



СТАЛЬ ДЛЯ РОСТА

НЛМК

Главный офис
398040, Российская Федерация
Липецк, пл.Металлургов, 2
факс: +7 4742 43 25 41
e-mail: info@nlmk.ru

Московское представительство
115054, Российская Федерация
Москва, ул.Бахрушина, 18, стр.1
тел.: +7 495 915 15 75
e-mail: info@nlmk.msk.ru
www.nlmk.ru

Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т 2 0 0 7

СТАЛЬ



Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т 2 0 0 7



ДЛЯ РОСТА

Наша компания НЛМК – один из лидирующих мировых производителей стали, входящий в число крупнейших металлургических компаний России. Основные производственные мощности расположены в России и ЕС.

Компании Группы НЛМК в 2007 году поставляли свою продукцию в более 80 стран мира, около 69% металлопродукции было реализовано зарубежным потребителям. Доля НЛМК на мировом рынке слябов составляет более 10%, трансформаторного проката – около 20%.

НЛМК представляет собой вертикально-интегрированную группу, контролирующую всю производственно-сбытовую цепочку – от добычи сырья до доставки готовой продукции конечным потребителям. Структура Группы и отлаженная система управления позволяют достигать высокой финансовой эффективности.

В настоящее время НЛМК – быстрорастущая компания со сбалансированной стратегией развития.

Помимо расширения собственной производственной и сырьевой базы стратегия предусматривает усиление позиций на ключевых рынках сбыта путем приобретения на них высококачественных прокатных мощностей.

- 00** Краткий обзор деятельности Группы
- 01** Видение и миссия Группы
- 01** Основные результаты деятельности в 2007 году
- 02** Обращение Председателя Совета директоров
- 04** Обращение Президента
- 06** Стратегия
- 08** Стратегия в действии
- 12** Обзор основных направлений деятельности Группы
- 14** Обзор основных видов продукции
- 16** Ключевые рынки – Россия
- 18** Обзор мирового рынка
- 20** Обзор внутреннего рынка
- 22** Финансовые результаты деятельности

- 28** Риски
- 30** Обзор производственных результатов
- 40** Социальная ответственность
- 44** Совет Директоров
- 46** Корпоративное управление
- 52** Информация для акционеров и инвесторов
- 54** Дочерние и зависимые общества ОАО «НЛМК» по состоянию на 31.12.2007

Приложения

- 58** Консолидированная финансовая отчетность (ОПБУ США)
- 112** Бухгалтерский отчет ОАО «НЛМК» за 2007 год (ПБУ РФ)

Обзор Группы НЛМК

НЛМК – один из крупнейших производителей металлопродукции в России.

Компания представляет собой вертикально-интегрированную группу с высокой степенью обеспечения основными видами сырья.

Вертикальная интеграция и высокая технологическая оснащенность позволяют НЛМК быть одним из самых низкозатратных производителей стали в мире.

Производство стали и проката

Основное направление деятельности НЛМК – производство стали и стальной продукции. Сырая сталь производится на основной производственной площадке НЛМК в Липецке и на производственных площадках Макси-Групп. Остальные компании являются сталепрокатными, причем значительная часть подката поставляется с предприятий Группы НЛМК. После приобретения компании Макси-Групп, НЛМК вошел на рынок сортового проката.



Добывающие активы

Горнодобывающий сегмент является важным направлением деятельности для компании. Группа НЛМК полностью обеспечивает свои потребности в железорудном концентрате и флюсовых материалах. В настоящее время компания закупает окатыши на свободном рынке. Программа технического перевооружения предусматривает строительство фабрики окомкования, что позволит частично обеспечить потребности компании в окатышах.



Уголь и кокс

Коксохимическое производство является важным направлением бизнеса для НЛМК. Потребности Группы НЛМК обеспечены коксом более чем на 100%. Запасы коксующегося угля месторождения Жерновское-1 составляют 240 млн тонн.



Прочие направления деятельности

Прочие направления бизнеса включают логистические и трейдинговые активы, а также страховую компанию. Логистические активы позволяют оптимизировать перевозку коммерческих грузов и снизить затраты Группы, связанные с транспортировкой сырья и готовой продукции.



КОМПАНИИ

НЛМК
(основная производственная площадка в Липецке) – производит широкий спектр стальной продукции

ВИЗ-Сталь
крупнейший производитель электротехнической стали

DanSteel A/S
производитель горячекатаного толстолистowego проката в Дании

Макси-Групп
производитель сортового проката и метизов

КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

Основные потребители продукции – компании строительного, автомобильного, машиностроительного секторов, а также компании – производители силового оборудования и «белой» техники.

ПРОДУКЦИЯ

ЧУГУН
СЛЯБЫ
ГОРЯЧЕКАТАНЫЙ ПРОКАТ
ХОЛОДНОКАТАНЫЙ ПРОКАТ
ПРОКАТ С ПОКРЫТИЯМИ (оцинкованный прокат и прокат с полимерными покрытиями)
ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЙ ПРОКАТ (трансформаторная и динамная сталь)
СОРТОВОЙ ПРОКАТ
МЕТИЗЫ

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

9,2 млн тонн
СТАЛЬ

5,3 млн тонн
ЛИСТОВОЙ ПРОКАТ

0,1 млн тонн*
СОРТОВОЙ ПРОКАТ И МЕТИЗЫ

* Производственные результаты
Макси-Групп за декабрь 2007 года

Стойленский ГОК
производитель железорудного сырья

Стагдок
производитель известняка

Доломит
производитель доломита

Значительная доля продукции этого направления поставляется на НЛМК:
95% железорудного концентрата,
78% известняка
и 45% доломита.

ЖЕЛЕЗОРУДНЫЙ КОНЦЕНТРАТ
АГЛОРУДА
ФЛЮСОВЫЕ МАТЕРИАЛЫ (известняк и доломит)

11,6 млн тонн
ЖЕЛЕЗОРУДНЫЙ КОНЦЕНТРАТ

1,7 млн тонн
АГЛОРУДА

3,2 млн тонн
ИЗВЕСТНЯК

2,2 млн тонн
ДОЛОМИТ

Алтай-кокс
производитель кокса

Жерновское-1
угольное месторождение

22% от общего объема продаж кокса Алтай-кокс поставляет на НЛМК. В будущем, после закрытия четырех устаревших коксовых батарей на основной производственной площадке в Липецке Алтай-кокс значительно увеличит поставки кокса. Жерновское-1 позволит обеспечить значительную часть потребностей НЛМК в коксующемся угле.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОКС
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОДУКЦИЯ
КОКСУЮЩИЙСЯ УГОЛЬ

3,8 млн тонн
КОКС (6% ВЛАЖНОСТИ)

3,0 млн тонн
КОКСУЮЩИЙСЯ УГОЛЬ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ В 2011 ГОДУ)

Туапсинский Морской Торговый Порт (ТМТП)
входит в пятерку крупнейших портов России

Независимая транспортная компания (НТК)
транспортная компания, оказывающая транспортно-экспедиторские услуги

Страховая компания ШАНС

В 2007 году через ОАО «ТМТП» было отгружено на экспорт 460 тыс. тонн слябов НЛМК. Из общего объема перевозок, осуществленных НТК, в 2007 году более 85% пришлось на компании Группы НЛМК.

ТРАНСПОРТНО-ЭКСПЕДИТОРСКИЕ УСЛУГИ
УСЛУГИ МОРСКОГО ПОРТА
СТРАХОВЫЕ УСЛУГИ

5,5 млн тонн
ГРУЗООБОРОТ СУХИХ ГРУЗОВ (ТМТП)

14,2 млн тонн
ГРУЗООБОРОТ НЕФТЕНАЛИВНЫХ ГРУЗОВ (ТМТП)

47,5 млн тонн
ТРАНСПОРТНО-ЭКСПЕДИЦИОННОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ ГРУЗОВ (НТК)

Сталь для роста

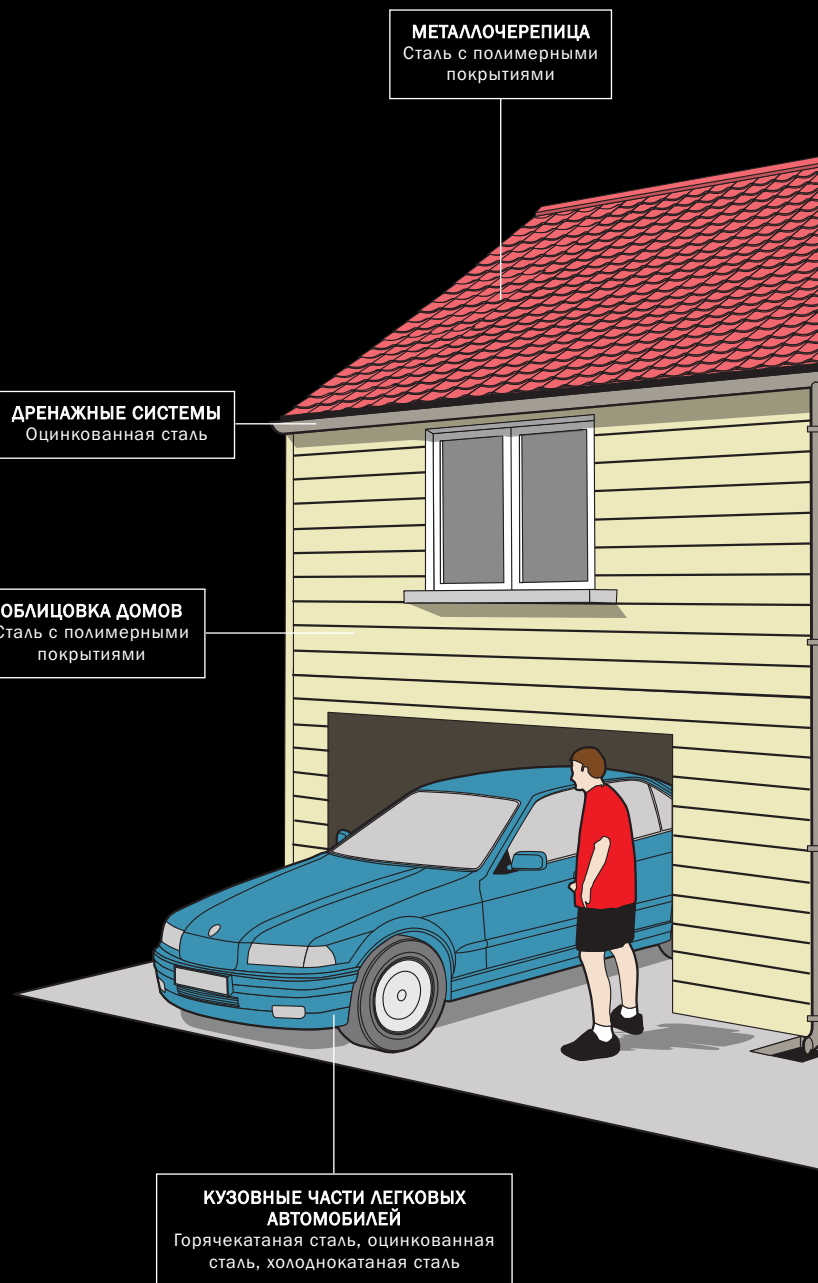
Сталь жизненно важна для нас. Наш быт и здоровье зависят от стали. Без стали невозможно ни строительство офисов, ни торговых комплексов. Она является основой стиля жизни каждого из нас, обеспечивая нам кров, питание, а также преобразая наши рабочие будни и досуг.

Сталь для роста

Сталь для дома

Именно сталь является мерилем прогресса современной цивилизации. Начав свое восхождение в железном веке, сегодня она явно и незримо присутствует в нашей повседневной жизни. Большинство предметов быта содержит сталь или сделано из нее. Более того, зачастую сталь – начало и основа домашнего мира человека.

Именно крепости и силе стали мы доверяем свои жизни, свой уют и комфорт. Она превратилась в несущую конструкцию или крышу дома, окно, кондиционер, кузов и детали автомобиля. В XXI веке, в период технологического бума, почти вся бытовая техника – стальная. Сталь отражает уровень прогресса человека. В одних вещах она вытесняется пластиком, в других наоборот, играет все большую роль, приобретая новые формы. Наши дома, наши повседневные заботы и наш отдых невозможно представить без стали, в сочетании с камнем сталь увеличивает долговечность дома на много десятилетий. Сталь меняется вместе с прогрессом, еще больше повышая комфорт и надежность. Новые технологии позволяют делать ее более легкой и прочной, разноцветной, принимать любую форму, не теряя крепости.



Цифры и факты

60%+

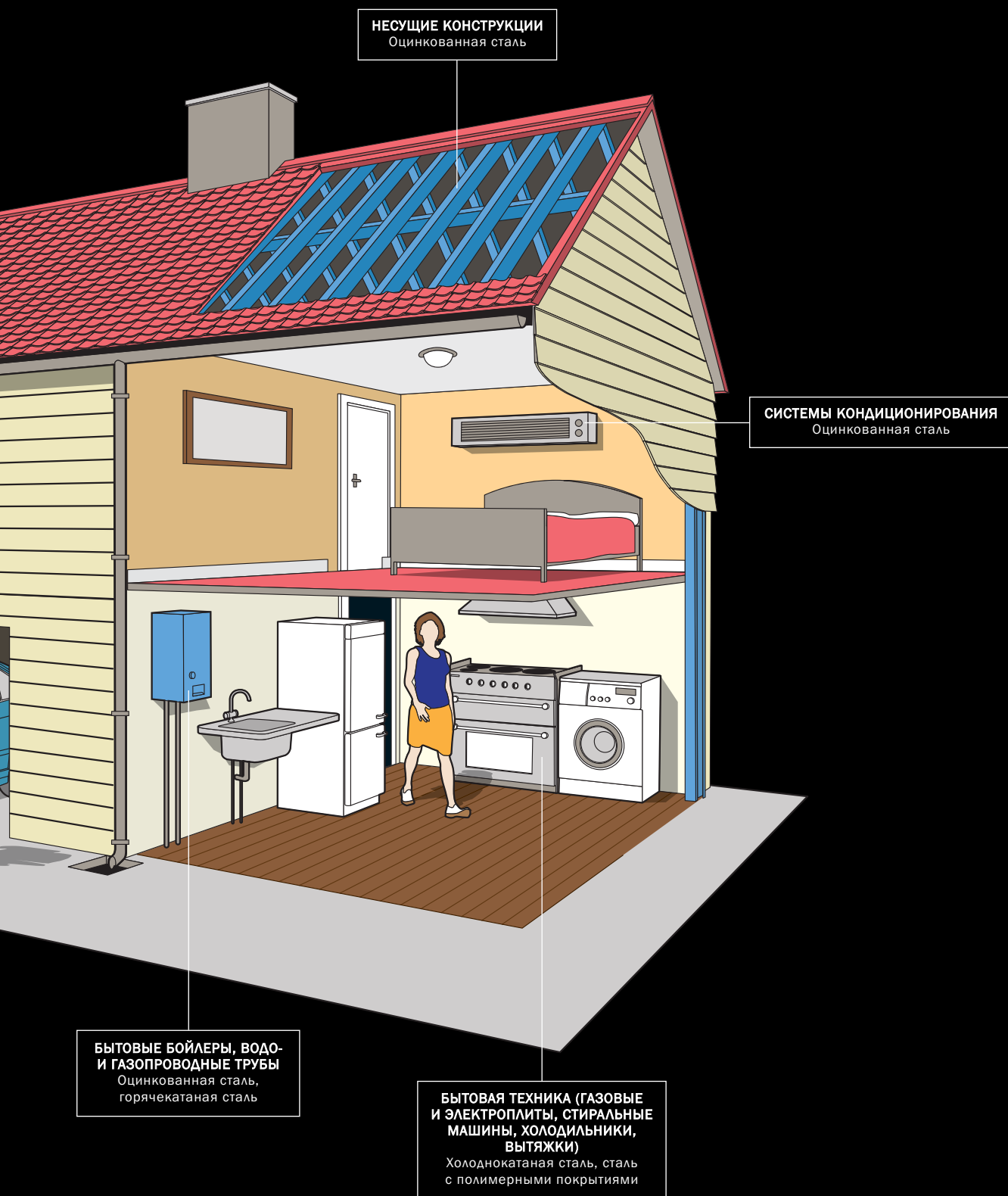
ПРОДАЖ НЛМК
НА ВНУТРЕННИЙ РЫНОК
ПРИХОДИТСЯ
НА СТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

42%

ОТ ОБЩЕГО ОБЪЕМА
ПРОКАТА С ПОЛИМЕРНЫМИ
ПОКРЫТИЯМИ,
ПРОИЗВЕДЕННОГО В РОССИИ

20%

РОСТ СЕКТОРА ЖИЛИЩНОГО
СТРОИТЕЛЬСТВА В РОССИИ



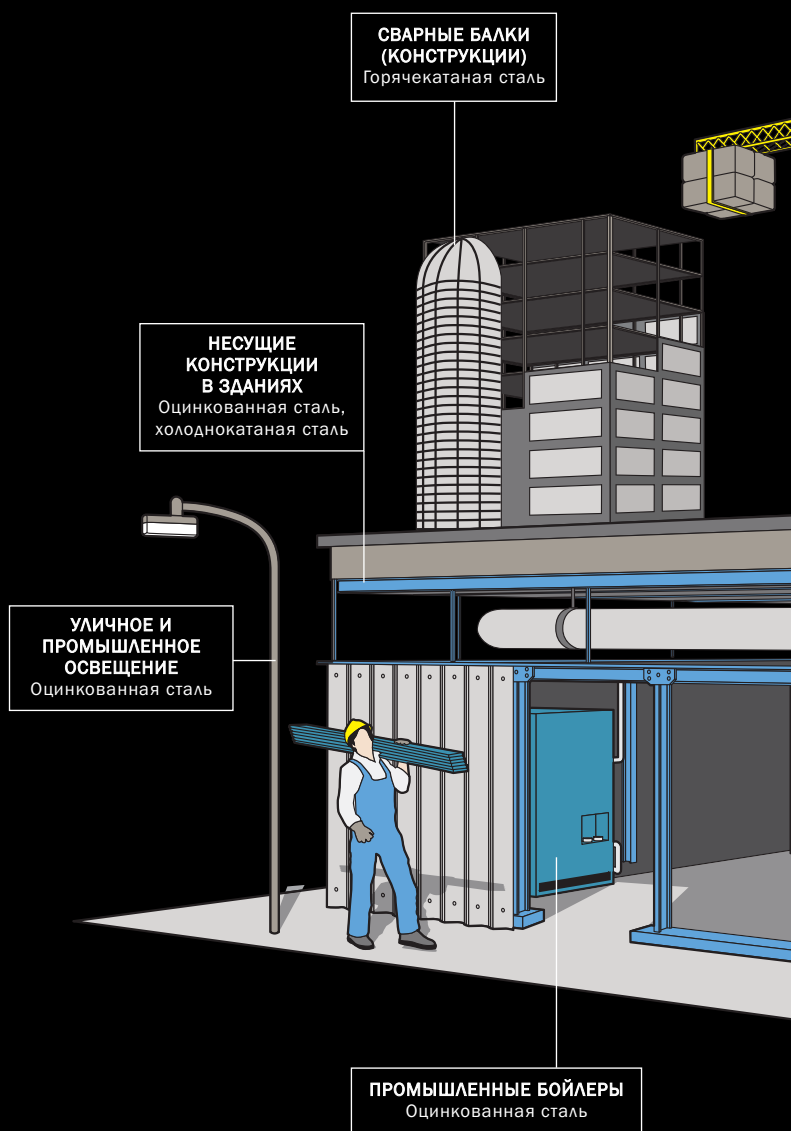
Делая работу легкой

Сталь для работы

Современный мир – это мир офисов и служебных зданий, которые должны отвечать конфликтующим требованиям. Быть дешевыми в строительстве и создавать все необходимые условия для работы. Сталь прекрасно справляется с этой задачей.

