вложения составили 81%

от общего объема капитальных затрат Lucchini в этом году. Оставшиеся 19% были направлены на информационные технологии, экологию и непроизводственные проекты.

Затраты

В 2008 году себестоимость реализованной продукции составила 3,372.4 млн. долларов США, увеличившись на 5.6% по сравнению с 2007 годом в основном вследствие роста стоимости материалов.

| Структура себестоимости | 2008 | | 2007 | | Изменение 2007/2008 гг., % |
|-------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------------------|
| | млн. долларов США | % | млн. долларов США | % | |
| Материалы | 2,141.5 | 63.5 | 1,895.6 | 59.3 | 13.0 |
| Энергоносители | 382.3 | 11.3 | 357.8 | 11.2 | 6.8 |
| Расходы на персонал | 380.3 | 11.3 | 408.4 | 12.8 | (6.9) |
| Амортизация ОС и НМА | 162.1 | 4.8 | 189.1 | 5.9 | (14.3) |
| Услуги и прочее | 306.2 | 9.1 | 343.5 | 10.8 | (10.9) |
| Всего | 3,372.4 | 100.0 | 3,194.4 | 100.0 | 5.6 |

Действия руководства

Финансовые показатели за 2008 год были одними из лучших в истории компании, несмотря на отрицательные рыночные тенденции во второй половине года, когда спрос на сталь стремительно падал вследствие общего ухудшения ситуации в мировой экономике.

В этот чрезвычайно неопределенный и непредсказуемый период мы сосредоточили внимание на адаптации к изменению экономических условий. В частности, мы строго контролируем время выполнения всех заказов, имеющих в нашем портфеле, и реализуем ряд мер по сокращению затрат, запасов и снижению оттока денежных средств.

Нашей приоритетной задачей является ослабление влияния на компанию ухудшающейся экономической ситуации. Фактически мы направляем основные усилия на сохранение своей конкурентоспособности при обеспечении полного использования всех возможностей, возникающих в результате экономического спада.

Руководство компании уверено, что принимаемые нами меры позволят нам справиться с этими задачами.

Метизный сегмент

На долю метизного сегмента приходится 20.4% российского рынка; 17.8% украинского рынка продукции из низкоуглеродистой стали, 23% рынка Великобритании и 30% рынка стальных канатов Италии.

В состав метизного сегмента входят:

- ОАО «Северсталь-метиз» (Россия: Череповецкий, Волгоградский и Орловский заводы),
- ОАО «Днепрометиз» (Украина),
- Carrington Wire Ltd, Великобритания,
- Redaelli Tecna SpA, Италия и
- четыре дочерних предприятия: «Стиллейс», «ЮниФенс», «ЮниСпринг» и «Орелкорд» (Россия).

Сегмент специализируется на производстве:

- продукции из калиброванной стали (сортовой холоднокатаной стали, железнодорожного крепежа, стальных фасонных профилей);
- продукции из высокоуглеродистой стали (проволоки, канатов, включая высокотехнологичные специальные канаты для грузоподъемной техники, канатных дорог и горнодобывающей промышленности);
- продукции из низкоуглеродистой стали (проволоки, гвоздей, фибры);
- сварочных материалов (проволоки сварочной порошковой и сплошной, электродов);
- сеточной продукции (сетки стальной плетеной, сетки тканой, сварных сеток, сетчатых конструкций);
- крепежных изделий;
- пружинных блоков;
- товаров народного потребления;
- стального корда.

Производственная мощность сегмента составляет 1.5 млн. тонн металлоизделий в год. Товарный ассортимент насчитывает более 55,000 позиций.

Метизный сегмент обладает диверсифицированным портфелем поставщиков катанки и подката, включая практически всех крупных производителей из

регионов СНГ и Европы, таких как Череповецкий металлургический комбинат, ОЭМК, ММК, ММЗ, ArcelorMittal, Corus, Lucchini и OVAKO.

Около 55% необходимого объема сырья поступает с Череповецкого металлургического комбината.

В 2008 году на заводах сегмента было произведено 866.6 тыс. тонн металлоизделий, объем продаж составил 1.2 млрд. долларов США, показатель EBITDA – 113.9 млн. долларов США.

Структура

Структура ОАО «Северсталь-метиз» представлена заводами в Череповце, Волгограде и Орле:

- Череповецкий завод специализируется на производстве продукции с высокой добавленной стоимостью (продукты из калиброванной, высоко- и низкоуглеродистой стали).
- Волгоградский завод ориентирован на производство высокоуглеродистой продукции (проволока, канаты).
- Основной продукцией Орловского завода являются крепежные изделия и сварочные материалы.

В 2008 году ОАО «Северсталь» увеличило свою долю в ОАО «Северсталь-метиз» до 100%.

ОАО «Днепрометиз» расположено в г. Днепропетровск (Украина). Компания специализируется на выпуске низкоуглеродистой продукции с высокой добавленной стоимостью. «Днепрометиз» — одно из крупнейших предприятий на Украине по объемам выпускаемой метизной

продукции. В 2008 году доля ОАО «Северсталь-метиз» в ОАО «Днепромметиз» была увеличена до 96.81%.

Предприятие Carrington Wire Ltd. расположено в г. Элланд (Великобритания). Завод занимает ведущие позиции на рынке метизов Великобритании. Специализируется на производстве высокоуглеродистой, низкоуглеродистой проволоки, а также проволоки под холодную высадку. В 2008 году ОАО «Северсталь-метиз» принадлежали 100% акций этой компании.

Redaelli Tecna SpA – итальянская компания, ведущий производитель высокотехнологичных канатов для грузоподъемной техники, горнодобывающей промышленности, мостостроения и электроэнергетики. В ее состав также входят дистрибуторская сеть Teci и инженеринговое подразделение Tensotec. В июле 2008 года ОАО «Северсталь-метиз» приобрело 100% акций Redaelli Tecna SpA.

В структуру нашего метизного сегмента также входят четыре дочерних специализированных предприятия, находящихся в России:

- «ЮниФенс» (Орел, Череповец) выпускает сетки и сетчатые изделия;
- «ЮниСпринг» (Орел, Череповец) выпускает пружинные блоки;
- «Орелкорд» (Орел) производит металлокорд, металлоторос для конвейерных лент, латунированную бортовую проволоку и проволоку для рукавов высокого давления;
- «Стиллейс» (Орел, Волгоград), выпускает товары народного потребления.

Стратегия

Стратегическими целями метизного сегмента являются:

- увеличение в портфеле доли изделий с максимальной добавленной стоимостью;
- создание оптимального сочетания «продукт-сервис»;
- повышение эффективности бизнеса за счет специализации предприятий и оптимизации инфраструктуры.

Основная деятельность и ключевые показатели

По результатам 2008 года выручка от продаж в данном сегменте бизнеса составила 1.2 млрд. долларов США, что на 16.1% больше, чем в 2007 году. Показатель EBITDA вырос с 87.3 млн. долларов США до 113.9 млн. долларов США, т.е. на 30.5% по сравнению с 2007 годом. Рентабельность по EBITDA увеличилась с 8.6% в 2007 году до 9.7%.

Несмотря на сокращение объема продаж на 19.1%, сегменту удалось увеличить выручку от реализации на 163.2 млн. долларов США по сравнению с 2007 годом. Причиной этого являлись благоприятная ситуация на рынке и рост цен на метизную продукцию в первые девять месяцев 2008 года.

Ключевые показатели деятельности

| | 2008 | 2007 | Изменение 2007/2008 гг., % |
|--|---------|---------|----------------------------|
| Объем продаж метизной продукции (тыс. тонн) | 847.1 | 1,047.6 | (19.1) |
| Выручка (млн. долларов США) | 1,174.9 | 1,011.7 | 16.1 |
| Валовая прибыль (млн. долларов США) | 189.6 | 149.3 | 27.0 |
| Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США) | 97.2 | 75.9 | 28.1 |
| Операционная рентабельность (%) | 8.3 | 7.5 | н.д. |
| ЕВITDA (млн. долларов США) | 113.9 | 87.3 | 30.5 |
| Рентабельность по ЕВITDA (%) | 9.7 | 8.6 | н.д. |
| ЕВITDA на тонну (долларов США/тонну) | 134 | 83 | 61.4 |
| Средняя цена на продукцию (долл. США/тонну) | 1,360 | 934 | 45.6 |

В 2008 году среднесписочная численность работников в метизном сегменте составила 10,442 человека, т.е. на 11% меньше, чем в 2007 году.

Продажи и маркетинг

Ключевые рынки и отрасли

Метизный сегмент осуществляет продажи своей продукции в России (64.1% продаж в стоимостном выражении), Украине, Великобритании, Италии и других странах Европы и СНГ. В 2008 году рост продаж в России составил 18.8% по сравнению с 2007 годом, объем продаж в других странах вырос на 11.5%.

Рост российских продаж в течение первых девяти месяцев 2008 года обусловлен:

- значительным ростом цен (средняя цена на продукцию сегмента в 2008 году составляла 1,360 долларов США за тонну, что на 45.6% больше, чем в 2007 году);
- расширением продуктового портфеля компании и увеличением в нем доли продукции с высокой добавленной стоимостью;
- сокращением объемов производства низкорентабельных товаров;
- увеличением потребления продукции строительного назначения.

В 4 квартале 2008 года вследствие ухудшения ситуации в мировой экономике выручка от реализации уменьшилась. Кроме того, конец года характеризовался обычным сезонным спадом

Продажи по отраслям в России и Республике Беларусь



производства. Действие обоих факторов привели к снижению потребительского спроса в ключевых для сегмента отраслях — строительстве, автомобильной промышленности и машиностроении, что, в свою

очередь повлияло на сокращение выпуска готовой продукции предприятиями сегмента на 19% — с 1,047.3 тыс. тонн в 2007 году до 847.1 тыс. тонн в 2008 году.

Серьезную проблему для нас представляет увеличение объемов экспорта метизной продукции из Украины, Юго-Восточной Азии и Китая. Для ее решения метизный сегмент активно участвует в продвижении защитных и антидемпинговых мер.

Компания Carrington Wire Ltd. занимает лидирующую позицию на британском рынке метизов (доля компании составляет 23%). Наряду с компанией Redaelli Tecna SpA. — ведущим производителем канатов специального назначения предприятие является одним из ключевых игроков европейского рынка.

Благодаря наличию диверсифицированного спроса на метизную продукцию общий объем продаж в течение года оставался стабильным. Основные продажи на российском рынке приходились на автомобильную промышленность (27%),

горнодобывающую (15%), железнодорожный сектор (12%), строительную отрасль (11%), производство метизов (9%), производство электрокабеля (2%) и другие отрасли (24%).

Капитальные вложения

В 2008 году наши инвестиции в метизный сегмент составили 31.5 млн. долларов США, что на 1.6 млн. долларов США больше, чем в 2007 году. Основными направлениями инвестиционной программы являлись проекты по оптимизации инфраструктуры, повышению внутренней эффективности и сокращению издержек, а также освоению новых видов продукции, позволяющих нашим потребителям снижать затраты.

Себестоимость

Себестоимость произведенной продукции в 2008 году составила 985.3 млн. долларов США, что на 14.3% больше, чем в 2007 году. Основным фактором роста себестоимости производства выступил рост цен на сырье, прежде всего, катанку.

| Структура себестоимости | 2008 | | 2007 | | Изменение 2007/2008 гг., % |
|----------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|----------------------------|
| | млн. долларов США | % | млн. долларов США | % | |
| Сырье, вспомогательные материалы | 792.9 | 80.5 | 674.6 | 78.2 | 17.5 |
| Энергоносители | 30.1 | 3.1 | 31.8 | 3.7 | (5.3) |
| Расходы на персонал | 81.4 | 8.3 | 73.4 | 8.5 | 10.9 |
| Амортизация ОС и НМА | 24.5 | 2.5 | 22.6 | 2.6 | 8.4 |
| Прочие затраты | 56.4 | 5.6 | 60.0 | 7.0 | (6.0) |
| Всего | 985.3 | 100.0 | 862.4 | 100.0 | 14.3 |

Действия руководства:

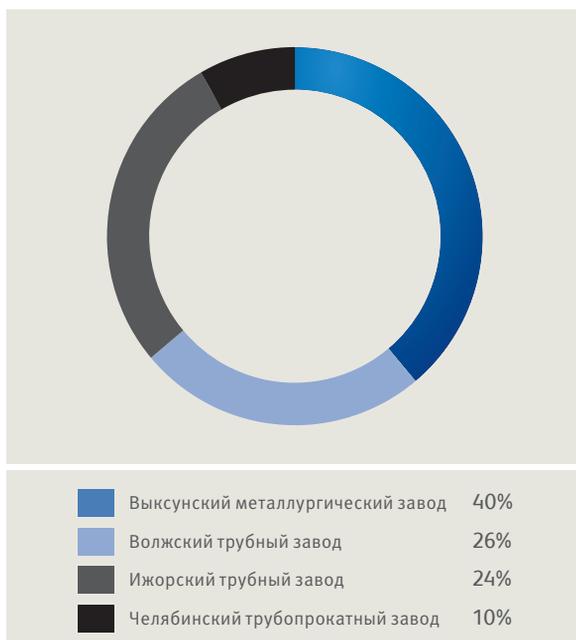
- оптимизация численности персонала и фонда оплаты труда за счет перехода на неполную рабочую неделю и приведения расходов на персонал в соответствие с объемом продаж;
- сокращение производственных и операционных затрат;
- оптимизация затрат на закупки;
- уменьшение оборотного капитала, в том числе за счет сокращения запасов сырья и материалов (в соответствии с изменением объемов производства) и отмены предоплаты поставщикам;
- приоритетная реализация инвестиционных проектов, направленных на сокращение затрат и имеющих меньший срок окупаемости;
- разработка дополнительных мер для повышения рентабельности.

Ижорский трубный завод

Ижорский трубный завод принадлежит «Северстали» и с 2007 года выделен в самостоятельный сегмент. Производственные мощности завода составляют 600,000 т труб большого диаметра в год.

В 2008 году объем продаж завода составил 294,259 т труб большого диаметра, что составляет 24% российского рынка. По результатам 2007-2008 годов Ижорский трубный завод занял третье место среди российских производителей труб большого диаметра.

Производство труб большого диаметра в России



В 2008 году Ижорский трубный завод произвел 437.9 тыс. тонн труб большого диаметра, на 46.3% больше чем в 2007 году. Выручка от продаж равнялась 823.7 млн. долларов США, превысив показатель 2007 года на 49.6%. Увеличение выручки объясняется благоприятными ценами и большей долей продукции с высокой добавленной стоимостью.

Однако в четвертом квартале на эти результаты отрицательно повлиял возврат труб, отгруженных

в предыдущих кварталах, который мы и наши потребители сочли необходимым в связи с увеличением сроков платежей и просроченной задолженности. Возвращенные трубы частично в отчетном периоде, а оставшиеся в период 1-2 кварталов 2009 года будут поставлены для реализации других проектов. Мы согласовали с соответствующими потребителями новый график погашения задолженности и сроки поставок, и отгрузка им труб возобновится в первом и втором кварталах 2009 года.

Показатель EBITDA составил 227.0 млн. долларов США, на 50.7% больше, чем в прошлом году. Рентабельность по EBITDA незначительно увеличилась — с 27.3% до 27.6%.

Сведения о деятельности предприятия

Ижорский трубный завод специализируется на производстве труб диаметром от 610 до 1,420 мм, толщина стенки от 11 до 40 мм, с наружным трехслойным полимерным покрытием и внутренним гладким 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 востребованных классов прочности X70 и X80, 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 (DNV 450 IFD).

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

Ижорский трубный завод обладает уникальным конкурентным преимуществом – непрерывной производственной цепочкой, существенно снижающей издержки. Заготовки для труб производятся на Череповецком металлургическом комбинате «Северстали», затем поступают на широкополосный прокатный стан-5000, где из них прокатывают толстолистовую сталь, которая 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 труб увеличенной длины, удачное расположение в непосредственной близости к Санкт-Петербургскому транспортному узлу, а также маршруту строительства Северо-Европейского газопровода (проект Nord Stream).

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 несколько лет в России прогнозируется дефицит труб большого диаметра, обусловленный строительством крупных трубопроводных систем.

Основные проекты

В 2008 году ОАО «Газпром» приступил к строительству нового газопровода «Ямал – Бованенково – Ухта» и продолжал строительство Северо-Европейского газопровода (часть газопроводной системы Nord Stream). В 2009 году газовый монополист планирует продолжение строительства газопровода «Ямал – Бованенково –

Ключевые показатели деятельности

| | 2008 | 2007 | Изменение 2007/2008, % |
|--|-------|-------|------------------------|
| Производство труб (тыс. тонн) | 437.9 | 299.3 | 46.3 |
| Выручка от реализации (млн. долларов США) | 823.7 | 550.7 | 49.6 |
| Валовая прибыль (млн. долларов США) | 286.0 | 170.9 | 67.3 |
| Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США) | 200.8 | 127.1 | 58.0 |
| Операционная рентабельность (%) | 24.4 | 23.1 | н.д. |
| ЕБИТДА (млн. долларов США) | 227.0 | 150.6 | 50.7 |
| ЕБИТДА на тонну (долларов США / тонну) | 771.4 | 500.5 | 54.1 |
| Рентабельность по ЕБИТДА (%) | 27.6 | 27.3 | н.д. |
| Средняя цена на продукцию (долларов США / тонну) | 2,789 | 1,764 | 58.1 |

Ухта» и начало заключения контрактов на освоение Штокмановского месторождения в Баренцевом море, а также строительство газопровода «Алтай» для доставки российского газа в Китай.

ОАО «АК «Транснефть» в 2009 году планирует продолжение строительства нефтепроводной системы «Восточная Сибирь – Тихий океан» и начало закупок по проекту BTS II (Балтийская трубопроводная система).

Продажи и маркетинг

Российский рынок является приоритетным для Ижорского трубного завода, на его долю в 2008 году пришлось 99% продаж. Экспорт составил 1% продаж. Основными потребителями продукции сегмента выступают предприятия газового и нефтяного секторов российской экономики. Ключевым клиентом является ОАО «Газпром», на его долю пришлось почти 95.8% поставок, что составляет 281,840 тонн.

Себестоимость

| Структура себестоимости | 2008 | | 2007 | | Изменение 2007/2008 г.г., % |
|------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-----------------------------|
| | млн. долларов США | % | млн. долларов США | % | |
| Материалы | | | | | |
| Металлопрокат | 641.5 | 119.3 | 296.1 | 78.0 | 116.6 |
| Прочие материалы | 54.2 | 10.1 | 35.9 | 9.4 | 51.0 |
| Всего, материалы | 695.7 | 129.4 | 332.0 | 87.4 | 109.5 |
| Энергоносители | | | | | |
| Электроэнергия | 2.7 | 0.5 | 1.8 | 0.5 | 50.0 |
| Природный газ | 0.1 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | - |
| Прочие энергоресурсы | 0.4 | 0.1 | 0.3 | 0.1 | 33.3 |
| Всего, энергоносители | 3.2 | 0.6 | 2.2 | 0.6 | 45.5 |
| Расходы на персонал | 24.9 | 4.7 | 17.8 | 4.7 | 39.9 |
| Амортизация ОС и НМА | 25.4 | 4.7 | 22.8 | 6.0 | 11.4 |
| Обслуживание | 28.2 | 5.2 | 2.3 | 0.6 | 1,126.1 |
| Прочее | 0.5 | 0.0 | 2.7 | 0.7 | (81.5) |
| Изменение запасов | (240.2) | (44.6) | - | - | н.д. |
| Всего | 537.7 | 100.0 | 379.8 | 100.0 | 41.6 |

Действия руководства:

- Сокращение капитальных затрат.
- Сокращение эксплуатационных расходов, а также общих административных расходов.

Ижорский трубный завод обладает всеми необходимыми сертификатами, подтверждающими качество его продукции (API, ISO и DNV).

Капитальные вложения

В 2008 году капитальные затраты составили 8,3 млн. долларов США, что на 64% меньше по сравнению с 2007 годом. Снижение капитальных затрат связано с завершением основных работ по строительству завода.

Себестоимость

Суммарные затраты на производство продукции по итогам 2008 года составили 537.7 млн. долларов США. Основная доля затрат пришлась на материалы (84.7%), амортизационные отчисления составили 4.7%, затраты на оплату труда – 4.7%.

- Решительное проведение политики сокращения чистого оборотного капитала.
- Оптимизация количества персонала и расходов по заработной плате.

«Северсталь» на рынках капитала

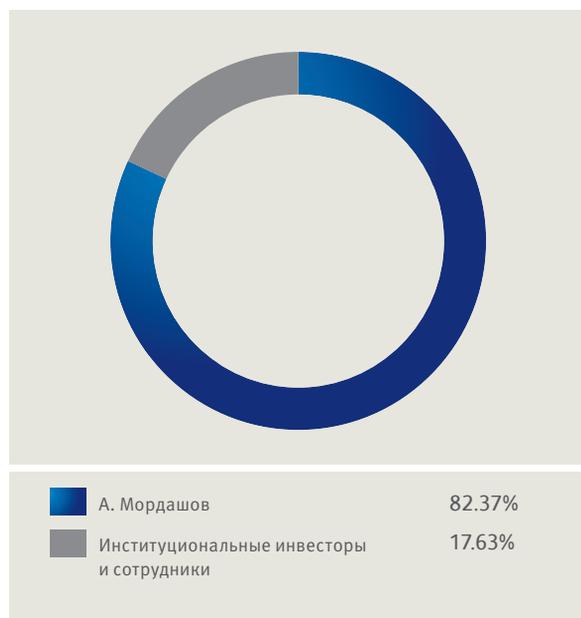
Акционерный капитал

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 2009 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 17.63%.

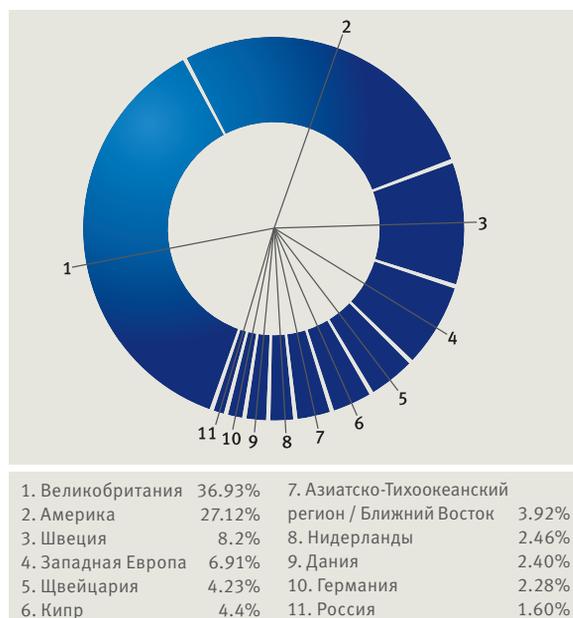
Глобальные депозитарные расписки

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.

Структура акционерного капитала



Географический состав держателей ГДР компании на 31 декабря 2008 г.



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

Акции и ГДР «Северстали» продемонстрировали впечатляющий рост в первой половине года, однако острое снижение темпов экономического развития во втором полугодии почти полностью нивелировало предшествующий рост. С таким неблагоприятным для стальных компаний рынком, цена акций компании значительно сократилась в 2008 году. Котировки «Северстали» достигли своего максимального уровня 16 мая 2008 года, когда цена одной акции

или ГДР составляла 28.5 доллара США. По состоянию на 31 декабря 2008 года капитализация компании составила 2.76 млрд. долларов США (при цене 2.74 доллара США за одну ГДР на Лондонской фондовой бирже).

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.

Суммарные показатели по биржевому обороту акций и ГДР «Северстали», 2008 год

| Торговая площадка | Торговый код акций | Оборот, млн. долларов США | Оборот, млн. акций |
|-------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| MICEX | CHMF | 6,545* | 515 |
| RTS | CHMF | 116 | 6 |
| LSE | SVST | 4,710 | 290 |
| Total | | 4,952 | 286 |

* – по среднему номинальному курсу доллара США к рублю Банка России за 2008 год – 24,87 руб./доллар США.

Дивиденды, 2008 год

| Период | Дата закрытия реестра | Дата потери права на дивиденд | Дивиденды на акцию, руб.* | Дата начала выплат |
|---|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Промежуточные по итогам 3 месяцев 2008 года | 15.05.2008 | 15.05.2008 | 5.20 | 03.07.2008 |
| Промежуточные по итогам 6 месяцев 2008 года | 20.08.2008 | 20.08.2008 | 18.35 | 01.10.2008 |
| Промежуточные по итогам 9 месяцев 2008 года | 14.11.2008 | 14.11.2008 | 7.17 | 30.12.2008 |
| Дивиденды по итогам 12 месяцев 2008 года | 27.04.2009 | 27.04.2009 | - | - |

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

Steel Capital SA, не связанная сторона, выпустила деноминированные в долларах США сертификаты участия в кредите, в совокупности сумма займа составила 1,250 млн. долларов США с доходностью 9.75% годовых и сроком погашения 29 июля 2013 года с исключительной целью финансирования займа, выданного Steel Capital SA ОАО «Северсталь». Проценты подлежат выплате два раза в год 29 января и 29 июля.

В феврале 2009 компания погасила Еврооблигации на сумму 325 млн. долларов США из собственных средств. На текущий момент на рынке представлены 2 выпуска облигаций от 2004 и 2008 годов.

Кредитные рейтинги выпусков еврооблигаций

В 2008 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, агентство Moody's подняло рейтинги выпусков до Ba2, агентство Fitch повысило рейтинги выпусков еврооблигаций компании до BB.

Кредитные рейтинги выпусков еврооблигаций на 31 декабря 2008 года

| | Standard & Poor's | Fitch | Moody's |
|------------------|-------------------|-------|---------|
| Северсталь-2009 | BB | н.д. | Ba2 |
| Северсталь -2013 | BB | BB | Ba2 |
| Северсталь -2014 | BB | BB | Ba2 |

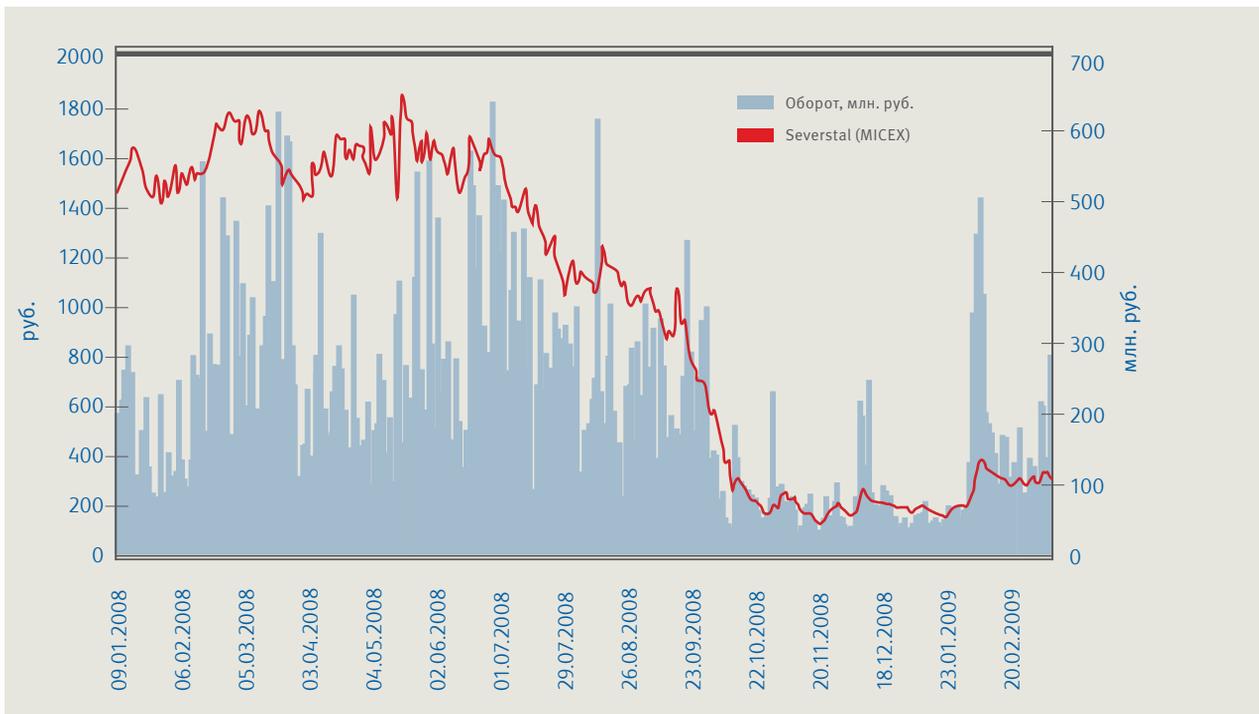
Характеристики выпусков еврооблигаций на 31 декабря 2008 года

| Выпуск | Процентная ставка | Дата выпуска | Дата погашения | Сумма выпуска, доллары США | Лид-менеджер | Форма выпуска |
|----------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Severstal-2009 | 8.625 | 24 февраля 2004 года | 24 февраля 2009 года | 325 млн. | Citigroup Global Markets Limited | Сертификат участия в кредите |
| Severstal-2013 | 9.75 | 29 июля 2008 года | 29 июля 2013 года | 1,250 млн. | Citigroup Global Markets Limited | Сертификат участия в кредите |
| Severstal-2014 | 9.25 | 19 апреля 2004 года | 19 апреля 2014 года | 375 млн. | Citigroup Global Markets Limited | Сертификат участия в кредите |

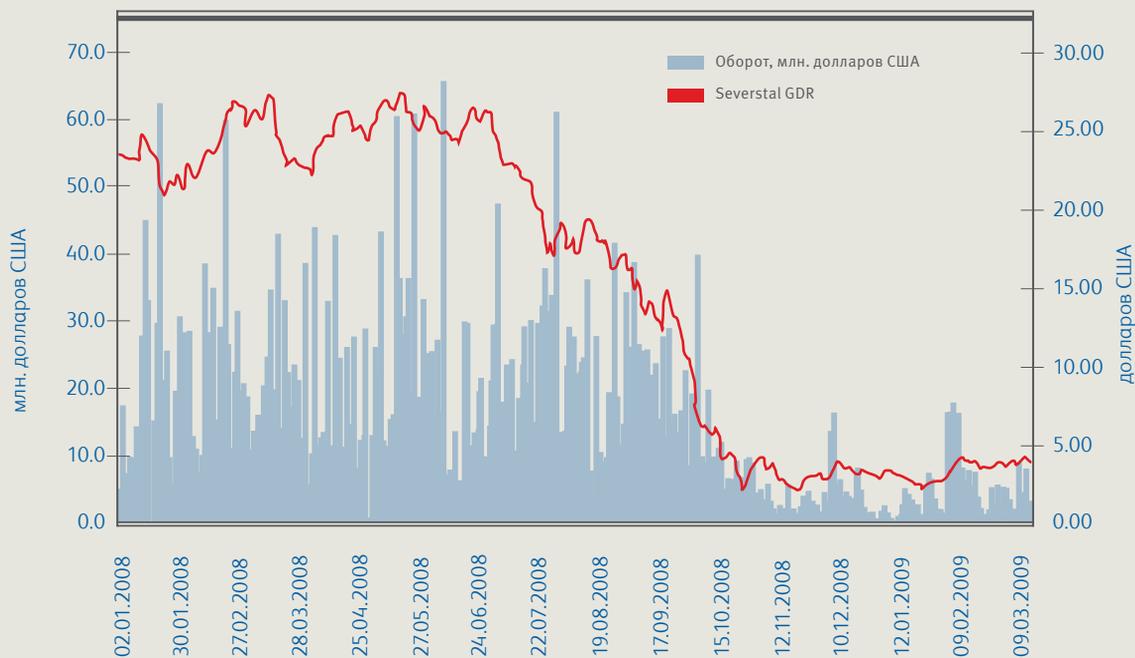
Динамика курса акций и индекса РТС, %



Динамика курса акций и оборот на ММВБ



Динамика курса ГДР и оборот на Лондонской фондовой бирже



Доходность к погашению еврооблигаций, %



Корпоративная социальная ответственность

В компании «Северсталь» мы привержены стратегии устойчивого развития, которая предполагает баланс экономических, экологических и социальных составляющих нашей работы.

В 2008 году мы продолжили работу в соответствии с нашими тремя основными принципами социальной ответственности:

- промышленная безопасность и охрана окружающей среды
- развитие и социальная поддержка персонала
- содействие социально-экономическому развитию регионов присутствия.

Основным приоритетом Северстали в 2008 году была работа по повышению уровня безопасности труда и охраны окружающей среды на предприятиях компании. Мы разработали общекорпоративную политику в данной сфере, определяющую основные принципы и общий вектор деятельности для всех подразделений Компании.

Наши заслуги в сфере корпоративной социальной ответственности в 2008 году были отмечены Российским рейтингом Accountability, в котором Северсталь, поднявшись на 2 пункта по сравнению с 2007 годом, заняла 11 место. Ряд наших социальных программ получил положительную оценку экспертного сообщества. Например, программа по профилактике детской безнадзорности и социального сиротства «Дорога к Дому», реализуемая в г. Череповце, и программа горнорудного дивизиона компании по подготовке кадрового резерва «Молодые ресурсы» стали лауреатами Всероссийского конкурса «Корпоративный донор России». Некоторые программы также были включены в

сборник лучших социальных практик российских компаний, подготовленный Российским союзом промышленников и предпринимателей.

Общий объем социальных и благотворительных инвестиций «Северсталь» в 2008 году составил 75.9 млн. долларов США, что на 10% меньше, чем в 2007 году. Сокращение расходов вызвано оптимизацией бюджета благотворительных программ, в то время как расходы на социальные программы выросли на 3% по сравнению с предыдущим годом.

Охрана здоровья, труда и окружающей среды

Одним из наиболее значимых событий 2008 года в ОАО «Северсталь» стало принятие общекорпоративной Политики в области охраны здоровья, труда и окружающей среды (ОЗТС).

Этот документ, подписанный Генеральным директором ОАО «Северсталь» А.А. Мордашовым, определяет охрану здоровья, труда и окружающей среды, как один из важнейших приоритетов на всех стадиях производственной деятельности Компании.

Охрана здоровья и труда

За период с 2004 года уровень производственного травматизма на предприятиях ОАО «Северсталь» сократился более, чем в 2 раза. На практике

это означает, что в 2008 году, благодаря предпринятым усилиям, нам удалось предупредить 50 серьезных травм на каждые 10 000 работников.

Наиболее существенный вклад в снижение производственного травматизма был внесен дивизионом «Северсталь-Ресурс». За последние пять лет уровень производственного травматизма¹ на предприятиях Дивизиона снизился в 3.7 раза. Этот результат был достигнут за счет реализации масштабной корпоративной программы «Безопасность для всех», предусматривающей развитие культуры безопасного поведения на рабочих местах и внедрение лучших мировых практик управления безопасностью труда.

За последние 5 лет уровень производственного травматизма на предприятиях дивизиона «Российская сталь» снизился в 1.5 раза. На Череповецком металлургическом комбинате в прошедшем году было выполнено более 250 различных мероприятий, направленных на обеспечение безопасных и здоровых условий труда на рабочих местах.

За период с 2004 года на предприятиях дивизиона «Северсталь Интернэшнл» уровень производственного травматизма² снизился в 1.4 раза. В 2008 году на предприятиях Дивизиона «Северсталь Интернэшнл» в Италии продолжалась реализация корпоративного проекта «Ноль происшествий на производстве», имеющего целью дальнейшее снижение производственного травматизма за счет развития личного лидерства руководителей в вопросах безопасности труда, совершенствования системы обмена внутренней информацией по безопасности, а также интенсивного обучения работников безопасным приемам и методам труда. Аналогичные инициативы реализовывались и на французских предприятиях того же Дивизиона.

На предприятиях в США Дивизион «Северсталь Интернэшнл» также реализует ряд проектов в области охраны здоровья и промышленной безопасности.

Охрана окружающей среды

В 2008 году Северсталь осуществляла ряд крупных целевых программ в сфере охраны окружающей среды. В этой деятельности мы продолжали тесное сотрудничество с органами государственной власти, профсоюзами, исследовательскими учреждениями и общественными организациями.

В прошедшем году расходы ОАО «Северсталь» на природоохранные мероприятия составили 113 млн. долларов США.

На Череповецком металлургическом комбинате (ЧерМК) Дивизиона «Российская сталь» продолжалась реализация комплексной программы по энергосбережению. Программа предусматривает не только сохранение ресурсов, но и существенное снижение выбросов углекислого газа в атмосферу (около 1 млн. т в год). Данная инициатива получила признание и была поддержана Европейским банком Реконструкции и развития (ЕБРР), который предоставил ОАО «Северсталь» долгосрочный кредит на 700 млн. евро. Это крупнейшая сделка, заключенная в России в целях повышения эффективности энергопотребления. По итогам 2008 года благодаря реализации программы по энергосбережению удельный показатель энергопотребления на комбинате снизился более чем на 20%.

В том же году затраты предприятий Дивизиона «Северсталь Интернэшнл» на мероприятия по охране окружающей среды составили более 103 млн. долларов США.

Хорошим примером эффективного сотрудничества ОАО «Северсталь» с местными сообществами и общественными организациями может служить реализуемая на заводе в городе Дирборн (США)

программа по переоснащению дизельных школьных автобусов катализаторами окисления и многоступенчатыми фильтрами выхлопных газов.

Развитие и социальная поддержка персонала

В «Северсталь» мы целенаправленно создаем условия для развития и реализации профессионального потенциала сотрудников, формирования корпоративной культуры, опирающейся на профессионализм, личную инициативу и ответственность.

В 2008 году деятельность наших предприятий в социальной сфере охватывала такие области как профилактика здоровья, организация питания и отдыха работников, развитие и обучение персонала, социальная поддержка пенсионеров и ветеранов.

В рамках обучения и развития персонала Корпоративный университет компании активно использовал инновационные формы обучения: бизнес-кейсы и бизнес-симуляции. Всего за год было проведено свыше 2,500 часов аудиторных занятий. Реализовано 6 долгосрочных программ обучения и развития: MBA, «Топ-100», Talent Pool, «Лидерство для производственных руководителей», «Мастер», «Программа развития менеджеров по производственному консалтингу». Для широкого круга работников компании Университет предоставляет возможность электронного дистанционного обучения, среди пользователей которого к 2008 году насчитывалось свыше 5,500 человек. В том же году в рамках другого направления деятельности Университета – исследований психологического и социального климата, удовлетворенности и лояльности персонала – в 2008 году было проведено 36 крупномасштабных исследовательских проектов, опрошено свыше 14,000 человек.

Укрепление здоровья сотрудников – приоритетная задача социальной политики всех предприятий

Компании. Программа «Здоровье «Северстали», которая реализуется на Череповецком металлургическом комбинате с 2002 года, является примером нашего комплексного подхода. По итогам ее реализации в 2008 году показатели временной нетрудоспособности у работников ЧерМК снизились на 6.8% (в человеко/днях на 100 работающих) в сравнении с 2007 годом.

В 2008 году Череповецкий металлургический комбинат продолжил строительство жилых домов в рамках реализации Корпоративной жилищной программы, по итогам которой введено в эксплуатацию с 2006 года 20 домов – 1,950 квартир. В Компании разрабатывается комплекс программ, направленных на создание системы подготовки высококвалифицированных специалистов в кадровый резерв компании. Кроме того, дивизион «Северсталь Ресурс» продолжил реализацию программы «Молодые ресурсы».

В связи с ухудшающейся мировой экономической ситуацией в конце 2008 года, ОАО «Северсталь» принимала дополнительные меры, направленные на поддержание уровня социальных гарантий и максимальное сохранение квалифицированного персонала. В частности, внедрялись программы переквалификации и переобучения, велось сотрудничество с органами местного самоуправления и общественными организациями.

Развитие местных сообществ

Сотрудничество «Северстали» с регионами в социальной сфере строится на основе стратегических программ в таких областях, как занятость и профориентация, молодежная политика, здравоохранение, поддержка незащищенных групп населения. Основные направления совместной деятельности и обязательства сторон отражены в соглашениях между Компанией и региональными органами власти.

В 2008 году в Череповце продолжило работу некоммерческое партнерство «Агентство городского

развития», целью которого является содействие развитию малого и среднего бизнеса. Партнерство было учреждено в 1999 году мэрией города и ОАО «Северсталь». В рамках направления деятельности Агентства действует специальная программа – «Бизнес-инкубатор». Это структура поддержки предпринимательства, отличительной особенностью которой является всесторонняя помощь предприятиям на ранней, наиболее рискованной стадии развития. В 2008 году Агентством было проконсультировано более 1,800 человек, обучено более 150 начинающих предпринимателей, создано более 500 рабочих мест.

Также в прошлом году компания «Воркутауголь» в полном объеме реализовала программу Социального партнерства с городом. В рамках программы компания поддерживала медицинские и образовательные учреждения города, осуществила реконструкцию объектов социальной инфраструктуры.

ОАО «Карельский окатыш» ежегодно финансирует содержание культурно-спортивного центра «Дружба», мероприятия которого в 2008 году посетило более 80,000 человек. Традиционно предприятие поддерживает проведение таких значимых музыкальных событий в г. Костомукше, как международный фольклорный фестиваль «Кантелетар».

В 2008 Lucchini продолжила практику поддержки культурных и спортивных мероприятий муниципалитета Piombino. В частности, была оказана помощь в проведении музыкальных фестивалей. Компания помогла молодой команде Piombino Football club и местному волейбольному клубу в приобретении необходимых спортивного инвентаря и формы, оказала содействие в организации Международного теннисного турнира.

Корпоративная поддержка компании Северсталь Северная Америка в 2008 году была оказана многим некоммерческим организациям, благотворительная

деятельность которых направлена на различные сообщества – от сферы культуры до образования. Сотрудничество с местными сообществами и муниципальными организациями всегда было приоритетным для Северсталь Северная Америка. Например, компания поддержала главное мероприятие города – Dearborn's Homecoming Festival. Severstal Wheeling внесла пожертвование Фонду West Virginia Mansion Preservation Foundation Inc на восстановление особняка Губернатора штата. В Миссиссипи Severstal Columbus выступил спонсором Экономического Совета, содействующего продвижению местных предприятий и организаций. Северсталь Северная Америка также оказала поддержку фонду помощи голодающим Second Harvest Food Bank, действующего в Уоррене, Огайо, где расположено предприятие Severstal Warren. Кроме того, компания Severstal Sparrows Point оказала поддержку фонду Autism Speaks – ведущей национальной организации, занимающейся проблемами аутизма.

В 2008 году в рамках благотворительной программы компании «Северсталь» «Музеи Русского Севера» состоялось открытие первых трех проектов-победителей грантового конкурса. Объявленный в 2007 году, конкурс проектов с общим грантовым фондом в 9 млн. рублей реализован компанией при организационной поддержке российского филиала Британского благотворительного фонда CAF Россия. Победителями конкурса стали шесть проектов из 5 городов Северо-Запада России – стратегического для компании региона, где расположено большинство российских предприятий «Северстали».

В 2008 году приоритетным направлением благотворительной деятельности компании в области культуры стало развитие международного культурного диалога. Так, компания поддержала крупный выставочный проект Третьяковской галереи «Православная икона России, Украины, Беларуси», который был представлен в Москве, Киеве и Минске. В октябре 2008 года

в сотрудничестве с Русским музеем состоялось открытие выставки в Оклахоме «Американские художники из Российской империи», раскрывающей новые грани в истории культурных связей двух стран. В Германии при участии «Северстали» с успехом прошла выставка Россия 1900. Искусство и культура в эпоху последнего царствования в конце 2008 года.

Ярчайшее музыкальное событие России – VII Московский Пасхальный фестиваль прошел при поддержке компании в Москве, Санкт-Петербурге и ряде других российских городов. В 2008 году впервые мероприятия Пасхального фестиваля состоялись в Череповце: симфонический оркестр Мариинского театра дал два благотворительных концерта.

В условиях меняющейся мировой конъюнктуры, «Северсталь» намерена сохранить работу по приоритетным направлениям корпоративной социальной ответственности. Особое внимание будет уделено программам, направленным на сохранение социальной стабильности в регионах присутствия компании. В своей работе компания планирует максимально полно использовать ресурсы взаимодействия с заинтересованными сторонами, активно вовлекать их в разработку и реализацию стратегических решений, выстраивать отношения, основанные на открытости и взаимной ответственности.

Совет директоров



Кристофер Кларк

Независимый председатель совета директоров, член комитета по кадрам и вознаграждениям

Кристофер Кларк, 67 лет, с большим опытом работы в индустрии, 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.

Кристофер Кларк имеет профильное металлургическое образование, окончил Trinity College (Кембридж) и Brunel University (Лондон).



Алексей Мордашов

Генеральный директор «Северстали», член комитета по кадрам и вознаграждениям

Алексей Мордашов, 43 года, работает в компании «Северсталь» с 1988 года. Начал свою карьеру старшим экономистом цеха, в 1992 году стал директором по финансам и экономике. В декабре 1996 года был назначен генеральным директором «Северстали», С июня 2002 года – председатель Совета директоров ОАО «Северсталь», генеральный директор ЗАО «Северсталь-групп». С декабря 2006 года – генеральный директор ОАО «Северсталь». Входит в Совет по конкурентоспособности и предпринимательству при правительстве РФ. Член Президиума и Бюро правления РСПП, руководитель Комитета по торговой политике. Член российско-германской рабочей группы по стратегическим вопросам в области экономики и финансов. С марта 2006 года является членом Совета делового сотрудничества России и ЕС. Является членом Международного консультативного совета Атлантического Совета (США).

Алексей Мордашов окончил Ленинградский инженерно-экономический институт, имеет диплом MBA бизнес-школы Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания). Является почетным доктор Санкт-Петербургского инженерно-экономического университета (с 2001 года) и Университета Нортумбрия, Великобритания (с 2003 года).



Мартин Энгл

Независимый директор, председатель комитета по аудиту

Мартин Энгл, 58 лет, помимо «Северстали» является независимым директором ряда компаний, включая Penpon Group Plc.; международную консалтинговую компанию в сфере недвижимости Savills Plc. и Dubai International Capital LLC. Он также занимает пост председателя The National Exhibition Group (Великобритания), до 2008 года занимал должность председателя в ведущей международной консалтинговой компании по управлению производственной деятельностью Celerant Consulting. Кроме того, Мартин Энгл входит в состав совета Warwick Business School. 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 Waste Recycling Group и заместителем председателя совета директоров Meridien Hotel Group. До этого Мартин работал финансовым директором TI Group plc, инжиниринговой 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, 69 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 Salomon 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 Северсталь Российская Сталь

Анатолий Кручинин, 48 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 и комитета по стратегии

Питер Кралич, 69 лет, почетный директор McKinsey, где он проработал 32 года и занимал ряд руководящих должностей. Питер Кралич ушел из McKinsey в 2002 году. 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 – автор ряда научных и деловых публикаций в Harvard Business Review и Le Figaro Economic. Участвовал в управлении несколькими специальными проектами, направленными на ускорение экономического роста и создание новых рабочих мест в Германии и Бразилии.

Питер Кралич закончил факультет металлургии в университете Любляны (Словения), а также Политехнический университет в Ганновере (Германия) со степенью Phd. Магистр факультета бизнес-управления школы бизнеса INSEAD (Франция).



Вадим Махов

Неисполнительный директор, Председатель комитета по стратегии,
Председатель Совета директоров «Северсталь Северная Америка», Вице-Президент «Луккини»

Вадим Махов, 37 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». С 2004 по декабрь 2006 года занимал пост заместителя генерального директора «Северсталь-групп» по стратегии и развитию бизнеса. С 2007 по 2008 год работал заместителем генерального директора «Северстали» по стратегии и развитию бизнеса. В настоящее время Вадим Махов возглавляет Комитет по стратегии Совета Директоров ОАО «Северсталь».

Окончил Государственную Академию управления им. С. Орджоникидзе, имеет диплом MBA бизнес-школы университета Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания).



Михаил Носков

Неисполнительный директор ОАО «Северсталь»

Михаил Носков, 45 лет, 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 февраля 1997 года работает в «Северстали» начальником департамента корпоративных финансов, а с 1998 года – директором по финансам и экономике. С 2002 года – заместителем генерального директора «Северсталь-групп» по финансам и экономике. С 2007 по 2008 годы – заместителем генерального директора ОАО «Северсталь» по финансам и экономике. Окончил Московский финансовый институт.



Рольф Стомберг

Старший независимый директор,
Председатель комитета по кадрам и вознаграждениям

Рольф Стомберг, 68 лет, председатель наблюдательного совета Lanxess AG, Лёвкерузен – международной химической компании, образовавшейся после реорганизации компании Bayer AG.

Является старшим независимым директором производителя медицинского оборудования компании Smith & Nephew Plc, Лондон, также является консультантом в нескольких немецких компаниях. В течение 30 лет своей профессиональной карьеры занимал руководящие посты в British Petroleum (British Petroleum Co Plc), включая должности управляющего директора и генерального директора перерабатывающего и сбытового бизнеса BP в правлении компании. Занимал руководящие посты в крупных международных компаниях Европы, включая Reed Elsevier Group, TNT NV, Scania AB, John Mowlem Plc and Management Consulting Group Plc, а также входил в состав директоров нескольких частных компаний.

Закончил гамбургский университет по специальности «экономика», где он также был преподавателем. Рольф является почетным профессором бизнес школы Imperial College, Лондон, и Institut Francais de Petrol, Париж.



Грегори Мэйсон

Заместитель Генерального директора по производству компании «Северсталь»,
Генеральный директор «Северсталь Интернэшнл»,
Генеральный директор «Северсталь Северная Америка», член комитета по стратегии

Грегори Мэйсон, 57 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 ОАО Северсталь по производству, а в 2008 году – генеральным директором Северсталь Интернэшнл. В марте 2009 года назначен генеральным директором «Северсталь Северная Америка». Ранее работал вице-президентом Detroit Steel Company, техническим директором компании Sapara Steel, директором по технологии металлургического производства Davy International и главным инженером компании KRUPP Industries (дивизион концерна KRUPP Stahl). Грегори Мэйсон занесен в реестр профессиональных инженеров США. Имеет диплом Ленинградского кораблестроительного института.



Отчет Совета директоров

Введение

В своей деятельности компания Северсталь полагается на лучшие практики в области корпоративного управления. В октябре 2006 года Северсталь опубликовала Кодекс корпоративного управления Общества. Это решение было принято Советом директоров компании, который продолжает активно участвовать в развитии корпоративного управления Общества. Данный отчет был подготовлен в соответствии с рекомендациями Кодекса образцовой практики корпоративного управления (Code of Best Practice), который представлен в разделе 1 Кодекса корпоративного управления, подготовленного Советом по финансовой отчетности (Financial Reporting Council).

Совет директоров

Совет директоров компании обеспечивает взаимодействие между Независимыми неисполнительными и исполнительными директорами. Совет директоров компании состоит из десяти человек, пять из которых являются независимыми директорами.

В Совет директоров «Северстали» входит независимый председатель – Кристофер Кларк; 4 независимых директора – Рональд Фримен, Питер Кралич, Мартин Энгл и доктор Рольф Стомберг; 2 неисполнительных директора – Михаил Носков и Вадим Махов, а также 3 исполнительных директора – Алексей Мордашов, Анатолий Кручинин и Грегори Мейсон.

Количество независимых и исполнительных 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 Независимых неисполнительных членов Совета как независимых директоров в соответствии с британским кодексом корпоративного управления (Combined Code).

Заседания Совета директоров

Статистика посещаемости заседаний Совета директоров и заседаний комитетов Совета за 2008 год:

| Члены Совета директоров «Северстали» | Общее количество заседаний Совета ** | Количество посещенных заседаний Совета директоров | Комитет по аудиту (5 заседаний) *** | Комитет по кадрам и вознаграждениям (3 заседания) | Комитет по стратегии (3 заседания) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------------------------------|
| Кристофер Кларк | 12 | 12 | 4* | 3 | - |
| Рональд Фримен | 12 | 12 | 5 | 3* | 1* |
| Питер Кралич | 12 | 12 | 5 | 3* | 3 |
| Мартин Энгл | 12 | 12 | 5 | 3* | 1* |
| Рольф Стомберг | 12 | 12 | 5* | 3 | 2* |
| Алексей Мордашов | 12 | 12 | 2* | 3 | - |
| Вадим Швецов | 7 | 0 | - | - | - |
| Михаил Носков | 12 | 12 | 5* | - | - |

| Члены Совета директоров «Северстали» | Общее количество заседаний Совета ** | Количество посещенных заседаний Совета директоров | Комитет по аудиту (5 заседаний) *** | Комитет по кадрам и вознаграждениям (3 заседания) | Комитет по стратегии (3 заседания) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------------------------------|
| Вадим Махов | 12 | 12 | 1* | - | 3 |
| Анатолий Кручинин | 12 | 12 | 2* | - | - |
| Грегори Мейсон | 5 | 5 | 0 | - | 3 |

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

** – Восемь заседаний были проведены посредством телефонной конференции с последующей рассылкой бюллетеней для выражения письменного мнения.

*** – Одно заседание было проведено посредством телефонной конференции.

В настоящее время члены Совета директоров и его комитетов имеют прямой электронный доступ к материалам заседаний Совета директоров и комитетов Совета посредством специальной электронной системы, которая была введена в действие в 2008 году. Кроме того, данная система позволяет проводить электронные голосования по вопросам повестки дня и получать необходимые материалы к заседаниям Совета директоров. Компания также работает над созданием электронного архива документов заседаний Совета директоров и его комитетов для обеспечения удобного доступа к ним для всех 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. Совет компании 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 500 млн. долларов США.

Решения по вопросам, указанным в пунктах 6 и 7, принимаются большинством в две трети от числа избранных членов Совета директоров.

Эффективность Совета директоров

Обязанности и полномочия председателя Совета директоров и Генерального директора компании четко разделены, что письменно закреплено и утверждено в уставных документах компании в строгом соответствии с российским законодательством. Роль председателя Совета директоров состоит в следующем: управлять Советом директоров, созывать Совет директоров и председательствовать на собраниях Совета директоров. При избрании в Совет члены Совета директоров получают информацию о финансово-хозяйственной деятельности компании. Данная информация включает в себя сведения о производственной деятельности компании, а также информацию о полномочиях возлагаемых на вновь избранных директоров в соответствии с уставными документами Общества. А именно, Кодексом корпоративного управления ОАО «Северсталь», действующим законодательством о корпоративном управлении и передовой практики, что позволит им внести эффективный и своевременный вклад в развитие компании.

Генеральный директор осуществляет оперативное управление компанией и обеспечивает ее эффективную работу, реализуя поставленные Советом директоров задачи. 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. Кроме того, Генеральный директор осуществляет взаимодействие с профсоюзными организациями с целью учета интересов работников компании, а также взаимодействие с государственными органами и органами местного самоуправления.

В 2008 году Северсталь провела реорганизацию бизнеса, объединив сегменты в три основных дивизиона: «Северсталь Российская Сталь» во главе с Анатолием Кручининым, «Северсталь Ресурс» во главе с Романом Денискиным и «Северсталь Интернэшнл», возглавляемый Грегори Мейсоном. Принятые изменения позволят упростить управленческую структуру компании, обеспечат большую прозрачность и операционную эффективность ОАО «Северсталь». Данный шаг позволит оптимизировать порядок отчетности отдельных подразделений компании перед Советом директоров, а также упростит структуру Общества, что обеспечит увеличение конкурентоспособности, снижение издержек и максимизацию прибыли для акционеров компании.

В 2008 году авторитетная международная фирма Heidrick & Struggles, занимающаяся подбором кандидатур на руководящие должности, впервые провела независимую оценку эффективности работы Совета директоров Северстали. Результаты исследования продемонстрировали то, что Северстали необходим богатый опыт независимых директоров, и она заинтересована в получении максимальной пользы из этого опыта.

Корпоративный секретарь компании

Олег Цветков был назначен корпоративным секретарем ОАО «Северсталь» в 2006 году. В 2008 году он был награжден престижной премией «Директор по корпоративному управлению — Корпоративный Секретарь», вручаемой Ассоциацией независимых директоров и «PricewaterhouseCoopers».

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 фондового рынка. Корпоративный секретарь обеспечивает соответствие деятельности компании и ее руководства требованиям законодательства, устава и внутренних документов.

Члены Совета, являющиеся неисполнительными директорами

Совет директоров ежегодно проверяет независимость всех Независимых неисполнительных директоров. Совет компании установил, что все Независимые неисполнительные директора являются независимыми, то есть в отношении них отсутствуют обстоятельства, которые могут существенно повлиять на независимость их решений. Независимые неисполнительные директора играют ведущую роль в корпоративной ответственности компании, участвуя в работе комитета по кадрам и вознаграждениям, комитета по аудиту и комитета по стратегии.

Старший независимый директор

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

Личный вклад доктора Рольфа Стомберга в развитие корпоративного управления и внедрение лучших практик корпоративного управления в России был отмечен наградой на национальной премии «Директор года», которая проводилась в России. Доктор Стомберг был признан одним из лучших в номинации «Независимый директор».

Условия назначения членом 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 неисполнительные члены Совета директоров в течение года проводят отдельные собрания. В 2008 году состоялось четыре таких собрания.

Основные комитеты

Основные комитеты Совета директоров являются консультативно-совещательными органами и предназначены для решения поставленных Советом директоров задач. Комитеты не вправе действовать от имени Совета директоров, не являются органами Общества и не обладают полномочиями по управлению делами Общества.

Заседания комитета проводятся по мере необходимости, но не реже трех раз в год. Решение комитета принимается большинством голосов членов комитета, принимающих участие в заседании. Каждый член комитета имеет один голос, председатель комитета не имеет права решающего голоса в случае равенства голосов членов комитета.

В 2008 году Совет директоров Северстали принял решение о создании нового комитета в своей структуре – комитета по стратегии. Его задачи, состав и полномочия указаны ниже. Для того чтобы закрепить полномочия новой структуры, были внесены соответствующие изменения в Кодекс корпоративного управления и в положения о комитетах Совета директоров компании.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту осуществляет контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью компании. Целью деятельности Комитета по аудиту является оказание содействия Совету директоров Общества в осуществлении контроля за:

- своевременностью, полнотой и достоверностью финансовой и иной отчетности, процессом ее подготовки и представления;
- функционированием систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

Комитет по аудиту состоит из трех независимых директоров. Членами комитета по аудиту в настоящее время являются Мартин Энгл (Председатель), Рональд Фримен и доктор Питер Кралич. В соответствии с положениями комитета по аудиту его члены должны обладать недавним (актуальным и достаточным) опытом в финансовой сфере, знаниями, достаточными для анализа финансовой отчетности и бизнес-рисков, а также знаниями в области финансового менеджмента. Высшее должностное лицо Общества не может являться членом Комитета по аудиту. В 2008 году было проведено пять заседаний комитета по аудиту.

Комитет по аудиту осуществляет следующие функции:

- Оценивает кандидатов во внешние аудиторы Общества, подготавливает рекомендации Совету директоров в отношении выбора внешнего аудитора.
- Подготавливает рекомендации Совету директоров о размере вознаграждения внешнего аудитора Общества.
- Рассматривает объемы и результаты работ аудитора (включая подготовку оценки заключения внешнего аудитора), а также их эффективность и объективность, осуществляет контроль за независимостью внешнего аудитора, с учетом соответствующих требований профессиональных и регулирующих органов России и Великобритании.
- Рассматривает периодическую финансовую отчетность Общества и проводит анализ изменений в политике и практике бухгалтерского учета и значительных уточнений, вносимых по итогам аудита.
- Рассматривает годовой финансовой отчетности и другой публикуемой финансовой информации до ее представления на утверждение Совету директоров и до ее публикации.
- Рассматривает любые официальные заявления, касающиеся финансовой деятельности Общества, рассматривает любые заключения по существенным аспектам финансовой отчетности.
- Осуществляет наблюдение за эффективностью систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.
- Осуществляет мониторинг и контроль эффективности функции внутреннего аудита.
- Обеспечивает развитие и проведение политики по соблюдению внешним аудитором этических принципов при выполнении заданий, не являющихся аудиторскими, учитывая соответствующие этические ограничения для данного вида деятельности, а также деятельность систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

- Рассматривает существенные изменения в законодательстве, влияющие на финансовую отчетность и результаты проверок регулирующих органов и судебных разбирательств.

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

С целью обеспечения эффективного контроля за 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, IFRS).

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 о кадрах и вознаграждениям

Комитет по кадрам и вознаграждениям, в состав которого входят 3 члена Совета директоров, способствует привлечению к управлению Обществом квалифицированных специалистов и созданию необходимых стимулов для их успешной работы.

Как минимум два члена комитета по кадрам и вознаграждениям (включая председателя комитета) должны быть независимыми директорами, не являющимися высшими должностными лицами Общества. Комитет по кадрам и вознаграждениям осуществляет следующие функции:

- Разрабатывает для Совета директоров общие рекомендации по подбору кандидатов в члены Совета директоров, выдвигаемых Советом директоров.
- Проводит предварительную оценку потенциальных кандидатов в члены Совета директоров и представляет рекомендации в отношении данных кандидатов Совету директоров.
- Информировывает Совет директоров об известных ему потенциальных кандидатах в члены Совета директоров, и рекомендует отдельных лиц к выдвижению в кандидаты или избранию.
- Дает заключение на предмет соответствия выдвинутых кандидатов в члены Совета директоров статусу независимого директора.
- Подготавливает и представляет на рассмотрение Совета директоров политику назначения и вознаграждения высших должностных лиц Общества, включая Генерального директора Общества, а также вырабатывает рекомендации по условиям трудового соглашения, заключаемого с Генеральным директором.
- Анализирует результаты деятельности членов Совета директоров, в том числе на предмет целесообразности выдвижения кандидатуры соответствующего члена Совета директоров для повторного избрания.
- Представляет Совету директоров рекомендации относительно существенных условий договора, заключаемого с Генеральным директором Общества.
- Анализирует представляемую членами Совета директоров информацию, обязанность по раскрытию которой установлена действующим законодательством или Уставом для выявления заинтересованности при принятии решений

Советом директоров, а также информацию об обстоятельствах, препятствующих эффективной работе в качестве члена Совета директоров, и обстоятельствах, ведущих к утрате независимости члена Совета директоров.

Комитет по кадрам 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.

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

В 2008 году комитет по кадрам и вознаграждениям провел три заседания.

Комитет по стратегии

Комитет по стратегии разрабатывает и представляет рекомендации Совету директоров по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности Общества и стратегии его развития, включая вопросы по разработке мероприятий, способствующих повышению эффективности деятельности Общества в долгосрочной перспективе.

В состав комитета по стратегии входят Грегори Мейсон, Вадим Махов (Председатель) и доктор Питер Кралич.

Комитет по стратегии осуществляет следующие функции:

- Подготавливает и представляет Совету директоров рекомендации и предложения по основным направлениям развития стратегического планирования деятельности Общества, а также по изменению и дополнению общей стратегии Общества.
- Анализирует и информирует Совет директоров об основных направлениях стратегического развития, проводимого другими компаниями, Федеральными органами государственной власти и местными органами власти; оказывает Совету директоров на основании его запроса консультационную помощь по вопросам стратегического планирования деятельности Общества.

Корпоративная структура «Северстали» в 2008 году



ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность за годы,
закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

Примечание:

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Северсталь» и его дочерних предприятий за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006, 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.