Именно бурное развитие работы в офисах стало гигантским толчком к развитию технологий в стали. Сегодня подавляющее большинство зданий строится из легких и прочных стальных конструкций, как и вся инфраструктура зданий. Оконные рамы, сайдинги, сэндвич-панели, разноцветная металлочерепица для крыш, трубы и провода, воздуховоды и кондиционеры, офисная мебель и – все это сталь!

При этом, здания не только приобрели большую прочность и долговечность. Сталь позволила освободить большие пространства, проложить все коммуникации и привести инфраструктуру в полное соответствие с самыми требовательными запросами человека. Здания легко обновлять и ремонтировать. В них легко! В них хочется работать!



Цифры и факты

\$129 млрд.

РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ
СТРОИТЕЛЬНОГО СЕКТОРА
В РОССИИ В 2007 ГОДУ

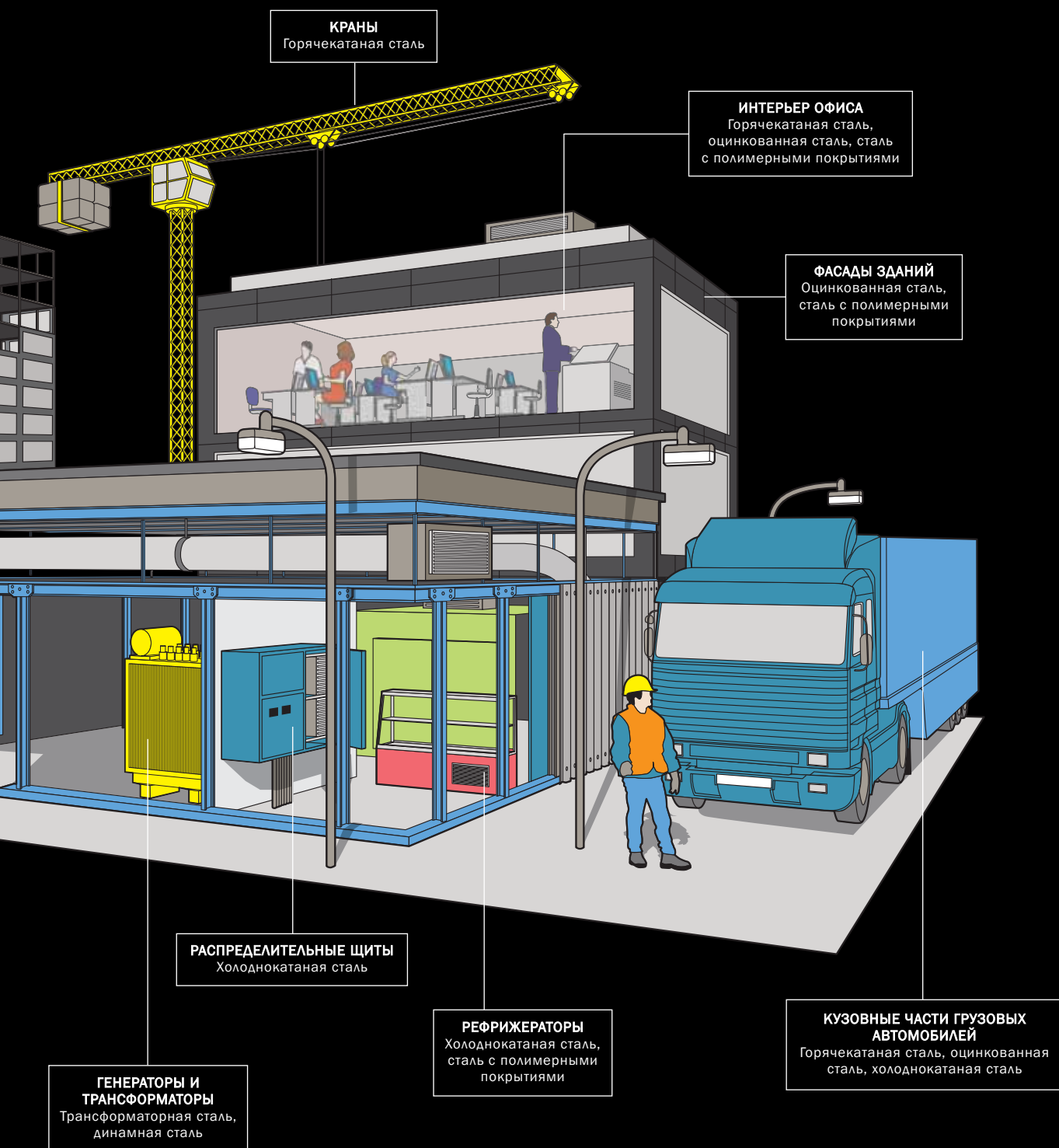
100%

РОСТ СТРОИТЕЛЬСТВА
КОММЕРЧЕСКИХ
ЗДАНИЙ В РОССИИ
В 2007 ГОДУ

27%

РОСТ
ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО
СЕКТОРА В 2007 ГОДУ

ГЕН
ТРАНС
Трансфор
дина



Ускоряя развитие

Сталь для инфраструктуры

Вы хотите передвигаться быстрее? Хотите не опоздать на встречу в другом конце земного шара? Пожалуйста, сталь поможет вам! Если эти слова сделать лозунгом всех компаний, связанных с транспортом, это была бы самая правдивая реклама за всю историю.

Сталь сделала возможными идеи великих умов человечества. Она сократила время. Она сжала расстояния. Она сделала наши перемещения более безопасными. С помощью стальных мачт мы получаем свет и тепло от электростанции, расположенной минимум в 150 километрах от дома. С помощью турбин на электростанциях, человек, собственно и получает саму электроэнергию. Прочность стальных рельсов и корпусов кораблей позволяет перевозить на гигантские расстояния огромные грузы, глобализуя экономики всего мира. Стальные элементы современных трасс делают дорогу более безопасной и комфортной. А уникальные человеческие сооружения, некогда подвластные гениям инженерной мысли – мосты – сегодня незаметно сливаются с пейзажем.

Благодаря улучшенным технологиям и повышению качества стали, поезда и корабли с каждым днем становятся все крупнее, быстрее и безопаснее.

**Ж/Д СОСТАВЫ И
ИНФРАСТРУКТУРА**
Электротехническая сталь,
горячекатаная сталь,
холоднокатаная сталь

МОСТЫ
Горячекатаная сталь

ДОРОЖНАЯ ТЕХНИКА
Горячекатаная сталь

Цифры и факты

100%

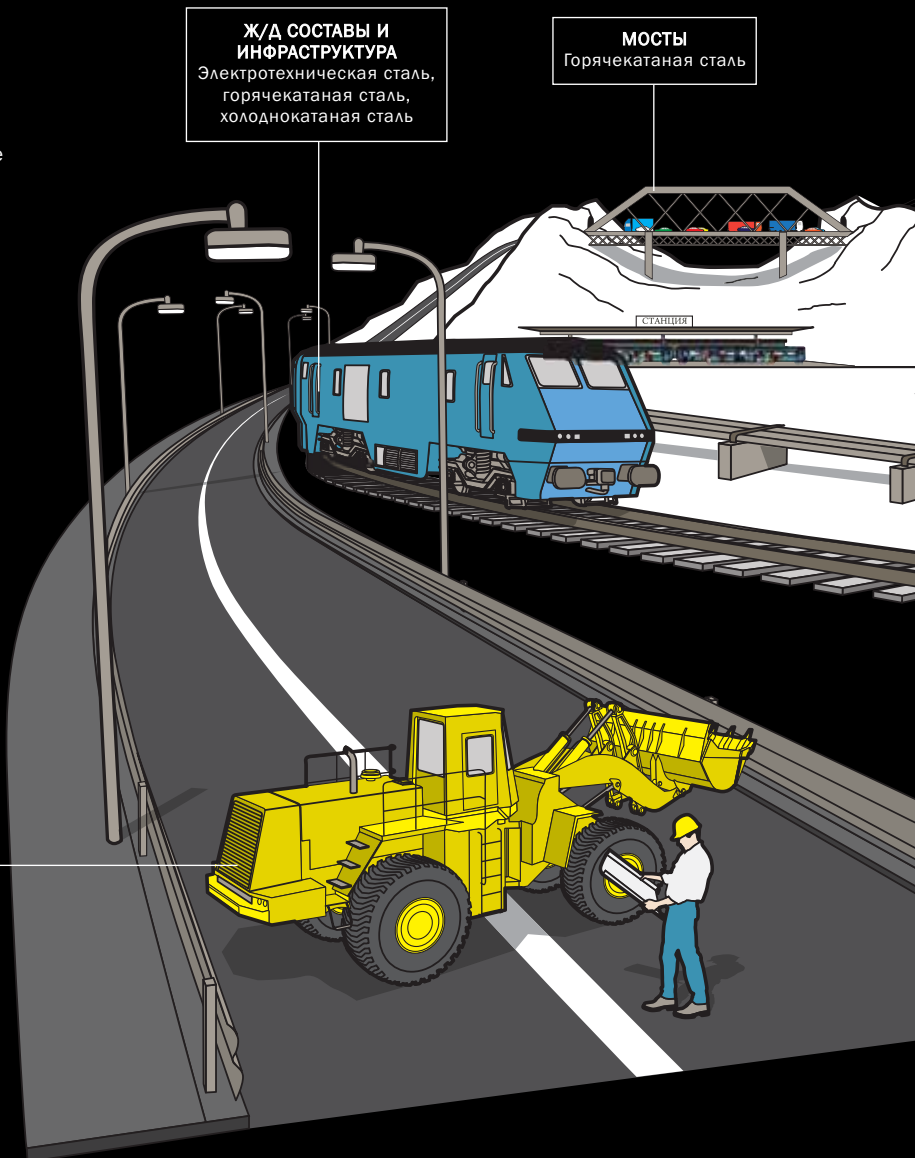
ТРАНСФОРМАТОРНОЙ СТАЛИ
НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ
И 20% – НА МИРОВОМ РЫНКЕ

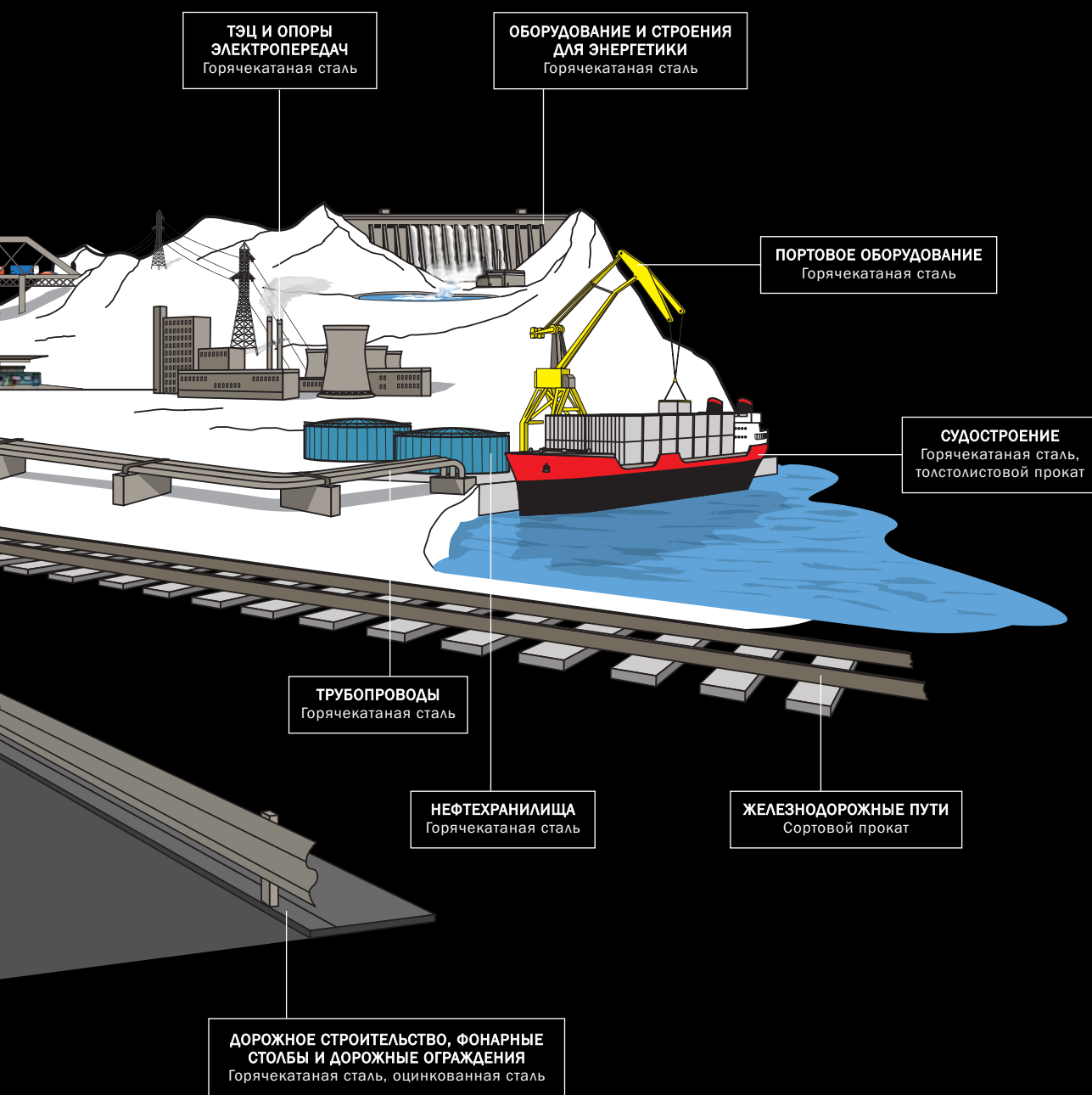
120 ГВт+

ПРОГНОЗИРУЕМЫЕ
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МОЩНОСТИ
В РОССИИ К 2020 ГОДУ

2 500 км+

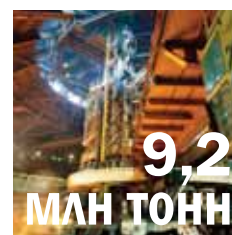
НОВЫЕ ДОРОГИ,
СТРОИТЕЛЬСТВО КОТОРЫХ
ЗАПЛАНИРОВАНО НА 2008-09 ГГ.





Вывод

Сталь уникальна. Она играет важную роль в современном мире и является неотъемлемой частью нашей повседневной жизни. Даже при многократной переработке сталь не теряет своих первоначальных свойств. Ее вклад в устойчивое развитие планеты трудно переоценить.



СТАЛИ ПРОИЗВЕДЕНО
В 2007 ГОДУ
СМ. СТР. 12



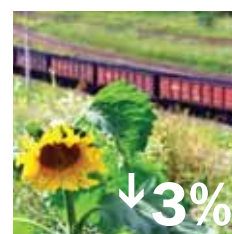
ВЫРУЧКА В 2007 ГОДУ
СМ. СТР. 22

Видение Основным ориентиром в развитии Компании является укрепление лидирующих позиций в мировой сталелитейной промышленности в области качества продукции, технологической оснащенности производства.

Миссия Наша миссия заключается в том, чтобы быть основным поставщиком качественной стальной продукции для наших потребителей и лидером по рентабельности в мировой стальной индустрии с постоянным ростом выручки и прибыли.

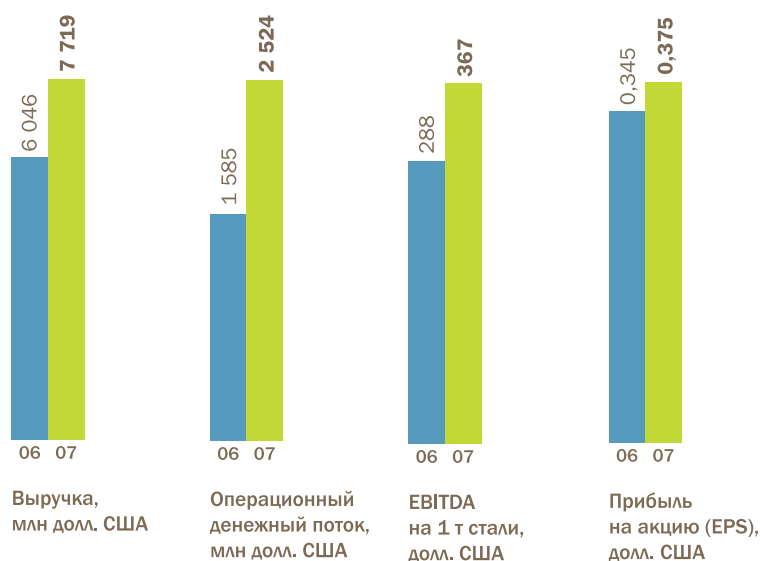


РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ
ПО ПОКАЗАТЕЛЮ EBITDA
СМ. СТР. 23



3% СНИЖЕНИЕ ВЫБРОСОВ
В АТМОСФЕРУ
СМ. СТР. 41

Ключевые показатели, 2007г.



Обращение Председателя Совета директоров



Владимир Лисин

Уважаемые акционеры,

Я рад предложить вашему вниманию отчет об успешном выполнении поставленных стратегических целей, а также о перспективах дальнейшего развития НЛМК. В 2007 году компания показала отличные результаты. Устойчивый спрос на сталь, как на внутреннем, так и на международном рынке, благоприятная ценовая конъюнктура, а также методичная работа по сокращению издержек являются основными факторами, обеспечившими успех нашей компании.

Мы достигли значительного прогресса в реализации «Стратегии сбалансированного роста», как посредством приобретения новых активов, так и развития существующих мощностей. НЛМК расширил географию своего присутствия и сортамент, а также продолжает оптимизировать структуру активов. В соответствии с изначально заявленным графиком продолжается реализация второго этапа Программы технического перевооружения, направленной на увеличение объемов производства и повышение эффективности производственных мощностей. НЛМК продолжает оставаться одним из наиболее рентабельных производителей в отрасли и демонстрирует стабильно высокие финансовые показатели.

За последние годы ключевые факторы, определяющие ситуацию на рынке стали, резко изменились, в частности из-за увеличения производства стали в Китае, ускорения темпов консолидации отрасли и экономического роста стран группы BRIC (Бразилия, Россия, Индия, Китай). В сложившейся ситуации НЛМК является сильным игроком стального сектора и создает платформу для дальнейшего повышения стоимости компании для акционеров.

Финансовые результаты

В 2007 году НЛМК продемонстрировал высокие финансовые результаты. Выручка возросла на 28% и достигла 7,719 млрд. долл. США. Прибыль от основной деятельности (EBITDA) составила 3,366 млрд. долл. США, что на 28% выше, чем в предыдущем году. Уровень рентабельности по показателю EBITDA составил 44%. Этот показатель в течение пяти лет подряд сохраняется на уровне, превышающем 40%. Чистая прибыль составила 2,247 млрд. долл. США. Однако эти рекордные финансовые результаты обусловлены не только благоприятными рыночными тенденциями, но и планомерной реализацией «Стратегии сбалансированного роста».

Дивиденды

Высокий уровень потока денежных средств, генерируемый НЛМК, позволяет Совету директоров компании проводить стабильную дивидендную политику со значительными выплатами в адрес акционеров. В соответствии с дивидендной политикой, целевым уровнем для НЛМК является выплата дивидендов в размере 30% от чистой прибыли в течение пятилетнего цикла. Совет директоров предлагает окончательно установить годовые дивидендные выплаты в размере 3 рубля на обыкновенную акцию (1 Глобальная депозитарная акция = 10 обыкновенных акций). Дивидендная доходность по состоянию на 31 декабря 2007 года превысила 3%.

Стратегия

Стратегия роста НЛМК на внутреннем рынке основывается на расширении и дальнейшей модернизации существующих производственных площадок. Компания имеет амбициозные планы по увеличению выплавки стали на основной производственной площадке в г. Липецке. В 2010 году НЛМК введет в действие первую в России с 80-ых годов доменную печь, что позволит увеличить производство стали на 40% по сравнению с текущим уровнем.