Содержание

| | |
|---|---------|
| Заключение независимых аудиторов | 109 |
| Консолидированные отчеты о прибылях и убытках | 111 |
| Консолидированные балансы | 112 |
| Консолидированные отчеты о движении денежных средств | 113 |
| Консолидированные отчеты о движении капитала | 114 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | 115–191 |
| 1. Деятельность | 115 |
| 2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности | 117 |
| 3. Основные положения учетной политики | 122 |
| 4. Выручка | 136 |
| 5. Затраты на оплату труда | 136 |
| 6. Чистые (расходы)/доходы от операций с ценными бумагами | 137 |
| 7. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто | 137 |
| 8. Обесценение внеоборотных активов | 138 |
| 9. Прочие внереализационные доходы/(расходы), нетто | 144 |
| 10. Финансовая деятельность | 144 |
| 11. Налог на прибыль | 144 |
| 12. Операции со связанными сторонами | 146 |
| 13. Расчеты со связанными сторонами | 147 |
| 14. Денежные средства и их эквиваленты | 148 |
| 15. Краткосрочные банковские депозиты | 148 |
| 16. Краткосрочные финансовые вложения | 149 |
| 17. Торговая дебиторская задолженность | 149 |
| 18. Запасы | 149 |
| 19. Прочие оборотные активы | 150 |
| 20. Долгосрочные финансовые вложения | 150 |
| 21. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 151 |
| 22. Основные средства | 152 |
| 23. Нематериальные активы | 154 |
| 24. Долговое финансирование | 155 |
| 25. Прочие краткосрочные обязательства | 156 |
| 26. Пенсионные обязательства | 156 |
| 27. Прочие долгосрочные обязательства | 158 |
| 28. Уставный капитал | 160 |
| 29. Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи | 163 |
| 30. Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия | 165 |
| 31. Сегментная информация | 177 |
| 32. Финансовые инструменты | 183 |
| 33. Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства | 190 |
| 34. События после отчетной даты | 191 |

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 консолидированных бухгалтерских балансов по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях капитала и движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, 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 2008, 2007 и 2006 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

5 марта 2009 г.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| | Прим. | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|----------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2008 | 2007 (пересмотренный) | 2006 (пересмотренный) |
| Выручка | | | | |
| Выручка от реализации третьим сторонам | | 22,138,418 | 15,352,404 | 12,511,561 |
| Выручка от реализации связанным сторонам | 12 | 254,299 | 150,984 | 211,275 |
| | 4 | 22,392,717 | 15,503,388 | 12,722,836 |
| Себестоимость | | (16,486,030) | (10,821,582) | (8,873,553) |
| Валовая прибыль | | 5,906,687 | 4,681,806 | 3,849,283 |
| Общехозяйственные и управленческие расходы | | (1,030,140) | (766,890) | (633,705) |
| Коммерческие расходы | | (1,117,776) | (942,533) | (729,906) |
| Косвенные налоги и отчисления | | (178,829) | (154,070) | (142,484) |
| Доля в (убытках)/прибыли ассоциированных компаний | | (3,400) | 6,240 | 1,451 |
| Чистые (расходы)/доходы от операций с ценными бумагами | 6 | (96,753) | 25,564 | 28,271 |
| Убыток от выбытия основных средств | | (43,826) | (35,525) | (38,524) |
| Прочие операционные доходы/(расходы), нетто | 7 | 790,180 | (7,266) | (23,174) |
| Прибыль от операционной деятельности | | 4,226,143 | 2,807,326 | 2,311,212 |
| Обесценение внеоборотных активов | 8 | (1,540,263) | (28,895) | (57,820) |
| Чистые доходы от реструктуризации налоговых обязательств | 27 | - | - | 14,669 |
| Отрицательный гудвилл | 30 | 292,685 | 12,223 | 4,213 |
| Прочие внереализационные доходы/(расходы), нетто | 9 | 238,945 | (58,676) | (53,551) |
| Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности | | 3,217,510 | 2,731,978 | 2,218,723 |
| Процентные доходы | 10 | 155,233 | 166,639 | 110,096 |
| Процентные расходы | 10 | (505,716) | (325,580) | (255,962) |
| Курсовые разницы | | (279,068) | 3,206 | 33,054 |
| Прибыль до налога на прибыль | | 2,587,959 | 2,576,243 | 2,105,911 |
| Налог на прибыль | 11 | (520,373) | (700,153) | (635,094) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | | 2,067,586 | 1,876,090 | 1,470,817 |
| Прибыль от прекращенной деятельности | 29 | - | 433 | 32,849 |
| Прибыль за год | | 2,067,586 | 1,876,523 | 1,503,666 |
| Относящаяся к: | | | | |
| акционерам ОАО «Северсталь» | | 2,034,008 | 1,849,531 | 1,447,505 |
| доле меньшинства | | 33,578 | 26,992 | 56,161 |
| Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в течение периода (млн. акций) | | 1,007.2 | 1,007.7 | 928.4 |
| Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США | | 2.02 | 1.84 | 1.56 |

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 5 марта 2009 года.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные балансы

по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

| | Прим. | 31 декабря 2008 | 31 декабря 2007 (пересмотренный) | 31 декабря 2006 (пересмотренный) |
|---|-------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Активы | | | | |
| Оборотные активы: | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 14 | 2,653,742 | 1,622,542 | 1,743,395 |
| Краткосрочные банковские депозиты | 15 | 818,545 | 666,327 | 1,147,270 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 16 | 112,782 | 215,494 | 306,285 |
| Торговая дебиторская задолженность | 17 | 1,942,268 | 1,769,038 | 1,397,144 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | 13 | 63,831 | 47,193 | 73,619 |
| Запасы | 18 | 4,278,554 | 2,720,634 | 2,342,098 |
| НДС к возмещению | | 360,838 | 284,122 | 357,088 |
| Налог на прибыль к возмещению | | 172,947 | 81,963 | 40,399 |
| Прочие оборотные активы | 19 | 280,082 | 318,961 | 266,225 |
| Активы для продажи | 29 | 8,872 | 465,341 | - |
| Итого оборотные активы | | 10,692,461 | 8,191,615 | 7,673,523 |
| Внеоборотные активы: | | | | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 20 | 69,982 | 112,959 | 114,933 |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 21 | 104,142 | 202,987 | 222,830 |
| Основные средства | 22 | 9,868,305 | 8,289,116 | 6,970,865 |
| Нематериальные активы | 23 | 1,454,486 | 687,067 | 61,666 |
| Денежные средства с ограниченным правом использования | | 21,703 | 13,810 | 57,406 |
| Отложенные налоговые активы | 11 | 227,492 | 64,185 | 34,211 |
| Прочие внеоборотные активы | | 41,615 | 39,084 | 20,016 |
| Активы для продажи | 29 | - | - | 113,516 |
| Итого внеоборотные активы | | 11,787,725 | 9,409,208 | 7,595,443 |
| Итого активы | | 22,480,186 | 17,600,823 | 15,268,966 |
| Обязательства и акционерный капитал | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | | 1,526,818 | 1,211,373 | 1,108,831 |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам | 13 | 71,960 | 91,547 | 260,809 |
| Краткосрочное долговое финансирование | 24 | 1,977,513 | 1,129,216 | 1,081,965 |
| Налог на прибыль к уплате | | 46,958 | 41,323 | 44,822 |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | | 210,992 | 199,349 | 201,743 |
| Дивиденды к уплате | | 128,715 | 107,485 | 23,243 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 25 | 805,619 | 620,369 | 554,544 |
| Обязательства, связанные с активами для продажи | 29 | 4 | 91,750 | - |
| Итого краткосрочные обязательства | | 4,768,579 | 3,492,412 | 3,275,957 |
| Долгосрочные обязательства: | | | | |
| Долгосрочное долговое финансирование | 24 | 6,278,004 | 2,813,166 | 2,264,191 |
| Отложенные налоговые обязательства | 11 | 509,327 | 509,409 | 398,164 |
| Обязательства по пенсионным выплатам | 26 | 779,296 | 387,398 | 442,954 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 27 | 591,290 | 324,652 | 359,598 |
| Обязательства, связанные с активами для продажи | 29 | - | - | 1,792 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 8,157,917 | 4,034,625 | 3,466,699 |
| Капитал: | | | | |
| Уставный капитал | 28 | 3,311,288 | 3,311,288 | 3,311,288 |
| Собственные выкупленные акции | | (26,303) | - | - |
| Добавочный капитал | | 1,165,530 | 1,165,530 | 1,165,530 |
| Курсовые разницы | | 83,812 | 1,145,499 | 537,075 |
| Нераспределенная прибыль | | 4,495,458 | 3,951,116 | 2,939,334 |
| Прочие резервы | | 18,497 | - | - |
| Итого капитал акционеров ОАО «Северсталь» | | 9,048,282 | 9,573,433 | 7,953,227 |
| Доля меньшинства | | 505,408 | 500,353 | 573,083 |
| Итого капитал | | 9,553,690 | 10,073,786 | 8,526,310 |
| Итого обязательства и капитал | | 22,480,186 | 17,600,823 | 15,268,966 |

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы,
закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США)

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2008 | 2007 (пересмотренный) | 2006 (пересмотренный) |
| Операционная деятельность: | | | |
| Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности | 3,217,510 | 2,731,978 | 2,218,723 |
| Корректировки для сопоставления прибыли и денежных потоков от операционной деятельности: | | | |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечания 22 и 23) | 1,085,780 | 846,262 | 604,917 |
| Обесценение внеоборотных активов (Примечание 8) | 1,540,263 | 28,895 | 57,820 |
| Резерв на обесценение запасов, дебиторской задолженности и прочие резервы | 537,466 | 53,603 | (5,089) |
| Отрицательный гудвилл | (292,685) | (12,223) | (4,213) |
| Убыток от выбытия основных средств | 43,826 | 35,525 | 38,524 |
| Чистые доходы от реструктуризации налоговых обязательств (Примечание 27) | - | - | (14,669) |
| Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний (Примечание 30) | (314,435) | (31,507) | (846) |
| Чистые расходы/(доходы) от операций с ценными бумагами | 96,753 | (25,564) | (28,271) |
| Доля в убытках/(прибыли) ассоциированных компаний | 3,400 | (6,240) | (1,451) |
| Изменения в оборотных активах и обязательствах: | | | |
| Торговая дебиторская задолженность | 79,654 | (357,090) | (48,109) |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | (39,695) | 2,110 | 91,497 |
| НДС к возмещению | (109,020) | 110,677 | 142,035 |
| Запасы | (945,707) | (235,891) | (347,060) |
| Торговая кредиторская задолженность | (157,717) | 107,116 | 91,238 |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам | 11,781 | 79,656 | (104,912) |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | 7,673 | (63,422) | (118,626) |
| Прочие долгосрочные обязательства | (34,919) | (101,158) | 10,396 |
| Активы для продажи | 38,609 | (1,856) | - |
| Прочие чистые изменения в оборотных активах и обязательствах | 123,339 | 123,815 | (24,845) |
| Денежные потоки от операционной деятельности | 4,891,876 | 3,284,686 | 2,557,059 |
| Проценты уплаченные (кроме банковских операций) | (362,789) | (244,324) | (222,245) |
| Налог на прибыль уплаченный | (1,094,472) | (804,223) | (684,645) |
| Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности | 3,434,615 | 2,236,139 | 1,650,169 |
| Инвестиционная деятельность: | | | |
| Приобретение основных средств | (2,030,531) | (1,997,285) | (1,599,779) |
| Приобретение нематериальных активов | (83,939) | (27,194) | (8,808) |
| Чистое (увеличение)/уменьшение краткосрочных банковских депозитов | (259,880) | 580,706 | (431,142) |
| Приобретение финансовых вложений и ассоциированных компаний | (878,472) | (889,595) | (1,052,968) |
| Приобретение доли меньшинства и компаний, находящихся под общим контролем | (219,588) | (316,862) | (294,249) |
| Чистый отток денежных средств от приобретения дочерних компаний (Примечание 30) | (3,068,588) | (643,279) | (57,625) |
| Чистый приток денежных средств от продажи дочерних компаний (Примечание 30) | 671,717 | 235,978 | 1,588 |
| Поступления от выбытия основных средств | 42,853 | 34,150 | 16,253 |
| Поступления от выбытия финансовых вложений | 860,549 | 773,090 | 949,713 |
| Проценты полученные (кроме банковских операций) | 155,233 | 150,583 | 105,260 |
| Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность | (4,810,646) | (2,099,708) | (2,371,757) |
| Финансовая деятельность: | | | |
| Поступления по долговому финансированию | 7,542,083 | 3,677,480 | 2,674,626 |
| Поступления от субсидий | - | 72 | 30,735 |
| Поступления от выпуска акций | - | - | 1,105,197 |
| Выкуп собственных акций | (26,303) | - | - |
| Выплаты по долговому финансированию | (3,685,787) | (3,277,251) | (2,539,521) |
| Выплаты по лизинговым обязательствам | (24,994) | (3,915) | - |
| Выплаты дивидендов | (1,346,535) | (736,156) | (269,286) |
| Взносы миноритарных акционеров | - | - | 6,685 |
| Дивиденды, уплаченные Основному акционеру приобретенной компанией, находящейся под общим контролем | (34,036) | - | - |
| Денежные потоки, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность | 2,424,428 | (339,770) | 1,008,436 |
| Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты | (17,197) | 82,486 | 86,625 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 1,031,200 | (120,853) | 373,473 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 1,622,542 | 1,743,395 | 1,369,922 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 14) | 2,653,742 | 1,622,542 | 1,743,395 |

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о движении капитала за годы,

закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

| Капитал акционеров ОАО «Северсталь» | | | | | | | | | | |
|--|-------|------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| | Прим. | Уставный капитал | Собственные выкупленные акции | Добавочный капитал | Курсовые разницы | Нераспределенная прибыль | Прочие резервы | Итого | Доля меньшинства | Итого |
| Остаток на 31 декабря 2005 года (в соответствии с ранее выпущенным отчетом) | | 3,311,254 | - | 60,367 | 34,368 | 1,818,475 | - | 5,224,464 | 490,729 | 5,715,193 |
| Приобретение компаний под общим контролем | | - | - | - | - | (37,927) | - | (37,927) | 15,059 | (22,868) |
| Остаток на 31 декабря 2005 года (пересмотренный) | | 3,311,254 | - | 60,367 | 34,368 | 1,780,548 | - | 5,186,537 | 505,788 | 5,692,325 |
| Прибыль за год (пересмотренная) | | - | - | - | - | 1,447,505 | - | 1,447,505 | 56,161 | 1,503,666 |
| Курсовые разницы (пересмотренные) | | - | - | - | 502,707 | - | - | 502,707 | 49,210 | 551,917 |
| Итого признанные доходы и расходы | | - | - | - | - | - | - | 1,950,212 | 105,371 | 2,055,583 |
| 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 | 537,075 | 2,939,334 | - | 7,953,227 | 573,083 | 8,526,310 |
| Прибыль за год (пересмотренная) | | - | - | - | 608,424 | 1,849,531 | - | 1,849,531 | 26,992 | 1,876,523 |
| Курсовые разницы (пересмотренные) | | - | - | - | - | - | - | 608,424 | 56,709 | 665,133 |
| Итого признанные доходы и расходы | | - | - | - | - | - | - | 2,457,955 | 83,701 | 2,541,656 |
| Дивиденды | | - | - | - | - | (801,462) | - | (801,462) | (12,028) | (813,490) |
| Эффект приобретений и выбытий | | - | - | - | - | (36,287) | - | (36,287) | (144,403) | (180,690) |
| Остаток на 31 декабря 2007 года (пересмотренный) | | 3,311,288 | - | 1,165,530 | 1,145,499 | 3,951,116 | - | 9,573,433 | 500,353 | 10,073,786 |
| Прибыль за год | | - | - | - | - | 2,034,008 | - | 2,034,008 | 33,578 | 2,067,586 |
| Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования | | - | - | - | - | - | (6,704) | (6,704) | (2,710) | (9,414) |
| Отложенные налоги на изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования | | - | - | - | - | - | 432 | 432 | 745 | 1,177 |
| Курсовые разницы | | - | - | - | (1,061,687) | - | - | (1,061,687) | (36,848) | (1,098,535) |
| Итого признанные доходы и расходы | | - | (26,303) | - | - | - | - | 966,049 | (5,235) | 960,814 |
| Выкуп собственных акций | | - | - | - | - | - | - | (26,303) | - | (26,303) |
| Дивиденды | | - | - | - | - | (1,378,510) | - | (1,378,510) | (8,126) | (1,386,636) |
| Дивиденды, уплаченные Основному акционеру приобретенной компанией, находящейся под общим контролем | | - | - | - | - | (34,036) | - | (34,036) | - | (34,036) |
| Корректировка до справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании в отношении ранее признанной доли участия | 30 | - | - | - | - | - | 33,020 | 33,020 | - | 33,020 |
| Амортизация корректировки до справедливой стоимости чистых активов дочерней компании в момент приобретения в отношении ранее признанной доли участия | | - | - | - | - | - | (8,251) | (8,251) | - | (8,251) |
| Эффект приобретений и выбытий | | - | - | - | - | (77,120) | - | (77,120) | 18,416 | (58,704) |
| Остаток на 31 декабря 2008 года | | 3,311,288 | (26,303) | 1,165,530 | 83,812 | 4,495,458 | 18,497 | 9,048,282 | 505,408 | 9,553,690 |

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

(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 его дочерних компаний (вместе – «Группа»), указанных в Примечании 30.

ОАО «Северсталь» начало свою производственную деятельность 24 августа 1955 года в г. Череповец, где в феврале 1959 года перед выпуском первого проката стали было завершено строительство интегрированного металлургического комбината. 24 сентября 1993 года, в ходе программы приватизации российских предприятий, ОАО «Северсталь» была зарегистрирована как открытое акционерное общество («ОАО») и приватизирована. А.А. Мордашов («Основной акционер») приобрел акции, участвуя в аукционах по приватизации ОАО «Северсталь», а также путем прочих покупок, и по состоянию на 31 декабря 2008 82.37% акций ОАО «Северсталь» (2007: 82.37%; 2006: 82.37%) 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 ОАО «Северсталь»: Российская Федерация, г. Череповец, ул. Мира, 30.

Группа состоит из следующих сегментов:

- **Горнодобывающий сегмент** – данный сегмент включает в себя два железорудных комплекса расположенных на северо-западе Российской Федерации, ОАО «Карельский окатыш» и ОАО «Олкон»; два комплекса по добыче угля, ОАО «Воркутауголь» на северо-западе Российской Федерации и PBS Coals Ltd, расположенный в США, а также золотодобывающие активы, расположенные в восточной части Российской Федерации, Африке и Казахстане.
- **Российская сталь** – данный сегмент включает в себя сталелитейные и оцинковочные производства в г. Череповец и прокатный стан 5000 в Колпино, расположенные на северо-западе Российской Федерации предприятия по переработке металлолома, осуществляющие деятельность в северо-западной и центральной части Российской Федерации (ранее были включены в Горнодобывающий сегмент), а также различные международные вспомогательные торговые, сервисные и транспортные предприятия.
- **Луккини** – в данный сегмент входят заводы и сервисные центры, включая Piombino и Ascometal, занимающиеся производством специализированной и высококачественной стали, а также сортового проката. Производство расположено в Западной Европе, главным образом в Италии и Франции. Сегмент также включает в себя сеть сбытовых компаний, расположенных в основном в Западной Европе.
- **Северсталь Северная Америка** – сегмент включает в себя два интегрированных чугуно- и сталелитейных комбината, Severstal North America в районе Великих озер и Sparrows Point, расположенный на Восточном побережье США; двух производителей плоского стального проката и прочей стальной продукции с высокой добавленной стоимостью, Severstal Wheeling (бывшее название – группа компаний Esmark), расположенный на Восточном побережье США и Severstal Warren Inc. (бывшее название – WCI Steel Inc.) на северо-востоке США, а также завод SeverCorr LLC на юго-востоке США и предприятие по производству коксующихся углей, State Carbon LLC, расположенного на Восточном побережье США.
- **Ижорский трубный завод** – сегмент включает завод по производству труб большого диаметра, расположенный на северо-западе Российской Федерации.
- **Метизный сегмент** – сегмент включает в себя три предприятия в Российской Федерации, одно

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

предприятие в Украине, одно предприятие в Великобритании и одно предприятие в Италии, использующие в качестве сырья сортовой прокат (главным образом катанку), произведенный сегментами Русская Сталь и Луккини, а также сторонними поставщиками, и используют его для производства продукции с более высокой добавленной стоимостью для российского и зарубежного рынков.

- **Финансовый сегмент** – в данный сегмент входил розничный банк, который выбыл в ноябре 2007 года, и чья деятельность была отражена как прекращаемая. Дополнительное раскрытие информации по данной операции приведено в Примечании 29 к данной консолидированной отчетности.

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

Экономическая ситуация

Неопределенность и нестабильность на международных финансовых, валютных и товарных рынках, вызванные мировым финансовым кризисом, оказали негативное влияние на деятельность всех операционных сегментов Группы. Присутствующая в большинстве экономических регионах рецессия заставила Группу сократить объемы производства, снизить расходы и управлять возросшими факторами риска. В результате уменьшения спроса на стальную продукцию Группа сократила объемы производства на своих предприятиях в России, Северной Америке и Европе, начиная с октября 2008 года. Совокупность данных факторов привела к простоя рабочей силы и оборудования Группы.

Кроме того, существенная часть предприятий Группы расположена на территории Российской Федерации и, как результат, подвержена экономическим и политическим последствиям политики правительства Российской Федерации. Изменения в политической и экономической ситуации Российской Федерации оказали и будут продолжать оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в сложившихся условиях. В связи с этим, деятельность в Российской Федерации подвержена рискам, которые могут быть нетипичны для других рынков.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает позицию руководства в отношении оценки влияния мирового финансового кризиса и российского рынка на деятельность и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

Продажи стального проката российскими предприятиями 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 3 031 млн. тонн. ОАО «Северсталь» традиционно получает около 35% от общей российской квоты и стремится использовать ее полностью, поскольку рынок ЕС является ключевым для компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

2. Принципы подготовки консолидированной 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, имеющихся 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.

Использование оценочных суждений и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы применения оценочных суждений и допущений, которые влияют на величину активов и обязательств, отраженных в отчетности, представление условных активов и обязательств на отчетную дату, и величину выручки от реализации и расходов за отчетный период. Установление допущений требует суждений, основанных на историческом опыте, текущих и ожидаемых экономических показателях и другой доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от оценочных суждений.

Наиболее значимые области, требующие использования руководством 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;
- судебные разбирательства; и
- отложенные налоговые активы.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Последующие изменения в отнесении активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Сокращение спроса на стальную продукцию Группы в результате мирового экономического кризиса оказало негативное влияние на деятельность Группы в течение отчетного периода. Вследствие этого руководство провело тщательный анализ обесценения активов Группы. Результаты тестов на обесценение и основные использованные допущения раскрыты в Примечании 8 к данной консолидированной финансовой отчетности.

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 дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий оплаты по договорам. Изменения в экономике, отраслевой ситуации или финансовом положении отдельных покупателей могут повлечь корректировки размера резерва по сомнительным долгам, отраженного 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, в том числе в результате событий, происходящих 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 активов из эксплуатации, представляющие собой обязательства по восстановлению окружающей среды, и корректирует их до текущих оценок в соответствии с КИМСФО 1 (IFRIC 1) «Изменения существующих обязательств по выводу активов из эксплуатации, рекультивации земель, других подобных обязательств». Величина признанных обязательств представляет собой наилучшую оценку расходов, необходимых для урегулирования обязательств, существующих на отчетную дату, исходя из требований 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 неопределенность, 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 составе 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 их обслуживанием, Группа использует метод актуарных оценок, который означает использование допущений о будущих демографических характеристиках (смертности в течение и после занятости, текучести кадров, наступлении недееспособности, вероятности досрочного выхода на пенсию и т.д.) в отношении работников, имеющих право на получение выгод, как продолжающих, так и закончивших трудовую деятельность, а также

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

финансовых допущений (ставки дисконтирования, уровня будущей зарплаты и выплат, ожидаемой доходности активов плана и т.д.).

Судебные разбирательства

Группа использует суждения для оценки и признания резервов и условных обязательств в отношении имеющихся судебных разбирательств и других претензий, ожидающих решения путем мирного урегулирования, защиты интересов в суде или государственного вмешательства аналогично признанию других условных обязательств. Суждения связаны с оценкой вероятности положительного исхода имеющихся претензий либо возникновения обязательства, а также возможной величины резерва, необходимого для окончательного урегулирования. В связи с неопределенностью, присущей процедуре оценки, фактические расходы могут отличаться от изначально начисленных резервов. Оценка величины начисленных резервов может меняться по мере получения новой информации, преимущественно при поддержке внутренних специалистов или внешних консультантов. Пересмотр оценочных величин начисленных обязательств может оказать существенное влияние на будущие операционные результаты.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и снижаются пропорционально вероятности того, что достаточная налогооблагаемая прибыль не будет получена, чтобы реализовать все или часть отложенных налоговых активов. Оценка вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых результатах 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 оценочных, или эти оценки должны быть пересмотрены в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результат от операций и потоки денежных средств. В случае если величина признания отложенных налоговых активов в будущем должна быть уменьшена, это сокращение будет признано в отчете о прибылях и убытках.

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 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.

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 балансов;
- все доходы и расходы в каждом из представленных отчетов 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 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Применение новых и пересмотренных стандартов

С 1 января 2008 года Группа начала применять три интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), которые являются обязательными для применения при составлении годовой отчетности за отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2007 года или позднее: в отчетном периоде действовали следующие интерпретации: КИМСФО 11 (IFRIC 11) «МСФО 2: операции с акциями предприятий группы и собственными акциями», КИМСФО 12 (IFRIC 12) «Концессионные договоры на предоставление услуг» и КИМСФО 14 (IFRIC 14) «МСБУ 19 (IAS 19) – ограничения величины актива по установленным выплатам, требования о минимальной сумме финансирования и их взаимодействие». Применение вышеприведенных интерпретаций не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты и интерпретации

Следующие стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу на 31 декабря 2008 года, не применялись в данной консолидированной финансовой отчетности:

| Стандарты и интерпретации | Применимо к годовым отчетным периодам, начинающимся с или позднее |
|--|---|
| МСБУ 1 (с изменениями) «Представление финансовой отчетности» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 16 (с изменениями) «Основные средства» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 20 (с изменениями) «Учет субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» | 1 января, 2009 |
| МСБУ 23 (пересмотренный) «Затраты по займам» | 1 января, 2009 |
| МСБУ 27 (с изменениями) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» | 1 июля, 2009 |
| МСБУ 28 (с изменениями) «Инвестиции в ассоциированные компании» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 31 (с изменениями) «Участие в совместных предприятиях» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 32 (с изменениями) «Финансовые инструменты: Представление» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 36 (с изменениями) «Обесценение активов» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 38 (с изменениями) «Нематериальные активы» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 39 (с изменениями) «Финансовые инструменты: Признание и оценка» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСБУ 40 (с изменениями) «Инвестиционная собственность» | 1 января, 2009 |
| МСФО 1 (с изменениями) «Первое применение МСФО» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСФО 2 (с изменениями) «Платежи с использованием акций» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСФО 3 (пересмотренный) «Приобретение компаний» | 1 июля, 2009 |
| МСФО 5 (с изменениями) «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» | 1 января и 1 июля, 2009 |
| МСФО 8 «Операционные сегменты» | 1 января, 2009 |
| КИМСФО 13 «Программы, направленные на повышение лояльности покупателей» | 1 июля, 2009 |
| КИМСФО 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости» | 1 января, 2009 |
| КИМСФО 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие» | 1 октября, 2008 |
| КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» | 1 июля, 2009 |
| КИМСФО 18 «Активы, полученные от покупателей» | 1 июля, 2009 |

Применение вышеупомянутых стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущем, кроме изменений рассмотренных ниже.

Пересмотренный МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» вводит понятие совокупного дохода, который представляет собой суммарную величину всех изменений в отчете о движении капитала за период, кроме тех, которые являются результатом операций с акционерами. Изменения совокупного дохода могут

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

быть представлены как единый отчет о совокупном доходе (совмещая отчет о прибылях и убытках и все изменения в капитале, не являющиеся результатом операций с акционерами, в одном отчете), или как отчет о прибылях и убытках и отдельный отчет о совокупном доходе. Руководство Группы пока не приняло решение относительно формата представления отчета о совокупном доходе в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год.

Пересмотренный МСБУ 23 «Затраты по займам» отменяет возможность выбора метода учета затрат по займам, при котором затраты по квалифицируемому активу было разрешено признавать в отчете о прибылях и убытках, и требует признания таких расходов в первоначальной стоимости приобретаемого, сооружаемого или производимого квалифицируемого актива. Стандарт определяет затраты по займам, подлежащие капитализации, как расходы, которые можно было избежать, если бы квалифицируемый актив не был приобретен или создан. Пересмотренный МСБУ является обязательным для применения в консолидированной финансовой отчетности за 2009 год и будет раскрыт как изменение в учетной политике Группы. В соответствии с переходными положениями стандарта, Группа будет применять пересмотренный МСБУ 23 в отношении тех квалифицируемых активов, для которых капитализация затрат по займам начинается с даты вступления в силу соответствующих изменений или позднее. Таким образом, изменения не окажут влияния на показатели предшествующих отчетных периодов в консолидированной финансовой отчетности за 2009 год.

Пересмотренный МСФО 3 «Объединение компаний» вносит следующие изменения, которые окажут влияние на деятельность Группы:

- Определено более широкое понятие бизнеса, согласно которому большее количество приобретений должно быть признано в качестве приобретения бизнеса.
- Отложенное вознаграждение должно оцениваться по справедливой стоимости с последующим признанием изменений в составе прибыли и убытков.
- Затраты по совершению сделок, не связанные с выпуском акций или долговых инструментов, должны быть признаны в составе расходов в момент их возникновения.
- Инвестиция в приобретаемую компанию до момента приобретения должна учитываться по справедливой стоимости с признанием изменений стоимости в составе прибыли и убытков.
- Доля меньшинства должна учитываться по справедливой стоимости или по стоимости доли в идентифицируемых активах и обязательствах приобретенной компании, отдельно для каждой сделки.

Пересмотренный МСФО 3 обязателен для применения при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год и будет применяться в отношении будущих периодов. Таким образом, изменения не окажут влияния на показатели предшествующих отчетных периодов в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

МСФО 8 «Операционные сегменты» вводит понятие «управленческого подхода» к раскрытию сегментной информации. МСФО 8, обязательный для применения при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребует изменения представления и раскрытия сегментной информации на основе внутренних отчетов, регулярно представляемых ответственному лицу, принимающему операционные решения, для оценки результатов деятельности каждого сегмента и распределения ресурсов. На данный момент Группа раскрывает сегментную информацию в отношении семи комбинированных операционных и географических сегментов (Примечание 31).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Переклассификация и пересмотр сравнительных данных

В течение текущего года Группа изменила классификацию расходов по пенсионным обязательствам в отчете о прибылях и убытках между себестоимостью и общехозяйственными и управленческими расходами с целью большего соответствия сути этих расходов. Для обеспечения сопоставимости с данными текущего года была проведена переклассификация статей предыдущих лет:

| | Год, закончившийся 31 декабря | |
|---|-------------------------------|----------|
| | 2007 | 2006 |
| (Уменьшение)/увеличение себестоимости | (25,387) | 47,003 |
| Увеличение/(уменьшение) общехозяйственных и управленческих расходов | 25,387 | (47,003) |

Кроме того, для обеспечения сопоставимости представления информации в отчетном периоде с данными предшествующих периодов, были сделаны следующие переклассификации в отношении банковских клиентских счетов Финансового сегмента:

| | 31 декабря | 31 декабря |
|--|------------|------------|
| | 2007 | 2006 |
| Уменьшение банковских клиентских счетов | - | (31,143) |
| Увеличение прочих краткосрочных обязательств | - | 31,143 |

Помимо этого, сравнительные показатели данной консолидированной финансовой отчетности были пересмотрены для отражения эффекта приобретений от Основного акционера и окончательного распределения стоимости приобретенных компаний, как описано в Примечании 30.

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 Материнской 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. Доля меньшинства представлена в консолидированном балансе в составе капитала, отдельно от капитала акционеров.

Внутригрупповые остатки и операции, а также любая нерезализованная прибыль, возникающая в результате внутригрупповых операций, при составлении консолидированной финансовой отчетности исключаются. Нерезализованный убыток исключается кроме случаев, когда переданный актив подлежит обесценению.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение дочерних компаний было отражено Группой с использованием метода приобретения.

Первоначальный учет приобретения дочерней компании предполагает оценку справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств и стоимости приобретения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Если первоначальное распределение стоимости не завершено по состоянию на конец отчетного периода, в котором было осуществлено приобретение, Группа учитывает приобретение компании, используя предварительную стоимость по тем показателям отчетности, по которым оценка не завершена. Группа признает все корректировки предварительной оценки в результате окончательного распределения стоимости в течение двенадцати месяцев с даты приобретения. В результате гудвилл или негативный гудвилл корректируется соответственно.

Сравнительная информация за периоды, предшествующие завершению окончательной оценки, представляется так, как если бы окончательная оценка была завершена на дату приобретения.

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»). Руководство приняло учетную политику для отражения таких операций, основываясь на требованиях общепринятых правил бухгалтерского учета США («ОПБУ США»). Руководство считает, что этот подход и учетная политика, раскрываемая ниже, соответствуют МСФО.

Приобретение контрольной доли владения в компаниях, ранее находившихся под контролем Основного акционера, 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 Основным акционером. 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.

В случаях приобретения дополнительных долей участия в компаниях, приобретенных от Основного акционера, гудвилл не признается. Разница между приобретенной долей в чистых активах и стоимостью инвестиций учитывается непосредственно в капитале.

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Прибыли, возникающие в результате операций между Группой и ассоциированной компанией, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале ассоциируемой компании. Убытки, возникающие в результате операций между Группой и ассоциированной компанией, также подлежат исключению кроме случаев, когда переданный актив подлежит обесценению.

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.

В том случае, если Группа принимает участие в деятельности совместно контролируемой компании напрямую, доля активов и обязательств, принадлежащих Группе, совместно долей других контролирующих 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 контролирующих сторон имеет свою долю, то такая компания является совместно контролируемой. Группа учитывает свою долю в совместно контролируемых компаниях по методу долевого участия, в соответствии с чем инвестиция в совместно контролируемую компанию отражается изначально по первоначальной стоимости, и затем корректируется на изменения в чистых активах после приобретения в пропорции, равной доли Группы в совместно контролируемой компании.

Прибыли, возникающие в результате операций между Группой и совместно контролируемой компанией, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале совместно контролируемой компании. Убытки, возникающие в результате операций между Группой и совместно контролируемой компанией, также подлежат исключению кроме случаев, когда переданный актив подлежит обесценению.

Гудвилл

Гудвилл, возникающий при приобретении 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.

Когда гудвилл относится к единице, генерирующей независимые денежные потоки, и часть операций, относящихся к ней выбывает, гудвилл, связанный с этими операциями, включается в балансовую стоимость при определении результата от выбытия.

В случае превышения доли чистой справедливой стоимости приобретенных Группой активов, обязательств и условных обязательств над ценой покупки на дату приобретения образуется отрицательный гудвилл, который признается в отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

b. 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, деноминированные 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, деноминированные 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.

c. Затраты на разведку и оценку запасов минеральных ресурсов

Затраты на разведку и оценку запасов определенных минеральных ресурсов, признаются активами. К затратам, которые могут быть включены в первоначальную стоимость таких активов, относятся следующие расходы:

- на приобретение прав на разведку;
- на сбор и анализ существующей геологической и иной информации;
- на проведение геологического изучения местности, разведочное бурение и отбор образцов;
- на оценку и тестирование методов добычи; и/или
- на осуществление оценки технической осуществимости и коммерческой целесообразности добычи.

Если по результатам такого анализа проект не признается осуществимым или целесообразным, все понесенные затраты на разведку и оценку, связанные с таким проектом, за вычетом резервов под обесценение, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов минеральных ресурсов, отражаются по первоначальной стоимости и классифицируются последовательно в составе материальных или нематериальных в зависимости от их характера. Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов минеральных ресурсов, признанные в составе материальных активов, отражаются в составе основных средств за вычетом резерва на обесценение. Иначе, такие активы признаются нематериальными, например, лицензии. Если материальный актив используется для создания нематериального актива, величина потребленной стоимости такого актива относится на первоначальную стоимость нематериального актива. Если актив не готов к использованию, амортизация по такому активу не начисляется. Все активы, связанные с разведкой и оценкой, регулярно проверяются на обесценение.

Актив перестает классифицироваться в качестве актива, связанного с разведкой и оценкой, когда техническая осуществимость и коммерческая целесообразность добычи минеральных ресурсов доказана и добыча санкционирована руководством. Балансовая стоимость таких активов отражается в составе активов, связанных с разработкой и добычей.

d. Затраты на деятельность по разработке

Затраты по разработке, включающие расходы, непосредственно связанные с сооружением шахт и соответствующей инфраструктуры, накапливаются отдельно по каждому объекту. Затраты по разработке капитализируются и отражаются в составе основных средств или нематериальных активов соответственно. Амортизация по таким активам не начисляется до момента начала коммерческого производства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Доходы от реализации продукции, полученные на стадии разработки, уменьшают себестоимость так, чтобы результат от продажи был нулевым.

е. Основные средства

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. Стоимость замещаемой части признается в стоимости соответствующего объекта основных средств, если существует вероятность поступления будущих экономических выгод и стоимость замещения может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замещенных частей списывается. Затраты по ремонту 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 |

f. Аренда

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

Активы, полученные на условиях лизинга, отражаются 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 лизингу.

Платежи по лизингу распределяются между финансовыми расходами и погашением суммы основного долга так, чтобы достичь постоянной процентной ставки на остаток суммы основного долга. Затраты по лизингу включаются в состав процентных расходов в отчете о прибылях и убытках.

Политика в отношении амортизации объектов основных средств, полученных по лизингу, соответствует аналогичным объектам, находящимся в собственности. Если не имеется достаточной уверенности в том, что по истечении срока лизинга к Группе перейдет право собственности на актив, такой актив амортизируется в течение наименьшего из сроков действия договора лизинга или срока полезного использования.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Расходы по операционной аренде относятся на затраты равномерно в течение срока аренды, за исключением тех случаев, когда другой метод распределения лучше отражает временные потоки получения экономических выгод от арендуемого объекта.

г. 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.

Нематериальные активы проверяются на обесценение при появлении признаков обесценения. Ожидаемый срок полезного использования и метод амортизации проверяются на конец каждого отчетного года.

Изменение сроков полезного использования учитывается перспективно.

В нижеследующей таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

| | |
|------------------------------|-------------|
| Лицензии на добычу | 12 – 25 лет |
| Программное обеспечение | 3 – 10 лет |
| Прочие нематериальные активы | 3 – 50 лет |

Основными компонентами прочих нематериальных активов являются капитализированные благоприятные контракты и права на аренду земельных участков. Амортизация нематериальных активов включается в состав себестоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

h. Обесценение активов

Балансовая стоимость гудвилла проверяется на наличие обесценения ежегодно. На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков обесценения других активов. 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, признается убыток от обесценения.

Расчет возмещаемой стоимости

По инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости, величина обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью, рассчитанной 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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

гудвилла не восстанавливается. В отношении других активов убыток от обесценения восстанавливается, если оценки, использовавшиеся для определения величины их возмещаемой стоимости, впоследствии изменились. Восстановление 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.

i. Запасы

Товарно-материальные запасы отражены по 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 устаревшие и неликвидные запасы создается резерв на обесценение.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

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 исключает или значительно сокращает несопоставимость, которая может возникнуть; или
- финансовый актив является частью группы финансовых инструментов и (или) финансовых обязательств, которые управляются и оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с регламентированной 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, признанные в отчете о прибылях и убытках, включают 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 намерение и возможность владеть ими 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.

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 рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, по которой начисление процентов будет несущественным.

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. Акции публичных компаний, котируемые на фондовых биржах, отражаются по рыночной стоимости. Инвестиции в акции компаний, не котируемых на фондовых биржах и не имеющих справедливой стоимости, которая могла бы быть надежно оценена, учитываются исходя из оценок руководства. 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

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.

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.

к. 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:

- было признано исключительно в целях обратного приобретения в ближайшем будущем; или
- является частью конкретного портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и от 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 исключает или значительно сокращает несопоставимость, которая может возникнуть; или
- финансовое обязательство является частью группы финансовых инструментов, которые управляются и оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с регламентированной 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 изменение 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.

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Списание финансовых обязательств

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

I. Инструменты хеджирования

Группа использует инструменты хеджирования с целью управления риском изменения величины денежных потоков, связанных с конкретным признанным активом или обязательством или предполагаемой сделкой, которые могут оказать эффект на величину прибыли или убытка.

Эффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков, отражается в составе капитала. Неэффективная часть изменений справедливой стоимости отражается в составе прибыли и убытков.

Учет инструментов хеджирования прекращается с момента, когда такой инструмент прекращает удовлетворять требованиям учета в качестве инструмента хеджирования, или истекает срок действия инструмента, а также в случаях его продажи, расторжения или исполнения. Прибыли и убытки, накопленные в составе капитала, продолжают учитываться в составе капитала до момента осуществления хеджируемой операции. Если хеджирование было осуществлено в отношении нефинансового актива, прибыли или убытки, ранее отраженные в капитале, включаются в стоимость соответствующего актива в момент его признания. В остальных случаях прибыли и убытки, ранее признаваемые в составе капитала, переносятся в отчет о прибылях и убытках в том периоде, в котором определяется результат по инструментам, в отношении которых было осуществлено хеджирование.

m. Обязательства по выплате дивидендов

Обязательства по выплате дивидендов отражаются в составе обязательств в периоде, в котором они утверждены акционерами.

n. 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 включаются в себестоимость, коммерческие расходы, а также в общехозяйственные и управленческие расходы в соответствии с видом соответствующих затрат на оплату труда.

o. 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

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 объявленных на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих требований и обязательств или погасить их одновременно.

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, когда возникает в связи с:

- инвестициями 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;
- первоначальным признанием актива или обязательства при осуществлении операции, которая на дату совершения не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; и
- первоначальным признанием гудвилла.

р. Резервы

Пенсионные обязательства

Группа осуществляет доплаты к пенсии, выплаты медицинских пособий и прочие долгосрочные выплаты своим бывшим работникам.

У Группы существует два вида вознаграждений по окончании трудовой деятельности: планы с установленными взносами и планы с установленными отчислениями. Планами с установленными отчислениями считаются такие планы, по которым Группа перечисляет фиксированные платежи и в отношении которых впоследствии не возникает обязательств по дополнительным взносам. Обязательства Группы по пенсионным планам с установленными отчислениями ограничиваются перечислением средств в периоде возникновения, включая взносы в Пенсионный Фонд Российской Федерации. Авансовые взносы признаются активами пенсионных планов в размере, не превышающем текущей стоимости будущих денежных поступлений из планов или сокращений будущих перечислений в планы.

Остальные вознаграждения по окончании трудовой деятельности признаются планами с установленными выплатами. Величина обязательств по таким планам рассчитывается руководством ежегодно с использованием метода прогнозируемых условных единиц. В соответствии с этим методом, чистые обязательства Группы рассчитываются отдельно по каждому пенсионному плану с установленными выплатами путем 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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

на отчетную дату используется доход по высоконадежным корпоративным облигациям соответствующей страны со сроком погашения, примерно равным срокам обязательств Группы. Актуарные прибыли и убытки, возникающие от пересчета обязательств по пенсионным выплатам, целиком отражаются в отчете о прибылях и убытках отчетного года.

Прочие долгосрочные выплаты включают различные компенсации, неденежные выгоды и долгосрочные программы поощрений.

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

Группа имеет экологические обязательства, связанные с рекультивацией земель и иными связанными работами, которые необходимо проводить после закрытия некоторых производственных площадок. Группа оценивает резервы, связанные с экологическими вопросами, отдельно по каждому случаю, основываясь на имеющейся информации и принимая во внимание требования действующего законодательства в данной стране. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды, производится исходя из существующих технологий, в текущих ценах и дисконтируется с использованием реальных ставок дисконтирования. Будущие расходы по восстановлению окружающей среды, приведенные к текущей стоимости, капитализируются с соответствующим признанием обязательств в момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении таких расходов. Будущие расходы по восстановлению окружающей среды учитываются в составе основных средств и амортизируются в течение срока полезного использования соответствующего актива. Увеличение обязательств по восстановлению окружающей среды в связи с амортизацией дисконта отражается в консолидированном отчете о прибыли и убытках в составе процентных расходов. Текущие затраты на восстановление среды учитываются в составе расходов по мере возникновения.

Обременительные договоры

Обязательства по обременительным договорам признаются, когда исполнение договора Группой требует неизбежных затрат, величина которых превышает экономические выгоды, которые ожидается получить по такому договору. Обязательства признаются в размере текущей стоимости, наименьшей из величины ожидаемых расходов в связи с прекращением действия такого договора или величины ожидаемых расходов, связанных с его исполнением. До того, как создать резервы по обременительным договорам, Группа признает обесценение активов, относящихся к таким договорам.

Прочие резервы

Прочие резервы отражаются в балансе в случаях, если Группа имеет юридические или фактические обязательства, возникшие в результате прошлого события, и существует вероятность оттока экономических выгод при выполнении таких обязательств, а также сумма резерва может быть надежно определена.

q. Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в составе уставного капитала. Расходы, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов, признаются как уменьшение капитала, за вычетом соответствующих налогов.

Выкуп выпущенных акций

Если часть выпущенных собственных акций выкупается, сумма уплаченного вознаграждения, которая включает расходы, непосредственно связанные с выкупом, за вычетом налогов, отражается как уменьшение

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные выкупленные акции и отражаются как уменьшение капитала. Когда выкупленные акции продаются или перевыпускаются, сумма вознаграждения признается как увеличение капитала, а соответствующая величина прибыли или убытка от такой операции отражается в составе нераспределенной прибыли.

г. 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.

Если товары или услуги обмениваются на несопоставимые товары или услуги, выручка в таких случаях отражается по справедливой стоимости полученных или оказанных товаров или услуг, с корректировкой на сумму полученных или выплаченных денежных средств. Когда справедливая стоимость полученных или оказанных товаров или услуг не может быть определена с достаточной степенью надежности, выручка признается в размере справедливой стоимости переданных товаров или оказанных услуг, с корректировкой на сумму полученных или выплаченных денежных средств.

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.

с. Процентные доходы

Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по принципу начисления, 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.

t. 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.

и. 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 нереализованные 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

v. 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.

w. 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.

x. Сегментная информация

Сегмент – это группа активов и операций Группы, связанная с предоставлением схожих товаров и услуг (операционный сегмент) или предоставлением товаров или услуг в схожей экономической среде (географический сегмент), которым присущи риски и выгоды, отличные от тех, которые присущи другим сегментам. Формат представления сегментной информации Группы представляет собой комбинацию операционных и географических сегментов, определенных руководством Группы в целях составления управленческих отчетов.

Внутрисегментные цены устанавливаются на основании сделок на рыночных условиях.

Капитальные расходы сегментов включают общие расходы в течение периода, понесенные в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвилла.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

4. Выручка

Выручка от реализации по группам продукции:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Горячекатанный лист | 5,952,558 | 3,797,586 | 3,449,291 |
| Сортовой прокат | 3,793,931 | 3,150,114 | 2,434,993 |
| Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями | 2,350,259 | 1,323,406 | 1,143,198 |
| Холоднокатанный лист | 2,314,440 | 1,285,218 | 1,349,704 |
| Полуфабрикаты | 1,667,294 | 1,101,800 | 939,351 |
| Метизная продукция | 1,384,637 | 1,009,999 | 845,033 |
| Трубы большого диаметра | 819,727 | 530,726 | - |
| Возмещенные покупателями транспортные и складские расходы | 808,695 | 662,447 | 544,833 |
| Прочие стальные трубы, стальные гнутые профили | 485,467 | 411,690 | 351,194 |
| Железородные окатыши и концентрат | 453,069 | 304,825 | 242,697 |
| Лист с полимерным покрытием | 388,160 | 289,687 | 144,514 |
| Лом | 321,317 | 290,752 | 26,513 |
| Рельсы, колеса и оси | 279,354 | 321,751 | 375,270 |
| Уголь и кокс | 257,463 | 264,753 | 249,280 |
| Золото | 190,415 | - | - |
| Прочее | 925,931 | 758,634 | 626,965 |
| | 22,392,717 | 15,503,388 | 12,722,836 |

Выручка от реализации по регионам продаж:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Российская Федерация | 8,878,900 | 6,879,437 | 5,159,766 |
| Европа | 6,336,431 | 5,317,895 | 4,417,367 |
| Северная Америка | 5,410,115 | 2,002,852 | 2,406,186 |
| Ближний Восток | 556,413 | 450,360 | 215,059 |
| Китай и Центральная Азия | 399,029 | 353,916 | 138,016 |
| Юго-Восточная Азия | 381,929 | 291,052 | 143,553 |
| Центральная и Южная Америка | 320,489 | 151,281 | 156,685 |
| Африка | 109,411 | 56,595 | 86,204 |
| | 22,392,717 | 15,503,388 | 12,722,836 |

5. Затраты на оплату труда

Состав затрат на оплату труда приведен ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Фонд оплаты труда | (2,078,521) | (1,534,443) | (1,279,816) |
| Отчисления на обязательное социальное страхование | (450,812) | (418,031) | (304,087) |
| Затраты по пенсионным выплатам (см. Примечание 26) | (28,647) | (7,719) | (2,385) |
| | (2,557,980) | (1,960,193) | (1,586,288) |
| Признанные актуарные прибыли/(убытки) (см. Примечание 26) | (33,141) | 37,056 | (67,658) |
| Затраты на оплату труда | (2,591,121) | (1,923,137) | (1,653,946) |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, вознаграждение ключевых руководителей Группы составило 43.9 млн. долларов США (2007: 57.2 млн. долларов США; 2006: 44.5 млн. долларов США). Часть вознаграждения в размере 40.1 млн. долларов США была выплачена в 2006 году связанной стороне – ЗАО «Северсталь-групп», сотрудники которой выполняли функции руководства Группой в течение 2006 года.

6. Чистые (расходы)/доходы от операций с ценными бумагами

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи | | | |
| Прибыль от выбытия | 3,037 | - | 153 |
| Переоценка до справедливой стоимости | (106,058) | 3,864 | 401 |
| Ценные бумаги и займы, удерживаемые до погашения | | | |
| Переоценка до справедливой стоимости (дисконтирование) | (2,249) | 3,577 | 13,909 |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | | | |
| Прибыль от выбытия | 1,203 | 11,849 | 6,384 |
| Переоценка до справедливой стоимости | 2,794 | 4,012 | 7,183 |
| Дивиденды полученные | 4,520 | 2,262 | 241 |
| | (96,753) | 25,564 | 28,271 |

7. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|----------------|-----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Страховое возмещение | 430,000 | - | - |
| Возмещение убытков | 267,000 | - | - |
| Прибыль от досрочного расторжения контрактов на поставку | 177,000 | - | - |
| Прочие | (83,820) | (7,266) | (23,174) |
| | 790,180 | (7,266) | (23,174) |

В январе 2008 года произошел взрыв на доменной печи «В», принадлежащей компании Severstal North America («SNA»). В результате инцидента производство на данной печи было приостановлено. Компания SNA застрахована от материального ущерба в случае аварий и связанных с ними перерывов в производственном процессе на общую сумму страхового обеспечения 500.0 млн. долларов США, которая может быть уменьшена на не покрываемые страховкой убытки. Страхование простоев в производстве включает возмещение постоянных расходов и суммы упущенных доходов. Вся сумма страхового возмещения в размере 430.0 млн. долларов США была получена в течение 2008 года.

В феврале 2008 года энергетическая компания Dearborn Industrial Generation («DIG»), с которой у SNA был заключен долгосрочный контракт, приняла решение досрочно прекратить действие контракта и заплатить SNA единовременную выплату в качестве компенсации разницы между договорной ценой и ценой, которую компания SNA должна будет заплатить другому поставщику электричества до истечения срока первоначального действовавшего контракта. Сумма единовременной выплаты составила 177 млн. долларов США.

В декабре 2008 года было вынесено судебное решение о выплате компенсации в размере 267.0 млн. долларов США в связи с нарушением условий контракта на поставку угля в 2004–2006 годах компанией A.T. Massey Coal Co.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Страховое возмещение, возмещение убытков и прибыль от досрочного расторжения контракта возникли в сегменте Северсталь Северная Америка.

8. Обесценение внеоборотных активов

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Обесценение основных средств (Примечание 22) | (1,079,124) | (28,895) | (57,820) |
| Обесценение гудвилла (Примечание 23) | (461,139) | - | - |
| | (1,540,263) | (28,895) | (57,820) |

Для целей теста на обесценение возмещаемая сумма для каждой единицы, генерирующей денежный поток (далее – ЕГДП), была определена на основании оценки стоимости ее использования, за исключением компании Severstal Warren Inc., для которой возмещаемая сумма была определена на основании оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Расчет стоимости использования основан на прогнозах будущих денежных потоков, которые в свою очередь определяются на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана, утвержденного руководством, и ставке дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, присущие каждой единице, генерирующей денежный поток. Основные допущения, используемые руководством при расчете стоимости использования, включают в себя:

- Для всех ЕГДП, кроме Горнодобывающего сегмента, прогноз будущих денежных потоков охватывает период времени, равный пяти годам. Денежные потоки вне пятилетнего периода были экстраполированы с учетом производственных циклов. Оценка будущих денежных потоков ЕГДП, относящихся к Горнодобывающему сегменту, охватывает период времени, равный предусмотренному сроку действия соответствующих лицензий на добычу.
- Прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении.
- Оценка денежных потоков основана на долгосрочных прогнозах изменения как продажных цен, так и материальных затрат, специфических для каждого сегмента и географического региона, а также на оценке изменения производственных расходов в привязке к изменению индекса потребительских цен, определяемого для каждой страны. Ожидаемые изменения индекса потребительских цен (в национальной валюте) в течение прогнозного периода приведены ниже:

| | Инфляционные ожидания, % |
|----------------------|--------------------------|
| Российская Федерация | 12.0 |
| США | 1.8 – 2.0 |
| Италия | 1.9 – 2.0 |
| Франция | 1.6 – 2.0 |
| Великобритания | 2.3 – 2.0 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

- Расчет ставки дисконтирования для каждой ЕГДП был произведен в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала. Ставки, в разрезе по сегментам, составляли:

| | Ставки дисконтирования, % |
|---------------------------------|---------------------------|
| Горнодобывающий сегмент: | |
| Российская Федерация* | 18.5 – 21.4 |
| Казахстан* | 23.6 |
| США* | 16.4 |
| Российская сталь* | 20.1 – 22.1 |
| Луккини | 12.6 – 13.1 |
| Северная Америка | 17.7 – 18.9 |
| Ижорский трубный завод* | 22.5 |
| Метизный сегмент: | |
| Российская Федерация* | 21.7 |
| Италия | 10.5 |

* – в долларовом эквиваленте

Оценочные суждения и допущения, применяемые для определения стоимости использования, соответствуют внешним источникам информации и историческим данным для каждой ЕГДП. По оценке руководства, значения, рассчитанные с применением данных допущений, отражают наиболее реалистичную оценку будущих трендов.

Признание обесценения

Убыток от обесценения был признан в отношении следующих единиц, генерирующих денежные потоки:

Горнодобывающий сегмент

Воркутауголь

Признанный убыток от обесценения в размере 128.8 млн. долларов США был отнесен на основные средства.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 5% годовых в течение пятилетнего периода, заканчивающегося в 2013 году, и далее остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на коксующийся уголь: среднее снижение цен на 16% годовых в течение 2009-2011 годов; средний рост на 29% годовых в течение последующих двух лет и далее без изменений на уровне 80% от цен 2013 года;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на энергетический уголь: среднее снижение цен на 16% годовых в 2009 и 2010 годах; средний рост цен на 10% годовых в течение последующих трех лет и далее без изменений на уровне 89% от цен 2013 года;
- прогнозируется снижение операционных затрат на 27% в 2009 году по сравнению с 2008 годом, с последующим ростом в среднем на 9% годовых в течение следующих четырех лет; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2013 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 18.5% (в долларовом выражении).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 21.3 млн. долларов США;
- уменьшение будущих планируемых доходов на 10% увеличивает убыток от обесценения на 341.8 млн. долларов США.

PBS Coals Limited

Признанный убыток от обесценения в размере 361.1 млн. долларов США был полностью распределен на гудвилл.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 447.5 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 22% в 2009 году, на 10% в 2010 и далее остаются неизменными на уровне 2010 года;
- прогнозные темпы роста цен на коксующийся уголь составляют 1.1% годовых в течение пяти лет и далее остаются неизменными;
- прогнозные темпы роста цен на энергетический уголь в среднем составляют 2.5% годовых в течение пяти лет и далее без изменений на уровне 2013 года;
- прогнозный рост операционных затрат составляет 9% в 2009 году с дальнейшим увеличением в среднем на 1% годовых в течение следующих четырех лет; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2013 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 16.4%.

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 44.7 млн. долларов США;
- уменьшение будущих планируемых доходов на 10% увеличивает убыток от обесценения на 222.8 млн. долларов США.

Российская сталь

Нева-Металл

Признанный убыток от обесценения в размере 29.0 млн. долларов США был полностью отнесен на гудвилл.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 40.0 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающим период времени, равный четырем годам;
- объемы перевалки грузов остаются неизменными в течение всего прогнозного периода и далее;
- прогнозные темпы роста цен на услуги перевалки составляют 1% в 2009 году; 7% годовых в 2010–2012 годах и далее без изменений на уровне 2012 года;

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 11% годовых в 2009-2012 года; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2012 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 22.1% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 3.0 млн. долларов США;
- уменьшение будущих планируемых доходов на 10% увеличивает убыток от обесценения на 17.0 млн. долларов США.

Прочие ЕГДП

Убыток от обесценения, признанный в отношении прочих ЕГДП сегмента, составляет 5.9 млн. долларов США.

Данный убыток был отнесен на отдельные объекты основных средств.

Луккини

Убыток от обесценения в размере 3.8 млн. долларов США был признан в отношении отдельных объектов основных средств.

Северсталь Северная Америка

Severstal Wheeling Holding Company

Признанный убыток от обесценения в размере 621.8 млн. долларов США был распределен на основные средства и гудвилл в размере 557.4 млн. долларов США и 64.4 млн. долларов США соответственно.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 64.4 млн. долларов США

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы продаж снижаются на 49% в 2009 году; увеличиваются на 54% в 2010 году с последующим ростом в среднем на 5% годовых в 2011–2013 годах; в дальнейшем объемы продаж остаются неизменными на уровне средних объемов прогнозного периода;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на стальную продукцию: увеличение на 8% в 2009 году; снижение на 2% в 2010 году и без изменения до 2013 года; в дальнейшем цены остаются неизменными на уровне средневзвешенных цен прогнозного периода;
- прогнозируется снижение операционных затрат на 33% в 2009 году; увеличение на 32% в 2010 с сохранением темпа роста в среднем на 5% годовых в течение следующих трех лет; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне средних затрат прогнозного периода;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 18.9%.

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 21.1 млн. долларов США;
- уменьшение будущих планируемых доходов на 10% увеличивает убыток от обесценения на 113.4 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Severstal Warren Inc.

Возмещаемая сумма была определена как справедливая рыночная стоимость за вычетом затрат на продажу.

Признанный убыток от обесценения в размере 382.6 млн. долларов США был распределен на основные средства и гудвилл в размере 376.0 млн. долларов США и 6.6 млн. долларов США соответственно.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 6.6 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- рыночная стоимость основных объектов производственного оборудования определена на основании последней оценки, проведенной независимыми оценщиками во время окончательного распределения стоимости приобретения (Примечание 30);
- стоимость прочих объектов основных средств определена на основании текущих цен на металлолом за вычетом затрат на вывод из эксплуатации;
- расчет справедливой стоимости включает в себя затраты на восстановление земельных участков и прочих связанных с ними расходов по охране окружающей среды на основании требований действующего законодательства.

Руководство полагает, что любые возможные изменения указанных допущений не приведут к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью.

Метизный сегмент

Убыток от обесценения в размере 7.2 млн. долларов США был отнесен на основные средства ЕГДП сегмента.

Результаты теста на обесценение гудвилла

Гудвилл, относящийся к приведенным ниже ЕГДП, был протестирован на обесценение. По результатам проведенных тестов убытков по обесценению признано не было.

Горнодобывающий сегмент

Нерюнгри-Металлик и Рудник Апрельково

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 54.5 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 22% годовых в течение 2009–2012 годов и далее остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: снижение на 16% в 2009 году; рост в среднем на 12% годовых в 2010–2013 годах; снижение в среднем на 4% в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 9% годовых в 2009–2013 годах с последующим увеличением в среднем на 1% годовых в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 21% (в долларовом эквиваленте).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущих планируемых доходов на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 52.2 млн. долларов США.

Celtic Resources Holdings Plc.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 37.8 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 54% в течение 2009–2010 годов, снижаются в среднем на 10% в 2011–2012 годах и в дальнейшем остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: снижение на 17% в 2009 году; рост в среднем на 12% годовых в 2010–2013 годах; снижение в среднем на 5% годовых в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 39% годовых в 2009 и 2010 годах с последующим увеличением в среднем на 5% годовых в 2011 и 2012 годах; в дальнейшем затраты остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 23.6% (в долларовом эквиваленте).

Руководство полагает, что любые возможные изменения указанных допущений не приведут к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью.

Метизный сегмент

Redaelli Tecna S.p.A.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 45.1 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- объемы продаж остаются неизменными в течение всего прогнозного периода и далее, за исключением продаж в 2010 году, когда прогнозируется их снижение на 3%;
- прогнозируемые цены продаж снижаются на 22% в 2009 году и затем увеличиваются на 5% годовых в течение 2009-2013 годов; в дальнейшем цены остаются неизменными на уровне 2013 года;
- прогнозируется рост операционных затрат в среднем на 7% годовых в течение прогнозного периода; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2013 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 10.5%.

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущих планируемых доходов на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 16.7 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

9. Прочие внереализационные доходы/(расходы), нетто

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Социальные расходы | (43,664) | (42,566) | (33,872) |
| Благотворительность | (32,277) | (41,276) | (17,060) |
| Амортизация социальных активов | (4,293) | (6,341) | (3,465) |
| Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний (Примечание 30) | 314,435 | 31,507 | 846 |
| Прочие | 4,744 | - | - |
| | 238,945 | (58,676) | (53,551) |

10. Финансовая деятельность

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Процентные доходы: | | | |
| Третьи стороны | 137,151 | 152,708 | 78,524 |
| Связанные стороны | 18,082 | 13,931 | 31,572 |
| | 155,233 | 166,639 | 110,096 |
| Процентные расходы: | | | |
| Третьи стороны | (486,360) | (309,819) | (246,681) |
| Связанные стороны | (5,019) | (3,370) | (4,224) |
| Амортизация затрат по сделкам | (14,337) | (12,391) | (5,057) |
| | (505,716) | (325,580) | (255,962) |

11. Налог на прибыль

Ниже приведен анализ расходов по налогу на прибыль:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Текущий налог на прибыль | (1,010,251) | (784,658) | (612,573) |
| Корректировки к текущему налогу на прибыль прошлых лет | 21,849 | 15,416 | (13,152) |
| Отложенный налоговый доход/(расход) | 420,047 | 69,089 | (9,369) |
| Эффект изменения ставки налога на прибыль | 47,982 | - | - |
| Расход по налогу на прибыль | (520,373) | (700,153) | (635,094) |

Ниже приведено сравнение чистого расхода по налогу на прибыль и суммы налога, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации налоговой ставки 24%, к прибыли до налога на прибыль. В 2008 году Правительство Российской Федерации внесло изменение в действующее налоговое законодательство и понизило ставку налога на прибыль с 24% до 20%. Данное изменение вступает в силу с 1 января 2009 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Прибыль до налога на прибыль | 2,587,959 | 2,576,243 | 2,105,911 |
| Расход по российской ставке налога – 24% | (621,110) | (618,298) | (505,419) |
| Прибыли, облагаемые по другим ставкам | 88,817 | (19,305) | (36,247) |
| Корректировки к текущему налогу на прибыль прошлых лет | 21,849 | 15,416 | (13,152) |
| Чистая прибыль от реструктуризации налогов | - | - | 3,521 |
| Чистые расходы, не принимаемые для целей налогообложения | (61,210) | (39,216) | (78,280) |
| Истекшие налоговые убытки | (12,901) | (18,494) | (17,462) |
| Изменения в непризнанных налоговых активах | 28,939 | (20,256) | 32,375 |
| Пересмотр обязательств по отложенному налогу | (12,739) | - | (20,430) |
| Эффект изменения ставки налога на прибыль | 47,982 | - | - |
| Расход по налогу на прибыль | (520,373) | (700,153) | (635,094) |

Расходы по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, не включают в себя расходы, относящиеся к прибылям от прекращаемой деятельности (2007: 1.3 млн. долларов, 2006: 2.7 млн. долларов) (Примечание 29), и расходы по налогу на прибыль, связанные с выбытием прекращаемой деятельности (2007: 9.0 млн. долларов, 2006: ноль).