При продолжающемся росте цен на энергоносители и основные виды сырья вертикально-интегрированная бизнес-модель НЛМК продемонстрировала заметные конкурентные преимущества. Прогнозируемое увеличение выплавки стали будет на 100% обеспечено железной рудой благодаря развитию Стойленского ГОКа. Эта компания Группы НЛМК является наиболее эффективным горнодобывающим активом в России. Риск от высоких цен на коксующийся уголь в значительной мере минимизируется продажами кокса, производимого на предприятии Алтай-Кокс, но мы намерены продолжать поиск возможностей для эффективной вертикальной интеграции в сегменте коксующихся углей. Помимо основных видов сырья, НЛМК также продолжает развивать собственную базу по сбору металлолома, как посредством приобретения новых активов, так и увеличения объемов переработки лома на существующих мощностях.

Программа технического перевооружения направлена на увеличение самообеспеченности электроэнергией. К 2012 году на основной производственной площадке НЛМК будет вырабатываться 60% необходимого объема электроэнергии. Модернизация доменных печей позволит сократить потребление природного газа приблизительно на 75%.

Но наиболее важной составляющей планов по развитию существующих мощностей остается развитие спектра продукции с высокой добавленной стоимостью. НЛМК намерен сохранить и укрепить свои позиции в качестве основного поставщика проката с высокой добавленной стоимостью на внутреннем и мировом рынке. Мы уделяем особое внимание наиболее динамично растущим сегментам на внутреннем рынке, таким как строительство, инфраструктура и машиностроение.

Мы являемся крупнейшим поставщиком электротехнической стали в мире и поддерживаем наше лидирующее положение посредством разработки новых технологий, расширения диапазона марок, повышения качества продукции и улучшения обслуживания покупателей. НЛМК намерен укрепить свою лидирующую позицию посредством широкомасштабной программы капиталовложений (в развитие мощностей по производству трансформаторной стали) общим объемом более 400 млн долл. США. Наша стратегия в данном нишевом сегменте основывается на положительных прогнозах рынка по трансформаторной стали, которая преимущественно используется для производства энергетического оборудования. В настоящий момент, все страны BRIC объявили об амбициозных планах по наращиванию электрогенерирующих мощностей. НЛМК достиг соглашения на участие в проекте по созданию совместного российско-китайского сервисного центра с Tebian Electric Apparatus Stock Co., Ltd (TBEA), китайским производителем электротехнического оборудования, с целью продажи и переработки электротехнических сталей. Сотрудничая с компанией TBEA, НЛМК получает возможность присутствия на быстро развивающемся китайском рынке, где существует сильный спрос на электротехническую сталь.

Общий объем капиталовложений в рамках 2-го этапа Программы технического перевооружения (2007–2011 гг.) составляет 4,4 млрд. долл. США без учета инвестиций в развитие Макси-Групп. Капиталовложения в 2007 году составляют около 958 млн долл. США.

Второй составляющей стратегии НЛМК является рост посредством приобретений высококачественных активов на ключевых рынках. В 2007 году компания участвовала в ряде проектов в области слияний и поглощений. Наиболее значимой сделкой было приобретение контрольного пакета акций Макси-Групп, крупного российского актива по сбору металлолома и производству сортового проката. Мы полагаем, данное приобретение дает возможность компании получить значительную долю на внутреннем рынке сортового проката, в частности в наиболее динамично развивающихся регионах (Центральный регион, Южный регион и Урал). Следует отметить, что приобретение единственного в России производителя, использующего модель мини-заводов, обеспечило НЛМК преимущество «первого хода» по сравнению с конкурентами.

Этот год также ознаменовался успешным процессом интеграции и развития совместного предприятия с Duferco Group. Модернизация домны на Карсиде в Бельгии, произведенная в прошлом году, сделала ее одной из лучших в своем классе в Европе. С целью снижения операционных затрат и удовлетворения растущих экологических требований мощности по производству кокса на Карсиде были закрыты, а НЛМК начнет поставки кокса для нужд данного предприятия в 2008 году. Периметр совместного предприятия был расширен за счет приобретения актива Sharon Coating (прежнее название Winner Steel), одного из крупнейших производителей оцинкованной стали в США.

Наша политика в области слияний и поглощений и развития существующих мощностей, предполагающая взвешенный подход, основанный на строгой финансовой дисциплине, обеспечила компании высокий уровень прибыли от существующих направлений бизнеса и позволила создать стабильное основание для расширения доли НЛМК в новых рынках.

Корпоративное управление

Совет директоров стремится сохранить высочайшие стандарты корпоративного управления, что, по нашему мнению, является залогом успешного достижения результатов, как для компании, так и для наших акционеров. Совет директоров и высшее руководство компании вместе работают над созданием последовательной корпоративной стратегии. При этом высокие финансовые результаты компании и ее стремительный рост являются неопровержимыми доказательствами правильности данного подхода.

В 2007 году Совет директоров приобрел новые знания и ценный опыт, в лице г-на Бруно Больфо, который с июня 2007 года является независимым директором в составе Совета директоров НЛМК. В настоящее время г-н Больфо является президентом Duferco S.A. и членом Совета директоров Duferco Participations Holding, председателем которого он является в течение последних 13 лет.

Политика НЛМК всегда была направлена на соблюдение стандартов и соответствие передовому опыту корпоративного управления во всех регионах присутствия, что позволяет защищать права акционеров.

Экономический прогноз

Несмотря на высокую вероятность экономического спада в США, рост спроса на сталь на мировом рынке будет обусловлен стремительным развитием инфраструктуры и строительного сектора в странах группы BRIC, в частности, в России. Мы наблюдаем ситуацию, когда производители стали на развивающихся рынках перенаправляют значительные объемы экспортных продаж на внутренние рынки для удовлетворения растущего спроса. В то же время сталелитейные компании по всему миру продолжают увеличивать цены на свою продукцию, компенсируя тем самым резкий рост стоимости основных видов сырья. При этом следует отметить, что товарный цикл находится в стадии роста, а консолидация отрасли способствует созданию ценовой стабильности и благоприятных условий на мировом рынке стали.

В прошлом году в своем обращении к акционерам я упомянул об угрозе избыточного предложения стали из Китая. Но сейчас мы видим, что Китай принял меры, способствующие более сбалансированному развитию своей стальной промышленности.

В настоящее время мы наблюдаем беспрецедентную инфляцию цен на основные виды сырья, при которой эффективная вертикальная интеграция и качество активов являются залогом успешной деятельности в стальном сегменте. Таким образом, НЛМК занимает наиболее выгодное положение и может получить значительное преимущество за счет положительной динамики ценового тренда, что будет способствовать достижению превосходных финансовых результатов.

Заключение

Я бы хотел искренне поблагодарить сотрудников, менеджеров и директоров за их вклад в выдающиеся результаты, которых компания достигла в прошлом году. От лица Совета директоров я также хочу выразить признательность всем нашим акционерам. Устойчивая платформа, созданная в 2007 году, позволит Компании уверенно начать следующий год реализации «Стратегии сбалансированного роста». Я уверен, что 2008 год станет еще одним годом успешного развития нашей компании.



Владимир Лисин,
Председатель Совета директоров

Обращение Президента



Алексей Лапшин

Уважаемые акционеры,

2007 год стал очень успешным для НЛМК. Последовательное претворение в жизнь стратегии роста Компании и благоприятная конъюнктура на основных рынках сбыта нашей продукции позволили достичь рекордных финансовых результатов. Увеличение поставок продукции с высокой добавленной стоимостью на фоне роста спроса на металлопродукцию, а также постоянный контроль над производственными затратами позволили продемонстрировать высокие показатели прибыли от основной деятельности.

В 2007 году продолжился рост Группы НЛМК и усилилась диверсификация ее деятельности. Сегодня около 2,1 млн тонн стали и 4,8 млн тонн готового проката производится на предприятиях с нашим участием в странах Европы и США – на дочерней компании DanSteel и на совместном предприятии с Дюферко. Кроме этого, наша компания вошла в перспективный сегмент сортового проката, который в настоящее время характеризуется высокими темпами роста. Все это позволяет НЛМК расширить присутствие на стратегически важных для компании рынках.

В декабре 2007 года был приобретен контрольный пакет акций крупного российского производителя сортового проката – группы компаний Макси-Групп, в структуру которого помимо металлургических активов входит хорошо развитая сеть по сбору металлолома. Производственные мощности Макси-Групп в настоящий момент позволяют выплавлять 2,4 млн тонн стали, выпускать 1 млн тонн арматуры, 320 тыс. тонн катанки, а также около 550 тыс. тонн метизов. Кроме этого в настоящий момент действует около 300 площадок по сбору и заготовке металлолома общей мощностью 3 млн тонн металлолома в год.

Таким образом, Компания развивает производство готовой продукции рядом с конечным потребителем на наиболее важных рынках, а также наращивает свою долю на стратегически важном российском рынке с использованием всех имеющихся возможностей для роста объемов и номенклатуры производимой продукции.

Помимо приобретения новых компаний, нами осуществлялась оптимизация существующих активов Группы НЛМК.

В рамках реструктуризации в течение 2007 года были проданы пакеты акций энергетических активов и коммерческий банк ОАО «Липецккомбанк», которые ранее были признаны Советом директоров непрофильными. Сумма сделок составила 78,7 млн долл. США и 47,7 млн долл. США, соответственно.

Сделки в области слияний и поглощений являются очень важным компонентом стратегии развития НЛМК, однако значительное внимание уделяется также расширению и модернизации существующих мощностей Компании. В 2007 году началась реализация 2 этапа Программы технического перевооружения, в рамках которого планируется увеличить объемы выплавки стали на основной производственной площадке в г. Липецке, значительно нарастить мощности по выпуску плоского проката, а также повысить самообеспеченность Группы НЛМК основными видами сырья и электроэнергией.

Общая сумма инвестиций, направленных на строительство и приобретение основных средств в целом по Группе в 2007 году составила 957,7 млн долл. США. Наиболее крупные проекты, завершенные в 2007 году: окончание реконструкции коксовой батареи №2 со значительным снижением ее вредного воздействия на окружающую среду, реконструкция нагревательной печи в производстве горячего проката, реконструкция реверсивного стана в производстве трансформаторного проката с почти двукратным увеличением его мощности, увеличение объемов производства оцинкованного проката после окончания строительства новой линии цинкования, а также множество других проектов. Помимо этого, в 2007 году начата реализация наиболее значимых проектов второго этапа Программы технического перевооружения: строительство новой доменной печи мощностью 3,4 млн тонн чугуна в год, масштабная модернизация сталеплавильного производства, предусматривающая введение в строй нового конвертора и реконструкция установок непрерывной разливки стали со значительным повышением их мощности, а также ряд важных проектов в прокатных цехах ОАО «НЛМК».

По Группе НЛМК в 2007 году выплавка стали составила 9,2 млн тонн, включая объемы Макси-Групп за декабрь 2007 года. Проведенная модернизация оборудования позволила нам увеличить производство листового проката в 2007 году до 5,3 млн тонн, что на 4% больше, чем в 2006 году. При этом наиболее значительно выросло производство продукции с высокой добавленной стоимостью, такой как трансформаторный прокат и прокат с покрытиями.

Высокие результаты показали также сырьевые и коксохимические предприятия Группы НЛМК. В 2007 году ОАО «Стойленский ГОК» произвел 11,6 млн тонн железорудного концентрата, 95% которого было поставлено на основную производственную площадку в г. Липецке. Существенный рост производственных показателей наблюдался и на ОАО «Алтай-кокс», где после ввода в эксплуатацию новой коксовой батареи производство кокса выросло на 28% и составило 3,8 млн тонн. Существенный рост производства и выручки от продаж кокса позволил НЛМК в значительной степени нивелировать негативное влияние роста цен на уголь после нескольких тяжелых аварий на российских угольных шахтах в середине года.

В 2007 году наблюдалась благоприятная конъюнктура почти на всех основных рынках сбыта НЛМК. Объем реализованной металлопродукции составил 9,2 млн тонн. При этом мы активно развивали продажи продукции с высокой добавленной стоимостью. Изменение структуры отгрузки, своевременные действия по переориентации на продажи наиболее эффективных видов продукции, а также положительные ценовые тенденции на основных рынках сбыта позволили нам достичь существенного роста финансовых показателей.

Консолидированная выручка Группы НЛМК в 2007 году составила 7,7 млрд. долл. США. Сильные показатели продаж, а также контроль за производственными затратами привели к росту EBITDA на 28% до 3,4 млрд. долл. США, рентабельность по EBITDA составила 44%.

Разразившийся в конце 2007 года кризис ликвидности еще раз подтвердил правильность проводимой нами консервативной финансовой политики. В настоящее время мы продолжаем использовать для развития собственных активов, а также финансирования приобретений преимущественно собственные денежные средства. В то же время, значительный рост наших финансовых обязательств в конце 2007 года в основном связан с консолидацией задолженности Макси-Групп. В этой связи менеджмент не исключает возможность использования заемного капитала для финансирования крупных сделок по приобретению активов и капитальных вложений нашей компании. Учитывая наше устойчивое финансовое положение и полученные нами высокие кредитные рейтинги, мы уверены в эффективности такого подхода.

Одним из приоритетов деятельности Группы является защита окружающей среды. Мы модернизируем оборудование с целью сокращения негативного воздействия на экологию, ищем пути использования отходов производства, что даёт ощутимые результаты – наши экологические показатели заметно улучшаются. Так, нам удалось за 5 лет почти на 20% снизить удельные выбросы на 1 тонну продукции, значительно сократить объемы водопотребления и сброса загрязняющих веществ.

Наша компания занимает активную социальную позицию. Мы стараемся не только создать достойные условия деятельности и жизни для своих сотрудников и их семей, но и внести посильный вклад в улучшение социальной атмосферы в регионах своего присутствия. Обращая внимание на социально-незащищенные слои населения, мы активно участвуем в развитии городов и областей, где Компания осуществляет свою деятельность, оказываем спонсорскую помощь и развиваем благотворительную деятельность.

Оглядываясь на прошедший год, я с уверенностью могу констатировать, что мы добились столь высоких результатов в первую очередь благодаря сплоченному коллективу сотрудников, каждый день достигающих новых высот на своих рабочих местах. Мы ценим наши кадры. Наша кадровая политика в первую очередь направлена на повышение заинтересованности работников в постоянном развитии профессиональных навыков, рост производительности и культуры производства. Огромное внимание наша Компания уделяет промышленной безопасности производственного процесса, и в этой важной работе мы добились значительного результата.

Вертикальная интеграция, высокая технологическая оснащенность, квалифицированные кадры, а также сбалансированная стратегия развития позволяют нам достигать высочайшей производственной и финансовой эффективности, что закладывает прочный фундамент для укрепления позиций Группы НЛМК в числе лидеров мировой стальной индустрии!



Алексей Лапшин
Президент (Председатель Правления)

Наша стратегия



НЛМК укрепляет лидирующие позиции на рынке за счет вертикальной интеграции, низкокзатратного производства стали, а также развития спектра продукции с высокой добавленной стоимостью

- 01** Вертикальная интеграция
- 02** Рост производства
- 03** Расширение сортамента продукции



Стратегия

Стратегические цели

Для воплощения в жизнь нашей миссии мы осуществляем развитие Компании по следующим стратегическим направлениям:

- Сохранение и укрепление лидирующих позиций по рентабельности среди сталелитейных компаний. Стратегическим приоритетом НЛМК является не только наращивание объемов производства, но и достижение при этом высоких финансовых показателей;
- Поддержание и укрепление лидирующих позиций на наших основных рынках, а также дальнейшее развитие спектра продукции с высокой добавленной стоимостью;
- Достижение лидирующей позиции в сегменте стальной продукции для строительного сектора в России посредством использования бизнес-модели мини-заводов;
- Использование основного конкурентного преимущества компании, заключающегося в низкокзатратном производстве стали, с целью увеличения объемов производства готовой продукции на собственных прокатных мощностях во всем мире;
- Поиск возможностей дальнейшего развития Компании за счет оптимизации портфеля активов и стратегических приобретений;
- Соответствие высоким стандартам в области корпоративного управления, социальной ответственности и охраны окружающей среды.

Стратегия

Реализация стратегии развития Компании осуществляется по следующим основным направлениям:

- Реализация второго и третьего этапов Программы технического перевооружения на период до 2015 года. Основными целями Программы технического перевооружения являются:
 - Рост объемов производства стали до 16 млн тонн в год на основной производственной площадке в г. Липецке;
 - Увеличение объемов производства стали за счет развития предприятий Макси-Групп на основе ЭДП до 6 млн тонн для удовлетворения внутреннего спроса на сортовой прокат в строительном сегменте;
 - Рост объемов производства продукции с высокой добавленной стоимостью для динамично развивающегося российского рынка;
 - Сохранение мировой лидирующей позиции в сегменте электротехнической стали.
- Сохранение высокого уровня вертикальной интеграции с целью:
 - Обеспечения бесперебойных поставок качественного низкокзатратного сырья в рамках стратегии вертикальной интеграции;

- Снижения уровня рисков, связанных с волатильностью цен на основные виды сырья и возможным дефицитом основных сырьевых ресурсов;
- Поиска возможностей для дальнейшего повышения эффективности производства за счет роста самообеспеченности электроэнергией и использования современных технологий.
- Развитие компании как влиятельного участника мирового рынка за счет развития существующих и приобретения новых активов на международном рынке, а также увеличения доли готовой продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме производства на российских и зарубежных площадках.
- Наша политика в области слияний и поглощений основывается на трех основных критериях:
 - Приоритет сделок, имеющих значительный синергетический эффект;
 - Ориентация на основные рынки Компании;
 - Индивидуальная оценка каждой конкретной сделки в контексте долгосрочной стратегии развития Компании.
- Создание эффективной системы управления:
 - Повышение прозрачности и эффективности системы принятия решений;
 - Расширение возможностей акционеров в области контроля за действиями менеджмента Компании.
- Повышение стандартов в области кадровой, социальной и экологической политики:
 - Повышение стандартов промышленной безопасности и охраны труда;
 - Социально ответственное поведение компании во всех регионах присутствия Группы НЛМК;
 - Сокращение негативного воздействия производства на окружающую среду.

Маркетинговая стратегия

Маркетинговая политика Компании основывается на следующих принципах:

- Увеличение степени удовлетворенности потребителей продукции;
- Производство высококачественной продукции и поддержание репутации надежного поставщика;
- Ответственность каждого сотрудника за производство высококачественной продукции;
- Постоянное улучшение системы менеджмента качества, включая улучшение управления всеми бизнес-процессами, задействованными в повышении качества продукции.

Стратегия устойчивого роста



БОЛЕЕ ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА САЙТЕ:
WWW.NLMK.RU/ABOUT

БОЛЕЕ ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА САЙТЕ:
WWW.NLMK.RU/OUR_OPERATIONS

БОЛЕЕ ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА САЙТЕ:
WWW.NLMK.RU/INVESTOR_CENTER

Стратегия сбыта

Стратегия сбыта НЛМК основана на построении эффективных каналов продаж, внедрении действенной и гибкой системы маркетинга и эффективном управлении человеческими ресурсами. Компания постоянно отслеживает и анализирует события на ключевых рынках, выявляет перспективные направления развития и корректирует слабые стороны системы маркетинга.

В основе сбытовой стратегии Компании лежат следующие принципы:

- Производство высококачественной продукции отвечающей высоким международным стандартам и растущим требованиям потребителей;

- Увеличение присутствия на существующих рынках и выход на новые рынки за счет разработки новой продукции и услуг;
- Развитие партнерских отношений с потребителями продукции и поддержание с ними диалога на постоянной основе для увеличения удовлетворенности потребителей.

Стратегия сбыта основывается на постоянном мониторинге текущего состояния на рынке, анализе цен и событий. Гибкая система маркетинга позволяет Компании адаптироваться под изменяющиеся внешние условия и своевременно перераспределять сбытовые потоки продукции на более перспективные рынки.

01

Вертикальная интеграция в сырьевом и энергетическом сегментах



План действий

- Вертикальная интеграция с высокоэффективными сырьевыми активами.
- Достижение 100% самообеспеченности железной рудой и коксом.
- Сокращение расхода основных видов сырья за счет постоянного освоения новых технологий.
- Развитие сети площадок по сбору металлолома.
- Использование возможностей эффективной вертикальной интеграции с активами по добыче коксующегося угля.
- Увеличение самообеспеченности электроэнергией на основной площадке.
- Освоение энергосберегающих технологий.