Состав чистых налоговых обязательств, рассчитываемых на основе временных разниц, возникающих между балансовыми статьями консолидируемых компаний, используемых для целей отчетности и для целей налогообложения, приводится ниже:

| | 31 декабря, | | |
|--|--------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Отложенные налоговые активы: | | | |
| Налоговые убытки, переходящие на следующие периоды | 306,984 | 33,587 | 23,121 |
| Основные средства | 48,006 | 30,406 | 28,777 |
| Нематериальные активы | 13,728 | 3,867 | 1,332 |
| Запасы | 81,684 | 81,360 | 79,263 |
| Дебиторская задолженность | 24,533 | 14,911 | 10,391 |
| Резервы | 352,555 | 128,493 | 97,333 |
| Финансовые вложения | 51,018 | 5,173 | 2,883 |
| Прочее | 81,890 | 22,748 | 24,634 |
| Отложенные налоговые активы | 960,398 | 320,545 | 267,734 |
| Зачтено против отложенных налоговых обязательств | (732,906) | (256,360) | (233,523) |
| Признанные отложенные налоговые активы | 227,492 | 64,185 | 34,211 |
| | 31 декабря, | | |
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Отложенные налоговые обязательства: | | | |
| Основные средства | (685,505) | (544,628) | (511,318) |
| Резервы | (1,171) | (5,868) | (8,328) |
| Нематериальные активы | (283,981) | (112,655) | (465) |
| Запасы | (103,033) | (43,510) | (63,643) |
| Инвестиции в ассоциированные компании | (79,714) | (25,012) | (20,162) |
| Дебиторская задолженность | (275) | (2,949) | (3,421) |
| Финансовые обязательства | (40,332) | - | - |
| Прочее | (48,222) | (31,147) | (24,350) |
| Отложенные налоговые обязательства | (1,242,233) | (765,769) | (631,687) |
| Зачтено против отложенных налоговых активов | 732,906 | 256,360 | 233,523 |
| Признанные отложенные налоговые обязательства | (509,327) | (509,409) | (398,164) |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (281,835) | (445,224) | (363,953) |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств приводится ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остаток на начало периода | (445,224) | (363,953) | (316,848) |
| Признано в отчете о прибылях и убытках | 468,029 | 69,089 | (9,369) |
| Признано в отчете о движении капитала | 5,805 | - | - |
| Приобретение компаний | (379,947) | (111,276) | (10,421) |
| Выбытие компаний | 27 | 8,491 | - |
| Переклассификация в активы для продажи | - | (24,913) | - |
| Курсовые разницы | 69,475 | (22,662) | (27,315) |
| Остаток на конец периода | (281,835) | (445,224) | (363,953) |

Ниже приводится информация о суммах накопленных непризнанных налоговых убытков, сроки возмещения по которым истекают по следующему графику (суммы указаны в млн. долларов США):

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| В течение года | - | 44.4 | 59.7 |
| Более одного года, но менее пяти лет | - | - | 50.9 |
| Более пяти лет, но менее десяти лет | 24.2 | - | - |
| Бессрочно | 105.1 | 84.2 | 50.4 |
| | 129.3 | 128.6 | 161.0 |

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 они не будут реализованы в обозримом будущем, составляют на 31 декабря 2008 года 653.6 млн. долларов США (на 31 декабря 2007 года: 1,689.2 млн. долларов США, на 31 декабря 2006 года: 996.5 млн. долларов США соответственно).

12. Операции со связанными сторонами

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---|-------------------------------|----------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Выручка и доходы, полученные от прочих связанных сторон: | | | |
| Выручка | 254,299 | 150,984 | 211,275 |
| Процентные доходы | 18,082 | 13,931 | 31,572 |
| | 272,381 | 164,915 | 242,847 |
| Закупки у связанных сторон: | | | |
| Закупки у ассоциированных компаний: | | | |
| По текущим операциям | 71,206 | 1,810 | 1,878 |
| Закупки у совместных предприятий: | | | |
| По текущим операциям | 149,151 | 218,912 | 139,752 |
| Закупки у прочих связанных сторон: | | | |
| По текущим операциям | 145,956 | 666,137 | 1,012,740 |
| Капитальные расходы | 5,215 | 8,572 | 130,769 |
| | 371,528 | 895,431 | 1,285,139 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

13. Расчеты со связанными сторонами

| | 31 декабря, | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остатки по расчетам с совместными предприятиями | | | |
| Краткосрочная торговая кредиторская задолженность | 5,267 | 16,353 | 12,675 |
| Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами: | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты в банке – связанной стороне | 322,865 | 239,909 | 542 |
| Депозиты в банке – связанной стороне и пенсионном фонде | 115,488 | 18,985 | - |
| Дебиторская задолженность прочих связанных сторон: | | | |
| Торговая дебиторская задолженность | 27,796 | 12,659 | 25,967 |
| Авансы выданные | 4,812 | 6,546 | 34,438 |
| Прочая дебиторская задолженность | 31,223 | 27,988 | 13,214 |
| Краткосрочные займы | | | |
| Краткосрочные займы | 2,952 | 20,322 | 75,452 |
| Краткосрочные векселя | 18,951 | 7,457 | 5,198 |
| Краткосрочные займы клиентам банка | - | - | 13,856 |
| Долгосрочные займы | | | |
| Долгосрочные займы | 19,155 | 17,447 | - |
| Долгосрочные займы клиентам банка | - | - | 7,078 |
| Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты | 1,485 | 62,759 | 50,151 |
| | 106,374 | 155,178 | 225,354 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами: | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 38,644 | 36,886 | 73,528 |
| Авансы полученные | 1,353 | 3,843 | 785 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность по приобретению дочерних компаний | 10,211 | 32,592 | 84,368 |
| Прочая кредиторская задолженность | 16,485 | 1,873 | 14,830 |
| Текущие банковские счета | - | - | 58,719 |
| Срочные банковские счета | - | - | 15,904 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность по приобретению дочерних компаний | - | - | 29,428 |
| | 66,693 | 75,194 | 277,562 |
| Кредиты и займы включают остатки по расчетам с прочими связанными сторонами: | | | |
| Краткосрочное финансирование | 32,186 | 57,956 | 13,257 |
| Долгосрочное финансирование | 1,675 | 21,685 | 26,303 |
| | 33,861 | 79,641 | 39,560 |

Ожидается, что все имеющиеся активы и обязательства будут погашены денежными средствами. Группа не имеет какого-либо обеспечения под расчеты со связанными сторонами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

14. Денежные средства и их эквиваленты

| | 31 декабря, | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Касса | 552 | 780 | 283 |
| Расчетные счета в банках | 2,044,902 | 1,251,782 | 470,273 |
| Денежные средства с ограниченным правом использования | 119,487 | 82 | 6,994 |
| Краткосрочные депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев | 488,801 | 369,898 | 893,844 |
| Инвестиции в котируемые монетарные инструменты | - | - | 62,327 |
| Денежные средства консолидируемого банка: | | | |
| Касса | - | - | 1,171 |
| Счета «ностро» в Центральном банке РФ | - | - | 110,036 |
| Счета «ностро» в прочих банках | - | - | 6,637 |
| Средства, размещенные в банках | - | - | 191,830 |
| | 2,653,742 | 1,622,542 | 1,743,395 |

Как описано в Примечании 30 к данной консолидированной финансовой отчетности, по состоянию на 31 декабря 2006 года в состав Группы входил ОАО «Металлургический коммерческий банк» («Меткомбанк»). «Ностро» счета Меткомбанка в Центральном банке РФ и в других банках, а также выданные межбанковские кредиты с датой погашения в течение трех месяцев включены в статью «Денежные средства и их эквиваленты» по состоянию на 31 декабря 2006 года.

15. Краткосрочные банковские депозиты

Краткосрочные банковские депозиты составляют 818.5 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2008 года (на 31 декабря 2007 года: 666.3 млн. долларов США, на 31 декабря 2006 года: 1,147.3 млн. долларов США) и включают в себя депозиты 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, позволяя сохранять 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

16. Краткосрочные финансовые вложения

| | 31 декабря, | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи: | | | |
| Векселя и облигации третьих лиц | 9,031 | 36,578 | 128,375 |
| Векселя связанных сторон | 18,951 | 7,457 | 5,198 |
| Котируемые долевыми ценные бумаги | 44,489 | 56,003 | 19,143 |
| Прочие инвестиции | - | 56,270 | - |
| Займы: | | | |
| Займы связанным сторонам | 2,952 | 20,322 | 75,452 |
| Займы третьим сторонам | 21,760 | 38,046 | 11,912 |
| Кредиты банковским клиентам: | | | |
| Третьим сторонам | - | - | 54,991 |
| Связанным сторонам | - | - | 13,856 |
| Резервы под убытки по займам | - | - | (2,758) |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | 6,254 | 818 | 116 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 9,345 | - | - |
| | 112,782 | 215,494 | 306,285 |

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

17. Торговая дебиторская задолженность

| | 31 декабря, | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Задолженность покупателей | 2,032,791 | 1,806,775 | 1,432,366 |
| Резервы по сомнительным долгам | (90,523) | (37,737) | (35,222) |
| | 1,942,268 | 1,769,038 | 1,397,144 |

18. Запасы

| | 31 декабря, | | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Сырье и материалы | 2,392,490 | 1,382,607 | 1,240,538 |
| Незавершенное производство | 722,693 | 479,358 | 389,740 |
| Готовая продукция | 1,163,371 | 858,669 | 711,820 |
| | 4,278,554 | 2,720,634 | 2,342,098 |

В указанные выше суммы входят запасы, отраженные по чистой стоимости реализации, в сумме 1,987.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 264.4 млн. долларов США, на 31 декабря 2006: 181.9 млн. долларов США).

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа уменьшила ранее созданные резервы под обесценение запасов на 25.0 млн. долларов США и начислила новые резервы на 432.8 млн. долларов США с целью приведения балансовой стоимости запасов к чистой стоимости их реализации (31 декабря 2007: 24.9 и 25.5 млн. долларов США соответственно; 31 декабря 2006: 32.2 и 9.1 млн. долларов США соответственно).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

19. Прочие оборотные активы

| | 31 декабря, | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Авансы выданные и предоплата | 189,294 | 236,778 | 189,918 |
| Предоплата прочих налогов и отчислений на обязательное социальное страхование | 17,346 | 16,414 | 19,628 |
| Резервы в Центральном Банке РФ | - | - | 12,325 |
| Прочие активы | 73,442 | 65,769 | 44,354 |
| | 280,082 | 318,961 | 266,225 |

20. Долгосрочные финансовые вложения

| | 31 декабря, | | |
|---|---------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Займы: | | | |
| Займы связанным сторонам | 19,155 | 17,447 | - |
| Займы третьим сторонам | 390 | 10,305 | 27,460 |
| Кредиты банковским клиентам: | | | |
| Связанным сторонам | - | - | 7,078 |
| Третьим сторонам | - | - | 19,226 |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | 48,952 | 22,448 | 11,018 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты | 1,485 | 62,759 | 50,151 |
| | 69,982 | 112,959 | 114,933 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

21. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Данные об инвестициях Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия приведены в таблице ниже. Структура Группы и дополнительная информация о финансовых вложениях в ассоциированные компании и совместные предприятия, включая процент владения, приведена в Примечании 30.

| | 31 декабря, | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Ассоциированные компании | | | |
| Air Liquide Severstal | 6,297 | 7,537 | 7,026 |
| Прочие | 6,018 | 1,276 | 3,655 |
| Совместные предприятия | | | |
| Spartan Steel Coating LLC | 51,552 | 53,978 | 63,818 |
| Double Eagle Steel Coating Company | 19,354 | 22,936 | 28,859 |
| Ohio Coatings Company | 16,595 | - | - |
| Bethlehem Roll Technologies, LLC | 4,326 | - | - |
| Mountain State Carbon LLC | - | 117,260 | 119,472 |
| | 104,142 | 202,987 | 222,830 |

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

| | 31 декабря, | | |
|-----------------------------|-------------|---------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Оборотные активы | 82,092 | 171,647 | 202,168 |
| Внеоборотные активы | 279,722 | 428,917 | 446,928 |
| Краткосрочные обязательства | 52,566 | 87,477 | 115,188 |
| Долгосрочные обязательства | 91,021 | 93,167 | 101,751 |
| Капитал | 218,227 | 419,920 | 432,157 |

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|----------------|-------------------------------|---------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Выручка | 305,991 | 326,700 | 373,749 |
| Чистая прибыль | 21,513 | 16,211 | 7,617 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

22. Основные средства

Информация о движении основных средств приведена ниже:

| | Земля и здания | Машины и оборудование | Прочие производ. активы | Социальные активы | Незавершенное строительство | Итого активы |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Стоимость: | | | | | | |
| На 31 декабря 2005 года | 1,489,257 | 4,131,553 | 233,549 | 59,528 | 1,273,165 | 7,187,052 |
| Реклассификации | (3,170) | 6,769 | (4,676) | 1,077 | - | - |
| Поступления | - | - | - | - | 1,654,131 | 1,654,131 |
| Приобретение компаний | 81,452 | 11,203 | 917 | 687 | 1,728 | 95,987 |
| Выбытия | (9,255) | (199,820) | (20,993) | (765) | (22,245) | (253,078) |
| Выбытие компаний | - | - | - | (394) | - | (394) |
| Перевод в прочие активы | - | - | - | - | (11,907) | (11,907) |
| Ввод в эксплуатацию | 414,230 | 1,319,143 | 35,848 | 15,809 | (1,785,030) | - |
| Курсовые разницы | 164,860 | 415,924 | 22,974 | 6,063 | 90,831 | 700,652 |
| На 31 декабря 2006 года | 2,137,374 | 5,684,772 | 267,619 | 82,005 | 1,200,673 | 9,372,443 |
| Реклассификации | 9,840 | (25,979) | 6,669 | 9,470 | - | - |
| Поступления | - | - | - | - | 2,096,695 | 2,096,695 |
| Приобретение компаний | 83,389 | 83,429 | 6,053 | 711 | 21,412 | 194,994 |
| Выбытия | (11,418) | (186,230) | (12,028) | (14,613) | (6,618) | (230,907) |
| Выбытие компаний | (53,885) | (154,917) | (4,262) | (2,277) | (4,981) | (220,322) |
| Реклассификация в активы для продажи | (182,171) | (166,972) | (13,863) | (152) | (56,508) | (419,666) |
| Перевод в прочие активы | - | (7,793) | - | - | (23,729) | (31,522) |
| Ввод в эксплуатацию | 347,794 | 1,806,315 | 75,453 | 26,683 | (2,256,245) | - |
| Курсовые разницы | 168,957 | 452,825 | 25,021 | 7,584 | 61,088 | 715,475 |
| На 31 декабря 2007 года | 2,499,880 | 7,485,450 | 350,662 | 109,411 | 1,031,787 | 11,477,190 |
| Реклассификации | (3,494) | (27,972) | 23,729 | 7,737 | - | - |
| Поступления | - | - | - | - | 2,060,203 | 2,060,203 |
| Приобретение компаний | 439,131 | 2,084,223 | 71,575 | 141 | 113,752 | 2,708,822 |
| Выбытия | (14,207) | (155,926) | (9,355) | (1,355) | (29,092) | (209,935) |
| Выбытие компаний | (3,827) | (5,056) | (344) | (336) | (2,178) | (11,741) |
| Реклассификация в активы для продажи | - | (2,976) | (9) | - | (15) | (3,000) |
| Перевод в прочие активы | - | - | - | - | (22,101) | (22,101) |
| Ввод в эксплуатацию | 230,808 | 969,495 | 96,028 | 7,766 | (1,304,097) | - |
| Курсовые разницы | (351,685) | (910,313) | (67,357) | (19,553) | (155,777) | (1,504,685) |
| На 31 декабря 2008 года | 2,796,606 | 9,436,925 | 464,929 | 103,811 | 1,692,482 | 14,494,753 |

Суммы, показанные как поступления незавершенного строительства, включают капитализированные проценты в сумме 11.6 млн. долларов США (2007: 18.7 млн. долларов США, 2006: 32.6 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| | Земля и здания | Машины и оборудование | Прочие производ. активы | Социальные активы | Незавершенное строительство | Итого активы |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|
| Амортизация и обесценение: | | | | | | |
| На 31 декабря 2005 года | 249,132 | 1,289,074 | 89,448 | 41,397 | 97,859 | 1,766,910 |
| Реклассификации | (3,640) | 5,515 | (1,678) | (197) | - | - |
| Начисление амортизации | 113,087 | 449,635 | 29,737 | 3,465 | - | 595,924 |
| Приобретение компаний | 1,634 | 91 | 277 | 3 | - | 2,005 |
| Выбытия | (3,741) | (169,420) | (14,356) | (561) | (11,056) | (199,134) |
| Выбытие компаний | - | - | - | (374) | - | (374) |
| Ввод в эксплуатацию | 7,952 | 2,165 | 3 | 5,003 | (15,123) | - |
| Обесценение активов | 10,454 | 33,253 | 1,824 | 2,605 | 9,684 | 57,820 |
| Курсовые разницы | 27,286 | 131,221 | 8,887 | 4,189 | 6,844 | 178,427 |
| На 31 декабря 2006 года | 402,164 | 1,741,534 | 114,142 | 55,530 | 88,208 | 2,401,578 |
| Реклассификации | 1,583 | (4,650) | 565 | 2,502 | - | - |
| Начисление амортизации | 143,124 | 652,555 | 34,132 | 6,341 | - | 836,152 |
| Приобретение компаний | 1,938 | 7,191 | 803 | 8 | - | 9,940 |
| Выбытия | (2,689) | (147,110) | (9,280) | (1,309) | (1,186) | (161,574) |
| Выбытие компаний | (6,806) | (51,376) | (1,312) | (1,869) | (69) | (61,432) |
| Реклассификация 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 | 15,012 | (36) | 2,441 | 9,366 | 28,895 |
| Курсовые разницы | 40,517 | 167,105 | 11,081 | 4,751 | 7,855 | 231,309 |
| На 31 декабря 2007 года | 562,935 | 2,317,244 | 144,963 | 73,334 | 89,598 | 3,188,074 |
| Реклассификации | 8,416 | (20,894) | 10,161 | 2,317 | - | - |
| Начисление амортизации | 162,789 | 806,565 | 62,199 | 4,293 | - | 1,035,846 |
| Выбытия | (21) | (95,642) | (5,867) | (570) | (15,997) | (118,097) |
| Выбытие компаний | (1,497) | (1,768) | (341) | (435) | - | (4,041) |
| Реклассификация в активы для продажи | - | (1,096) | (9) | - | - | (1,105) |
| Ввод в эксплуатацию | - | (10) | (1) | 1,941 | (1,930) | - |
| Обесценение активов | 146,625 | 876,020 | 11,914 | 3,702 | 40,863 | 1,079,124 |
| Курсовые разницы | (110,062) | (389,964) | (28,068) | (13,711) | (11,548) | (553,353) |
| На 31 декабря 2008 года | 769,185 | 3,490,455 | 194,951 | 70,871 | 100,986 | 4,626,448 |
| Остаточная стоимость: | | | | | | |
| На 31 декабря 2006 года | 1,735,210 | 3,943,238 | 153,477 | 26,475 | 1,112,465 | 6,970,865 |
| На 31 декабря 2007 года | 1,936,945 | 5,168,206 | 205,699 | 36,077 | 942,189 | 8,289,116 |
| На 31 декабря 2008 года | 2,027,421 | 5,946,470 | 269,978 | 32,940 | 1,591,496 | 9,868,305 |

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

23. Нематериальные активы

| | Гудвилл | Лицензии на добычу | Програмное обеспечение | Затраты на разведку, оценку и разработку* | Прочие нематериальные активы | Итого активы |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|------------------------|---|------------------------------|------------------|
| Стоимость: | | | | | | |
| 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 | - | 916 | 13,927 | 11,202 | 5,391 | 31,436 |
| Приобретение компаний | 150,702 | 245,653 | - | 156,582 | 72,274 | 625,211 |
| Выбытия | - | - | (6,161) | - | (966) | (7,127) |
| Реклассификация в активы для продажи | - | (34,254) | - | - | - | (34,254) |
| Выбытие компаний | - | - | (6,224) | - | (4,728) | (10,952) |
| Курсовые разницы | 4,804 | 3,280 | 2,701 | 1,137 | 3,157 | 15,079 |
| На 31 декабря 2007 года | 156,946 | 252,480 | 36,747 | 168,921 | 84,425 | 699,519 |
| Поступления | - | 2,246 | 28,058 | 33,650 | 28,238 | 92,192 |
| Приобретение компаний | 569,512 | 479,694 | 604 | 113,853 | 113,617 | 1,277,280 |
| Выбытия | - | (289) | (1,014) | (121) | (13,270) | (14,694) |
| Выбытие компаний | (3,621) | - | - | - | - | (3,621) |
| Курсовые разницы | (20,747) | (11,038) | (1,580) | (30,502) | (12,784) | (76,651) |
| На 31 декабря 2008 года | 702,090 | 723,093 | 62,815 | 285,801 | 200,226 | 1,974,025 |
| Амортизация и обесценение: | | | | | | |
| 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 | - | 3,046 | 3,756 | - | 3,308 | 10,110 |
| Выбытия | - | - | (6,161) | - | (396) | (6,557) |
| Реклассификация в активы для продажи | - | (3,602) | - | - | - | (3,602) |
| Выбытие компаний | - | - | (3,924) | - | (3,923) | (7,847) |
| Курсовые разницы | 2 | 215 | 844 | - | 827 | 1,888 |
| На 31 декабря 2007 года | 24 | 1,422 | 4,941 | - | 6,065 | 12,452 |
| Начисление амортизации | - | 28,597 | 5,905 | - | 15,432 | 49,934 |
| Обесценение активов | 461,139 | - | - | - | - | 461,139 |
| Выбытия | - | (172) | (367) | - | (981) | (1,520) |
| Курсовые разницы | (4) | (1,174) | (489) | - | (799) | (2,466) |
| На 31 декабря 2008 года | 461,159 | 28,673 | 9,990 | - | 19,717 | 519,539 |
| Остаточная стоимость: | | | | | | |
| На 31 декабря 2006 года | 1,418 | 35,122 | 22,078 | - | 3,048 | 61,666 |
| На 31 декабря 2007 года | 156,922 | 251,058 | 31,806 | 168,921 | 78,360 | 687,067 |
| На 31 декабря 2008 года | 240,931 | 694,420 | 52,825 | 285,801 | 180,509 | 1,454,486 |

* – по состоянию на 31 декабря 2008 года 39.7 млн. долларов США из указанных выше сумм (2007 год: ноль; 2006 год: ноль)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

24. Долговое финансирование

| | 31 декабря, | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Еврооблигации 2009 | 325,000 | 325,000 | 325,000 |
| Еврооблигации 2013 | 1,250,000 | - | - |
| Еврооблигации 2014 | 375,000 | 375,000 | 375,000 |
| Прочие выпущенные облигации | 14,150 | - | 113,934 |
| Банковские кредиты | 5,941,200 | 2,932,570 | 2,226,979 |
| Факторинг дебиторской задолженности | 191,623 | 201,909 | 224,049 |
| Прочее финансирование | 142,711 | 119,361 | 72,674 |
| Начисленные проценты | 112,090 | 41,807 | 56,692 |
| Неамортизированная часть затрат по совершению сделок | (96,257) | (53,265) | (48,172) |
| | 8,255,517 | 3,942,382 | 3,346,156 |

| Общий долг деноминирован в следующих валютах: | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Доллары США | 4,957,298 | 1,960,275 | 1,426,895 |
| Рубли | 653,339 | 547,866 | 470,143 |
| Евро | 2,616,523 | 1,432,490 | 1,449,118 |
| Прочие валюты | 28,357 | 1,751 | - |
| | 8,255,517 | 3,942,382 | 3,346,156 |

| Общий долг подлежит выплате согласно условиям договоров в следующие периоды после отчетной даты: | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| В течение года | 1,977,513 | 1,129,216 | 1,081,965 |
| Более одного года, но менее пяти лет | 5,393,228 | 1,923,336 | 1,542,177 |
| Более пяти лет | 884,776 | 889,830 | 722,014 |
| | 8,255,517 | 3,942,382 | 3,346,156 |

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

- машины и оборудование по балансовой стоимости 2,837.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2007 года: 1,142.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2006 года: 701.4 млн. долларов США);
- краткосрочные активы и выручка по экспортным контрактам на сумму 2,303.6 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 679.1 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: 1,080.7 млн. долларов США); и
- 50% доля в компании Mountain State Carbon и инвестиции в прочие ассоциированные компании и совместные предприятия сегмента Северсталь Северная Америка, а также 50% доля в ЗАО «Ижорский трубный завод», дочерней компании Группы.

Часть долгового финансирования Группы содержит ряд требований к показателям Группы. Группа полностью соответствовала всем существенным требованиям, включая требования к собственному капиталу, в течение лет, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов.

По состоянию на отчетную дату у Группы имелись неиспользованные долгосрочные кредитные линии в сумме 950.6 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 1,082.7 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: 717.9 млн. долларов США).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

25. Прочие краткосрочные обязательства

| | 31 декабря, | | |
|---|-------------|---------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Задолженность перед сотрудниками | 400,791 | 248,231 | 187,330 |
| Авансы полученные | 105,611 | 221,612 | 236,565 |
| Резервы (Примечание 27) | 69,540 | 43,974 | 12,011 |
| Обременительные контракты | 71,509 | - | - |
| Начисленные расходы | 63,779 | 34,166 | 54,084 |
| Краткосрочные обязательства по лизингу | 23,182 | 9,753 | 2,579 |
| Производные финансовые обязательства | 19,110 | - | - |
| Обязательства, связанные с приобретением дочерних компаний | 7,320 | - | - |
| Обязательства по выводу активов из эксплуатации (Примечание 27) | 5,308 | - | - |
| Доходы будущих периодов | 3,319 | - | - |
| Банковские клиентские счета | - | - | 31,143 |
| Прочие обязательства | 36,150 | 62,633 | 30,832 |
| | 805,619 | 620,369 | 554,544 |

26. Пенсионные обязательства

Группа предусматривает следующие пенсионные выплаты своим сотрудникам, 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, компенсация затрат на погребение, пособие по уходу во время болезни, страхование жизни и другие выплаты.

Для расчета обязательств по пенсионным выплатам использовались следующие допущения:

| | 31 декабря, | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Ставки дисконтирования: | | | |
| Российская Федерация | от 8.5% до 10.6% | 6.50% | 6.50% |
| США | от 5.3% до 6.5% | 5.30% | 5.80% |
| Великобритания | 6.7% | 3.10% | 4.90% |
| Италия и Франция | от 4.4% до 5.3% | от 5.1% до 5.6% | 4.60% |
| Ставки будущего роста выплат: | | | |
| Российская Федерация | от 6.3% до 8.2% | от 5.8% до 6.2% | 6.20% |
| США | Фикс. 0% или от 4.0% до 10.0% | Фикс. 0% или 9.0% | Фикс. 0% |
| Великобритания | 2.70% | 3.40% | 2.80% |
| Италия и Франция | от 3.0% до 6.0% | от 2.0% до 3.0% | 3.00% |

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

| | 31 декабря, | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами | 987,418 | 495,713 | 549,009 | 387,657 | 208,325 |
| Справедливая стоимость активов плана | (208,122) | (108,315) | (106,055) | (49,171) | (50,302) |
| Чистые пенсионные обязательства | 779,296 | 387,398 | 442,954 | 338,486 | 158,023 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Движение обязательств пенсионного плана с установленными выплатами приведено ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остаток на начало периода | 495,713 | 549,009 | 387,657 |
| Приобретение/(выбытие) компаний | 526,630 | (33,612) | 39,328 |
| Реклассификация в активы для продажи | - | (9,260) | - |
| Выплаты пенсионерам | (60,698) | (55,238) | (33,547) |
| Процентные расходы | 33,065 | 27,589 | 24,962 |
| Дополнительные начисления за год (Примечание 5) | 27,602 | 18,640 | 18,767 |
| Актuarные убытки/(прибыли) (Примечание 5) | 25,889 | (37,497) | 68,573 |
| (Прибыль)/убыток от курсовых разниц | (60,783) | 36,082 | 43,269 |
| Остаток на конец периода | 987,418 | 495,713 | 549,009 |

Движение активов пенсионного плана приведено ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остаток на начало периода | 108,315 | 106,055 | 49,171 |
| Приобретение/(выбытие) компаний | 117,215 | (10,122) | 28,566 |
| Вклады в пенсионный план в течение года | 38,637 | 11,534 | 13,424 |
| Выплаты пенсионерам | (28,232) | (14,852) | (12,356) |
| Доход от инвестиций (Примечание 5) | (1,045) | 10,921 | 16,382 |
| Актuarные (убытки)/прибыли (Примечание 5) | (7,252) | (441) | 915 |
| (Убыток)/прибыль от курсовых разниц | (19,516) | 5,220 | 9,953 |
| Остаток на конец периода | 208,122 | 108,315 | 106,055 |

Ниже приведен анализ обязательств пенсионного плана с установленными выплатами:

| | 31 декабря, | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Полностью непокрытые активами плана | 497,129 | 258,926 | 284,485 |
| Частично покрытые активами плана | 490,289 | 236,787 | 264,524 |
| Итого | 987,418 | 495,713 | 549,009 |

Ниже приведен анализ активов пенсионного плана:

| | 31 декабря, | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Котируемые инструменты | 38,161 | 44,448 | 44,450 |
| Депозиты | 14,946 | 3,037 | 1,980 |
| Паевые инвестиционные фонды | 34,531 | - | - |
| Денежные средства | 75,565 | 1,170 | 1,417 |
| Государственные облигации | 11,557 | 28,548 | 28,850 |
| Корпоративные облигации | 14,335 | 14,964 | 14,178 |
| Прочие инвестиции | 19,027 | 16,148 | 15,180 |
| Итого | 208,122 | 108,315 | 106,055 |

В соответствии с наилучшей оценкой руководства Группы, ожидаемые взносы в пенсионный план в течение 2009 года составят 43.3 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Ожидаемая ставка доходности по активам плана рассчитывается на основе ожидаемых долгосрочных ставок доходности по каждой категории активов, составляющих инвестиционный портфель. Такая оценка основывается на исторической доходности и прогнозной доходности по каждой категории активов портфеля в течение последующих двенадцати месяцев. Ожидаемая и фактическая ставка доходности активов пенсионного плана приведена ниже:

| | 2008 | | 2007 | | 2006 | |
|----------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | Фактическая | Ожидаемая | Фактическая | Ожидаемая | Фактическая | Ожидаемая |
| Российская Федерация | 4.0% | 16.0% | 16.1% | 17.0% | 13.0% | 12.0% |
| США | до 0% | до 3.0% | н.д. | н.д. | н.д. | н.д. |
| Великобритания | -15.0% | 3.6% | 5.0% | 5.0% | 2.7% | 2.7% |

Расходы по пенсионным выплатам, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, отражаются в составе следующих статей: «Себестоимость», «Общехозяйственные и управленческие расходы» пропорционально заработной плате соответствующих категорий сотрудников за исключением расходов по процентам, которые отражаются в составе статьи «Процентные расходы».