Достигнутые результаты

- 100% самообеспеченность железорудным концентратом.
- Самый низкий показатель себестоимости тонны железорудного концентрата в России.
- Самообеспеченность коксом с учетом роста производства стали.
- Свыше 40% электроэнергии, потребляемой основной производственной площадкой, вырабатывается на собственных мощностях.

Основные проекты в рамках 2-го этапа Программы технического перевооружения

- Введение в строй завода по производству окатышей мощностью 3 млн тонн к 2011 г. с дальнейшим увеличением мощности до 6 млн тонн к 2014 г.
- Разработка в 2011 году месторождения Жерновское-1 с запасами коксующегося угля 3 млн тонн.
- Внедрение технологии вдувания пылеугольного топлива (ПУТ) на всех доменных печах в период с 2009 по 2010 г.
- Выведение из строя устаревших коксовых батарей на производственной площадке в г. Липецке.

02

Увеличение производства стали в России



План действий

- Максимизация прибыли за счет использования низкочатратной производственной платформы в России за счет увеличения производства стали на основной производственной площадке в Липецке до 16 млн тонн.
- Модернизация сталеплавильного дивизиона.
- Улучшение качества и технических характеристик стали.
- Увеличение объемов производства стали, используемой в автомобилестроении и других отраслях, представляющих высокие требования к качеству стальной продукции.

Результаты

- Статус одного из наиболее низкочатратных производителей стали в мире.
- Подписание контрактов на поставки оборудования и начало строительства новой доменной печи.

Основные проекты в рамках Программы технического перевооружения

- Ввод в эксплуатацию новой доменной печи, мощностью 3,4 млн тонн в год к 2011 году.
- Ввод нового конвертера к 2010 году.
- Установка вакууматоров в 2009 году (к 2010 году свыше 50% стали, производимой НЛМК, будет применима для целей автомобилестроения).
- Строительство литейно-прокатного модуля на производственной площадке в г. Липецке мощностью 1,5 млн тонн.



100%

**САМООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
ОСНОВНЫМИ ВИДАМИ
ЖЕЛЕЗОРУДНОГО СЫРЬЯ**

Пример

Фабрика по производству окатышей

Стойленский ГОК (СГОК), приобретенный в 2004 году, является дочерней компанией, полностью принадлежащей НЛМК. СГОК – одно из наиболее эффективных предприятий по добыче железной руды в России, на 100% обеспечивающий производство НЛМК железорудным концентратом. В настоящее время в рамках Программы технического перевооружения мы планируем осуществить значительный рост инвестиций в развитие Стойленского ГОКа и модернизацию его производственных мощностей. Самым масштабным проектом программы капиталовложений является строительство фабрики по производству окатышей с расчетной мощностью 3 млн тонн в год. Принимая во внимание то, что сырьевой цикл находится на пике развития, а также факт расположения СГОКа в непосредственной близости от основной производственной площадки в г. Липецке, этот проект позволит повысить эффективность деятельности Группы НЛМК. Он также позволит обеспечить достаточные объемы поставок сырья для растущих нужд производственных мощностей в рамках заявленных планов развития.



Свыше 70%

**УВЕЛИЧЕНИЕ ВЫПЛАВКИ
СТАЛИ БОЛЕЕ ЧЕМ НА 70%
К 2015 ГОДУ***

* Данные по основной производственной площадке в Липецке.

Пример

Сооружение новой доменной печи

Сооружение новой доменной печи является основным проектом в рамках второго этапа Программы технического перевооружения, которая предполагает увеличение выплавки стали более чем на 70% к 2015 году. Проект строительства доменной печи НЛМК является первым проектом подобного рода в России и СНГ со времен Советского Союза.

В настоящее время по расчетам стоимость проекта превысит 1 млрд. долл. США. НЛМК уже заключил контракты на поставку оборудования для доменной печи и начал строительство фундамента.

По расчетам новая доменная печь выйдет на полную мощность в 2011 году, что по срокам совпадает с планом поставок 3,6 млн тонн слябов на предприятия SIF (СП с Duferco Group) начиная с 2012 года, а также с планами по наращиванию объемов производства проката в России. Динамичная программа развития НЛМК позволяет Компании быть лидером по темпам роста в России.

03

Развитие спектра продукции с высокой добавленной стоимостью



План действий

- Увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме производства для удовлетворения спроса.
- Увеличение поставок слябов на собственные прокатные мощности. Приобретение высококачественных прокатных мощностей обеспечивает минимизацию рисков, связанных с присутствием в сегменте полупродуктов (слябов), цены на которые подвержены высокой волатильности.
- Сохранение и укрепление лидирующих позиций компании в секторе продукции с высокой добавленной стоимостью.

Результаты

- Ввод в эксплуатацию линии цинкования №3.
- 20% EBITDA на уровне группы обеспечивается за счет продаж трансформаторной стали.
- Основной поставщик проката с полимерными покрытиями для производителей бытовой техники в России.
- Получение свыше 80% выручки на внутреннем рынке от продаж продукции с высокой добавленной стоимостью.

Основные проекты в рамках Программы технического перевооружения

- Ввод в эксплуатацию линии цинкования №4 мощностью 300 тыс. тонн в год в 2008 году.
- Ввод в эксплуатацию агрегата полимерных покрытий мощностью 200 тыс. тонн в год в 2009 году.

03 продолжение

Выход в новые продуктовые ниши



План действий

- Выход на российский рынок сортового проката, обладающий высоким потенциалом роста.
- Расширение ассортимента продукции, применяемой в наиболее динамично развивающихся сегментах, таких как строительство и инфраструктура.
- Обеспечение стабильных поставок металлолома.
- Участие в процессе консолидации российского рынка металлолома.

Результаты

- Приобретение Макси-Групп, единственной из действующих в России металлургических компаний, использующей бизнес-модель мини-заводов.
- Установление операционного контроля над производственными мощностями Макси-Групп и реализация масштабного плана развития существующих и строительства новых мощностей.

Основные проекты

- Мощности по сбору металлолома 7,8 млн тонн в год к 2015 году.
Выплавка сырой стали в электродуговых печах в объеме 5,9 млн тонн к 2015 году.

В настоящее время бизнес-план по развитию Макси-Групп находится на стадии разработки. Детальная информация по планам развития будет раскрыта в 3 квартале 2008 года.



№1

**КРУПНЕЙШИЙ
ПРОИЗВОДИТЕЛЬ
ТРАНСФОРМАТОРНОЙ СТАЛИ
В МИРЕ**

Пример

Лидер по производству трансформаторной стали

НЛМК является мировым лидером по производству трансформаторной стали, главным образом применяющейся при производстве сердечников трансформаторов. Производство трансформаторной стали требует высокой технологической оснащенности, что обуславливает высокий уровень консолидации в данном сегменте. На четырех производителей приходится свыше 60% мирового рынка трансформаторной стали. НЛМК намерен сохранить и укрепить свою позицию в сегменте посредством масштабных инвестиций, объем которых превысит 400 млн долл. США в течение следующих нескольких лет. Основной целью программы капиталовложений является начало производства высокопроницаемых марок трансформаторной стали (Hi-B grades). Принимая во внимание растущий спрос на трансформаторную сталь со стороны ведущих мировых поставщиков энергетического оборудования, НЛМК может увеличить денежный поток, генерируемый в данном нишевом сегменте.



5,9 млн т

**ПРОИЗВОДСТВО 5,9 МЛН
ТОНН СОРТОВОГО ПРОКАТА
И ТРУБ К 2015 ГОДУ**

Пример

Российский рынок арматуры

По прогнозам потребление сортового проката ежегодно будет расти приблизительно на 10% до 2015 года. Мы наблюдаем продолжающийся строительный бум, как в жилищном, так и в промышленном строительстве, а также рост числа масштабных инфраструктурных проектов. В то же время отечественные производители сортового проката, в частности арматуры, работают почти на пределе своих мощностей. Помимо этого, в Центральной и Южной части России, где спрос на строительные материалы особенно высок, производителей арматуры нет. Приобретение Макси-Групп было обусловлено, прежде всего, благоприятной рыночной конъюнктурой и беспрецедентной динамикой развития строительного и инфраструктурного сегментов. Мы получили преимущество «первого шага» по сравнению с нашими российскими конкурентами на пути удовлетворения растущего спроса в регионах с наиболее высокими темпами развития (Центральный регион, Южный регион, Урал). План развития Макси-Групп в Центральном регионе обеспечивает уникальное конкурентное преимущество в сфере логистики.

Приобретение Макси-Групп является важным шагом в рамках стратегии развития НЛМК и позволяет нашей компании стать ведущим производителем стали на российском рынке к 2012 году.

Обзор Группы НЛМК

География Группы НЛМК

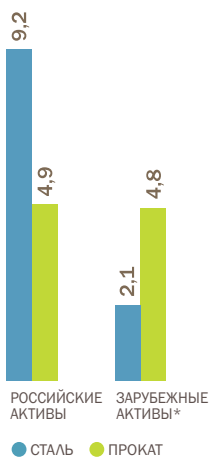
Группа НЛМК включает как российские, так и зарубежные активы. Материнская компания Группы находится в г. Липецке, расположенном в центре европейской части России в 450 км от г. Москвы.

В 350 км от ОАО «НЛМК», в районе месторождений Курской Магнитной Аномалии (КМА), находится поставщик железорудного сырья ОАО «Стойленский ГОК». Близкое расположение источника железорудного сырья позволяет минимизировать затраты на доставку железорудной продукции на основную производственную площадку.

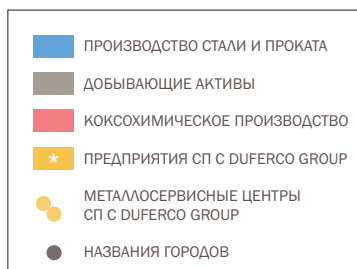
Вблизи источников угольного сырья (Кузнецкий угольный бассейн), в Алтайском крае, расположен производитель кокса – ОАО «Алтай-кокс». Месторождение коксующегося угля «Жерновское-1» расположено в 70 км от компании Алтай-кокс.

В Уральском регионе России расположены сталепрокатная компания ООО «ВИЗ-Сталь» и основные производственные мощности приобретенной в конце 2007 года группы компаний Макси-Групп.

ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ И ПРОКАТА В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ В 2007 ГОДУ (МЛН ТОНН)



* Включают производственные результаты SIF и DanSteel A/S



Бельгия*

Carsid SA Продукт: слябы

La Louvière Продукт: слябы, г/к, сортовой прокат

Clabecq Продукт: толстый лист



Дания

DanSteel A/S

Продукт/объем: толстый лист/0,5 млн тонн



США*

Duferco Farrell

Продукт: х/к, г/к прокат

Sharon Coating

Продукт: горячеоцинкованный прокат



Франция*

Duferco Coating S.A.S

Продукт: х/к прокат, электрооцинкованный прокат, горячеоцинкованный прокат, прокат с покрытиями



Италия*

Verona Steel

Продукт: кованые заготовки, толстый лист





Россия НАМК

Продукт/объем:
сталь/9,1 млн тонн,
слябы/3,7 млн тонн,
плоский прокат/4,7 млн тонн



Россия ВИЗ-Сталь

Продукт/объем:
электротехническая
сталь/0,2 млн тонн



Россия

Макси-Групп *

Продукт/объем:
сталь/1,8 млн тонн,
сортовой прокат/0,6 млн тонн,
метизы/0,3 млн тонн,
металлолом/2,1 млн тонн



Россия

Жерновское-1

3 млн тонн коксующегося угля
в 2011 году

Россия
Туапсинский морской торговый порт (ТМТП)
сухие грузы/5,5 млн тонн,
нефтеналивные
грузы/14,2 млн тонн



Россия Стойленский ГОК

Продукт/Объем:
железорудный
концентрат/11,6 млн тонн,
агломерата/1,7 млн тонн



Россия Алтай-кокс

Продукт/Объем:
кокс 6% влажности/
3,8 млн тонн



*Производственные результаты Макси-Групп были консолидированы с декабря 2007 г.

Продукция

Группа НЛМК выпускает широкий спектр высококачественной продукции. Материнская компания Группы, являясь предприятием с полным металлургическим циклом, производит чугуны, слябы, горячекатаный и холоднокатаный прокат в листах и рулонах, оцинкованный прокат и сталь с полимерными покрытиями, а также электротехнический прокат.

Доменное производство ОАО «НЛМК» выпускает чугун, который в дальнейшем используется для выплавки стали. В 2007 году более 90% произведенного чугуна было переработано на сталеплавильных мощностях предприятия. Чугун, который по технологическим причинам не может быть использован в производстве стали разливается в слитки и продается на сторону, где он может быть использован для производства чугунных труб и прочих изделий из чугуна.

Произведенные слябы используются на ОАО «НЛМК» в качестве заготовки для производства горячекатаного проката. В 2007 году мы переработали около 60% произведенных слябов на собственных мощностях. Оставшиеся слябы экспортируются на другие металлургические предприятия, где перекачиваются в плоский прокат.

Слябы поставляются на компанию DanSteel A/S, входящую в состав Группы НЛМК. В 2007 году ОАО «НЛМК» поставило на DanSteel A/S 0,6 млн тонн слябов, из которых был произведен толстолистовой прокат. Толстый лист производства DanSteel A/S предназначен для использования в судостроении, энергетическом секторе, машиностроении и строительстве.

Компания работает, прежде всего, на рынке ЕС. DanSteel A/S является одним из значительных игроков на рынке стального листа для судостроения.

На Материнской компании также производится горячекатаный прокат шириной до 1 850 мм и толщиной от 1,5 мм до 16 мм. Он предназначен для изготовления труб для нефтегазопроводов (включая трубопроводы, рассчитанные на эксплуатацию при низких температурах и под высоким давлением), для строительства, судостроения и изготовления сосудов, работающих под высоким давлением. Доля поставок продукции НЛМК на внутреннем рынке РФ составляет около 11%. При этом НЛМК является одним из основных поставщиков горячекатаной заготовки, предназначенной для производства электротехнических сталей на ООО «ВИЗ-Сталь» – компании стального сегмента Группы.

Холоднокатаный прокат производится шириной до 1 820 мм и толщиной от 0,35 мм до 2,5 мм. Он используется для изготовления кузовов автомобилей, тракторов и комбайнов, металлоконструкций, штампованных изделий, корпусов электробытовых приборов, кровли и отделки. Холоднокатаный прокат производства НЛМК обладает высоким качеством, что неоднократно подтверждено соответствием международным стандартам качества.

Мы производим горячеоцинкованную сталь шириной до 1 800 мм и толщиной от 0,4 мм до 2,0 мм (до 4,5 миллиметров после пуска агрегата горячего цинкования №3). Она используется

для производства гнутых профилей, строительных металлоконструкций, автомобильных деталей и компонентов электробытовых приборов. Мы также производим особонизкоуглеродистую сталь, легированную титаном (IF-сталь) для сверхглубокой вытяжки.

Прокат с полимерным покрытием используется для изготовления строительных металлоконструкций, корпусов приборов, электробытовых приборов, кровельной черепицы и т.д. Эта сталь обладает высокой устойчивостью к атмосферной коррозии, имеет декоративный вид и сочетает в себе прочность и пластичность. НЛМК является крупнейшим в России производителем проката с полимерными покрытиями.

Группа НЛМК является одним из ведущих производителей электротехнических сталей, занимая 76% российского рынка этой высокотехнологичной продукции. Производственные мощности на основной площадке в Липецке и на ООО «ВИЗ-Сталь» позволяют выпускать около 320 тыс. тонн трансформаторной и 370 тыс. тонн динамной стали ежегодно. При этом Группа НЛМК производит около 20% всей трансформаторной стали в мире, занимая лидирующую позицию в этом сегменте рынка.

Холоднокатаная динамная сталь используется для производства статоров и роторов электродвигателей и генераторов различной мощности, балластных трансформаторов и другого электрооборудования. Ширина динамной стали – до 1 200 мм, толщина – от 0,27 мм до 1,00 мм.

Трансформаторная сталь используется для производства широкого ассортимента трансформаторных сердечников. Она выпускается толщиной от 0,23 мм до 0,35 мм и шириной до 960 мм, имеет термостойкое изоляционное покрытие. Также мы производим трансформаторную сталь специального назначения толщиной от 0,15 мм до 0,80 мм для изготовления мощных электродвигателей.

Стоит отметить, что металлопродукция Группы соответствует международным стандартам качества. Высокий технический и организационный уровень производства, качество продукции НЛМК неоднократно подтверждены авторитетными российскими и международными сертификационными организациями.

В декабре 2007 года в состав Группы НЛМК вошел крупный российский производитель сортового проката ОАО «Макси-Групп». Данная компания выпускает сортовую заготовку, катанку, арматуру, широкий спектр сортового проката, а также метизы.

Кроме металлопродукции Группой НЛМК производится железорудное сырье (железорудный концентрат и аглоруда), кокс, доломит и известняк. Большая часть производимого сырья потребляется в рамках Группы, а избыток продается на свободном рынке.

Производство стали – это процесс, в результате которого образуется большое количество различных отходов. Целью НЛМК является свести до минимума негативное воздействие технологического процесса на окружающую среду. Отходы, образовавшиеся в процессе производства (лом, окалина, железосодержащая пыль) либо вновь запускаются в производственный процесс, либо перерабатываются для дальнейшего использования в других отраслях экономики. Так, шлак, образующийся в процессе металлургического производства, используется в строительной промышленности и при изготовлении дорожных покрытий.

Продукция	Описание
Кокс	Основное топливо, используемое в доменной печи при выплавке чугуна. Кокс получают при переработке угля.
Железорудный концентрат	Железная руда, содержащая ценные минералы руды, из которой удалена большая часть пустой породы.
Агломерат	Продукт спекания железосодержащих частиц в небольшие комочки при высокой температуре с целью сохранения железа для плавки в доменной печи.
Окатыши (будущее производство)	Обогащенная железная руда в форме маленьких шариков для использования в сталелитейных процессах.
Металлолом (черных металлов)	Железосодержащий материал, который обычно подвергается переплавке в электродуговых печах. На сталелитейных заводах металлолом составляет 25% в шихте кислородного конвертера. Металлолом является отходами черных металлов, предназначенными для переработки.
Чугун	Сплав железа и углерода, производимый в доменных печах.
Сырая сталь	Сталь в первичной форме в виде расплавленного металла.
Заготовка	Полуобработанная стальная форма, используемая для длинномерной металлопродукции, такой как сортовой прокат, швеллеры и иные фасонные изделия.
Сляб	Наиболее распространенная полуобработанная металлопродукция. После разливки слябы идут на полосовой стан горячей прокатки для производства металлического листа и пластин.
Арматура (арматурный стержень)	Сортовая сталь, используемая для укрепления цементных конструкций при строительстве дорог, зданий и сооружений.
Катанка	Круглые тонкие отрезки стали, получаемые при прокате заготовок. Катанка обычно вытягивается в проволоку или используется для изготовления болтов и гвоздей.
Горячекатаный прокат	Продукция, реализуемая в том виде, как она произведена на стане горячей прокатки, без дальнейшего обжима или обработки, кроме травления, порезки и промасливания.
Холоднокатаный прокат	Сталь, подвергнутая прокатке при обычной или низкой температуре. Обладает повышенными прочностью и твердостью.
Прокат с покрытиями	Сталь, покрытая другим материалом (оловом, хромом, цинком), главным образом, для устойчивости к коррозии.
Оцинкованная сталь	Сталь, покрытая тонким слоем цинка для обеспечения стойкости к коррозии нижних кузовных деталей автомобиля, мусорных контейнеров, резервуаров, проволочного ограждения и т.п.
Прокат с полимерными покрытиями	Сталь с покрытием из тонкого слоя полимеров для применения в строительстве, производства бытовой техники и других товаров.
Трансформаторная сталь	Сталь, свойства которой обеспечивают оптимальные характеристики движения магнитного потока в одном направлении. Применяется в производстве трансформаторов, электромоторов и генераторов.
Динамная сталь	Сталь, обладающая одинаковыми магнитными свойствами во всех направлениях магнитного потока, что делает ее изотропной. Применяется в производстве изделий, в которых направление магнитного потока меняется, например, в электромоторах и генераторах.

Ключевые рынки

Россия



Строительство и инфраструктура

64%*

ПРОДАЖ

30%

ДОЛЯ РЫНКА

ГОРЯЧЕКАТАНАЯ СТАЛЬ

Металлоконструкции; трубы, металлопрофиль

ОЦИНКОВАННАЯ СТАЛЬ

Строительные металлоконструкции; строительные профили; водосточные системы; фасадные панели

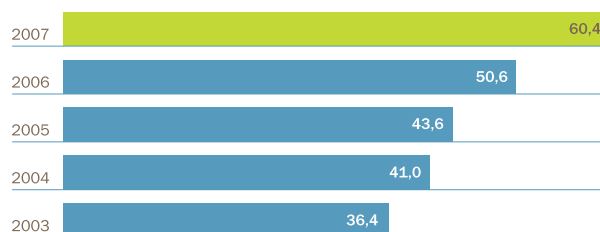
СТАЛЬ С ПОЛИМЕРНЫМ ПОКРЫТИЕМ

Строительные металлоконструкции; профнастил; металлочерепица; сэндвич-панели; строительные профили; водосточные системы; доборные элементы

СОРТОВОЙ ПРОКАТ

Катанка, арматура, метизы

ВВЕДЕНИЕ В ДЕЙСТВИЕ ЗДАНИЙ ЖИЛОГО НАЗНАЧЕНИЯ В РОССИИ, 2003-2007гг. (МЛН М²)



Источник: Федеральная служба государственной статистики

Горячекатаный прокат, поставляемый компаниям строительной отрасли, применяется при изготовлении секционных конструкций, гнутых и сварных профилей, труб различного назначения. Оцинкованный прокат используется при производстве вентиляционных систем, кровельных материалов, а также устойчивых к коррозии конструкций и труб. Прокат с полимерными покрытиями используется при изготовлении «сэндвич» панелей, кровельных материалов (черепица, листы), внешней обшивки зданий и других изделий.

В 2007 году с приобретением Макси-Групп наша Компания вышла на перспективный рынок сортового проката. Макси-Групп производит широкий спектр продукции, такой как катанка, арматура и прочие виды сорта и металлоизделий, которые находят широкое применение в строительной отрасли.

* Включая продажи предприятиям по торговле металлопродукцией.



Машиностроение

23%*

ПРОДАЖ

31%

ДОЛЯ РЫНКА

ХОЛОДНОКАТАНАЯ СТАЛЬ

Детали кузовов для автомобилей, с/х техника и навесное оборудование к ней, лифты, прочее.

ОЦИНКОВАННАЯ СТАЛЬ

Воздуховоды, вентиляционная техника, комплектующие для автомобилей

ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКАЯ СТАЛЬ

Трансформаторы; электродвигатели различных типов и назначения; транспортное электрооборудование, прочее.

ПРОИЗВОДСТВО ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ В РОССИИ, 2003-2007гг. (ТЫС.ШТ.)



Источник: Федеральная служба государственной статистики

Другим ключевым рынком сбыта в России для НЛМК является машиностроение. Развитие российской промышленности и рост реальных доходов населения обеспечивают высокий потенциал для данной отрасли. В частности, легковое автомобилестроение России в настоящее время характеризуется высоким темпом роста, который в 2007 году составил 14%.

Основная доля поставок предприятиям автомобилестроения приходится на чугун, холоднокатаный и динамный прокат.

В настоящее время помимо российских предприятий на внутреннем рынке развиваются сборочные мощности ведущих мировых автомобильных концернов. В перспективе, существенная часть комплектующих будет производиться в России, поэтому НЛМК осуществляет активное взаимодействие с автопроизводителями в части расширения поставок и сертификации продукции. В настоящее время НЛМК является постоянным поставщиком для ряда крупных автомобильных компаний, действующих на российском рынке.

Долгосрочная стратегия развития России предусматривает усиление роли таких высокотехнологичных отраслей промышленности, как производство энергетического и электрооборудования, а также приборостроение. Значительную часть (более 70%) потребности данных отраслей в электротехническом прокате закрывают поставки Группы НЛМК.

* Включая продажи автомобильной отрасли, производство энергетического и электрооборудования и поставки трейдинговым компаниям.

Производство «белой техники»

3%

ПРОДАЖ

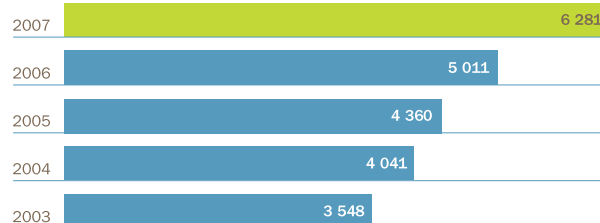
50%

ДОЛЯ РЫНКА

ОЦИНКОВАННЫЙ ПРОКАТ, ПРОКАТ С ПОЛИМЕРНЫМИ ПОКРЫТИЯМИ

Холодильники, газовые и электрические печи, кухонные вытяжки, стиральные машины, прочее.

ПРОИЗВОДСТВО БЫТОВОЙ ТЕХНИКИ В РОССИИ, 2003-2007гг. (ТЫС. ШТ.)



Источник: Федеральная служба государственной статистики

Высокие темпы роста на российском рынке показывает сегмент «белой» техники. На фоне роста спроса будет снижаться доля импорта «белой» техники и развиваться российские производственные мощности. Укрепление взаимодействия с российскими компаниями позволит обеспечить устойчивые каналы сбыта продукции НЛМК.

Обзор мирового рынка

Тенденции на мировом рынке в 2007 году

2007 год оказался очередным благоприятным годом для мировых производителей стали, несмотря на то, что он характеризовался некоторым замедлением темпов роста видимого потребления металлопродукции (6,8% против 8,8% в 2006 году).

Главной причиной стало незначительное снижение темпов роста мировой экономики и промышленного производства. Мировой реальный ВВП в 2007 году увеличился на 4,7%¹ по сравнению с 4,9% в 2006 году. Рост промышленного производства составил 5,4% против 6,5% в 2006 году.

Тем не менее, мировая черная металлургия продемонстрировала 7,5-ный² рост выплавки стали в 2007 году и, несмотря на замедление темпов роста (с 9% в 2006), показатель стал рекордом в истории мировой черной металлургии.

Рост был обеспечен в основном за счет развивающихся стран. Так, 71% прироста спроса на черные металлы был обеспечен за счет России, Бразилии, Индии и Китая, которые выплавляют почти 50% мирового объема стали.

Основным локомотивом роста спроса на мировом рынке вновь выступил Китай: его бурно растущая экономика потребовала на 11,4% больше металлопродукции, чем в 2006 году. Китай по-прежнему доминировал на мировом рынке черных металлов: на его долю приходится треть мирового потребления. Производство стали в КНР возросло на 15,7%. Без учета КНР, мировая выплавка стали увеличилась бы всего на 3,3%.

Значительный рост рынка отмечен в Индии, где потребление возросло на 13,7%. Ввод новых мощностей позволил увеличить производство стали на 7,3%.

В ЕС видимое потребление черных металлов увеличилось на 4,0% против 11,4% в 2006 году. Несмотря на снижение темпов роста потребления, которое было вызвано ослаблением экономического роста, в первую очередь, в 13 основных странах ЕС, европейский рынок стали характеризовался относительно благоприятной рыночной конъюнктурой. В 2007 году европейские производители увеличили производство стали в ЕС на 1,7%.

Рост потребления в странах Европы, не входящих в ЕС, был существенно более высоким: 7,8%. При этом в Турции спрос увеличился на 10,2%. Как и в 2006 году, стимулом роста потребления выступил строительный сектор с крупномасштабными государственными проектами. Расширение сталеплавильных мощностей позволило Турции увеличить выплавку на 10,5%. В странах Европы, не входящих в ЕС, рост производства стали составил 4,4%.

Рынок черных металлов стран Центральной и Южной Америки показал высокий рост: видимое потребление увеличилось на 10,9%. Новые производственные мощности, введенные, главным образом, в Бразилии, позволили увеличить выплавку стали в этой стране на 9,3%, а в Южной Америке - на 6,5%. На рынке Северной Америки отмечалась стагнация, обусловленная экономическими проблемами в США. Сокращение потребительских расходов также оказало негативное влияние на продажи металлоемких товаров длительного пользования, таких как автомобили и крупная бытовая техника. Видимое потребление снизилось почти на 5%. Выплавка возросла всего на 0,4%. С позиций ценовой ситуации на мировом рынке, 2007 год был заметно стабильнее предыдущих. Рост цен, возобновившийся в феврале, продолжился до конца II квартала. Последовавшее за этим снижение совпало с сезонным спадом и завершилось в начале осени.

Продажи металлопродукции Группы НЛМК

В 2007 году Группой НЛМК было реализовано 9,2 млн тонн металлопродукции, из которых около 69% было отгружено зарубежным потребителям. Несмотря на значительную долю экспорта, российский рынок является приоритетным для Группы НЛМК направлением поставок листового проката с высокой добавленной стоимостью.

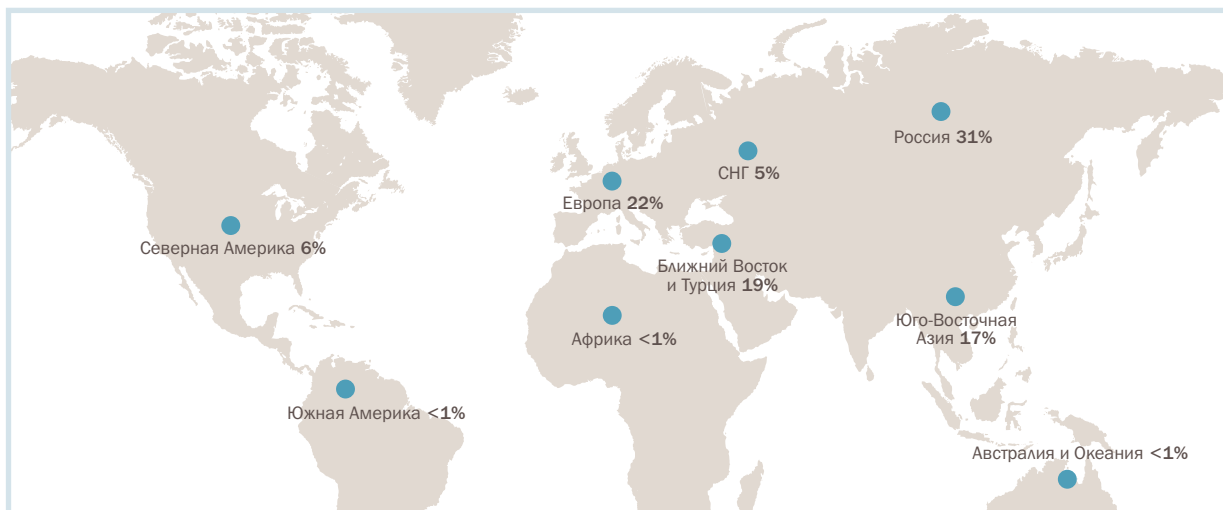
Одним из аспектов стратегии развития Группы НЛМК является увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью и расширение географического присутствия компании. Если еще в 2005 году все поставки продукции осуществлялись только с Материнской компании, то в настоящее время доля поставок металлопродукции наших дочерних предприятий увеличилась до 9%, причем около 5% составляют поставки с наших зарубежных активов.

Продажи металлопродукции Группы НЛМК на экспорт

Группа НЛМК ведет активную внешнеторговую деятельность. В 2007 году общий объем экспортных продаж металлопродукции Группы НЛМК составил 6 374 тыс. тонн, что на 1% ниже, чем в 2006 году.

Металлопродукция Группы НЛМК в 2007 году экспортировалась в более чем 80 стран мира, при этом Материнская компания отгружала продукцию в 60 стран мира.

ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ ГРУППЫ НЛМК В 2007 ГОДУ (В НАТУРАЛЬНОМ ВЫРАЖЕНИИ)



Приоритетными направлениями экспортных поставок компаний Группы НЛМК стали страны ЕС и Ближнего Востока, которые в 2007 году отличались наиболее благоприятной конъюнктурой рынка металлопродукции. В 2007 году максимальный объем металлопродукции – более 1,3 млн тонн был отгружен в Турцию, которая является одним из наиболее стратегически важных рынков сбыта продукции НЛМК.

В 2007 году наблюдалось значительное увеличение объема экспортных поставок в Юго-Восточную Азию и Китай, где значительно вырос спрос на металлопродукцию.

Кроме этого, в региональной структуре продаж следует отметить резкое снижение доли североамериканского региона, где в течение 2007 года наблюдался спад на рынке стали, в значительной степени связанный с замедлением темпов роста в промышленности США, особенно в строительном сегменте.

Объем поставок продукции с высокой добавленной стоимостью вырос по сравнению с 2006 годом на 5%, его доля в структуре продаж составила 21% (+1 п.п. к уровню 2006 года). Такие изменения отражают долгосрочную стратегию Группы НЛМК, направленную на рост поставок продукции глубокой переработки.

Особенно следует отметить увеличение объемов продаж электротехнического проката, доля которого в 2007 году достигла 10% (+2 п.п.).

Высокий спрос, наблюдавшийся на зарубежных рынках, позволил увеличить поставки горячекатаного проката, доля которого выросла до 19% (+3 п.п.).

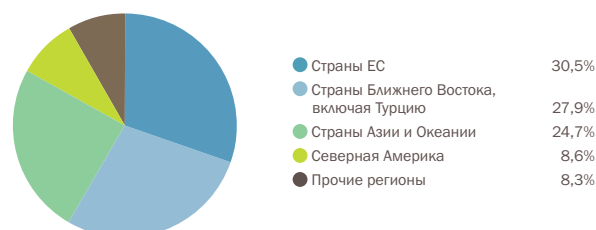
Основным видом продукции, отгружаемой зарубежным партнерам, в 2007 году были слябы на долю которых пришлось 49% экспортных поставок. Кроме сторонних потребителей в 2007 году слябы также отгружались на DanSteel A/S (571 тыс. тонн) и Steel Invest and Finance (329 тыс. тонн).

Значительная часть продаж НЛМК на экспорт осуществлялась с помощью традиционных трейдинговых компаний – Стилко Медитерениан Трейдинг Лтд., Кипр, Таскени Интертрейд (ЮКей), Великобритания, и Мурфилд Коммодитис Кампани, Великобритания.

НЛМК принимает активное участие в интеграции с зарубежными компаниями. Так, в 2007 году НЛМК и китайская компания Tebian Electric Apparatus Stock Co., Ltd. (TBEA) запустили проект по организации совместного российско-китайского центра по переработке и продаже электротехнической стали, в результате чего НЛМК получил возможность укрепить свои позиции на самом крупном и стратегически важном рынке, потребляющем около 30% мирового производства трансформаторной стали, а TBEA – стабильный канал поставок основного сырья для производства трансформаторов.

В дальнейшем, мы будем укреплять свои позиции на мировом рынке, как поставщик качественной металлопродукции, соответствующей требованиям наших покупателей.

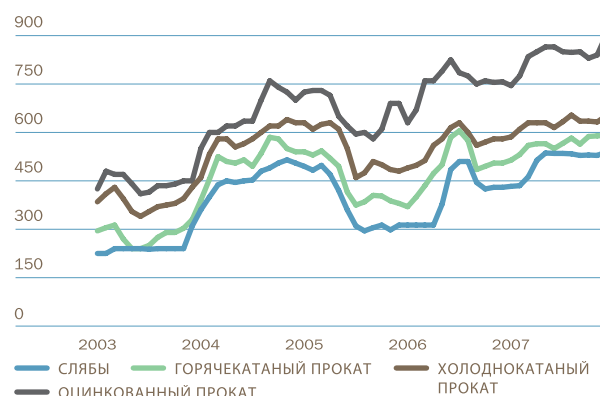
ЭКСПОРТНЫЕ ПРОДАЖИ ПРОДУКЦИИ НЛМК ПО РЕГИОНАМ, 2007г. (В ТОННАХ)



ЭКСПОРТНЫЕ ПРОДАЖИ НЛМК ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ, 2007г. (В ТОННАХ)



ДИНАМИКА ЦЕН ЭКСПОРТЕРОВ СТРАН СНГ, 2003-2007гг. (ДОЛЛ./Т, ЦЕНЫ FOB)



Источники: Metal Bulletin, Coated Steels Monthly

¹ Здесь и далее источники макроэкономических показателей: CS Global Economy Weekly, IMF World Economic Outlook.

² Источник: Международный институт чугуна и стали.

Обзор внутреннего рынка

Благоприятная макроэкономическая ситуация и, в первую очередь, рост доходов потребителей стимулировали расширение рынка черных металлов в России в 2007 году. На фоне роста производства продукции в металлопотребляющих отраслях (строительство – 18%, машиностроение – 19%, автомобилестроение – 16%, производство электрооборудования и приборов 13%), видимое потребление стальной продукции увеличилось более чем на 7%. Рынок плоского проката вырос на 12% и составил 19,2 млн тонн.

В 2007 году производство стали в России увеличилось на 2%, что в основном связано с модернизацией и реконструкцией действующих мощностей. Выпуск листового проката в России в 2007 году увеличился на 4% и составил 25,4 млн тонн, при этом поставки плоского проката российскими предприятиями на внутренний рынок возросли на 10% и достигли 15,7 млн тонн.

Расширение емкости российского рынка позволяет достигать более высокой эффективности продаж за счет увеличения поставок продукции с высокой добавленной стоимостью. Ярким примером является прокат с покрытиями, более 90% объема которого отгружается российским потребителям.

На протяжении года на внутреннем рынке сложилась благоприятная ценовая конъюнктура. Перед традиционным сезонным подъемом, в апреле-мае 2007 года цены на металл возросли примерно на 15%. С конца лета стал доминировать нисходящий тренд, который прослеживался до конца года из-за низкой активности потребителей, отразившейся в ухудшении во втором полугодии среднемесячных темпов прироста главных экономических факторов металлопотребления: производства промышленной продукции, инвестиций в основной капитал и строительство.

Продажи металлопродукции на внутренний рынок

Наша компания последовательно расширяет свое присутствие на стратегически важных рынках сбыта. Внутренний рынок, который в настоящий момент характеризуется высокими темпами развития, является одним из наиболее привлекательных направлений продаж металлопродукции НЛМК. В 2007 году 31% от общего объема продаж металлопродукции был поставлен на российский рынок.

В 2007 году Группа НЛМК поставила на внутренний рынок 2,9 млн тонн металлопродукции, из которых 56% – это продукция с высокой добавленной стоимостью (холоднокатаный прокат, прокат с покрытиями и электротехнический прокат).

В структуре поставок проката на внутренний рынок произошли следующие изменения. Снизилась доля продаж горячекатаного проката (с 41% в 2006 году до 37% в 2007 году), что связано с переориентацией на производство продукции более высоких переделов и увеличением поставок в Группе. Так, в 2007 году на ООО «ВИЗ-Сталь» было поставлено 127 тыс. тонн горячекатаной заготовки против 43 тыс. тонн в 2006 году.

Снижение в 2007 году продаж холоднокатаного проката на 12% относительно 2006 года также вызвано ростом производства продукции с более высокой добавленной стоимостью, в частности оцинкованного проката, продажи которого в 2007 году выросли на 26%. Увеличение продаж оцинкованного проката связано с выходом агрегата горячего цинкования №3 на проектную мощность. В общем, доля продаж проката с покрытиями на внутреннем рынке в 2007 году увеличилась до 25% (21% в 2006 году).

Увеличение поставок электротехнического проката вызвано ростом продаж данного вида продукции компанией ООО «ВИЗ-Сталь», а также более продолжительным периодом консолидации данного актива в Группе в 2007 году по сравнению с 2006 годом.