27. Прочие долгосрочные обязательства

| | December 31, | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Обязательства по выводу активов из эксплуатации | 246,147 | 108,961 | 128,209 |
| Резервы | 139,625 | 66,902 | 67,139 |
| Задолженность перед сотрудниками | 66,479 | - | - |
| Обязательства по лизингу | 53,479 | 14,515 | 13,742 |
| Доходы будущих периодов | 31,590 | 29,660 | 29,588 |
| Производные финансовые обязательства | 11,183 | - | - |
| Реструктурированные налоговые обязательства | 758 | 24,978 | 67,731 |
| Обязательства, связанные с приобретением дочерних компаний | - | - | 29,428 |
| Прочие обязательства | 42,029 | 79,636 | 23,761 |
| | 591,290 | 324,652 | 359,598 |

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

У Группы имеются обязательства по охране окружающей среды, относящиеся к рекультивации земель и связанными с этим работами, которые должны осуществляться после закрытия принадлежащих Группе производственных объектов. Ожидается, что затраты, связанные с выводом активов из эксплуатации, будут понесены с 2009 по 2050 годы. Текущая стоимость будущих оттоков денежных средств оценивается на основе существующих технологий и дисконтирования с использованием реальных ставок. Данные ставки, в разрезе по сегментам, составляли:

| | Ставки дисконтирования, % | | |
|--------------------------|---------------------------|------|------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Горнодобывающий сегмент: | | | |
| Российская Федерация | 2.0–2.8 | 2.0 | 2.0 |
| Казахстан | 1.0 | н.д. | н.д. |
| США | 2.4–6.8 | н.д. | н.д. |
| Буркина Фасо | 3.8 | н.д. | н.д. |
| Северная Америка | 1.8 | н.д. | н.д. |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Движение обязательств по выводу активов из эксплуатации приведено ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остаток на начало периода | 108,961 | 128,209 | 102,885 |
| Изменение оценок | (3,820) | - | 3,936 |
| Процентные расходы | 18,162 | 19,062 | 12,875 |
| Приобретение компаний | 151,746 | 14,927 | - |
| Использование резерва | (4,709) | - | - |
| Реклассификация в активы для продажи | - | (63,314) | - |
| Курсовые разницы | (18,885) | 10,077 | 8,513 |
| Остаток на конец периода | 251,455 | 108,961 | 128,209 |

| | 31 декабря, | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Краткосрочная часть | 5,308 | - | - |
| Долгосрочная часть | 246,147 | 108,961 | 128,209 |
| | 251,455 | 108,961 | 128,209 |

Резервы

Краткосрочная часть обязательств отражена в составе статьи «Прочие краткосрочные обязательства». Общая сумма резервов приведена в следующей таблице:

| | 31 декабря, | | |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Иски природоохранных органов | 42,910 | 24,459 | 6,052 |
| Прочие резервы, связанные с сотрудниками | 14,453 | 16,075 | 13,578 |
| Судебные иски | 38,178 | 27,423 | 21,917 |
| Иски, связанные с социальными начислениями | 32,421 | 30,259 | 28,689 |
| Реструктуризация | 12,664 | 8,284 | 5,569 |
| Прочие | 68,539 | 4,376 | 3,345 |
| | 209,165 | 110,876 | 79,150 |

| | 31 декабря, | | |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Краткосрочная часть | 69,540 | 43,974 | 12,011 |
| Долгосрочная часть | 139,625 | 66,902 | 67,139 |
| | 209,165 | 110,876 | 79,150 |

Данные резервы отражают наилучшую оценку руководством потенциальных убытков, связанных с указанными вопросами. Фактический исход данных дел в настоящее время не определен и может отличаться от признанных по ним резервов.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Движение резервов приведено ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|----------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остаток на начало периода | 110,876 | 79,150 | 68,346 |
| Признано в отчете о прибылях и убытках | 95,875 | 32,907 | 18,470 |
| Приобретение компаний | 37,916 | 781 | - |
| Использование резерва | (27,648) | (5,821) | (15,205) |
| Выбытие компаний | - | (6,321) | (24) |
| Курсовые разницы | (7,854) | 10,180 | 7,563 |
| Остаток на конец периода | 209,165 | 110,876 | 79,150 |

Реструктурированная налоговая задолженность

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

В ноябре 2005 года дочерние компании Горнодобывающего сегмента подписали с налоговыми органами соглашения о реструктуризации налоговых платежей. В соответствии с данными соглашения суммы налогов, начисленных на них штрафов, а также 15% от начисленных пеней подлежат погашению по частям в течение 4 лет. В случае если выплаты будут произведены в согласованные сроки, обязательство по выплате оставшихся 85% налоговых пеней будет аннулировано. В течение последних лет Группа осуществляла выплаты в согласованные сроки и намеревается погасить реструктурированную налоговую задолженность в 2009 году. С момента реструктуризации на налоговую задолженность начисляются проценты по ставке 5% годовых, которые отражаются по статье «Процентные расходы».

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

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|--|-------------------------------|------|--------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Прибыль от реструктуризации налоговых обязательств | - | - | 14,669 |
| | - | - | 14,669 |

Краткосрочные часть обязательства по выплате реструктурированной налоговой задолженности отражены в составе статьи «Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование к уплате». Общая сумма реструктурированных налогов приведена в следующей таблице:

| | 31 декабря, | | |
|---------------------|-------------|--------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Краткосрочная часть | 21,834 | 20,960 | 43,553 |
| Долгосрочная часть | 758 | 24,978 | 67,731 |
| | 22,592 | 45,938 | 111,284 |

28. Уставный капитал

Уставный капитал Материнской Компании состоит из обыкновенных акций номиналом 0.01 рубля каждая. На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года объявленный уставный капитал ОАО «Северсталь» состоял из 1,007,701,355 выпущенных и оплаченных акций.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

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 фондов. Сумма данного финансирования была переведена в обыкновенные акции 24 сентября 1993 года, которые были проданы государством на приватизационных аукционах.

Выпуск акций в 2006 году

В июне 2006 года Материнская компания инициировала выпуск акции с целью финансирования приобретения у Основного акционера предприятий Горнодобывающего сегмента. Как указано в Примечании 30, ряд акционеров осуществил свои преимущественные права при выпуске акций в связи с приобретением горнодобывающих компаний. Общие поступления от выпуска данных акций в июне 2006 года составили 162,179 тысяч долларов США, увеличив при этом акционерный капитал на 5.0 тысяч долларов США и добавочный капитал на 162,174 тысяч долларов США.

В ноябре 2006 года Материнская компания завершила листинг своих глобальных депозитарных расписок ('GDR') на Лондонской фондовой бирже. Основной акционер Группы разместил 85,000,000 GDR в процессе первоначального публичного размещения новых акций ('IPO') по цене 12.50 долларов США за GDR (один GDR представляет собой одну акцию). Материнская компания не выпускала новых акций и не получила каких-либо поступлений в связи с данным первоначальным публичным размещением акций.

Однако, как часть данного процесса, Материнская компания инициировала выпуск до 85,000,000 дополнительных акций в четвертом квартале 2006 года. 14 ноября 2006 года Совет директоров установил цену приобретения акции для акционеров, обладающих преимущественным правом, равную цене IPO за вычетом пропорциональных расходов на совершение сделки IPO, а именно 322.81 рубля за акцию (12.13 долларов США по обменному курсу, действовавшему на 14 ноября 2006 года). Совет директоров также решил, что акции, преимущественные права на приобретение которых не были использованы, будут предлагаться по открытой подписке по цене IPO, равной 332.74 рубля за акцию (12.50 долларов США по обменному курсу, действовавшему на 14 ноября 2006 года).

Группа получила 24,829 млн. рублей (943.0 млн. долларов США по обменному курсу, действовавшему на 18 декабря 2006 года – дату закрытия выпуска акций) за 76,916,692 акций, размещенных по подписке среди акционеров, обладающих преимущественными правами на приобретение акций. Общие поступления от выпуска данных акций были отнесены на увеличение акционерного капитала на 29.0 тысяч долларов США, а также добавочного капитала на оставшуюся сумму.

В результате итоговая величина выпущенного акционерного капитала, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, включает в себя:

| | Кол-во акций, тыс. шт. | Тыс. долларов США |
|--|------------------------|-------------------|
| 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 |
| Уставный капитал на 31 декабря 2008 года | 1,007,701 | 3,311,288 |

Все акции имеют одинаковые права голоса и права на получение доходов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Управление капиталом

Политика Группы направлена на обеспечение высокого уровня капитала с целью поддержания доверия инвесторов, кредиторов и рынка в целом, а также для сохранения темпов развития бизнеса в будущем. Данная политика предусматривает соответствие определенным установленным извне требованиям к собственному капиталу. Руководство Группы постоянно контролирует показатели прибыльности, финансового рычага и соответствие установленным требованиям к капиталу. Группа использует коэффициент рентабельности активов, который определяется путем деления прибыли от операционной деятельности на совокупные активы (средние за рассматриваемый период), а также коэффициент финансового рычага, который рассчитывается как чистый долг, состоящий из краткосрочного и долгосрочного долгового финансирования за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов, деленный на собственный капитал, для контроля за данными показателями. Размер дивидендов также контролируется Советом директоров Группы.

В течение отчетного периода Группа не пересматривала свою политику по управлению капиталом.

Дивиденды

Максимальная сумма выплачиваемых дивидендов ограничивается суммой накопленной нераспределенной прибыли Материнской компании, определяемой в соответствии с законодательством Российской Федерации. По состоянию на отчетную дату прибыль, доступная для распределения, но не утвержденная Советом Директоров, составляла 5,047.2 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 5,894.9 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: 4,667.6 млн. долларов).

9 июня 2006 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате годовых дивидендов за 2005 год в размере 4.0 рублей (0.15 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 9 июня 2006 года) на акцию. Право на получение этих дивидендов имели владельцы 551.9 млн. акций.

25 сентября 2006 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 3.6 рублей (0.13 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 25 сентября 2006 года) на акцию за первое полугодие 2006 года. Право на получение этих дивидендов имели владельцы 930.8 млн. акций.

25 декабря 2006 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 2.00 рублей (0.075 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 25 декабря 2006 года) на акцию и GDR за третий квартал 2006 года. Право на получение этих дивидендов имели владельцы 930.8 млн. акций.

15 июня 2007 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате годовых дивидендов в размере 5.0 рублей (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 15 июня 2007 года) на акцию и GDR за 2006 год.

29 июня 2007 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 2.6 рублей (0.1 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 29 июня 2007 года) на акцию и GDR за первый квартал 2007 года.

28 сентября 2007 Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 10.0 рублей (0.4 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 28 сентября 2007 года) на акцию и GDR за первое полугодие 2007 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

20 декабря 2007 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 2.5 рублей (0.1 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 20 декабря 2007 года) на акцию и GDR за третий квартал 2007 года.

27 июня 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате годовых дивидендов в размере 4.0 рублей (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 27 июня 2008 года) на акцию и GDR за 2007 год.

27 июня 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 5.2 рублей (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 27 июня 2008 года) на акцию и GDR за первый квартал 2008 года.

30 сентября 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 18.35 рублей (0.7 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 30 сентября 2008 года) на акцию и GDR за первое полугодие 2008 года.

26 декабря 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 7.17 рублей (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 26 декабря 2008 года) на акцию и GDR за третий квартал 2008 года.

29. Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи

Прекращенная деятельность Группы представлена ОАО «Металлургический коммерческий банк» (составлял Финансовый сегмент Группы), выбывшим в ноябре 2007 года, а также предприятиями группы Луккини, которые на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года классифицировались как активы, предназначенные для продажи. Убыток после вычета 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 | | |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Выручка | - | 831 | 8,675 |
| Расходы | - | (2,914) | (3,365) |
| Прочие доходы/(расходы) | - | 3,821 | 30,212 |
| Прибыль до налога на прибыль | - | 1,738 | 35,522 |
| Налог на прибыль | - | (1,305) | (2,673) |
| Прибыль за год | - | 433 | 32,849 |
| Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности | - | (64,446) | 148,650 |
| Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности | - | - | 17,779 |

Предназначенные для продажи активы, отраженные в балансе Группы на 31 декабря 2007 года, главным образом представлены угольными шахтами Кузбасского бассейна, группа дочерних компаний, продажа которых была осуществлена Группой в первой половине 2008 года, а также компаниями Метизного сегмента и сегмента Луккини.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Величина основных групп активов и обязательств выбывающих предприятий, оцененная по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года составила:

| | 31 декабря, | | |
|---|--------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Оборотные активы: | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 46 | 6,199 | 5,986 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | 18,550 | - |
| Торговая дебиторская задолженность | - | 2,365 | 100 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | - | 2,732 | - |
| Запасы | 5,525 | 9,182 | - |
| НДС к возмещению | 1,406 | 1,808 | - |
| Налог на прибыль к возмещению | - | 422 | 3 |
| Прочие оборотные активы | - | 5,160 | - |
| Итого оборотные активы | 6,977 | 46,418 | 6,089 |
| Внеоборотные активы: | | | |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | 2,540 | 514 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | - | 1 | 1,395 |
| Основные средства | 1,895 | 332,632 | 19,375 |
| Нематериальные активы | - | 30,710 | 50 |
| Отложенные налоговые активы | - | 24,913 | 11 |
| Прочие внеоборотные активы | - | 28,127 | 86,082 |
| Итого внеоборотные активы | 1,895 | 418,923 | 107,427 |
| Итого активы | 8,872 | 465,341 | 113,516 |
| Краткосрочные обязательства: | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | - | 7,938 | - |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | 4 | 3,862 | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - | 6,980 | - |
| Итого краткосрочные обязательства | 4 | 18,780 | - |
| Долгосрочные обязательства: | | | |
| Обязательства по пенсионным выплатам | - | 9,260 | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | - | 63,710 | 1,792 |
| Итого долгосрочные обязательства | - | 72,970 | 1,792 |
| Итого обязательства | 4 | 91,750 | 1,792 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

30. Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия

Ниже приведен 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 |
|---|------------|--------|--------|------------|--------------------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | | |
| Российская сталь: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| ЗАО «Севергал» | 100.0% | 100.0% | 75.0% | Россия | Горячее цинкование |
| ЗАО «Северсталь СМЦ-Колпино» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Стальные конструкции |
| ЗАО «Северсталь ТПЗ-Шексна» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Стальные конструкции |
| ЗАО «Северсталь Стальные Решения» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Стальные конструкции |
| ООО «ССМ – Тяжмаш» | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Россия | Ремонт и строительство |
| ОАО «Домнаремонт» | 82.7% | 82.7% | 82.1% | Россия | Ремонт и строительство |
| ЗАО «Фирма «СТОИК» | 99.9% | 100.0% | 100.0% | Россия | Ремонт и строительство |
| ОАО «Металлургремонт» | н.д. | 79.8% | 79.8% | Россия | Ремонт и строительство |
| ООО «Энергоремонт» | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Россия | Ремонт и строительство |
| ООО «Электроремонт» | 100.0% | 93.3% | 93.3% | Россия | Ремонт и строительство |
| Victory Industries, Inc | 100.0% | 100.0% | 100.0% | США | Ремонт и строительство |
| ООО «УРАЛМАШ – Металлургическое оборудование» | н.д. | н.д. | 100.0% | Россия | Машиностроение |
| ООО «Авиапредприятие «Северсталь» | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Россия | Авиаперевозки |
| Severstal Export GmbH | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Швейцария* | Трейдер |
| AS Severstallat | 50.5% | 50.5% | 50.5% | Латвия* | Трейдер |
| Latvijas Metals | 50.5% | 50.5% | 50.5% | Латвия* | Трейдер |
| ЗАО «Северстальбел» | 100.0% | 80.6% | н.д. | Беларусь* | Трейдер |
| ООО «Северсталь-Украина» | 51.0% | 51.0% | н.д. | Украина* | Трейдер |
| Armaturu Servisa Centrs SIA | 50.5% | 25.2% | 25.2% | Латвия* | Сервисный центр |
| ЗАО «Нева-МеталлТранс» | н.д. | 100.0% | н.д. | Россия | Перевозки |
| ЗАО «Нева-металл» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Перевозки |
| Urcroft Limited | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Кипр* | Управляющая компания** |
| Varndell Limited | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Кипр* | Управляющая компания** |
| ЗАО «Вторчермет» | 85.6% | 84.8% | н.д. | Россия | Металлолом |
| ЗАО «Роспромресурсы» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Металлолом |
| ОАО «Мурмансквтормет» | 75.1% | 75.1% | н.д. | Россия | Металлолом |
| ОАО «Архангельский Втормет» | 75.0% | 75.0% | н.д. | Россия | Металлолом |
| ЗАО «Торговый Дом «Северсталь-Инвест» | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Россия | Трейдер |
| ООО «Северная стальная компания» | 99.0% | 99.0% | 99.0% | Россия | Лизинг |
| ОАО «Ростовметалл» | 87.0% | 87.0% | 87.0% | Россия | Лизинг |
| ЗАО «ППТК-1» | 99.0% | 99.0% | 99.0% | Россия | Лизинг |
| Ассоциированные: | | | | | |
| Air Liquide Severstal | 25.0% | 25.0% | 25.0% | Россия | Производство жидкого кислорода |
| Ижорский трубный завод: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| ЗАО «Ижорский трубный завод» | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Россия | Трубы большого диаметра |
| Финансовый сегмент: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| ОАО «Металлургический коммерческий банк» | н.д. | н.д. | 72.9% | Россия | Банк |

(*) – сегмент Российская Сталь включает российские производственные предприятия, зарубежные сбытовые компании, которые реализуют продукцию, преимущественно произведенную в России, и прочие зарубежные компании, которые либо предоставляют услуги российским производственным предприятиям, либо управляются из России.

(**) – Urcroft владеет 29.0% компании Lucchini SpA и Varndell владеет 50.8% компании Lucchini SpA

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| Компании | 31 декабря | | | Регион | Основная деятельность |
|---|------------|--------|--------|----------------|----------------------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | | |
| Северсталь Северная Америка: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| Severstal US Holdings LLC | 100.0% | 100.0% | 100.0% | США | Управляющая компания |
| Barakom Limited | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Кипр | Управляющая компания |
| Severstal North America Inc | 100.0% | 100.0% | 100.0% | США | Чугуно- и сталелитейный комбинат |
| Severcorr LLC | 91.8% | 74.2% | 74.2% | США | Сталелитейный комбинат |
| Severstal Warren Inc | 100.0% | н.д. | н.д. | США | Сталелитейный комбинат |
| Severstal Wheeling Holding Company | 100.0% | н.д. | н.д. | США | Сталелитейный комбинат |
| Severstal Sparrows Point LLC | 100.0% | н.д. | н.д. | США | Сталелитейный комбинат |
| Mountain State Carbon LLC | 100.0% | 50.0% | 50.0% | США | Коксующийся уголь |
| Northern Steel Group, Inc | 100.0% | н.д. | н.д. | США | Сервисный центр |
| Ассоциированные: | | | | | |
| Delaco Processing LLC | 49.0% | 49.0% | 49.0% | США | Продольная резка сталей |
| Совместные предприятия: | | | | | |
| Spartan Steel Coating LLC | 48.0% | 48.0% | 48.0% | США | Горячее цинкование |
| Double Eagle Steel Coating company | 50.0% | 50.0% | 50.0% | США | Электрогальванизация |
| Bethlehem Roll Technologies LLC | 50.0% | н.д. | н.д. | США | Шлифовка прокатный валов |
| Ohio Coatings Company | 50.0% | н.д. | н.д. | США | Производство жести |
| Луккини: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| Lucchini SpA | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Франция | Управляющая компания |
| Ascometal SAS | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Франция | Производство стали |
| Ascometal GmbH | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Германия | Треjder |
| Ascoforge Safe SAS | н.д. | н.д. | 70.8% | Франция | Поковка |
| Bari Fonderie Meridionali SpA | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Италия | Поковка |
| Bi-Mec Srl | н.д. | 79.8% | 70.8% | Италия | Техническое обслуживание |
| GSI Lucchini SpA | 55.3% | 55.3% | 49.1% | Италия | Стальная буровая дробь |
| Nitruvid SAS | н.д. | н.д. | 70.8% | Франция | Обработка сталей |
| Lucchini Asia Pacific Pte Ltd | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Сингапур | Треjder |
| Lucchini Holland BV | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Нидерланды | Управление инвестициями |
| Lucchini HPS GmbH | н.д. | н.д. | 23.5% | Германия | Треjder |
| Lucchini Iberia SI | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Испания | Треjder |
| Lucchini Poland Spzoo | н.д. | н.д. | 70.8% | Польша | Машинообработка |
| Lucchini Servizi Srl | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Италия | Законсервирован |
| Lucchini Sidermeccanica SpA | н.д. | н.д. | 70.8% | Италия | Литье и обработка |
| Lucchini Siderprodukte AG | 51.9% | 51.9% | 46.0% | Швейцария | Треjder |
| Lucchini Sweden AB | н.д. | н.д. | 70.8% | Швеция | Машинообработка |
| Lucchini UK Ltd | н.д. | н.д. | 70.8% | Великобритания | Машинообработка |
| Luchini USA Inc | 79.8% | 79.8% | 70.8% | США | Треjder |
| Servola SpA | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Италия | Управление активами |
| Sideris Steel SAS | 79.8% | 79.8% | 70.8% | Франция | Управление инвестициями |
| Simmosfos Sarl | н.д. | 79.8% | 70.8% | Франция | Управление активами |
| Vertek Srl | н.д. | 79.8% | 70.8% | Италия | Обработка сталей |
| Siderco SpA | н.д. | 79.8% | н.д. | Италия | Переработка шлака |
| Ассоциированные: | | | | | |
| ESPRA SAS | 27.9% | 27.9% | 24.8% | Франция | Металлолом |
| Logistica Servola Srl | 39.9% | 39.9% | 35.4% | Италия | Законсервирован |
| Setrans Srl | н.д. | н.д. | 21.2% | Италия | Логистика и складское хозяйство |
| Tecnologie Ambientali Pulite Srl | 19.9% | 19.9% | 17.6% | Италия | Охрана окружающей среды |
| GICA SA | 19.9% | 19.9% | н.д. | Швейцария | Торговля углекислым газом |
| Классифицированные как активы для продажи: | | | | | |
| Relco Spzoo | н.д. | 79.8% | 70.8% | Польша | Управление недвижимостью |
| Coimpex Spzoo | н.д. | 31.9% | 28.3% | Польша | Управление недвижимостью |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| Компании | 31 декабря | | | Регион | Основная деятельность |
|--|------------|--------|--------|----------------|------------------------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | | |
| Горнодобывающий сегмент: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| ОАО «Карельский окатыш» | 100.0% | 94.8% | 90.8% | Россия | Железородный окатыш |
| ОАО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат» | 100.0% | 92.7% | 91.8% | Россия | Железородный концентрат |
| Severstal Liberia Iron Ore Ltd | 61.5% | н.д. | н.д. | Либерия | Железная руда |
| ОАО «Воркутауголь» | 94.0% | 93.1% | 89.2% | Россия | Концентрат коксующихся углей |
| ОАО «Шахта Воргашорская» | 75.0% | 75.0% | 73.6% | Россия | Концентрат коксующихся углей |
| PBS Coals Limited | 100.0% | н.д. | н.д. | Канада | Концентрат коксующихся углей |
| ОАО «Шахта Первомайская» | н.д. | 99.4% | 99.1% | Россия | Концентрат коксующихся углей |
| ОАО «Шахта Березовская» | н.д. | 97.5% | 96.3% | Россия | Концентрат коксующихся углей |
| ОАО «Специализированная шахтная энергомеханическая компания» | н.д. | 75.6% | 75.6% | Россия | Машиносроение |
| ОАО «Северокузбасское погрузочно-транспортное управление» | н.д. | 87.3% | 87.3% | Россия | Перевозки |
| ОАО «Анжеро-судженское погрузочно-транспортное управление» | н.д. | 94.4% | 94.4% | Россия | Перевозки |
| ООО «Нерюнгри-Металлик» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Добыча золота |
| ЗАО «Рудник Апелково» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Добыча золота |
| Celtic Resources Holdings Plc | 100.0% | 86.3% | н.д. | Ирландия | Управляющая компания |
| Alai JSC | 100.0% | 86.3% | н.д. | Казахстан | Добыча золота |
| Zherek LLP | 100.0% | 86.3% | н.д. | Казахстан | Добыча золота |
| High River Gold Mines Ltd | 53.8% | н.д. | н.д. | Канада | Управляющая компания |
| OJSC Buryatzoloto | 45.7% | н.д. | н.д. | | Добыча золота |
| Berezitovy Rudnik LLC | 53.3% | н.д. | н.д. | | Добыча золота |
| Societe Des Mines de Taparko | 48.4% | н.д. | н.д. | | Добыча золота |
| ТОО «Семгео» | 100.0% | н.д. | н.д. | Казахстан | Добыча золота |
| ООО «СПб-Гипрошахт» | 100.0% | 100.0% | н.д. | Россия | Машиносроение |
| ОАО «Печоруголь» | н.д. | н.д. | 99.3% | Россия | Управляющая компания |
| ООО «Олкон-Инвест» | н.д. | н.д. | 100.0% | Россия | Управляющая компания |
| ООО «Терра» | н.д. | н.д. | 100.0% | Россия | Управляющая компания |
| ООО «Холдинговая горная компания» | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Россия | Управляющая компания |
| Lybica Holding B.V. | 100.0% | н.д. | н.д. | Нидерланды | Управляющая компания |
| 7029740 Canada Limited | 100.0% | н.д. | н.д. | Канада | Управляющая компания |
| ЗАО «Импульс-Консалт» | н.д. | н.д. | 100.0% | Россия | Управляющая компания |
| ООО «Инвестиционная компания «Кузбассуголь» | н.д. | н.д. | 100.0% | Россия | Управляющая компания |
| Метизный сегмент: | | | | | |
| Дочерние: | | | | | |
| ОАО «Северсталь-метиз» | 100.0% | 97.0% | 97.0% | Россия | Металлические изделия |
| ОАО «Днепромметиз» | 96.8% | 58.2% | 58.2% | Украина | Металлические изделия |
| Carrington Wire Ltd | 100.0% | 97.0% | 97.0% | Великобритания | Металлические изделия |
| Redaelli Tecna S.p.A. | 100.0% | н.д. | н.д. | Италия | Металлические изделия |
| ООО «ВолгоМетиз» | н.д. | н.д. | 100.0% | Россия | Металлические изделия |
| ООО «Поличер» | н.д. | н.д. | 87.3% | Россия | Полимерное покрытие |
| ООО «Юнифенс» | 100.0% | 97.0% | н.д. | Россия | Металлические изделия |
| ООО «ЧСПЗ МКР» (Юниспринг) | 100.0% | 97.0% | 48.5% | Россия | Матрасные пружины |
| Классифицированные как активы для продажи: | | | | | |
| ООО «Северсталь-метиз: сварочные материалы» | 100.0% | н.д. | н.д. | Россия | Сварочные материалы |

Кроме вышеперечисленных предприятий, еще 42 дочерние и ассоциированные компании (на 31 декабря 2007: 46; на 31 декабря 2006: 26), не являющихся существенными для Группы ни индивидуально, ни в совокупности, были включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Информация о балансовой стоимости ассоциированных компаний приведена в Примечании 21 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Приобретения у Основного акционера

В течение 2008, 2007 и 2006 года Северсталь завершила приобретение контрольных пакетов акций в ряде компаний, ранее контролируемых Основным акционером. Данная консолидированная финансовая отчетность учитывает эти приобретения таким образом, как если бы они произошли в начале самого раннего из сравнительных периодов, включенных в отчетность, или, если приобретение произошло позднее, начиная с даты, с которой контроль перешел к общему контролирующему акционеру.

В марте 2006 Собранием акционеров Материнской компании был утвержден выпуск дополнительных акций с целью приобретения контрольных пакетов в активах угледобывающих и железорудных компаний, контролируемых Основным акционером, а также утвержден независимых оценщик.

В марте 2006 года, получив оценку предлагаемой сделки от «Ситигрупп», Совет директоров утвердил результаты независимой оценки акций Материнской компании, выпускаемых по цене 320.74 рубля за акцию (11.24 доллара США по обменному курсу, действовавшему на дату оценки – 1 октября 2005 года), и активов горнодобывающих предприятий, приобретаемых за 117,202 млн. рублей (4,107.0 млн. долларов США по обменному курсу, действовавшему на дату оценки – 1 октября 2005 года).

В мае 2006 года на внеочередном Собрании акционеров были утверждены цена и другие условия выпуска акций с целью приобретения активов горнодобывающих предприятий, и 6 июня 2006 года данная сделка была завершена.

Акционеры Материнской компании, имевшие право голоса на 27 марта 2006 года, но не принявшие участие в голосовании или голосовавшие против данной сделки, имели право принять участие в выпуске дополнительных акций путем приобретения за наличный расчет того количества акций, которое сохраняло бы их существующую на тот момент долю участия в акционерном капитале, по цене 320.74 рубля за акцию. Рыночная стоимость акций на 27 марта 2007 года составляла 384.0 рубля (13.79 доллара США) за акцию. Материнская компания выпустила 13,516,489 акций для акционеров, которые воспользовались своим преимущественным правом приобретения.

В мае 2006 года Группа завершила процесс выкупа контрольных пакетов в ряде сервисных и строительных компаний, которые были проданы Группой 31 декабря 2004 года связанным компаниям. Стоимость приобретения составила 60.8 млн. долларов США, что незначительно отличается от суммы, полученной Группой при продаже данных предприятий в 2004 году.

В октябре 2006 года Группа завершила процесс приобретения 50.8% акций Lucchini SpA за 550.0 млн. евро, состоящих из погашения займов, выданных Группой связанным сторонам, и 182.3 млн. евро (234.3 млн. долларов США) в виде платежа денежными средствами.

В декабре 2006 года Группа завершила процесс приобретения 100.0% доли в ЗАО «Северсталь-Ресурс» у Основного акционера за незначительную компенсацию. ЗАО «Северсталь-Ресурс» является управляющей компанией Горнодобывающего сегмента.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В июле 2007 года Группа приобрела 100.0% доли в компаниях ООО «Петровтормет» и ООО «Северстальскрап-Коми» за 0.02 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.

В январе 2008 года Группа завершила приобретение 100% доли в компании Varacom Limited за 84.4 млн. долларов США. Varacom Limited владеет 79.9% голосующих акций холдинговой компании, которая контролирует 74.2% доли в компании SeverCorr. SeverCorr – завод, производящий высококачественную сталь для автомобильной, строительной, трубной и машиностроительной отраслей.

В декабре 2008 года Группа завершила приобретение 100.0% доли в торговой компании ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» за 27.4 млн. долларов США. ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» контролирует 99.0% доли в ООО «Северная Стальная Компания», 87.0% доли в ОАО «Ростовметалл» и 99.0% в ЗАО «ППТК-1».

Приобретение дочерних предприятий у третьих и прочих связанных сторон

Приобретения в 2006 году

В феврале 2006 года Группа приобрела 57.9% долю владения в акционерном обществе «Днепрометиз» за 34.8 млн. долларов США. ОАО «Северсталь» также получила возможность через год выкупить дополнительно 27.0% долю акционерного капитала за вознаграждение в пределах от 14.0 до 20.0 млн. долларов США. «Днепрометиз» производит проволоку и ряд других видов метизной продукции на производственных площадках, расположенных на территории Украины.

В апреле 2006 года Группа приобрела 100% акционерного капитала Carrington Wire Ltd., производителя проволоки и других видов метизной продукции в Великобритании, за 30.5 млн. долларов США.

Убытки приобретенных компаний с дат их приобретения, включенные в финансовый результат Группы за период, составляют 16.0 млн. долларов США. Выручка и убытки приобретенных компаний с начала отчетного периода до дат приобретения по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за отчетный период нематериальны.

Приобретения в 2007 году

В январе 2007 года Группа завершила приобретение 84.8% доли в ЗАО «Вторчермет» и его дочерних предприятиях, 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.

В марте 2007 года Группа приобрела 100.0% долю в Siderco SpA у семейного бизнеса Lucchini за 1.4 млн. евро (1.8 млн. долларов США по обменному курсу на дату покупки).

В мае 2007 года Группа завершила процесс приобретения 100.0% доли в стивидорной компании ЗАО «Нева-Металл» за 98.7 млн. долларов США и 100.0% доли в экспедиторской компании ЗАО «Нева-Металл Транс» за 1.3 млн. долларов США у связанной стороны. Большая часть операций данных компаний осуществляется в Санкт-Петербурге.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

В июле 2007 года Группа приобрела 100.0% доли в компаниях ООО «Георесурс», ООО «Северсталь-Втормет» и 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 100.0% долю в ООО «Нерюнгри-Металлик» и 100.0% долю в ЗАО «Рудник Апрельково» за 105.0 млн. долларов США и 153.0 млн. долларов США соответственно. ООО «Нерюнгри-Металлик» добывает золото на месторождении Таборное, расположенном в Республике Саха-Якутия; ЗАО «Рудник Апрельково» добывает золото на месторождении Погромное, расположенном в Читинской области. Добыча руды на обоих месторождениях ведется открытым способом, извлечение золота производится методом кучного выщелачивания.

Прибыль приобретенных компаний с дат их приобретения, включенная в финансовый результат Группы, а также выручка и прибыль приобретенных компаний с начала отчетного периода до дат приобретения отдельно по каждому предприятию и в совокупности по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за отчетный период нематериальны.

В течение августа-декабря 2007 года Группа приобрела 86.3% долю в Celtic Resources Holdings Plc. за 264.6 млн. долларов США. Celtic Resources Holdings Plc. – золотодобывающая компания, расположенная в Дублине, Ирландия. Celtic владеет и ведет добычу на нескольких месторождениях, включая Суздаль (ОАО «Алел») и Жерек (ООО «Жерек»), расположенных в Казахстане.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы за отчетный период, по отношению к прибыли Группы нематериальна. Выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляют 62.0 млн. долларов США и 7.0 млн. долларов США соответственно.

Приобретения в 2008 году

В январе 2008 года Группа приобрела 91.6% долю в ОАО «Стальмаг» за 17.6 млн. долларов США. ОАО «Стальмаг» – производитель феррониобия, продукция которого будет потребляться предприятиями Группы.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы, а также выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за отчетный период нематериальны.