Основными потребителями продукции НЛМК на внутреннем рынке являются такие отрасли, как строительство (33%), трубная промышленность (11%), автомобилестроение (9%). Существенная доля – 32% приходится на поставки продукции металлоторговым компаниям, в том числе сервисным центрам, осуществляющим качественную порезку, упаковку и доставку переработанного проката для новых производств, открывшихся в России. Благодаря такому сотрудничеству продукция НЛМК поставляется на современные предприятия бытовой техники, традиционно передающие на аутсорсинг услуги по обработке листового проката. В перспективе мы видим рост объемов продаж через такие формы сотрудничества по мере развития машиностроения в России.

Стремясь удовлетворить растущие потребности российских потребителей в 2007 году НЛМК увеличил поставки продукции предприятиям строительного сектора (+42% к 2006 году) и трубной промышленности (+27% к 2006 году).

Географическое расположение НЛМК в центре Европейской части России повышает эффективность поставок в наиболее промышленно-развитые регионы. НЛМК видит большие перспективы российского рынка и учитывает особенности его развития в реализации конкретных проектов. Так, в ответ на рост спроса на прокат с полимерными покрытиями и оцинкованную сталь со стороны автомобилестроения, строительной отрасли и производства «белой» техники, НЛМК активно наращивает мощности по производству этих видов продукции.

Рост потребления в строительной отрасли сопровождается увеличением спроса не только на листовую, но и на сортовой прокат. НЛМК, учитывая перспективы развития данного сектора экономики, начал развитие нового для себя направления – производства сортового проката. В конце 2007 года НЛМК приобрел 50%+1 акцию компании Макси-Групп – крупного российского производителя сортового проката.

Динамичное развитие российского рынка, обусловленное благоприятной экономической ситуацией в стране, а также существование значительного потенциала роста спроса на металлопродукцию является позитивным фактором с точки зрения ситуации на рынке стали. Все это позволяет рассчитывать на дальнейший устойчивый спрос на продукцию Группы и расширение присутствия нашей компании на перспективном российском рынке.

Продажи прочей продукции

Кроме металлопродукции Группа НЛМК продает сторонним потребителям железорудное сырье (железорудный концентрат и аглоруду), кокс, химическую продукцию, доломит и известняк. Наиболее существенным видом прочей продукции является кокс, который поставляется на рынок компанией ОАО «Алтай-кокс».

Основными потребителями кокса являются российские и зарубежные предприятия черной металлургии. В 2007 году поставки кокса Группы НЛМК на рынок составили 2,8 млн тонн. При этом на внутренний рынок было поставлено около 40%, остальная продукция была отгружена на экспорт. Поставки кокса в адрес ОАО «НЛМК» составили 755 тыс. тонн, на Steel Invest and Finance (предприятия СП с Duferco) – 147 тыс. тонн. В 2008 году планируется увеличение поставок кокса Группой НЛМК на SIF до 780 тыс. тонн.

Кроме кокса, Группа НЛМК поставляла на рынок железорудный концентрат и аглоруду, произведенные ОАО «Стойленский ГОК». Поставки железорудного сырья сторонним потребителям составили 0,5 млн тонн железорудного концентрата и 1,1 млн тонн аглоруды, что составляет 14% общего объема продаж ОАО «Стойленский ГОК». Остальная часть продукции поставляется на основную площадку Группы НЛМК в г. Липецке.

Также Группа НЛМК в 2007 году реализовывала флюсовые материалы: доломит и известняк, которые производятся на ОАО «Доломит» и ОАО «Стагдок», соответственно. Основными потребителями являются металлургические предприятия и предприятия строительного сектора. Объем продаж сторонним потребителям доломита в 2007 году составил 1,3 млн тонн (56% от общего объема продаж ОАО «Доломит»), известняка – 0,7 млн тонн (22% от общего объема продаж ОАО «Стагдок»). Остальной объем продукции был поставлен на основную площадку Группы НЛМК в г. Липецке.

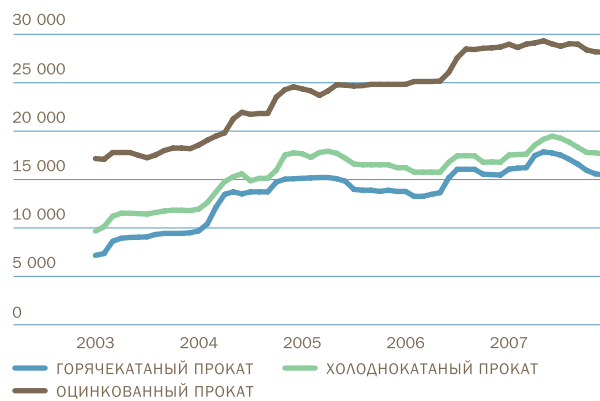
ПРОДАЖИ НЛМК НА ВНУТРЕННИЙ РЫНОК ПО РЕГИОНАМ, 2007г. (В ТОННАХ)



ПРОДАЖИ НЛМК НА ВНУТРЕННИЙ РЫНОК ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ, 2007г. (В ТОННАХ)

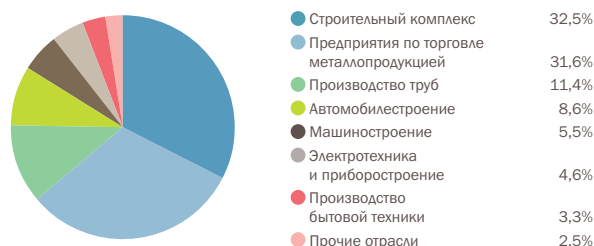


ДИНАМИКА ЦЕН НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ, 2003-2007гг. (РУБЛИ ЗА ТОННУ)



Источник: Чермет, Металл-курьер, Металлторг

ПРОДАЖИ НЛМК НА ВНУТРЕННИЙ РЫНОК ПО ОТРАСЛЯМ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 2007г. (В ТОННАХ)



Финансовые результаты деятельности

Агямова Галина Александровна является вице-президентом по финансам.

С 2000 г. по 2006 г. занимала должности директора по экономике и финансам и заместителя генерального директора по финансам. Трудовую деятельность на НЛМК начала в 1985 году с должности экономиста по планированию.

Окончила Московский государственный институт стали и сплавов. Кандидат экономических наук. Заслуженный экономист России.



Галина Агямова, вице-президент по финансам

Экономическая ситуация

Несмотря на нестабильную ситуацию в экономике США, оказавшую в свою очередь негативное влияние на развитие мировой экономики во второй половине года, рост глобального ВВП сохранился на высоком уровне и по итогам 2007 года составил 4,7%.

Как и в предыдущие периоды, локомотивом роста стал Китай, где прирост ВВП составил 11,4%. Значительные темпы роста продемонстрировали и другие страны с развивающейся экономикой.

НЛМК является международной вертикально-интегрированной группой, при этом основные производственные мощности сосредоточены в России и экономические процессы на внутреннем рынке напрямую влияют на деятельность НЛМК. В 2007 году наблюдался уверенный рост экономики России, ВВП увеличился на 8,1%. При этом высокие темпы роста показали металлопотребляющие отрасли.

Стабилизация финансово-экономической политики России, наблюдавшаяся в последние годы, снижение страновых и политических рисков позволили российским промышленным компаниям повысить эффективность деятельности и сформировать устойчивую базу для дальнейшего развития.

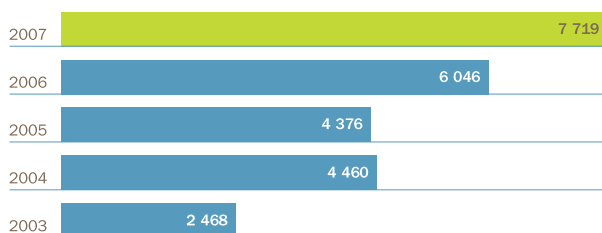
Консолидированные показатели

Группа НЛМК несколько лет является одним из лидеров по финансовой эффективности среди мировых производителей стали. Четкое следование выбранной стратегии и использование конкурентных преимуществ позволили нашей Компании в 2007 году достигнуть рекордных финансовых показателей.

Консолидированная выручка Группы НЛМК в 2007 году составила 7 719 млн долл. США (+28% к уровню 2006 года). Выручка выросла за счет роста объемов продаж продукции с высокой добавленной стоимостью и цен на продукцию, улучшения сортамента поставок, а также консолидации активов в 2006-2007 гг.

Группа НЛМК увеличивает долю продаж продукции с высокой добавленной стоимостью. Так, приобретение активов и ввод новых производственных мощностей позволили значительно увеличить долю выручки от продаж трансформаторного проката до 15% (+3 п.п. к уровню 2006 года).

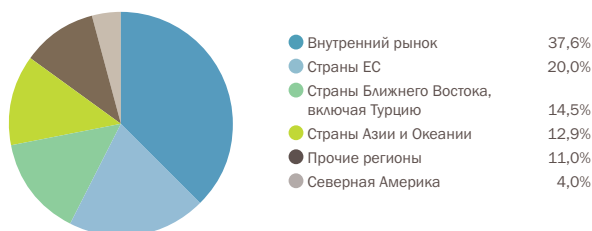
ВЫРУЧКА ГРУППЫ НЛМК, 2003-2007гг. (МЛН ДОЛЛ. США)



ВЫРУЧКА ГРУППЫ НЛМК ПО СЕГМЕНТАМ, 2007г.



ВЫРУЧКА ГРУППЫ НЛМК ПО РЕГИОНАМ, 2007г.



Увеличились продажи на основных рынках сбыта: доля внутреннего рынка достигла 37,6%, доля стран Азии и Океании – 12,9%, стран ЕС – 20,0%, стран Ближнего Востока, включая Турцию – 14,5%.

Группа НЛМК является одним из самых низкокзатратных производителей стали в мире. На фоне существенного роста цен на сырье и энергетические ресурсы Группе НЛМК удалось сдержать рост консолидированной себестоимости на уровне 29%.

Основными статьями затрат являются сырье – 51,2%, энергоносители – 10,6%, оплата труда – 13,5%, амортизация – 10,3%.

Контроль затрат компании позволяет оптимизировать издержки и снизить ценовые риски на рынке сырья. Вертикальная интеграция с производителями сырья позволяет полностью обеспечивать потребности в железорудном концентрате, коксе и флюсовых материалах, частично – в металлоломе, и электроэнергии (на 43% потребностей основной производственной площадки в Липецке).

Вертикальная интеграция Группы НЛМК позволяет снизить затраты на 25% до 221 долл. США на 1 тонну слэбов по сравнению с неконсолидированной базой.

В рамках Программы технического перевооружения планируется укрепить самообеспеченность в сырье и энергоносителях. В Компании разработана долгосрочная программа снижения производственных затрат. Также ежегодно проводится комплекс мероприятий по повышению эффективности оборудования, увеличению производительности и снижению расхода сырья и энергии.

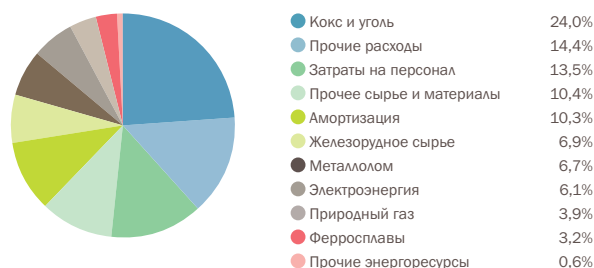
Изменение коммерческих, административных и общехозяйственных расходов в 2007 году находилось под влиянием роста коммерческих и административных расходов, а также отсутствия признания убытков, связанных с группой компаний «Прокопьевскуголь». В результате совокупная величина коммерческих, управленческих и административных расходов снизилась до 744 млн долл. США.

Консолидированная операционная прибыль в 2007 году составила 2 998 млн долл. США (+34% к 2006 году), рентабельность по операционной прибыли составила 39% (+2 п.п. относительно 2006 года).

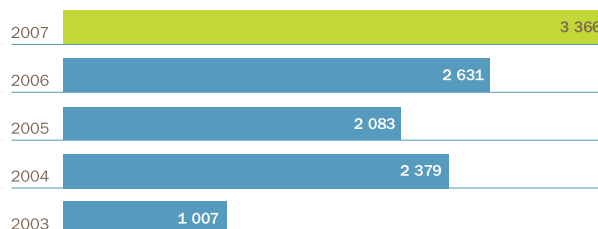
Сальдо прочих доходов и расходов в 2007 году составило 158 млн долл. США (-58% к 2006 году). Изменения относительно прошлого года связаны в основном с отсутствием крупных операций по реализации активов и финансовых вложений, а также с осуществлением хеджирования валютной выручки, что позволило на фоне понижительной динамики курса доллара США получить положительные курсовые разницы – 80 млн долл. США (в 2006 году отрицательные курсовые разницы составили 75 млн долл. США).

Консолидированная чистая прибыль Группы НЛМК в 2007 году составила 2 247 млн долл. США (+9% к 2006 году). Рентабельность по чистой прибыли составила 29%. В 2007 году не осуществлялись существенные сделки по продаже активов Компании (в 2006 году были реализованы акции ОАО «Лебединский ГОК» и ОАО «Комбинат КМАруда»).

СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ ГРУППЫ НЛМК, 2007г.



ПОКАЗАТЕЛЬ ЕВИТДА ГРУППЫ НЛМК, 2003-2007гг. (МЛН ДОЛЛ. США)



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ПОКАЗАТЕЛЮ ЕВИТДА ГРУППЫ НЛМК, 2003-2007гг. (%)



При исключении влияния данных операций на результаты 2006 года, чистая прибыль продемонстрировала бы рост на 37%.

В 2007 году ЕВИТДА Группы НЛМК достигла 3 366 млн долл. США (+28% к 2006 году).

Рентабельность ЕВИТДА в 2007 году сохранилась на уровне 2006 года и составила 44%. По рентабельности показателя ЕВИТДА Группа НЛМК входит в число лидеров мировой черной металлургии.

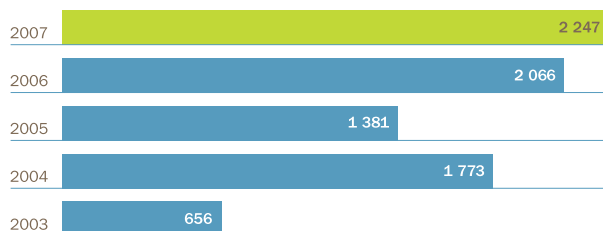
Высокие финансовые показатели Группы НЛМК подтверждают правильность выбранной стратегии развития, эффективное использование конкурентных преимуществ, их дальнейшее развитие и укрепление позиций НЛМК, как низкокзатратного и высокорентабельного производителя качественной конкурентоспособной продукции.

Финансовые результаты деятельности продолжение

Консолидированные финансовые результаты в 2006-2007гг.

млн долл. США	2007	2006	Изменение +/-	%
Выручка от реализации продукции	7 719	6 046	1 673	27,7%
Себестоимость реализации продукции	-3 977	-3 074	-903	29,4%
Производственные затраты	-3 569	-2 716	-853	31,4%
Амортизация	-408	-358	-50	14,0%
Валовая прибыль	3 742	2 971	771	26,0%
– в % к выручке	48%	49%	–	–
Коммерческие и управленческие расходы	-657	-514	-143	27,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	-80	-57	-23	40,4%
Убытки от обесценения и расходы по увеличению обязательств по выбытию активов	-6	-157	151	-96,2%
Операционная прибыль	2 998	2 243	755	33,7%
– в % к выручке	39%	37%	–	–
Прибыль до налогов и доли миноритарных акционеров	3 157	2 621	536	20,4%
– в % к выручке	41%	43%	–	–
Чистая прибыль	2 247	2 066	181	8,8%
– в % к выручке	29%	34%	–	–
EBITDA	3 366	2 631	735	27,9%
– в % к выручке	44%	44%	–	–

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ГРУППЫ НЛМК, 2003-2007гг. (млн долл. США)



Деятельность сегментов

Группа НЛМК выделяет четыре основных операционных сегмента, показатели которых раскрываются в финансовой отчетности отдельно: стальной, горнодобывающий, коксохимический и сегмент сортовой прокат.

Сегменты, количественные показатели которых не превышают установленных пороговых значений, для того, чтобы быть выделенным как отдельно раскрываемый сегмент, в основном относятся к трем направлениям деятельности: услуги торгового морского порта, финансовые услуги, включая банковские и страховые услуги.

Основную долю в структуре консолидированной выручки за 2007 год составляет стальной сегмент – 90%. Низкая доля горнодобывающего сегмента (1%) объясняется значительными объемами поставок продукции на предприятия Группы НЛМК.

Структура операционной прибыли существенно отличается от структуры выручки: на долю стального сегмента приходится только 79%, а на долю горнодобывающего – 17%.

Стальной сегмент

Финансовые показатели Группы НЛМК в основном определяются деятельностью стального сегмента, в состав которого входит Материнская компания (ОАО «НЛМК»), производитель электротехнических сталей ООО «ВИЗ-Сталь», датский производитель толстолистового проката DanSteel A/S, а также ряд сервисных компаний.

Суммарная выручка стального сегмента Группы НЛМК в 2007 году составила 6 970 млн долл. США (+24% к 2006 году). Основная часть выручки (99,6%) – продажи сторонним покупателям.

Основными факторами, определившими изменение выручки стального сегмента в 2007 году, были рост цен на металлопродукцию, изменение объемов и структуры продаж и учет результатов ООО «ВИЗ-Сталь» в течение всего 2007 года (в 2006 году показатели консолидировались только за период август-декабрь).

Производственные затраты стального сегмента составили 3 813 млн долл. США (+33% к 2006 году), амортизация – 265 млн долл. США (+18% к 2006 году).

Самой существенной статьёй затрат в 2007 году в структуре себестоимости стального сегмента стали расходы на приобретение железорудного сырья – 25,1%. При этом значительная часть сырья поставляется компаниями горнодобывающего сегмента.

Операционная прибыль стального сегмента в 2007 году составила 2 363 млн долл. США (+12% к 2006 году).

Горнодобывающий сегмент

В течение последних лет на консолидированные показатели Группы НЛМК всевозрастающее влияние оказывает горнодобывающий сегмент, в состав которого входит производитель железорудного сырья ОАО «Стойленский ГОК», поставщики флюсов ОАО «Стагдок» и ОАО «Доломит».

Суммарная выручка горнодобывающего сегмента Группы НЛМК в 2007 году составила 889 млн долл. США (+45% к 2006 году), от операций со сторонними покупателями было получено 11,9% суммарной выручки сегмента, от продажи продукции в рамках Группы НЛМК – 88,1%. Значительное увеличение выручки связано с ростом объемов продаж и цен на продукцию сегмента.

Производственные затраты горнодобывающего сегмента составили 220 млн долл. США (+14% к 2006 году), амортизация увеличилась до 80 млн долл. США (+12% к 2006 году).

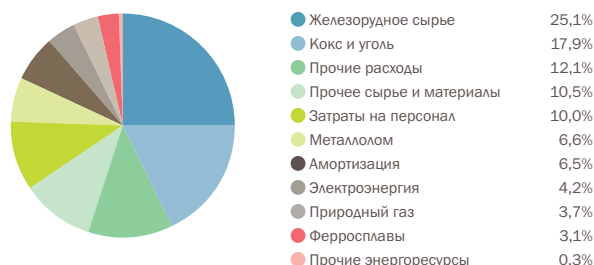
Операционная прибыль горнодобывающего сегмента в 2007 году увеличилась до 523 млн долл. США (+76% к 2006 году). Рентабельность по операционной прибыли составила 59% (+11 п.п. к 2006 году). Рост рентабельности объясняется значительным увеличением цен на рынке железорудного сырья в РФ, увеличением объемов поставок продукции как компаниям Группы НЛМК, так и сторонним потребителям при жестком контроле производственных затрат.