В мае 2008 года Группа приобрела 100% долю в Sparrows Point LLC (переименован на Severstal Sparrows Point LLC) за 818.0 млн. долларов США. Стоимость приобретения была впоследствии скорректирована на 48 млн. долларов США и окончательно составила 770 млн. долларов США. Sparrows Point LLC – интегрированная сталелитейная компания на Восточном побережье США, имеющая собственный порт и прямое сообщение с основными железнодорожными сетями Восточного побережья США.

Убыток приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения не оказывает существенного влияния на показатель прибыли Группы за отчетный период. Убыток приобретенной компании с даты приобретения, включенный в финансовый результат Группы за отчетный период, составляет 130.8 млн. долларов США. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 766.1 млн. долларов США.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В июле 2008 года Группа приобрела 100% долю в WCI Steel, Inc. (переименована в Severstal Warren Inc.) за 443.1 млн. долларов США. WCI Steel Inc. имеет сталелитейный завод в городе Воррен, штат Огайо, и является интегрированным производителем плоского стального проката, включая высокоуглеродистую, легированную, высокопрочную и толстолистовую оцинкованную сталь.

Убыток приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения не оказывает существенного влияния на показатель прибыли Группы за отчетный период. Убыток компании с даты приобретения, включенный в финансовый результат Группы за отчетный период, составляет 41.7 млн. долларов США. Кроме того, как указано в Примечании 8, отражен убыток от обесценения в размере 382.6 млн. долларов США, который был распределен на основные средства и Гудвилл в размере 376.0 млн. долларов США и 6.6 млн. долларов США соответственно. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 498.0 млн. долларов США.

В июле 2008 года Группа приобрела 100% долю в Redaelli Tecna SpA. Примерная сумма сделки составила 35.0 млн. евро (54.8 млн. долларов США по обменному курсу на дату сделки). Redaelli Tecna SpA – производитель высококачественных канатов для подъемных механизмов, канатных дорог, транспортировочных средств, горнодобывающей и прочей промышленности. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств; первоначальное распределение стоимости приобретения было сделано предварительно. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в течение одного года с даты приобретения.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы, а также выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за отчетный период нематериальны.

В августе 2008 года Группа приобрела 100.0% долю в Esmark (переименована в Severstal Wheeling Inc.) за 977.8 млн. долларов США. Esmark – производитель и дистрибьютор плоского проката и другой стальной продукции в США. Группа приобрела весь бизнес Esmark, включая оставшуюся 50.0% долю в совместном предприятии Mountain State Carbon.

Прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 29.6 млн. долларов США. Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы за отчетный период, составляет 166.9 млн. долларов США. Кроме того, как указано в Примечании 8, отражен убыток от обесценения в размере 621.8 млн. долларов США, который был распределен на основные средства и Гудвилл в размере 557.4 млн. долларов США и 64.4 млн. долларов США соответственно. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты ее приобретения составила 1,629.0 млн. долларов США.

В августе 2008 года Группа приобрела 100% долю в ТОО «Семгео» – предприятии, ведущему добычу золота на месторождении «Балажал», расположенном в Восточном Казахстане, за 38.9 млн. долларов США. Руководство полагает, что справедливая стоимость приобретенных чистых идентифицируемых активов и обязательств существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы, а также выручка и прибыль компании с начала отчетного периода до даты приобретения по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за отчетный период нематериальны.

В ноябре 2008 года Группа приобрела 100.0% долю в PBS Coals Ltd, угледобывающей компании, расположенной в США, за 876.8 млн. долларов США. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и, следовательно, не обладает достаточной информацией для раскрытия эффекта приобретения на финансовое положение или результат деятельности Группы. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в течение одного года с даты приобретения.

Прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 8.4 млн. долларов США. Убытки компании с даты приобретения, включенные в финансовый результат Группы за отчетный период, составляют 5.7 млн. долларов США. Кроме того, как указано в Примечании 8, отражен убыток от обесценения в размере 361.1 млн. долларов США, который был полностью распределен на гудвилл. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты ее приобретения составила 184.9 млн. долларов США.

В ноябре 2008 года Группа приобрела 53.8% долю в River Gold Mines Ltd. за 62.5 млн. долларов США. High River – золотодобывающая компания, владеющая действующими месторождениями, а также находящимися на стадии разработки и разведке месторождениями в Буркина Фасо и России. Два действующих месторождения, Зун-Холба и Иракинда (ОАО «Бурятзолото»), расположены в районе озера Байкал в Российской Федерации. Два рудника, Tararko-Bouroum (Societe Des Mines de Tararko) в Буркина-Фасо и Березитовый (ООО «Березитовый Рудник») в Российской Федерации, строительство которых завершено, в настоящее время осуществляют производство на полностью загруженных мощностях. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и, следовательно, не обладает достаточной информацией для раскрытия эффекта приобретения на финансовое положение или результат деятельности Группы. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в течение одного года с даты приобретения.

Убытки приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляют 38.9 млн. долларов США. Убытки компании с даты приобретения, включенные в финансовый результат Группы за отчетный период, составляют 6.6 млн. долларов США. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты ее приобретения составила 177.0 млн. долларов США.

В декабре 2008 года Группа приобрела 61.5% долю African Iron Ore Group Ltd (переименована в Severstal Liberia Iron Ore Ltd) за 32.0 млн. долларов США. Severstal Liberia Iron Ore Ltd. занимается геологической съемкой и разведкой железорудных месторождений в Putu Range, Либерия. Руководство пока не завершило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств и, следовательно, не обладает достаточной информацией для раскрытия эффекта приобретения на финансовое положение или результат деятельности Группы. Окончательное распределение стоимости приобретения планируется закончить в течение одного года с даты приобретения.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы, а также выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за отчетный период нематериальны.

Краткое описание приобретенных активов и обязательств у третьих и связанных сторон, без учета приобретений у Основного акционера, в течение 2008, 2007 и 2006 годов приведено ниже:

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|------------------|-----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 180,153 | 26,480 | 5,875 |
| Торговая дебиторская задолженность | 580,490 | 19,772 | 26,463 |
| Запасы | 1,399,875 | 64,296 | 18,841 |
| Отложенные налоговые активы | 17,180 | 11,208 | - |
| Основные средства | 2,708,822 | 185,054 | 93,982 |
| Нематериальные активы | 707,768 | 474,509 | - |
| Активы для продажи | - | 18,789 | - |
| Прочие оборотные активы | 146,164 | 76,162 | 7,601 |
| Прочие необоротные активы | 53,253 | - | - |
| Торговая кредиторская задолженность | (584,405) | (16,213) | (33,557) |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | - | (5,466) | (70) |
| Отложенные налоговые обязательства | (397,127) | (122,484) | (10,421) |
| Обязательства по пенсионным выплатам | (410,532) | - | (10,762) |
| Долговое финансирование | (574,030) | (63,223) | (8,623) |
| Прочие краткосрочные обязательства | (286,196) | (41,906) | (6,387) |
| Прочие долгосрочные обязательства | (242,360) | (16,715) | - |
| Чистые идентифицируемые активы и обязательства | 3,299,055 | 610,263 | 82,942 |
| Доля меньшинства | (156,482) | (45,662) | (17,792) |
| Доля ОАО Северсталь в чистых приобретенных идентифицируемых активах и обязательствах | 3,142,573 | 564,601 | 65,150 |
| Инвестиция в Mountain State Carbon, учитываемая по методу долевого участия | (112,809) | - | - |
| Корректировка до справедливой стоимости чистых активов Mountain State Carbon в отношении ранее признанной доли участия | (33,020) | - | - |
| Стоимость приобретения: | | | |
| Оплата денежными средствами | (3,255,971) | (669,759) | (63,500) |
| Оплата прочими финансовыми активами | (17,600) | (33,321) | - |
| Кредиторская задолженность, связанная с приобретением | 7,230 | - | - |
| Положительный гудвилл при приобретении дочерних предприятий | (569,512) | (150,702) | - |
| Отрицательный гудвилл при приобретении дочерних предприятий | 292,685 | 12,223 | 1,650 |
| Отрицательный гудвилл при выкупе доли меньшинства | - | - | 2,563 |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов | (3,068,588) | (643,279) | (57,625) |

Включенные в отрицательный гудвилл 197.0 млн. долларов США представляют разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных чистых активов Sparrows Point LLC. Разница возникла в основном благодаря конкурентным преимуществам Группы Северсталь, получившей эксклюзивную поддержку со стороны профсоюза сталелитейщиков США, и ограниченному периоду для продажи компании.

Также включенные в отрицательный гудвилл 78.0 млн. долларов США представляют разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных чистых активов High River Gold Mines Ltd. Данная разница возникла, в основном, из-за отсутствия возможности у компании и ее прежних акционеров обслуживать долг компании.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Окончательное распределение стоимости приобретений

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, руководство завершило процесс распределения стоимости приобретения компаний ЗАО «Нева-Металл», ЗАО «Нева-Металл-Транс», ООО «Нерюнгри-металлик», ЗАО «Рудник Апрельково» и Celtic Resources Holdings Plc, приобретенных в течение мая-декабря 2007 года. Эффект финального распределения стоимости приобретения указанных компаний на данную консолидированную финансовую отчетность составил:

| | Увеличение/(уменьшение) в сравнении с распределением стоимости приобретения по состоянию на 31 декабря 2007 года тыс. долларов США |
|---|--|
| Денежные средства и их эквиваленты | 815 |
| Торговая дебиторская задолженность | (262) |
| Запасы | 18,398 |
| Активы для продажи | 4,145 |
| Основные средства | 38,267 |
| Нематериальные активы | 75,186 |
| Отложенные налоговые активы | 7,446 |
| Прочие активы | (5,527) |
| Торговая кредиторская задолженность | (1,237) |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | (3,223) |
| Отложенные налоговые обязательства | 122,732 |
| Прочие обязательства | 417 |
| Нераспределенная прибыль | (554) |
| Доля меньшинства | 20,333 |

Сравнительная информация на 31 декабря 2007 года была пересмотрена таким образом, как если бы учет приобретения данных компаний был завершен на дату их приобретения.

Приобретения доли меньшинства

В течение 2006 года Группа дополнительно приобрела 3.8% ОАО «Северсталь-Метиз» за 6.3 млн. долларов США и приняла участие в дополнительном выпуске акций ОАО «Северсталь-Метиз», увеличив свою долю владения до 97.0% по состоянию на 31 декабря 2006 года. Справедливая стоимость чистых активов ОАО «Северсталь-Метиз» на момент приобретения составляла 214.3 млн. долларов США, в результате чего был признан отрицательный гудвилл в размере 1.8 млн. долларов США.

В декабре 2006 года Группа завершила процесс приобретения 100.0% доли в Severstal North America Inc путем выкупа оставшейся 7.0% доли в компании за 54.5 млн. долларов США.

В марте 2007 года Группа приобрела 2.01%, 0.04% и 0.05% доли в ОАО «Карельский Окатыш», ОАО «Олкон», ОАО «Воркутауголь» за 35.4 млн. долларов США, 0.1 млн. долларов США и 0.4 млн. долларов США, соответственно.

В мае 2007 года Группа приобрела дополнительную 9% долю в Lucchini SpA у семейного бизнеса Луккини за 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 завершила процесс приобретения 100.0% доли в ЗАО «Севергал» путем выкупа оставшейся 25.01% доли в компании за 20 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

В июне 2007 года Группа приобрела 1.9%, 0.6%, 3.6%, 1.2% и 1.0% 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.

В январе 2008 года Группа завершила приобретение 100% доли в Celtic Resources Holdings Plc, докупив оставшуюся 13.7% долю в компании за 44 млн. долларов США.

В апреле-августе 2008 года Группа приобрела дополнительные доли в SeverCorr LLC. у бывшего руководства компании и в ОАО «Днепрометиз» у третьих сторон за 56.0 млн. долларов США, увеличив при этом свою долю в данных компаниях до 91.8% и 96.8% соответственно.

В августе-сентябре 2008 года Группа приобрела 0.9% долю в ОАО «Воркутауголь» за 5.3 млн. долларов США.

В августе-октябре 2008 года Группа завершила приобретение 100.0% долей в ОАО «Карельский Окамыш», ОАО «Олкон», ОАО «Северсталь-метиз», докупив оставшиеся 5.2%, 7.3% и 3.0% доли в данных компаниях за 70.6 млн. долларов США, 32.7 млн. долларов США и 9.7 млн. долларов США соответственно.

Продажи дочерних предприятий

В июне 2007 года Группа продала 100% доли (эффективная доля владения составляла 79.8%) в Lucchini Sidermeccanica SpA и ее дочерних компаниях (Lucchini UK Ltd, Lucchini Sweden AB и Lucchini Poland Spzoo) семейному бизнесу Lucchini за 127.8 млн. евро (172.5 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи).

В июле 2007 года Группа продала третьей стороне 100% долю (эффективная доля владения составляла 79.8%) 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 третьей стороне 100.0% долю (эффективная доля владения составляла 79.8%) в Ascoforge Safe SAS за 1.0 евро (1.3 доллара США по обменному курсу на дату продажи).

В ноябре 2007 года Группа продала 73.1% долю в ОАО «Металлургический Коммерческий Банк» компании, контролируемой Основным акционером за 43.0 млн. долларов США.

В декабре 2007 года Группа продала третьей стороне 100.0% долю в ООО «УРАЛМАШ-Металлургическое 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 составили непосредственно оплата денежными средствами в момент сделки и отложенный платеж в сумме 61.4 млн. евро (73.0 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2005 года). В августе 2007 года Группа получила платеж в размере 83.8 млн. долларов США.

В феврале 2008 года Группа продала третьей стороне 100% долю в ООО «Георесурс» за 100,000 рублей (4.0 тысячи долларов США по обменному курсу на дату продажи).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

В апреле 2008 года Группа продала 97.9%, 99.5% и 100% доли в ОАО «Шахта Березовская», ОАО «Шахта Первомайская» и ОАО «Жерновская-3», соответственно, компании ArcelorMittal за 652 млн. долларов США.

В июне 2008 года Группа продала 100.0% и 40.03% доли в Relco Spzoo и Coimpex Spzoo, соответственно, за 12 млн. евро (18 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи).

В декабре 2008 года Группа продала 59.4% долю в ОАО «Металлургремонт» компании, контролируемой Основным Акционером за 75.9 млн. рублей (2.7 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи).

Краткое описание проданных активов и обязательства в течение 2008, 2007 и 2006 года приведено ниже:

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | (1,498) | (235,220) | - |
| Торговая дебиторская задолженность | (3,885) | (151,658) | - |
| Запасы | (7,725) | (108,238) | (476) |
| Финансовые вложения | (551) | (237,408) | - |
| Прочие активы | (13,470) | (30,537) | (531) |
| Основные средства | (7,700) | (158,890) | (20) |
| Нематериальные активы | (3,621) | (3,105) | - |
| Отложенные налоговые активы | - | (759) | - |
| Активы для продажи | (443,021) | - | - |
| Торговая кредиторская задолженность | 4,833 | 205,171 | - |
| Банковские клиентские счета | - | 345,753 | - |
| Налог на прибыль к уплате | - | 9,375 | - |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | 945 | 13,369 | 57 |
| Отложенные налоговые обязательства | 27 | 9,250 | - |
| Обязательства по пенсионным выплатам | 1,117 | 23,490 | - |
| Долговое финансирование | 3,150 | 66,108 | - |
| Обязательства, связанные с активами для продажи | 88,942 | - | - |
| Прочие обязательства | 21,635 | 30,743 | 74 |
| Чистые идентифицируемые активы | (360,822) | (222,556) | (896) |
| Доля меньшинства | 2,042 | 16,315 | 154 |
| Итого | (358,780) | (206,241) | (742) |
| Оплата денежными средствами | 673,215 | 239,308 | 1,588 |
| Расходы по продаже | - | (1,560) | - |
| Чистая прибыль от выбытия | 314,435 | 31,507 | 846 |
| Отложенная оплата | - | 83,842 | - |
| Денежные средства и их эквиваленты Группы в Меткомбанке | - | 149,608 | - |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов | 671,717 | 235,978 | 1,588 |

Уменьшение доли владения

В течение 2005 года ОАО «Северсталь» передала ОАО «Северсталь-метиз» свои права собственности на пакеты акций в метизных компаниях ОАО «Череповецкий сталепрокатный завод» («ЧСПЗ») и ОАО «Орловский сталепрокатный завод» («ОСПаз»). 1 января 2006 года «ЧСПЗ» и «ОСПаз» были присоединены к ОАО «Северсталь-метиз». В результате этого слияния доля владения ОАО «Северсталь» в ОАО «Северсталь-метиз» на 1 января 2006 года сократилась со 100% до 92.8%.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

31. Сегментная информация

Сегментные балансы на 31 декабря 2008 года:

| | Горно- добывающий сегмент | Российская сталь | Луккини | Северсталь Северная Америка | ИТЗ | Метизный сегмент | Межсег- ментные операции | Консоли- дировано |
|--|---------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| Активы | | | | | | | | |
| Оборотные активы: | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 151,976 | 1,505,928 | 663,171 | 295,380 | 4,484 | 32,803 | - | 2,653,742 |
| Краткосрочные банковские депозиты | 147 | 812,598 | - | 5,800 | - | - | - | 818,545 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 4,476 | 423,240 | 6,163 | - | - | 9,735 | (330,832) | 112,782 |
| Торговая дебиторская задолженность | 89,613 | 399,806 | 695,522 | 347,415 | 300,555 | 109,357 | - | 1,942,268 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | 62,978 | 239,530 | 8,286 | 7,041 | 33 | 2,647 | (256,684) | 63,831 |
| Запасы | 267,813 | 1,050,401 | 893,736 | 1,696,077 | 335,889 | 133,646 | (99,008) | 4,278,554 |
| НДС к возмещению | 50,632 | 151,117 | 77,042 | - | 49,715 | 32,332 | - | 360,838 |
| Налог на прибыль к возмещению | 16,489 | 132,268 | 7,508 | 11,392 | 1,971 | 3,319 | - | 172,947 |
| Прочие оборотные активы | 45,529 | 105,158 | 19,099 | 82,991 | 16,515 | 10,790 | - | 280,082 |
| Активы для продажи | - | - | - | - | - | 8,872 | - | 8,872 |
| Итого оборотные активы | 689,653 | 4,820,046 | 2,370,527 | 2,446,096 | 709,162 | 343,501 | (686,524) | 10,692,461 |
| Внеоборотные активы: | | | | | | | | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 27,041 | 5,263,546 | 10,993 | - | - | 1,683 | (5,233,281) | 69,982 |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | - | 10,223 | 2,112 | 91,807 | - | - | - | 104,142 |
| Основные средства | 1,520,939 | 3,066,402 | 1,597,947 | 3,313,302 | 241,691 | 154,992 | (26,968) | 9,868,305 |
| Нематериальные активы | 1,170,505 | 78,333 | 25,744 | 132,830 | 136 | 46,938 | - | 1,454,486 |
| Денежные средства с ограниченным правом использования | 12,734 | - | - | 8,969 | - | - | - | 21,703 |
| Отложенные налоговые активы | 25,753 | 15,400 | 29,369 | 146,533 | 10,437 | - | - | 227,492 |
| Прочие внеоборотные активы | 67 | 15,090 | 3,521 | 19,583 | - | 3,354 | - | 41,615 |
| Итого внеоборотные активы | 2,757,039 | 8,448,994 | 1,669,686 | 3,713,024 | 252,264 | 206,967 | (5,260,249) | 11,787,725 |
| Итого активы | 3,446,692 | 13,269,040 | 4,040,213 | 6,159,120 | 961,426 | 550,468 | (5,946,773) | 22,480,186 |
| Обязательства и акционерный капитал | | | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 125,037 | 305,391 | 529,653 | 506,846 | 17,104 | 42,787 | - | 1,526,818 |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам | 3,921 | 128,153 | 4,875 | 16,120 | 141,630 | 18,394 | (241,133) | 71,960 |
| Краткосрочное долговое финансирование | 227,513 | 860,023 | 247,014 | 438,663 | 444,634 | 94,451 | (334,785) | 1,977,513 |
| Налог на прибыль к уплате | 12,948 | 8,549 | 24,354 | - | - | 1,107 | - | 46,958 |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | 55,949 | 56,687 | 74,890 | 16,315 | 1,631 | 5,520 | - | 210,992 |
| Дивиденды к уплате | 33 | 128,682 | - | - | - | - | - | 128,715 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 91,297 | 237,603 | 141,279 | 293,118 | 17,926 | 24,396 | - | 805,619 |
| Обязательства, связанные с активами для продажи | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| Итого краткосрочные обязательства | 516,698 | 1,725,088 | 1,022,065 | 1,271,062 | 622,925 | 186,659 | (575,918) | 4,768,579 |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | | | |
| Долгосрочное долговое финансирование | 851,968 | 3,730,217 | 1,069,548 | 1,452,437 | 142,245 | 60,033 | (1,028,444) | 6,278,004 |
| Отложенные налоговые обязательства | 337,269 | 112,918 | 75,514 | - | - | 419 | (16,793) | 509,327 |
| Обязательства по пенсионным выплатам | 50,504 | 113,564 | 132,246 | 473,587 | - | 9,395 | - | 779,296 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 153,765 | 802 | 125,543 | 303,953 | - | 7,227 | - | 591,290 |
| Итого долгосрочные обязательства | 1,393,506 | 3,957,501 | 1,402,851 | 2,229,977 | 142,245 | 77,074 | (1,045,237) | 8,157,917 |
| Капитал | 1,536,488 | 7,586,451 | 1,615,297 | 2,658,081 | 196,256 | 286,735 | (4,325,618) | 9,553,690 |
| Итого обязательства и капитал | 3,446,692 | 13,269,040 | 4,040,213 | 6,159,120 | 961,426 | 550,468 | (5,946,773) | 22,480,186 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Сегментные балансы на 31 декабря 2007 года:

| | Горно-добывающий сегмент | Российская сталь | Луккини | Северсталь Северная Америка | ИТЗ | Метизный сегмент | Межсегментные операции | Консолидировано |
|---|--------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Активы | | | | | | | | |
| Оборотные активы: | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 142,063 | 850,706 | 507,714 | 72,991 | 2,195 | 46,873 | - | 1,622,542 |
| Краткосрочные банковские депозиты | 350 | 665,977 | - | - | - | - | - | 666,327 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 126,403 | 876,567 | 23,127 | - | - | 435 | (811,038) | 215,494 |
| Торговая дебиторская задолженность | 57,383 | 408,649 | 813,534 | 152,925 | 280,862 | 55,685 | - | 1,769,038 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | 91,523 | 95,594 | 2,836 | 2,831 | 101 | 2,671 | (148,363) | 47,193 |
| Запасы | 162,682 | 1,267,694 | 694,939 | 530,016 | 51,477 | 102,821 | (88,995) | 2,720,634 |
| НДС к возмещению | 36,643 | 179,022 | 32,384 | - | 5,565 | 30,508 | - | 284,122 |
| Налог на прибыль к возмещению | 17,066 | 39,643 | 12,245 | 12,504 | - | 505 | - | 81,963 |
| Прочие оборотные активы | 57,958 | 166,061 | 35,169 | 23,393 | 17,389 | 18,991 | - | 318,961 |
| Активы для продажи | 440,686 | 448 | 17,718 | - | - | 6,489 | - | 465,341 |
| Итого оборотные активы | 1,132,757 | 4,550,361 | 2,139,666 | 794,660 | 357,589 | 264,978 | (1,048,396) | 8,191,615 |
| Внеоборотные активы: | | | | | | | | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 2,772 | 2,465,273 | 21,656 | - | - | 738 | (2,377,480) | 112,959 |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | - | 7,530 | 1,278 | 194,179 | - | - | - | 202,987 |
| Основные средства | 1,319,991 | 3,460,345 | 1,495,614 | 1,551,552 | 307,577 | 178,562 | (24,525) | 8,289,116 |
| Нематериальные активы | 526,378 | 133,379 | 19,045 | 6,485 | 272 | 1,508 | - | 687,067 |
| Денежные средства с ограниченным правом использования | - | - | - | 13,810 | - | - | - | 13,810 |
| Отложенные налоговые активы | 16,048 | 10,194 | 37,943 | - | - | - | - | 64,185 |
| Прочие внеоборотные активы | 1,008 | 4,225 | 2,948 | 17,710 | 5 | 13,188 | - | 39,084 |
| Итого внеоборотные активы | 1,866,197 | 6,080,946 | 1,578,484 | 1,783,736 | 307,854 | 193,996 | (2,402,005) | 9,409,208 |
| Итого активы | 2,998,954 | 10,631,307 | 3,718,150 | 2,578,396 | 665,443 | 458,974 | (3,450,401) | 17,600,823 |
| Обязательства и акционерный капитал | | | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 52,242 | 213,741 | 610,982 | 302,131 | 7,250 | 25,027 | - | 1,211,373 |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам | 2,788 | 171,979 | 5,766 | 18,395 | 31,884 | 14,302 | (153,567) | 91,547 |
| Краткосрочное долговое финансирование | 707,900 | 576,015 | 328,391 | 16,293 | 70,455 | 34,198 | (604,036) | 1,129,216 |
| Налог на прибыль к уплате | 8,729 | 9,440 | 15,065 | - | 2,301 | 5,788 | - | 41,323 |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | 57,798 | 44,775 | 87,071 | 1,662 | 3,333 | 4,710 | - | 199,349 |
| Дивиденды к уплате | - | 107,485 | - | - | - | - | - | 107,485 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 79,440 | 341,265 | 130,020 | 30,379 | 3,000 | 35,636 | 629 | 620,369 |
| Обязательства, связанные с активами для продажи | 91,599 | - | 151 | - | - | - | - | 91,750 |
| Итого краткосрочные обязательства | 1,000,496 | 1,464,700 | 1,177,446 | 368,860 | 118,223 | 119,661 | (756,974) | 3,492,412 |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | | | |
| Долгосрочное долговое финансирование | 391,878 | 945,331 | 650,105 | 843,495 | 414,344 | 6,213 | (438,200) | 2,813,166 |
| Отложенные налоговые обязательства | 160,629 | 217,244 | 85,194 | 60,843 | 158 | 4,386 | (19,045) | 509,409 |
| Обязательства по пенсионным выплатам | 71,821 | 118,701 | 138,504 | 48,601 | - | 9,771 | - | 387,398 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 140,319 | 1,674 | 79,471 | 103,188 | - | - | - | 324,652 |
| Итого долгосрочные обязательства | 764,647 | 1,282,950 | 953,274 | 1,056,127 | 414,502 | 20,370 | (457,245) | 4,034,625 |
| Капитал | 1,233,811 | 7,883,657 | 1,587,430 | 1,153,409 | 132,718 | 318,943 | (2,236,182) | 10,073,786 |
| Итого обязательства и капитал | 2,998,954 | 10,631,307 | 3,718,150 | 2,578,396 | 665,443 | 458,974 | (3,450,401) | 17,600,823 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Сегментные балансы на 31 декабря 2006 года:

| | Горно- добывающий сегмент | Российская сталь | Луккини | Северсталь Северная Америка | ИТЗ | Метиз- ный сегмент | Финан- совый сегмент | Межсег- ментные операции | Консоли- дировано |
|---|---------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Активы | | | | | | | | | |
| Оборотные активы: | | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 87,203 | 1,241,872 | 225,854 | 32,392 | 11,799 | 9,584 | 309,674 | (174,983) | 1,743,395 |
| Краткосрочные банковские депозиты | 7 | 1,292,345 | - | - | 1,019 | 41,092 | - | (187,193) | 1,147,270 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 77,839 | 260,384 | 6,587 | - | 3,798 | 1,598 | 191,358 | (235,279) | 306,285 |
| Торговая дебиторская задолженность | 36,806 | 322,436 | 843,737 | 131,572 | 16 | 62,577 | - | - | 1,397,144 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | 61,927 | 79,870 | 9,601 | 1,184 | 4 | 7,009 | - | (85,976) | 73,619 |
| Запасы | 122,712 | 1,016,999 | 695,041 | 427,602 | 45,732 | 102,320 | - | (68,308) | 2,342,098 |
| НДС к возмещению | 45,188 | 206,838 | 49,476 | - | 25,150 | 30,436 | - | - | 357,088 |
| Налог на прибыль к возмещению | 1,787 | 13,553 | 8,404 | 16,361 | - | 294 | - | - | 40,399 |
| Прочие оборотные активы | 50,701 | 131,620 | 29,320 | 20,082 | 5,273 | 16,091 | 13,138 | - | 266,225 |
| Итого оборотные активы | 484,170 | 4,565,917 | 1,868,020 | 629,193 | 92,791 | 271,001 | 514,170 | (751,739) | 7,673,523 |
| Внеоборотные активы: | | | | | | | | | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 2,682 | 1,677,814 | 31,934 | 78 | - | 42,183 | 25,705 | (1,665,463) | 114,933 |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | - | 7,155 | 2,656 | 212,154 | - | 865 | - | - | 222,830 |
| Основные средства | 1,286,768 | 3,079,224 | 1,519,357 | 627,723 | 292,420 | 177,808 | 475 | (12,910) | 6,970,865 |
| Нематериальные активы | 35,746 | 7,087 | 17,408 | - | - | 1,418 | 7 | - | 61,666 |
| Денежные средства с ограниченным правом использования | - | - | - | 57,406 | - | - | - | - | 57,406 |
| Отложенные налоговые активы | - | 4,285 | 29,926 | - | - | - | - | - | 34,211 |
| Прочие внеоборотные активы | 1,185 | 1 | 2,659 | 16,171 | - | - | - | - | 20,016 |
| Активы для продажи | - | - | 113,516 | - | - | - | - | - | 113,516 |
| Итого внеоборотные активы | 1,326,381 | 4,775,566 | 1,717,456 | 913,532 | 292,420 | 222,274 | 26,187 | (1,678,373) | 7,595,443 |
| Итого активы | 1,810,551 | 9,341,483 | 3,585,476 | 1,542,725 | 385,211 | 493,275 | 540,357 | (2,430,112) | 15,268,966 |
| Обязательства и акционерный капитал | | | | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 60,712 | 249,065 | 620,668 | 147,450 | 7,113 | 23,823 | - | - | 1,108,831 |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам | 13,900 | 163,280 | 36,651 | 17,303 | 15,937 | 21,460 | 74,623 | (82,345) | 260,809 |
| Краткосрочное долговое финансирование | 99,606 | 584,892 | 414,480 | 10,024 | 1,737 | 18,999 | 17,755 | (65,528) | 1,081,965 |
| Налог на прибыль к уплате | 6,506 | 28,906 | 8,921 | 474 | - | 15 | - | - | 44,822 |
| Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование | 69,851 | 39,980 | 85,952 | 2,357 | 471 | 3,127 | 5 | - | 201,743 |
| Дивиденды к уплате | - | 23,243 | - | - | - | - | - | - | 23,243 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 53,911 | 252,017 | 108,472 | 34,393 | 42,263 | 35,320 | 396,362 | (368,194) | 554,544 |
| Итого краткосрочные обязательства | 304,486 | 1,341,383 | 1,275,144 | 212,001 | 67,521 | 102,744 | 488,745 | (516,067) | 3,275,957 |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | | | | |
| Долгосрочное долговое финансирование | 242,470 | 1,041,145 | 605,827 | 420,546 | 267,099 | 55,423 | 23 | (368,342) | 2,264,191 |
| Отложенные налоговые обязательства | 59,789 | 183,977 | 89,662 | 74,805 | - | 7,308 | 1,152 | (18,529) | 398,164 |
| Обязательства по пенсионным выплатам | 73,056 | 133,854 | 167,855 | 43,574 | - | 24,615 | - | - | 442,954 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 199,693 | 29,646 | 81,872 | 48,387 | - | - | - | - | 359,598 |
| Обязательства, связанные с активами для продажи | - | - | 1,792 | - | - | - | - | - | 1,792 |
| Итого долгосрочные обязательства | 575,008 | 1,388,622 | 947,008 | 587,312 | 267,099 | 87,346 | 1,175 | (386,871) | 3,466,699 |
| Капитал | 931,057 | 6,611,478 | 1,363,324 | 743,412 | 50,591 | 303,185 | 50,437 | (1,527,174) | 8,526,310 |
| Итого обязательства и капитал | 1,810,551 | 9,341,483 | 3,585,476 | 1,542,725 | 385,211 | 493,275 | 540,357 | (2,430,112) | 15,268,966 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

| | Горно- бывающий сегмент | Российская сталь | Луккини | Северсталь Северная Америка | ИТЗ | Метизный сегмент | Межсег- ментные операции | Консоли- дировано |
|---|-------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| Выручка | | | | | | | | |
| Выручка от реализации третьим сторонам | 1,069,261 | 9,888,271 | 3,975,893 | 5,242,531 | 823,703 | 1,138,759 | - | 22,138,418 |
| Выручка от реализации связанным сторонам | 1,383,443 | 1,357,433 | 13,599 | 76,912 | - | 36,096 | (2,613,184) | 254,299 |
| | 2,452,704 | 11,245,704 | 3,989,492 | 5,319,443 | 823,703 | 1,174,855 | (2,613,184) | 22,392,717 |
| Себестоимость | (1,371,347) | (6,984,874) | (3,372,444) | (5,841,559) | (537,666) | (985,266) | 2,607,126 | (16,486,030) |
| Валовая прибыль | 1,081,357 | 4,260,830 | 617,048 | (522,116) | 286,037 | 189,589 | (6,058) | 5,906,687 |
| Общехозяйственные и управленческие расходы | (177,381) | (434,977) | (176,477) | (173,810) | (12,266) | (59,937) | 4,708 | (1,030,140) |
| Коммерческие расходы | (180,911) | (718,265) | (122,044) | (16,401) | (41,208) | (46,080) | 7,133 | (1,117,776) |
| Косвенные налоги и отчисления | (78,793) | (66,254) | (25,815) | - | (3,566) | (4,401) | - | (178,829) |
| Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний | - | 3,632 | (713) | (6,319) | - | - | - | (3,400) |
| Чистые доходы/(расходы) от операций с ценными бумагами | 2,607 | (82,155) | 3,064 | - | - | (68) | (20,201) | (96,753) |
| (Убыток)/прибыль от выбытия основных средств | (8,157) | (39,089) | 484 | (6,453) | (2) | 9,256 | 135 | (43,826) |
| Чистые прочие операционные (расходы)/доходы | (32,306) | 12,163 | (27,283) | 870,443 | (28,206) | 8,843 | (13,474) | 790,180 |
| Прибыль от операционной деятельности | 606,416 | 2,935,885 | 268,264 | 145,344 | 200,789 | 97,202 | (27,757) | 4,226,143 |
| Обесценение внеоборотных активов | (489,874) | (34,897) | (3,870) | (1,004,418) | - | (7,204) | - | (1,540,263) |
| Отрицательный гудвилл | 80,221 | - | - | 212,464 | - | - | - | 292,685 |
| Чистые прочие внереализационные доходы/(расходы) | 293,797 | (55,063) | - | - | (54) | (4,387) | 4,652 | 238,945 |
| Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности | 490,560 | 2,845,925 | 264,394 | (646,610) | 200,735 | 85,611 | (23,105) | 3,217,510 |
| Процентные доходы | 16,320 | 203,429 | 25,244 | 6,287 | 94 | 1,944 | (98,085) | 155,233 |
| Процентные расходы | (102,431) | (238,410) | (73,046) | (122,900) | (52,460) | (9,554) | 93,085 | (505,716) |
| Курсовые разницы | 92,925 | (344,788) | (12,151) | 5 | (8,154) | (6,905) | - | (279,068) |
| Прибыль до налога на прибыль | 497,374 | 2,466,156 | 204,441 | (763,218) | 140,215 | 71,096 | (28,105) | 2,587,959 |
| Налог на прибыль | (186,233) | (595,065) | (72,634) | 390,211 | (30,415) | (23,961) | (2,276) | (520,373) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 311,141 | 1,871,091 | 131,807 | (373,007) | 109,800 | 47,135 | (30,381) | 2,067,586 |
| Прибыль от прекращенной деятельности | - | - | 4,652 | - | - | - | (4,652) | - |
| Прибыль за год | 311,141 | 1,871,091 | 136,459 | (373,007) | 109,800 | 47,135 | (35,033) | 2,067,586 |
| Дополнительная информация: | | | | | | | | |
| амортизационные расходы | 231,948 | 414,291 | 162,056 | 225,293 | 26,220 | 25,972 | - | 1,085,780 |
| капитальные расходы | 414,643 | 669,411 | 337,828 | 693,926 | 8,335 | 31,541 | (3,289) | 2,152,395 |
| межсегментные продажи (вкл. продажи связанным сторонам) | 1,379,629 | 1,189,990 | 13,599 | - | - | 29,966 | (2,613,184) | - |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

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 | 732,620 | 7,683,273 | 3,624,913 | 1,805,390 | 550,715 | 955,493 | - | - | 15,352,404 |
| Выручка от реализации связанным сторонам | 1,116,448 | 752,276 | 131,595 | 53 | - | 56,216 | - | (1,905,604) | 150,984 |
| | 1,849,068 | 8,435,549 | 3,756,508 | 1,805,443 | 550,715 | 1,011,709 | - | (1,905,604) | 15,503,388 |
| Себестоимость | (1,182,055) | (5,234,432) | (3,194,377) | (1,848,282) | (379,824) | (862,367) | - | 1,879,755 | (10,821,582) |
| Валовая прибыль | 667,013 | 3,201,117 | 562,131 | (42,839) | 170,891 | 149,342 | - | (25,849) | 4,681,806 |
| Общехозяйственные и управленческие расходы | (136,810) | (318,496) | (188,016) | (70,808) | (9,509) | (46,462) | - | 3,211 | (766,890) |
| Коммерческие расходы | (163,673) | (590,890) | (117,998) | (2,152) | (29,075) | (44,341) | - | 5,596 | (942,533) |
| Косвенные налоги и отчисления | (64,617) | (47,566) | (32,188) | - | (4,440) | (5,259) | - | - | (154,070) |
| Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний | - | - | (548) | 5,338 | - | 1,450 | - | - | 6,240 |
| Чистые доходы/(расходы) от операций с ценными бумагами | 33 | 21,164 | 10,827 | - | - | 22 | - | (6,482) | 25,564 |
| (Убыток)/прибыль от выбытия основных средств | (12,118) | (32,145) | (508) | (3,485) | (53) | 12,283 | - | 501 | (35,525) |
| Чистые прочие операционные (расходы)/доходы | (7,833) | 9,571 | (17,343) | 2,556 | (692) | 8,857 | - | (2,382) | (7,266) |
| Прибыль от операционной деятельности | 281,995 | 2,242,755 | 216,357 | (111,390) | 127,122 | 75,892 | - | (25,405) | 2,807,326 |
| Обесценение внеоборотных активов | (3,059) | (5,236) | (15,895) | - | - | (4,705) | - | - | (28,895) |
| Отрицательный гудвилл | - | - | 507 | - | - | 117 | - | 11,599 | 12,223 |
| Чистые прочие внереализационные доходы/(расходы) | (20,492) | (39,394) | 24,374 | - | (18) | (2,828) | - | (20,318) | (58,676) |
| Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности | 258,444 | 2,198,125 | 225,343 | (111,390) | 127,104 | 68,476 | - | (34,124) | 2,731,978 |
| Процентные доходы | 14,530 | 182,638 | 21,978 | 4,811 | 45 | 823 | - | (58,186) | 166,639 |
| Процентные расходы | (69,026) | (141,941) | (72,793) | (37,500) | (27,601) | (7,649) | - | 30,930 | (325,580) |
| Курсовые разницы | (3,089) | 10,497 | (535) | (5) | (2,850) | (1,096) | - | 284 | 3,206 |
| Прибыль до налога на прибыль | 200,859 | 2,249,319 | 173,993 | (144,084) | 96,698 | 60,554 | - | (61,096) | 2,576,243 |
| Налог на прибыль | (47,050) | (558,250) | (64,808) | 9,470 | (20,080) | (22,312) | - | 2,877 | (700,153) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 153,809 | 1,691,069 | 109,185 | (134,614) | 76,618 | 38,242 | - | (58,219) | 1,876,090 |
| Прибыль от прекращенной деятельности | - | - | (15,660) | - | - | - | 16,093 | - | 433 |
| Прибыль за год | 153,809 | 1,691,069 | 93,525 | (134,614) | 76,618 | 38,242 | 16,093 | (58,219) | 1,876,523 |
| Дополнительная информация: | | | | | | | | | |
| амортизационные расходы | 207,093 | 335,337 | 199,155 | 57,541 | 23,424 | 23,712 | - | - | 846,262 |
| капитальные расходы | 384,281 | 513,335 | 199,267 | 977,948 | 23,335 | 29,965 | - | - | 2,128,131 |
| межсегментные продажи (вкл. продажи связанным сторонам) | 1,098,011 | 647,717 | 131,595 | - | - | 28,281 | - | (1,905,604) | - |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

(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 | 520,921 | 6,159,993 | 3,182,119 | 1,868,442 | - | 780,086 | - | - | 12,511,561 |
| Выручка от реализации связанным сторонам | 943,555 | 479,594 | 175,347 | - | - | 58,837 | - | (1,446,058) | 211,275 |
| | 1,464,476 | 6,639,587 | 3,357,466 | 1,868,442 | - | 838,923 | - | (1,446,058) | 12,722,836 |
| Себестоимость | (946,514) | (4,112,651) | (2,825,133) | (1,712,555) | (24) | (723,500) | - | 1,446,824 | (8,873,553) |
| Валовая прибыль | 517,962 | 2,526,936 | 532,333 | 155,887 | (24) | 115,423 | - | 766 | 3,849,283 |
| Общехозяйственные и управленческие расходы | (134,428) | (240,559) | (173,359) | (38,330) | (2,879) | (44,150) | - | - | (633,705) |
| Коммерческие расходы | (92,966) | (492,136) | (101,243) | (1) | - | (43,560) | - | - | (729,906) |
| Косвенные налоги и отчисления | (48,369) | (53,117) | (37,190) | - | (826) | (2,982) | - | - | (142,484) |
| Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний | - | - | 202 | 2,971 | - | (1,722) | - | - | 1,451 |
| Чистые доходы/(расходы) от операций с ценными бумагами | 6,934 | 20,766 | 3,713 | - | (80) | 314 | - | (3,376) | 28,271 |
| Убыток от выбытия основных средств | (11,642) | (23,379) | (3,412) | 469 | (407) | (153) | - | - | (38,524) |
| Чистые прочие операционные доходы/(расходы) | (492) | (8,992) | (13,141) | 1,649 | 2,440 | 5 | - | (4,643) | (23,174) |
| Прибыль от операционной деятельности | 236,999 | 1,729,519 | 207,903 | 122,645 | (1,776) | 23,175 | - | (7,253) | 2,311,212 |
| Обесценение внеоборотных активов | (16,372) | (8,306) | (9,778) | - | - | (23,364) | - | - | (57,820) |
| Чистая прибыль от реструктуризации задолженности | 14,669 | - | - | - | - | - | - | - | 14,669 |
| Отрицательный гудвилл/ (обесценение гудвилла), нетто | 224 | (187) | - | - | - | 1,650 | - | 2,526 | 4,213 |
| Чистые прочие внеоперационные (расходы)/доходы | (11,332) | (40,958) | - | - | - | (1,261) | - | - | (53,551) |
| Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности | 224,188 | 1,680,068 | 198,125 | 122,645 | (1,776) | 200 | - | (4,727) | 2,218,723 |
| Процентные доходы | 11,090 | 99,982 | 11,589 | 11,637 | 67 | 898 | - | (25,167) | 110,096 |
| Процентные расходы | (48,525) | (146,529) | (58,778) | (15,938) | - | (7,306) | - | 21,114 | (255,962) |
| Курсовые разницы | (3,203) | 37,289 | 1,638 | - | (1,445) | (1,225) | - | - | 33,054 |
| Прибыль до налога на прибыль | 183,550 | 1,670,810 | 152,574 | 118,344 | (3,154) | (7,433) | - | (8,780) | 2,105,911 |
| Налог на прибыль | (81,937) | (459,713) | (53,790) | (41,355) | 87 | 1,440 | - | 174 | (635,094) |
| Прибыль от продолжающейся деятельности | 101,613 | 1,211,097 | 98,784 | 76,989 | (3,067) | (5,993) | - | (8,606) | 1,470,817 |
| Прибыль от прекращенной деятельности | - | - | 22,212 | - | - | - | 6,565 | 4,072 | 32,849 |
| Прибыль за год | 101,613 | 1,211,097 | 120,996 | 76,989 | (3,067) | (5,993) | 6,565 | (4,534) | 1,503,666 |
| Дополнительная информация: | | | | | | | | | |
| амортизационные расходы | 192,423 | 252,880 | 124,690 | 8,938 | 724 | 25,262 | - | - | 604,917 |
| капитальные расходы | 350,863 | 569,212 | 126,687 | 478,540 | 127,413 | 10,144 | 60 | 20 | 1,662,939 |
| межсегментные продажи (вкл. продажи связанным сторонам) | 853,045 | 392,710 | 169,371 | - | - | 30,932 | - | (1,446,058) | - |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

В августе 2008 года предприятия, занимающиеся реализацией металлолома, были переведены из Горнодобывающего сегмента в Российскую сталь в связи с изменением структуры управления Группой. Сравнительная информация представлена таким образом, как если бы перевод этих предприятий был осуществлен на начало раннего из представленных сравнительных периодов. Эффект влияния на сегментные балансы и отчеты о прибылях и убытках за 2007 год представлен ниже:

| | Увеличение/(уменьшение) в сравнении с ранее опубликованной сегментной информацией | | |
|---------------------|---|------------------|---------------------------------|
| | Горнодобывающий сегмент | Российская сталь | Межсегментные остатки и обороты |
| Оборотные активы | 62,006 | 72,061 | (134,067) |
| Внеоборотные активы | (79,115) | 79,115 | - |
| Обязательства | 15,679 | (149,746) | 134,067 |
| Капитал | 1,430 | (1,430) | - |
| Выручка | (347,797) | 302,991 | 44,806 |
| Себестоимость | 321,365 | (276,660) | (44,705) |
| Прибыль за год | (4,343) | (4,645) | (8,988) |

Изменения не оказали эффекта на показатели 2006 года, так как предприятия были приобретены в 2007 году.

32. Финансовые инструменты

Политика Группы в области риск-менеджмента имеет своей целью выявление и анализ рисков, с которыми сталкивается Группа, установление соответствующих лимитов и контролей, мониторинг рисков и соответствие установленным лимитам. Политика в области риск-менеджмента регулярно пересматривается с целью корректного отражения текущих рыночных условий и деятельности Группы в данных условиях.

Совет директоров Группы анализирует соответствие контрольных процедур, осуществляемых руководством, 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 использовали производные финансовые инструменты для уменьшения подверженности колебаниям курсовых и процентных ставок. Эффект использования сегментами Северсталь Северная Америка и Луккини производных финансовых инструментов для хеджирования процентных ставок, производственных закупок и колебаний валютных курсов был несущественным для целей подготовки данной финансовой отчетности. Финансовый сегмент не имел непогашенных производных финансовых инструментов на 31 декабря 2006 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

По оценке руководства справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости, за исключением следующих видов долгового финансирования:

| | 31 декабря 2008 года | | |
|--------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| | Рыночная стоимость | Балансовая стоимость | Разница |
| Еврооблигации 2009 | 325,858 | 325,000 | 858 |
| Еврооблигации 2013 | 689,584 | 1,250,000 | (560,416) |
| Еврооблигации 2014 | 197,048 | 375,000 | (177,952) |
| Банковские кредиты | 5,570,558 | 5,941,200 | (370,642) |
| | 6,783,048 | 7,891,200 | (1,108,152) |

| | 31 декабря 2007 года | | |
|--------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | Рыночная стоимость | Балансовая стоимость | Разница |
| Еврооблигации 2009 | 330,513 | 325,000 | 5,513 |
| Еврооблигации 2014 | 398,781 | 375,000 | 23,781 |
| | 729,294 | 700,000 | 29,294 |

| | 31 декабря 2006 года | | |
|--------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | Рыночная стоимость | Балансовая стоимость | Разница |
| Еврооблигации 2009 | 337,857 | 325,000 | 12,857 |
| Еврооблигации 2014 | 407,616 | 375,000 | 32,616 |
| | 745,473 | 700,000 | 45,473 |

Приведенные выше суммы не включают начисленные проценты.

Рыночная стоимость Еврооблигаций была определена на основе котировок на Лондонской фондовой бирже.

Кредитный риск

Максимальная подверженность кредитному риску ограничена балансовой стоимостью каждого имеющегося финансового инструмента и гарантиями (Примечание 33е). Группа разработала процедуры по управлению кредитным риском, включая организацию кредитных комитетов, целью которых является контроль над данным риском.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении финансовых инструментов, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, составляла:

| | 31 декабря, | | |
|---|-------------|-----------|-----------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | 55,206 | 23,266 | 11,134 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты | 829,375 | 729,086 | 1,197,421 |
| Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи | 72,471 | 156,308 | 152,716 |
| Займы и дебиторская задолженность | 2,158,142 | 1,982,931 | 1,691,740 |
| Денежные средства с ограниченным правом использования | 21,703 | 13,810 | 57,406 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2,653,742 | 1,622,542 | 1,743,395 |
| | 5,790,639 | 4,527,943 | 4,853,812 |

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе географических регионов составляла:

| | 31 декабря, | | |
|-----------------------------|-------------|-----------|-----------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Европа | 878,778 | 981,178 | 921,789 |
| Российская Федерация | 601,754 | 520,922 | 264,512 |
| Северная Америка | 395,736 | 173,021 | 165,700 |
| Ближний Восток | 27,040 | 38,397 | 23,241 |
| Африка | 24,178 | 34,343 | 17,814 |
| Китай и Центральная Азия | 32,564 | 19,018 | 19,084 |
| Центральная и Южная Америка | 7,879 | 1,604 | 6,678 |
| Юго-Восточная Азия | 3,353 | 13,214 | 4,293 |
| | 1,971,282 | 1,781,697 | 1,423,111 |

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе по видам покупателей составляла:

| | 31 декабря, | | |
|-----------------------------|-------------|-----------|-----------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Оптовые покупатели | 296,016 | 294,720 | 257,923 |
| Розничные покупатели | 5,813 | 1,289 | 7,705 |
| Производственные покупатели | 1,633,509 | 1,442,890 | 1,134,032 |
| Прочие покупатели | 35,944 | 42,798 | 23,451 |
| | 1,971,282 | 1,781,697 | 1,423,111 |

Группа является держателем банковских и прочих гарантий, выданных в качестве обеспечения финансовых активов. Сумма полученного обеспечения не покрывает всех кредитных рисков, которым подвержена Группа.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Убытки от обесценения

Торговая дебиторская задолженность, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, по срокам погашения приведена ниже:

| | 31 декабря, | | | | | |
|-------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| | 2008 | | 2007 | | 2006 | |
| | Всего | Обесценение | Всего | Обесценение | Всего | Обесценение |
| Не просрочено | 1,302,520 | (2,238) | 1,070,031 | (2,731) | 893,689 | (3,128) |
| Просрочено 0-30 дней | 376,301 | (2,854) | 549,362 | (4,758) | 377,445 | (8,203) |
| Просрочено 31-90 дней | 247,305 | (36,976) | 131,164 | (3,507) | 134,267 | (5,205) |
| Просрочено 91-180 дней | 84,930 | (12,650) | 34,701 | (20,908) | 25,476 | (9,700) |
| Просрочено 180-365 дней | 11,310 | (2,275) | 13,844 | (1,811) | 14,422 | (2,033) |
| Просрочено более года | 50,280 | (44,371) | 29,565 | (13,255) | 13,034 | (6,953) |
| | 2,072,646 | (101,364) | 1,828,667 | (46,970) | 1,458,333 | (35,222) |

По состоянию на 31 декабря 2008 года резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности включал резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных компаний в размере 10.8 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 9.2 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в указанные суммы торговой дебиторской задолженности входит 170.2 млн. долларов США реструктурированной задолженности (на 31 декабря 2007: ноль; на 31 декабря 2006: ноль). По оценкам руководства, вся реструктурированная дебиторская задолженность будет полностью погашена и не требует начисления резерва под обесценение на 31 декабря 2008 года.

Движение резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, приведено ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------|----------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Остаток на 1 января | (46,970) | (35,222) | (47,458) |
| Убыток от обесценения признанный | (72,802) | (15,033) | (13,868) |
| Убыток от обесценения восстановленный | 23,654 | 1,352 | 32,334 |
| Курсовые разницы | (5,246) | 1,933 | (6,230) |
| Остаток на 31 декабря | (101,364) | (46,970) | (35,222) |

Счет резервов используется для учета убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, только если Группа не считает возврат задолженности невозможным; в данном случае сумма задолженности считается невозвратной и напрямую уменьшает стоимость финансового актива.

Резерв по сомнительным долгам в основном состоит из сумм резервов, индивидуально начисленных в отношении дебиторской задолженности тех должников, которые либо нарушили условия контрактов, либо подлежат юридической ликвидации.

В отношении прочих финансовых активов Группой не было признано резервов под обесценение.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

Концентрация кредитного риска

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела концентрацию кредитного риска в отношении денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в связанном банке, в размере 384.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 258.9 млн. долларов США; на 31 декабря 2006 года: 0.5 млн. долларов США) от общей суммы денежных средств и банковских депозитов. Группа также имела концентрацию кредитного риска в отношении долгосрочных банковских депозитов, размещенных в негосударственном пенсионном фонде — связанной стороне, на 31 декабря 2007 года в размере 62.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2006: 50.1 млн. долларов США) от общей суммы долгосрочных финансовых вложений. В 2008 году Группа не имеет существенной концентрации кредитного риска в отношении долгосрочных финансовых вложений.

Риск ликвидности

Группа управляет риском ликвидности с целью обеспечения доступности ликвидных активов для погашения своих обязательств в любой момент посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения финансовых активов и обязательств.

Ниже приведена классификация финансовых обязательств по срокам погашения, за исключением планируемых процентных выплат и эффекта влияния соглашений о взаимозачетах:

| 31 декабря 2008 года | | | | | | |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | Балансовая стоимость* | Контрактные денежные потоки* | менее 1 года | 1-2 года | 2-5 лет | более 5 лет |
| Непроизводные финансовые обязательства | | | | | | |
| Долговое финансирование | 8,143,427 | (8,143,427) | (1,868,843) | (1,004,455) | (4,385,353) | (884,776) |
| Обязательства по лизингу | 76,661 | (76,661) | (23,182) | (12,198) | (40,086) | (1,195) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 1,811,639 | (1,811,639) | (1,769,610) | (5,156) | (34,999) | (1,874) |
| Производные финансовые обязательства | 30,293 | (30,293) | (19,110) | (4,473) | (6,710) | - |
| | 10,062,020 | (10,062,020) | (3,680,745) | (1,026,282) | (4,467,148) | (887,845) |

| 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 | 3,900,575 | (3,900,575) | (1,093,511) | (815,776) | (1,102,844) | (888,444) |
| Обязательства по лизингу | 24,268 | (24,268) | (9,753) | (8,765) | (4,042) | (1,708) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 1,548,831 | (1,548,831) | (1,469,195) | (79,636) | - | - |
| | 5,473,674 | (5,473,674) | (2,572,459) | (904,177) | (1,106,886) | (890,152) |

| 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 | 3,289,464 | (3,289,464) | (1,026,400) | (285,186) | (1,256,991) | (720,887) |
| Обязательства по лизингу | 16,321 | (16,321) | (2,579) | (3,406) | (8,602) | (1,734) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 1,476,119 | (1,476,119) | (1,422,930) | (38,697) | (14,492) | - |
| Клиентские счета в банках | 31,143 | (31,143) | (31,143) | - | - | - |
| | 4,813,047 | (4,813,047) | (2,483,052) | (327,289) | (1,280,085) | (722,621) |

* – Приведенные выше суммы не включают начисленных процентов

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

На 31 декабря 2008 года концентрация банковских кредитов Группы относилась к Deutsche Bank AG в размере 1,201.5 млн. долларов США, а также к Европейскому Банку Реконструкции и Развития в размере 848.5 млн. долларов США. В 2007 и 2006 году Группа не имела существенной концентрации риска в отношении банковских кредитов.

Валютный риск

Валютный риск возникает в случаях, когда предприятия Группы вступают в операции, валюта которых не соответствует функциональной валюте предприятий. У Группы есть активы и обязательства, номинированные в разных валютах. Валютный риск возникает в случае, если фактическая или прогнозная сумма активов, номинированных в иностранной валюте, больше или меньше суммы обязательств, номинированных в той же валюте.

Подверженность Группы валютным рискам представлена ниже:

| | 31 декабря, 2008 | | | | | |
|--|------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Евро | Доллары США | Британские фунты | Швейцарские франки | Канадские доллары | Прочие валюты |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | - | 3,994 | 350 | - | 284 | - |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты | 275,898 | 259,678 | - | - | - | 147 |
| Займы и дебиторская задолженность | 177,151 | 64,066 | 7,005 | - | 4,223 | 8,721 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 367,549 | 713,667 | 353 | 16,795 | 895 | 1,075 |
| Долговое финансирование | (1,263,411) | (3,635,805) | - | - | - | (19) |
| Обязательства по лизингу | (1,870) | (5,888) | - | - | - | - |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (39,497) | (65,297) | (260) | (10) | (2,567) | (687) |
| Производные финансовые инструменты | - | (11,490) | - | - | - | - |
| Чистые (обязательства)/активы | (484,180) | (2,677,075) | 7,448 | 16,785 | 2,835 | 9,237 |

| | 31 декабря, 2007 | | | | | |
|--|------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Евро | Доллары США | Британские фунты | Швейцарские франки | Канадские доллары | Прочие валюты |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | - | 530 | - | - | - | - |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты | 373,225 | 104,316 | - | - | - | - |
| Ценные бумаги, предназначенные для перепродажи | - | 210 | - | - | - | - |
| Займы и дебиторская задолженность | 108,018 | 150,063 | 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 активы/(обязательства) | 193,667 | (819,687) | 1,379 | (2,189) | 1,408 | 2,348 |

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| | 31 декабря, 2006 | | | | | |
|--|------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Евро | Доллары США | Британские фунты | Швейцарские франки | Канадские доллары | Прочие валюты |
| Ценные бумаги, доступные для продажи | - | 70 | - | - | - | - |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты | 351,448 | 192,119 | - | - | - | - |
| Займы и дебиторская задолженность | 61,593 | 91,403 | 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 активы/(обязательства) | 114,260 | (612,092) | 20,678 | (1,530) | 15,080 | 1,951 |

Анализ чувствительности

Укрепление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2008 года увеличило/(уменьшило) бы прибыль и капитал на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в особенности процентные ставки, неизменны, а также не учитывает разницы, возникающие от пересчета в презентационную валюту Группы. Аналогичный анализ приведен для 2007 и 2006 годов.

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|-----------------------|-------------------------------|----------|----------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Чистая прибыль | | | |
| Евро | (36,798) | 14,331 | 8,561 |
| Доллары США | (203,458) | (65,482) | (46,160) |
| Британские фунты | 566 | (22) | 1,415 |
| Швейцарские франки | 1,276 | (166) | (116) |
| Канадские доллары | 215 | 94 | 1,010 |
| Прочие | 702 | 178 | 148 |

Ослабление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2008 года имело бы такой же эффект на данные валюты, но с обратным знаком, при условии, что все прочие переменные неизменны.

Риск изменения процентных ставок

Процентные ставки по долговому финансированию предприятий Группы являются фиксированными либо плавающими, с фиксированной надбавкой к ставкам LIBOR/Eurolibor на протяжении срока действия каждого контракта. Изменения процентных ставок в основном оказывают влияние на займы выданные и кредиты полученные через изменения их справедливой стоимости (для финансирования с фиксированной ставкой) или через изменение будущих денежных потоков (для финансирования с плавающей ставкой). Руководство Группы не предусматривает какой-либо политики по определению соотношения между активами и обязательствами с фиксированной и плавающей ставкой. Тем не менее, при принятии решения о новых заимствованиях или инвестициях, руководство опирается на собственное суждение о том, какая из ставок будет более экономически целесообразна для Группы в течение ожидаемого периода до погашения.

Финансовые инструменты Группы с плавающей процентной ставкой составляли:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006

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

| | 31 декабря, | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Финансовые активы | 414,398 | 434,600 | 383,058 |
| Финансовые обязательства | (4,915,823) | (2,357,826) | (1,654,697) |
| | (4,501,425) | (1,923,226) | (1,271,639) |

Прочие финансовые активы и обязательства Группы являются инструментами с фиксированной процентной ставкой.

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не имеет каких-либо финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, учитываемых по справедливой стоимости с отнесением результата от изменения их стоимости на прибыль или убыток. Таким образом, изменение процентных ставок не оказывает влияния на прибыль или убытки Группы.

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с плавающей ставкой

Изменение процентной ставки на 100 базисных пунктов увеличило/(уменьшило) бы прибыль или капитал на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в особенности валютные курсы, неизменны. Аналогичный анализ приведен для 2007 и 2006 годов.

| | Чистая прибыль | |
|---|--------------------------|--------------------------------|
| | рост на 100 баз. пунктов | уменьшение на 100 баз. пунктов |
| 31 декабря 2008 года | | |
| Финансовые активы | 3,149 | (3,149) |
| Финансовые обязательства | (37,360) | 37,360 |
| Влияние на денежные потоки (нетто) | (34,211) | 34,211 |
| 31 декабря 2007 года | | |
| Финансовые активы | 2,912 | (2,912) |
| Финансовые обязательства | (13,636) | 13,636 |
| Влияние на денежные потоки (нетто) | (10,724) | 10,724 |
| 31 декабря 2006 года | | |
| Финансовые активы | 2,745 | (2,745) |
| Финансовые обязательства | (10,601) | 10,601 |
| Влияние на денежные потоки (нетто) | (7,856) | 7,856 |

33. 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 частыми изменениями законов, которые зачастую неясны, противоречивы и подвержены неоднозначному толкованию со стороны различных органов исполнительной и судебной власти, которые принимают решение о наложении значительных штрафов и пеней. События последних лет показывают, что регламентирующие органы власти в Российской Федерации проводят более

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006
(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

жесткую политику в отношении толкования и исполнения законов. Данная 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 в отношении налогов, штрафов и пеней на сумму приблизительно в 4.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 32.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: 60.0 млн. долларов США), в основном связанные с налогом на добычу полезных ископаемых и налогом на использование водных ресурсов в отдельных компаниях Горнодобывающего сегмента. Руководство Группы не согласно с предъявленными исками и считает, что Группа действовала в соответствии с действующим законодательством во всех существенных аспектах. Руководство Группы не в состоянии оценить окончательный результат налоговых исков и возможный отток финансовых ресурсов, связанный с урегулированием данных исков, если таковой окажется необходимым. Руководство Группы считает, что оно создало необходимые резервы в отношении прочих возможных налоговых исков.

b. Долгосрочные контракты по закупкам и продажам

В ходе нормального осуществления деятельности компании Группы заключают долгосрочные контракты на поставку сырья и материалов, а также на продажу продукции. Цены по данным контрактам периодически пересматриваются в зависимости от ситуации на рынках.

c. Безотзывные обязательства по закупкам капитального характера

По состоянию на отчетную дату Группа имела безотзывные обязательства по закупкам капитального характера на сумму 1,275.3 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 472.7 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: 491.1 млн. долларов США).

d. Страхование

Объекты основных средств Группы застрахованы от материального ущерба в случае аварии. 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.

e. Гарантии

По состоянию на дату отчетности Группа предоставила гарантий на сумму 42.3 млн. долларов США (на 31 декабря 2007: 143.2 млн. долларов США; на 31 декабря 2006: 22.2 млн. долларов США).

34. События после отчетной даты

В феврале 2009 года Группа погасила Еврооблигации — 2009 на сумму 325 млн. долларов США. Погашение облигаций было осуществлено за счет собственных средств Группы.

В феврале 2009 года Группа объявила об остановке линии по производству оцинкованной стали на предприятии Severstal Warren Inc. Производственная линия и сам завод, простаивающий с октября 2008 года, возобновят свою деятельность при восстановлении спроса на продукцию.

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 0900
Факс: +7 (8202) 53 2159
E-mail: corporate_secretary@severstal.com

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

ЗАО КПМГ
Адрес:
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 2009 год

| Дата | Событие |
|-----------------|---|
| 11 марта 2009 | – Публикация результатов по МСФО за 2008 год |
| 15 мая 2009 | – Публикация результатов по МСФО за 1-й квартал 2009 года |
| 15 июня 2009 | – Ежегодное собрание акционеров |
| 8 сентябрь 2009 | – Публикация результатов по МСФО за 1-ю половину 2009 |
| 19 ноябрь 2009 | – Публикация результатов по МСФО за 9 месяцев 2008 года |
| Март 2010 | – Публикация результатов по МСФО за 2009 год |