Коксохимический сегмент

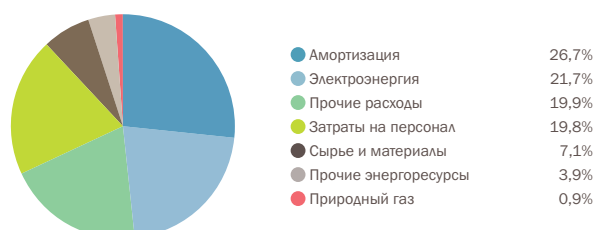
В состав коксохимического сегмента Группы НЛМК входит крупнейший российский неинтегрированный производитель кокса ОАО «Алтай-кокс» и его дочерние компании.

Суммарная выручка коксохимического сегмента за 2007 год удвоилась по сравнению с 2006 годом и составила 685 млн долл. США, доля от операций со сторонними покупателями составила 76%, от продаж продукции в рамках Группы НЛМК – 24%.

СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ СТАЛЬНОГО СЕГМЕНТА ГРУППЫ НЛМК, 2007г.



СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ ГОРНОДОБЫВАЮЩЕГО СЕГМЕНТА ГРУППЫ НЛМК, 2007г.



Резкое увеличение выручки коксохимического сегмента связано с ростом объемов продаж вследствие ввода новых производственных мощностей (в конце 2006 года была введена в эксплуатацию новая коксовая батарея) и ростом цен на кокс.

Производственные затраты коксохимического сегмента в 2007 году достигли 439 млн долл. США (+82% к 2006 году).

Основной статьёй затрат коксохимического сегмента является коксующийся уголь, доля которого в структуре затрат коксохимического сегмента составляет более 80%.

Финансовые результаты деятельности продолжение

Существенными статьями затрат также являются расходы на оплату труда (8%) и амортизация (8%).

Значительный рост выручки позволил в 4 раза увеличить операционную прибыль коксохимического сегмента до 114 млн долл. США. При этом рентабельность по операционной прибыли в 2007 году составила 17%, что на 10 п.п. превышает аналогичный показатель 2006 года.

Сегмент сортовой прокат

В структуру сегмента входят предприятия по производству сортового проката и ломозаготовительные компании, контролируемые ОАО «Макси-Групп».

Макси-Групп была приобретена в декабре 2007 года. Таким образом, в консолидированные показатели Группы НЛМК за 2007 год были включены результаты деятельности Макси-Групп за декабрь 2007 года.

В 2007 году выручка сегмента сортовой прокат составила 62,3 млн долл. США, операционная прибыль – 1,6 млн долл. США.

Денежные потоки

Высокая финансовая устойчивость НЛМК обусловлена стабильным генерированием значительного денежного потока от операционной деятельности.

Основным источником поступления денежных средств в 2007 году являлись производство и реализация металлопродукции. На фоне получения значительной величины чистой прибыли при отсутствии существенных операций по реализации финансовых вложений и активов Группы НЛМК, денежный поток от основной деятельности в 2007 году достиг 2 524 млн долл. США (+59% относительно 2006 года).

В 2007 году на приобретение и строительство основных средств было направлено 958 млн долл. США. При этом амортизация в 2007 году составила 408 млн долл. США. Соотношение инвестиций и амортизации показывает, что Группа НЛМК активно развивает собственные производственные мощности.

В 2007 году Группа НЛМК предоставила заем для осуществления текущей деятельности и программы развития Steel Invest and Finance S.A., данная операция отражена в составе инвестиционной деятельности в сумме 134 млн долл. США.

Кроме этого, в 2007 году были отражены операции по приобретению финансовых вложений в размере 199 млн долл. США, основная часть которых приходится на займ, выданный компаниям, контролируемым ОАО «Макси-Групп» до момента его консолидации.

Под влиянием данных факторов чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности составил 1 268 млн долл. США.

В 2007 году Группа НЛМК для осуществления текущей деятельности использовала как собственные, так и заемные средства. При этом объем привлечения средств в течение года составил 269 млн долл. США. На погашение кредитов и займов было направлено 452 млн долл. США.

Группа НЛМК в соответствии с действующей дивидендной политикой выплатила в пользу своих акционеров 703 млн долл., в данную сумму вошли дивидендные выплаты за второе полугодие 2006 года и промежуточные дивиденды за 1 полугодие 2007 года. Кроме этого в пользу миноритарных акционеров дочерних обществ было выплачено 19 млн долл. США.

Чистый денежный поток от финансовой деятельности за 2007 год составил 830 млн долл. США.

С учетом влияния изменения курса доллара США чистое увеличение денежных средств составило 489 долл. США, а общий остаток денежных средств и их эквивалентов на конец 2007 года сложился на уровне 1 155 млн долл. США.

Финансовое состояние

Финансовые результаты, достигнутые по итогам 2007 года, а также крупные сделки по приобретению дочерних компаний позволили значительно увеличить активы Группы НЛМК. По состоянию на конец 2007 года активы Группы НЛМК составили 13 076 млн долл. США, что на 50% больше, чем на начало года. Уже на протяжении продолжительного времени для Группы НЛМК характерна тенденция высоких темпов роста активов. Так, за пятилетний период 2003-2007 гг. общая величина активов выросла в 4 раза, среднегодовой темп роста составил 44%.

Рост активов в 2007 году в значительной степени обеспечивался за счет увеличения собственного капитала, который в конце 2007 года достиг величины 8 992 млн долл. США (+32% к началу года). Источником роста собственного капитала являлась нераспределенная прибыль.

Доля собственного капитала в структуре источников финансирования стабильно находится на высоком уровне, и на конец 2007 года она составила 69%. Снижение данного показателя относительно начала года связано с консолидацией на балансе Группы обязательств приобретенных дочерних компаний.

Этим же фактором объясняется и значительный рост долговой нагрузки Группы НЛМК – сумма краткосрочных и долгосрочных финансовых обязательств на конец 2007 года составила 1 610 млн долл. США. В основной массе это кредиты и займы компаний Макси-Групп, по которым в дальнейшем планируется реструктуризация с целью изменения сроков возврата и снижения стоимости обслуживания обязательств.

Агрегированный бухгалтерский баланс в 2006-2007гг.

(млн долл. США)	31.12.2007		31.12.2006		Изменение	
	значение	доля	значение	доля	+, -	%
Актив						
Оборотные активы	4 388	34%	3 050	35%	1 338	43,9%
– денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 308	10%	702	8%	606	86,3%
– дебиторская задолженность	1 696	13%	1 150	13%	546	47,5%
– запасы	1 236	9%	857	10%	379	44,2%
Внеоборотные активы	8 688	66%	5 667	65%	3 021	53,3%
– долгосрочные финансовые вложения	819	6%	810	9%	9	1,1%
– основные средства	6 450	49%	3 988	46%	2 462	61,7%
Общая величина активов	13 076	100%	8 717	100%	4 359	50%
Пассив						
Краткосрочные обязательства	3 002	23%	993	11%	2 009	202,3%
– кредиторская задолженность	1 395	11%	664	8%	731	110,1%
– краткосрочные кредиты и займы	1 537	12%	249	3%	1 288	517,3%
Долгосрочные обязательства	975	7%	781	9%	194	24,8%
– долгосрочные кредиты и займы	73	1%	48	1%	25	52,1%
Собственный капитал	8 992	69%	6 809	78%	2 183	32,1%
Общая величина пассивов	13 076	100%	8 717	100%	4 359	50,0%

Основные финансовые показатели Группы НЛМК в 2006 - 2007 гг.

	2007	2006	Изменение	
			+, -	%
Показатели финансовой устойчивости				
Доля собственных средств в активах	69%	78%	-9	п.-п
Показатели ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	3,1	-1,6	
Коэффициент срочной ликвидности	1,0	2,2	-1,2	
Показатели оборачиваемости				
Период оборота запасов	107	95	12	
Период оборота дебиторской задолженности	67	56	11	
Период оборота кредиторской задолженности	105	83	22	
Показатели рентабельности продаж				
Рентабельность продаж	39%	37%	2	п.-п
Рентабельность по чистой прибыли	29%	34%	-5	п.-п
Рентабельность по EBITDA	44%	44%	0	п.-п
Показатели рентабельности активов				
Рентабельность собственного капитала	28%	35%	-7	п.-п
Рентабельность общей величины активов	21%	28%	-7	п.-п

Риски

На протяжении последних лет Группе НЛМК характерна консервативная финансовая политика, в соответствии с которой для приобретения новых и развития существующих активов использовались только собственные средства.

При этом способность НЛМК стабильно генерировать значительные финансовые потоки позволяет полностью покрыть потребности Компании в финансировании. При этом НЛМК не отказывается от использования различных источников финансирования для осуществления крупных проектов.

В процессе осуществления производственной деятельности компании Группы НЛМК, как и любые другие предприятия, подвержены рискам. Основными факторами риска, оказывающими существенное воздействие на деятельность Группы, являются:

Имущественные риски

Имущественные риски – это опасность потери предприятием имущества или его части, а также сокращения доходов в результате перерывов в производстве. В целях минимизации подобных рисков компаниями Группы НЛМК проводятся профилактические мероприятия, направленные на предотвращение аварийных и опасных ситуаций на производстве, поддерживается обоснованный запас незавершенного производства и вспомогательных материалов на случай аварийной остановки. На предприятиях осуществляется охрана имущества, установлены сигнализирующие устройства и противопожарные комплексы.

Крупнейшие компании Группы НЛМК осуществляют страхование имущественных активов и перерывов в производстве с преимущественным перестрахованием на крупнейших западных рынках. Для разработки наиболее эффективной программы страхования и максимальной защиты проводятся тендеры с привлечением крупнейших международных брокеров, которые обеспечивают не только оптимальные страховые тарифы, но и гарантии получения страхового возмещения при наступлении страхового случая.

Экологические риски

Экологические риски возникают в процессе строительства и эксплуатации производственных объектов, в случае возникновения вероятности нанесения ущерба окружающей среде.

Для снижения экологических рисков проводится постоянный мониторинг химического состава выбросов в атмосферу и сброса сточных вод, уменьшение уровня воздействия на окружающую среду за счет ввода в эксплуатацию нового экологически безопасного технологического оборудования и модернизации существующего оборудования.

Предприятия Группы НЛМК страхуют свою ответственность перед третьими лицами в случае наступления аварии при эксплуатации опасных производственных объектов.

Отраслевые риски

1. Закупки сырья и материалов

ОАО «НЛМК» является одним из крупнейших потребителей металлургического сырья в России. Поставки сырья подвержены рискам, зависящим от специфики и особенностей в каждом сегменте сырьевого рынка.

В состав рисков, присущих поставкам основного металлургического сырья и материалов, входят:

- риск увеличения цен на закупаемые материалы вследствие ухудшения конъюнктуры данного сегмента рынка, увеличения дефицита сырья и материалов на внутреннем рынке;
- риск невыполнения поставщиками своих обязательств по составу и качеству поставляемого сырья;
- риск невыполнения поставщиками своих обязательств по соблюдению ритмичности поставок, вплоть до полного срыва поставок.

Для снижения влияния рисков удорожания основного сырья и материалов ОАО «НЛМК» проводит политику по обеспечению производства собственными источниками сырья (путем приобретения сырьевых активов) или заключения контрактов с фиксированными ценами на год. Также компании Группы НЛМК проводят политику по повышению самообеспеченности энергоресурсами. Так, ОАО «НЛМК» вырабатывает часть электроэнергии на собственной ТЭЦ и планирует увеличивать долю собственной электроэнергии в общем объеме потребления за счет строительства новых мощностей.

Развитие предприятия как вертикально-интегрированного холдинга позволяет снизить влияние рисков при обеспечении источниками сырья.

2. Поставки готовой продукции:

В состав рисков, присущих поставкам готовой продукции, входят:

- цикличность спроса на продукцию черной металлургии;
- ценовые риски, характеризующиеся высокой волатильностью цен на продукцию черной металлургии на мировом и внутренних рынках;
- внутриотраслевая конкуренция, обусловленная высокой концентрацией предприятий, производящих металлопродукцию;
- макроэкономические риски на внешнем и внутреннем рынках, включая темпы экономического роста, инфляционные ожидания и конъюнктуру цен на рынке энергоресурсов;
- введение квот и других торговых ограничений на основных экспортных рынках.

Компании Группы НЛМК используют различные механизмы управления и минимизации рисков, характерные для металлургической и горнодобывающей отраслей.

Для снижения влияния цикличности ценовой конъюнктуры Компания расширяет сортамент выпускаемой продукции, диверсифицирует поставки продукции по географическому и потребительскому признаку.

Постоянный мониторинг текущего состояния и отслеживание потенциала роста на разных сегментах рынка позволяют своевременно реагировать на негативные изменения и компенсировать возможные потери путем своевременного перераспределения сбытовых потоков продукции.

Указанные меры снижают зависимость Компании от негативного изменения цен на отдельные виды продукции, минимизируют возможные потери от ухудшения ситуации в определенной отрасли промышленности, в одном или нескольких географических сегментах. Также эти меры могут быть эффективны при закрытии рынков вследствие применения мер тарифного регулирования и квотирования.

Страновые и региональные риски

Компании Группы НЛМК осуществляют поставки продукции на экспорт. В связи с этим, возникают риски снижения доходов в случае ухудшения рыночной конъюнктуры в отдельных регионах мира. Однако, Компания располагает широкими возможностями для переориентации товарных потоков на более привлекательные рынки. Географическая диверсификация также позволяет свести к минимуму потери, возникающие вследствие применения мер тарифного регулирования и квотирования.

Основные предприятия, входящие в Группу НЛМК, осуществляют производственную деятельность на территории Российской Федерации. Страновые риски с учетом текущей экономической и политической ситуации в России для Компании в настоящее время незначительны.

Риски, связанные с географическими особенностями Российской Федерации для Группы НЛМК отсутствуют. Компанией выстроена четкая система взаимодействия между всеми участниками сырьевого, стального и транспортного сегментов.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, практически отсутствуют, так как Компании Группы НЛМК осуществляют свою деятельность в экономически и социально стабильных регионах.

Валютные риски

Экспортно-ориентированные предприятия Группы НЛМК подвержены валютным рискам, которые могут оказывать влияние на финансовые результаты деятельности и привести к риску снижения ликвидности активов.

В 2007 году более 60% выручки было получено от экспортных продаж. Учитывая сложившуюся в предыдущие годы курсовую динамику, было принято решение о диверсификации валютной структуры экспортной выручки, что позволило минимизировать последствия курсовых колебаний EUR/USD.

В компаниях обеспечивается пропорциональное распределение платежей по долгосрочным импортным контрактам и использование при расчетах аккредитивов с получением процентного дохода от размещения покрытия по данным операциям в депозиты.

Так как часть расходов НЛМК оплачивается в рублях РФ, существует риск снижения доходности бизнеса в случае значительных колебаний курса рубля по отношению к иностранным валютам. В экспортно-ориентированных предприятиях Группы НЛМК внедрена практика хеджирования валютных рисков путем заключения форвардных валютных контрактов с банками. Использование производных финансовых инструментов при хеджировании валютных рисков позволяет минимизировать подобные риски и обеспечить исполнение на запланированном уровне доходной части бюджета формируемой за счет экспортных поступлений.

Результат от проведения сделок по хеджированию валютных рисков в 2007 году:

Валюта	Средний курс по форвардным сделкам	Фактический средний рыночный курс за 2007 г.	Финансовый результат по форвардным сделкам, млн руб.
USD	26,1099	25,5770	1 087,72
EUR	34,8851	35,0174	-126,23
Итого			961,49

Риск изменения процентных ставок

Доля заемных средств в структуре Группы НЛМК в 2007 году увеличилась, при этом остается незначительной. Риск изменения процентных ставок существует и зависит, прежде всего, от конъюнктуры финансовых рынков. Влияние процентных рисков на показатели Компании оценивается как незначительное.

Риск ухудшения ликвидности

Риск ухудшения ликвидности в применении к деятельности Группы НЛМК тесно связан с поступлением денежных средств по расчетам за продукцию. Для минимизации риска осуществляется четкое планирование графика входящих и исходящих денежных потоков с целью выявления возможного дефицита финансовых ресурсов. Соотношение наиболее ликвидных активов и обязательств свидетельствует о высокой платежеспособности и, соответственно, низком риске ликвидности.

Развитие системы управления рисками

В конце 2007 года на ОАО «НЛМК» принято решение о привлечении профессионального консультанта для оценки существующей в Компании системы управления рисками и предоставления рекомендаций по ее усовершенствованию.

В рамках данного проекта в 2008 году предполагается проведение следующих работ:

- оценка соответствия существующей системы управления рисками ОАО «НЛМК» лучшим мировым практикам в горно-металлургической отрасли;
- выявление рисков, присущих ОАО «НЛМК», составление регистра рисков ОАО «НЛМК» и комплексной карты рисков;
- определение уровня толерантности Компании к риску;
- разработка методики работы с критическими рисками;
- разработка целевого дизайна системы управления рисками ОАО «НЛМК»;
- проведение семинаров для сотрудников по вопросам управления рисками.

По итогам данного проекта планируется выявление и ранжирование по степени значимости всех рисков, которые могут негативно воздействовать на бизнес Компании. Кроме того, предполагается разработать методики работы с ключевыми рисками, что позволит оперативно реагировать на угрозы их влияния на интересы Группы НЛМК.

Проект на данном этапе станет основой для внедрения комплексной системы управления рисками, что приведет к дальнейшему повышению эффективности и устойчивости бизнеса.

Кредитные рейтинги по состоянию на 01 мая 2008 года:

	НЛМК	Россия
Moody's	Ba1/Стабильный	Baa2/Пересмотр в связи с возможностью повышения
S&P	BB+/Стабильный	BBB+/Позитивный
Fitch	BB+/Стабильный	BBB+/Стабильный

Обзор производственных результатов

Владимир Петрович Насич

Первый вице-президент, Генеральный директор ОАО «НЛМК».

Трудовую деятельность на НЛМК начал в 1975 году. С 2004 года занимает должность генерального директора НЛМК. Окончил Донецкий политехнический институт. Кандидат технических наук.



Производство стали и проката

Компании	ОАО «НЛМК», ООО «ВИЗ-Сталь», ОАО «Макси-Групп», DanSteel A/S
Местоположение	Липецк, Екатеринбург, Свердловская обл., Фредриксверк (Дания)
Основные показатели Продукция	около 9,2 млн тонн стали слябы, плоский и сортовой прокат

Основным направлением деятельности Группы НЛМК является производство металлопродукции. Российские стальные активы Компании представлены Материнской компанией Группы – ОАО «НЛМК», вторым по величине производителем электротехнических сталей в России компанией ООО «ВИЗ-Сталь» и интегрированным холдингом ОАО «Макси-Групп».

В декабре 2007 года НЛМК осуществил сделку по приобретению 50%+1 акции ОАО «Макси-Групп» (Макси-Групп). Данное приобретение осуществлено в рамках стратегии НЛМК по расширению присутствия на российском рынке. Оно позволит компании занять значительную долю внутреннего рынка сортового проката. При этом, особенно значительной эта доля будет в таких быстрорастущих регионах как Уральский, Поволжский, Центральный и Южный.

Зарубежные стальные активы Группы включают датского производителя горячекатаного проката DanSteel A/S. Кроме этого, НЛМК имеет 50%-ную долю в Steel Invest and Finance S.A. (совместном предприятии с Duferco Group), в состав которого входят одно сталелитейное и шесть прокатных предприятий.

Трансформаторная сталь, произведенная
на Новолипецком металлургическом комбинате



Консолидированные производственные показатели металлургических компаний Группы НЛМК в 2006-2007гг. ^{1,2}

(тыс. тонн)	2007	2006	Изменение +/- %	
Сталь	9 177	9 125	52	0,6%
Чугун товарный	853	845	8	0,9%
Слябы	3 153	3 463	-311	-9,0%
Горячекатаный прокат	2 345	2 232	113	5,1%
Холоднокатаный прокат	1 454	1 551	-97	-6,3%
Горячеоцинкованный прокат	475	429	46	10,7%
Прокат с полимерными покрытиями	344	340	4	1,2%
Трансформаторный прокат	328	218	110	50,5%
Динамный прокат	395	348	47	13,5%
Сортовой прокат и метизы	84	-	84	-
Итого металлопродукции	9 431	9 426	5	0,05%

¹ Не включая показатели Steel Invest and Finance S.A.

² Здесь и далее производственные показатели за 2006 год и предыдущие периоды были ретроспективно изменены в соответствии с новой методологией учета.

РОССИЙСКИЕ СТАЛЬНЫЕ АКТИВЫ ОАО «НЛМК» – Материнская компания

Характеристика деятельности

Ключевое место в стальном дивизионе отводится Материнской компании – ОАО «НЛМК». ОАО «НЛМК» является одним из лидеров российской металлургической промышленности по производству стали и листового проката. Компания занимает лидирующую позицию в России по производству холоднокатаного проката, а также является одним из крупнейших производителей электротехнической стали в мире.

На ОАО «НЛМК» производится широкая номенклатура качественной металлопродукции различного сортамента. Основными видами продукции являются: переделный чугун, стальные полуфабрикаты (слябы), горячекатаный прокат, холоднокатаный прокат, электротехническая сталь (динамная и трансформаторная), а также прокат с оцинкованным и полимерным покрытиями. Продукция компании применяется в строительстве, автомобилестроении, судостроении, при производстве металлических конструкций и в других областях промышленности. Прокат, производимый на ОАО «НЛМК», успешно прошел процедуру сертификации со стороны ведущих российских и мировых организаций. Высокая степень технологической оснащенности позволяет четко контролировать качество производимой продукции на всех стадиях технологического процесса, что находит отражение в доверии потребителей к продукции ОАО «НЛМК».

ОАО «НЛМК» является предприятием с полным металлургическим циклом, интегрированные мощности которого занимают примерно 27 квадратных километров в г. Липецке.

Высокая концентрация на одной площадке основных производственных объектов является конкурентным преимуществом Компании и позволяет оптимизировать производственный процесс, а также снизить затраты, связанные с перемещением продукции по основным переделам.

ОАО «НЛМК» характеризуется высоким уровнем технологической оснащенности и загрузки основных производственных мощностей. В 2007 году мощности предприятия по производству стали были загружены на 99,6%. Прокатные мощности по некоторым видам проката в 2007 году были загружены более чем на 100%. Технические возможности металлургических агрегатов позволяют Компании повышать качество производимой продукции и соответствовать ожиданиям потребителей продукции Компании во всем мире.

Производственные показатели

Производственные показатели ОАО «НЛМК» по основным видам продукции сохранились на уровне прошлого года. Компания произвела 9,1 млн тонн стали и столько же чугуна.

В структуре производства листового проката произошли следующие изменения. В 2007 году произошел рост производства горячекатаного проката на 8,1% и снижение выпуска холоднокатаного проката на 6,3%, вызванное увеличением эффективности экспортных продаж горячекатаного проката по сравнению с холоднокатаным прокатом, а также увеличением использования производимого холоднокатаного проката для выпуска товарной продукции последующих переделов (прокат с покрытиями, динамный прокат, трансформаторный прокат).

Значительный рост производства горячеоцинкованной стали (+10,7% к 2006 году) обусловлен началом эксплуатации в 2006 году третьего агрегата непрерывного горячего цинкования.

Рост производства динамной стали в 2007 году по сравнению с 2006 годом составил 9,9%, что связано с увеличением заказов на данный вид продукции.

Усложнение марочного состава выпускаемой ОАО «НЛМК» трансформаторной стали является причиной незначительного снижения физических объемов ее производства в 2007 году по сравнению с 2006 годом.

Повышение производственной эффективности предприятия в результате реализации мероприятий по усилению технологической оснащенности, а также устойчивая тенденция увеличения производства продукции более высоких переделов полностью соответствует стратегии развития Группы НЛМК.

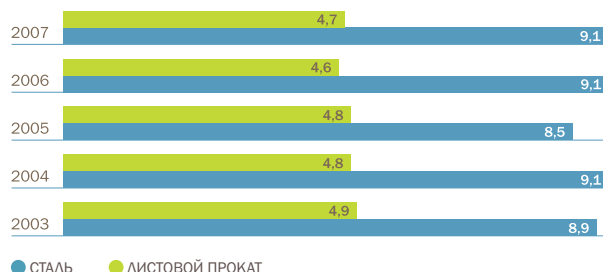
Производство основных видов продукции ОАО «НЛМК» в 2006 - 2007 гг.¹

(тыс. тонн)	2007	2006	Изменение	
			+/-	%
Агломерат	14 093	14 219	-126	-0,9%
Кокс 6% влажности	4 051	3 896	155	4,0%
Чугун	9 056	9 043	13	0,1%
Сталь	9 056	9 125	-69	-0,8%
Чугун товарный	853	845	8	0,9%
Слябы ²	3 724	3 866	-142	-3,7%
Листовой прокат, в т.ч.:	4 740	4 612	128	2,8%
Горячекатаный прокат ²	1 953	1 807	146	8,1%
Холоднокатаный прокат	1 454	1 551	-97	-6,3%
Горячеоцинкованный прокат	475	429	46	10,7%
Прокат с полимерными покрытиями	344	340	4	1,2%
Трансформаторный прокат	139	142	-3	-2,1%
Динамный прокат	376	342	33	9,9%

¹ Показатели основной производственной площадки в г.Липецке.

² Включая продукцию, поставляемую другим заводам Группы.

ПРОИЗВОДСТВО СТАЛИ И ЛИСТОВОГО ПРОКАТА ОАО «НЛМК», 2003-2007гг. (МЛН ТОНН)



СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА ЛИСТОВОГО ПРОКАТА ОАО «НЛМК», 2007г.



ВИЗ-Сталь

Характеристика деятельности

В августе 2006 года в состав Группы НЛМК вошла компания ООО «ВИЗ-Сталь», которая является ведущим производителем холоднокатаной электротехнической стали и крупнейшим производителем трансформаторной стали в России. Доля ВИЗ-Стали в мировом производстве трансформаторной стали составляет около 11%.

Компания ООО «ВИЗ-Сталь», расположенная в г. Екатеринбурге, представляет собой предприятие неполного металлургического цикла, производственные мощности которого включают производство динамной и трансформаторной стали с электроизоляционным покрытием различных типов.

Компания производит электротехническую сталь из горячекатаного подката, значительную часть которого поставляет ОАО «НЛМК». Прокат, произведенный компанией, используется для производства силовых и распределительных трансформаторов, сварочного и термического оборудования, генераторов и преобразователей повышенной и высокой частоты, двигателей и др.

Производственные показатели

В 2007 году на ООО «ВИЗ-Сталь» было произведено 208 тыс. тонн электротехнической стали, в том числе 189 тыс. тонн трансформаторной и 19 тыс. тонн динамной стали. По сравнению с 2006 годом рост объемов производства основного вида продукции – трансформаторной стали составил 5%. Рост объемов динамной стали составил 18%. Дополнительно к производственной программе было выпущено 14 тыс. тонн холоднокатаного проката, который в дальнейшем был использован для производства электротехнического проката на Материнской компании Группы.

Предприятие оснащено современным оборудованием, его производственные мощности позволяют выпускать около 190 тыс. тонн трансформаторной стали и 40 тыс. тонн динамной стали в год. Коэффициент использования производственной мощности трансформаторной стали в 2007 году составил 99,4%.

Обзор производственных результатов продолжение

ПРОИЗВОДСТВО ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИХ СТАЛЕЙ ООО «ВИЗ-СТАЛЬ», 2003-2007гг. (ТЫС. ТОНН)



Планируется рост объемов производства трансформаторной стали к 2011 году до 200 тыс. тонн в год, в том числе высокопроницаемой трансформаторной стали – до 47 тыс. тонн в год, и дальнейшее повышение основных показателей качества.

Предприятие нацелено на сохранение и укрепление конкурентных преимуществ таких как низкие затраты на производство и высокое качество выпускаемой продукции. Основными направлениями в этой сфере являются:

- оптимизация затрат на производство (внедрение ресурсосберегающих технологий, оптимизация запасов и численности персонала);
- освоение производства высокопроницаемой трансформаторной стали и улучшение потребительских характеристик продукции.

Объединение производственных платформ ВИЗ-Стали и НЛМК в рамках Группы, позволяет повысить эффективность инвестиций в НИОКР.

Макси-Групп

В декабре 2007 года НЛМК осуществил сделку по приобретению 50%+1 акцию ОАО «Макси-Групп» (Макси-Групп).

Макси-Групп включает ряд предприятий по выпуску металлургической продукции, объединенных в единую производственную систему от сбора и обработки металлолома черных металлов до выпуска сортового проката. Организационная структура Макси-Групп включает два дивизиона – металлургический дивизион и дивизион по сбору металлолома. Основные производственные активы компании расположены в Уральском регионе.

Металлургический дивизион Макси-Групп с точки зрения технологии и организации основывается на концепции мини-заводов в Свердловской области, центральных регионах России и Поволжье. Сортамент продукции действующих производственных площадок включает сортовую заготовку (2,4 млн тонн), арматуру (1,3 млн тонн) и метизы (0,55 млн тонн). Дивизион по сбору и обработке металлолома включает площадки общей мощностью 3 млн тонн металлолома в год, осуществляющих деятельность в 38 регионах России.

Данное приобретение осуществлено в рамках стратегии НЛМК по расширению присутствия на российском рынке. Оно позволит компании занять значительную долю внутреннего рынка сортового проката. При этом, особенно значительной эта доля будет в таких быстрорастущих регионах как Уральский, Поволжский, Центральный и Южный. Сделка с Макси-Групп также позволит НЛМК в перспективе развивать производство нишевых продуктов с высокой добавленной стоимостью (упрочненная арматура, нефтегазовые и конструкционные трубы).

Стратегия развития Макси-Групп предусматривает увеличение мощностей по выпуску стали с 2,4 до 5,9 млн тонн, сортового проката с 1,3 до 4,4 млн тонн и бесшовных труб до 1,5 млн тонн к 2012 году.

После приобретения Макси-Групп НЛМК намерен развивать активы компании по пути быстрого роста производства готовой продукции, поддержания низких производственных затрат, а также развития собственной ресурсной базы и эффективной конкуренции с интегрированными производителями за счет локализации производства и сбыта на растущих региональных рынках.

Консолидированные производственные показатели Группы ОАО «Макси-Групп» в 2007 году

(тыс. тонн)	2007	в т.ч. декабрь 2007 года ¹
Сталь	1 784	121
Сортовой прокат	648	76
Метизы	268	7
Объем заготовки лома	2 081	150

¹ ОАО «Макси-Групп» вошло в состав Группы НЛМК в 2007 году только в декабре.

ЗАРУБЕЖНЫЕ СТАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

DanSteel A/S

Характеристика деятельности

В декабре 2005 года НЛМК стал владельцем 100% акций DanSteel A/S. Данное приобретение стало важным шагом по укреплению позиций НЛМК на мировом рынке металлопродукции. Кроме того, у DanSteel A/S уже давно сложились прочные партнерские отношения с НЛМК, который с 2002 года является его основным поставщиком слябов.

В настоящее время на предприятии производится более 0,5 млн тонн толстолистного проката в год. Основные производственные активы компании включают листопркатное производство, участок отгрузки и собственный морской порт для приема слябов и отгрузки готовой продукции.

Продукция компании включает конструкционную, судостроительную сталь, а также сталь, используемую при производстве бойлеров и сосудов высокого давления. DanSteel A/S производит листовую сталь толщиной от 6 до 125 миллиметров. Продукция компании отгружается потребителям в Германии, Дании, Швеции, Великобритании, Норвегии, Франции и др.

DanSteel A/S является одним из значительных игроков на рынке стального листа для судостроения. Так, в частности, 25% потребностей северогерманского рынка судостроительного листа покрывается за счет поставок с DanSteel A/S.

ПРОИЗВОДСТВО ТОЛСТОЛИСТОВОГО ПРОКАТА DANSTEEL A/S, 2003-2007гг. (ТЫС. ТОНН)



DanSteel A/S постоянно укрепляет свои основные конкурентные преимущества за счет:

- снижения сроков производства заказа и отгрузки товара потребителям за счет внедрения новой системы планирования и управления производством, оптимизации внутренней логистики и обновления транспортного парка предприятия;
- увеличения производства листа со специальными требованиями и испытаниями, листа для сосудов, работающих под давлением;
- расширения сортамента продукции за счет освоения марок стали повышенной прочности, производства крупногабаритных листов общим весом до 20 тонн, производства изделий из листового проката с высокой добавленной стоимостью (сегменты для ветроэнергетики, заготовки под крупногабаритные изделия машиностроения) и увеличения доли термообработанного проката в общем объеме производства с 50 до 60%.

Производственные показатели

В 2007 году на DanSteel A/S было произведено 520 тыс. тонн толстолистного проката. По сравнению с 2006 годом, когда было произведено 468 тыс. тонн листового проката, производство увеличилось на 11%. Основной причиной увеличения производства в 2007 году является рост потребностей рынка в толстолистовом прокате и, соответственно, переход предприятия в 4 квартале 2006 года на режим работы с увеличенным количеством производственных смен. Для производства продукции компании в 2007 году было переработано более 640 тыс. тонн слэбов, основная доля которых была поставлена на DanSteel A/S Материнской компанией Группы. В 2007 году производство нормализованного проката возросло с 220 тыс. тонн до 260 тыс. тонн, проката с грунтовым покрытием со 160 тыс. тонн до 210 тыс. тонн.

Steel Invest and Finance (СП с Duferco Group)

Характеристика деятельности

С конца 2006 года НЛМК владеет 50% долей в Steel Invest & Finance – совместном предприятии с Duferco Group, зарегистрированном в Люксембурге.

В состав Steel Invest & Finance (далее – SIF) входят следующие компании:

Производственная группа:

Бельгия

- Carsid S.A. – производитель слэбов, которые потребляются компаниями Группы.
- Duferco Clabecq S.A. – производитель листа средней толщины и толстого листа.
- Duferco La Louvière S.A. – производитель горячекатаного, травленого, холоднокатаного проката, а также катанки.

Франция

- Duferco Coating S.A., в состав которого входят два производственных актива: Beautor, производитель электрооцинкованного листа, используемого в автомобильной промышленности; Sorral S.A., производитель оцинкованных рулонов и листов и проката с покрытиями для строительной и автомобильной промышленности.

США

- Duferco Farrell Corporation – производитель горячего проката, травленых, а также холоднокатаных рулонов и листов.
- Sharon Coating LLC – производитель оцинкованного проката. Sharon Coating вошел в состав SIF в июне 2007 года. Мощности компании, включающие 3 агрегата непрерывного горячего

оцинкования общей мощностью 1,2 млн тонн в год, располагаются на единой производственной площадке в штате Пенсильвания.

Италия

- Verona Steel S.p.a. – производитель толстого листа и слитков.

Дистрибьюторская группа:

- Duferco Transformation Europe S.A., Франция. В состав DTE group входят 9 сервисных центров, расположенных во Франции, Бельгии и Чехии. Компании, входящие в DTE Group, осуществляют предпродажную обработку, а также занимаются дистрибуцией продукции.
- Steel Invest Trading S.A. (SIT), Швейцария – трейдинговая компания, которая продает компаниям SIF сырье, расходные материалы и полуфабрикаты и осуществляет реализацию готовой продукции этих компаний.

Производственные показатели

Компании Группы SIF производят продукцию, используемую в автомобилестроении, строительстве и промышленном производстве. Основными рынками сбыта являются страны ЕС.

В 2007 году предприятиями SIF было произведено 2,1 млн тонн стали, 4,8 млн тонн готовой продукции.

Производство готовой металлопродукции компаниями SIF в 2007 году

(тыс. тонн)	2007 год
Заготовка (слябы, биллеты и слитки)	525
Толстый лист	603
Горячекатаный и травленный прокат	1 507
Холоднокатаный и нагартованный прокат	554
Катанка	180
Оцинкованный прокат	557
Прокат с покрытиями	76
Продукция компаний DTE ¹	789
Итого	4 791

¹ Компании, входящие в DTE Group, осуществляют предпродажную обработку, а также занимаются дистрибуцией продукции, произведенной основными компаниями SIF.

В будущем планируется освоение новых видов продукции и увеличение продаж стали с высокой добавленной стоимостью в соответствии со стратегическим планом развития. Утвержденная инвестиционная программа предусматривает: увеличение производства готовой продукции, улучшение качества продукции и осуществление технической модернизации с целью увеличения объемов производства стали особых марок: толстолистовой прокат для производства труб, закаленная сталь, холоднокатаный и оцинкованный прокат для автомобильной промышленности. В результате этого произойдет изменение структуры производства в сторону увеличения доли продукции со специфическими свойствами, продаваемой на нишевых рынках.

Взаимодействие с НЛМК

Создание совместного предприятия соответствовало стратегии развития НЛМК, предусматривающей расширение присутствия на стратегически важном европейском рынке сбыта, а также увеличение продаж продукции с более высокой стоимостью.

В 2007 году на предприятия SIF было поставлено 329 тыс. тонн слэбов. В перспективе НЛМК планирует расширить свое взаимодействие с предприятиями SIF и увеличить поставки слэбов к 2012 году до 3 600 тыс. тонн. Кроме этого, в 2007 году Группа НЛМК реализовала на предприятия SIF (Carsid, Steel Invest Trading) 147 тыс. тонн кокса. В 2008 году планируется увеличить поставки кокса Группой НЛМК на предприятия SIF до 780 тыс. тонн.

Обзор производственных результатов продолжение

Горшков Александр Юрьевич

Вице-президент, Департамент «Руда»

Является руководителем Департамента «Руда» с 2007 года. С 2004 года по настоящее время занимает должность генерального директора ОАО «Стойленский ГОК».

Окончил Новосибирский электротехнический институт.



Железорудное сырье

Компании	ОАО «Стойленский ГОК», ОАО «Доломит», ОАО «Стагдок»
Местоположение	Белгородская и Липецкая области
Основные показатели	11,6 млн тонн железорудного концентрата, 1,7 млн тонн аглоруды, 2,2 млн тонн доломита, 3,2 млн тонн известняка
Продукция	железорудный концентрат, аглоруда, доломит, известняк

Крупным направлением бизнеса Группы НЛМК является добыча и переработка железорудного сырья. Данный вид деятельности позволяет контролировать затраты на один из основных видов сырья, который используется при производстве стальной продукции, а также сглаживать влияние ценовых колебаний на сырьевом рынке.

Основным предприятием горнодобывающего дивизиона является вошедший в 2004 году в Группу НЛМК производитель железорудного сырья ОАО «Стойленский ГОК».

Стойленский ГОК полностью обеспечивает потребности ОАО «НЛМК» в железорудном концентрате.

Горной добычей в Группе также занимаются ОАО «Стагдок» и ОАО «Доломит», которые обеспечивают основную производственную площадку флюсовыми материалами.

Стойленский ГОК

ОАО «Стойленский ГОК» – предприятие по добыче и переработке богатых железных руд и железистых кварцитов, расположенное в 350 км от Материнской компании Группы НЛМК.

ОАО «Стойленский ГОК» в настоящее время входит в число крупнейших отечественных производителей железорудного сырья с 13%-ной долей производства российской товарной железной руды и численностью персонала более 6 тысяч человек.

В соответствии с российской методологией оценки, подтвержденные лицензионные запасы на конец 2007 года составляли:

- богатая железная руда – 55 млн тонн (до горизонта – 500 м), в том числе в проектном контуре карьера (до горизонта – 250 м) – 23 млн тонн;
- магнетитовые кварциты – 4 885 млн тонн (до горизонта – 500 м), в том числе в проектном контуре карьера (до горизонта – 250 м) – 1 361 млн тонн.

При сохранении текущего уровня объемов производства запасов неокисленных кварцитов в проектном контуре карьера хватит не менее чем на 53 года, запасов богатых железных руд – на 20 лет.

Основная товарная продукция ОАО «Стойленский ГОК» – железорудный концентрат (среднее содержание железа – 66,5%) и аглоруда (52%), которые являются сырьем для предприятий черной металлургии.

Объем добычи богатой железной руды на ОАО «Стойленский ГОК» в 2007 году составил 1,7 млн тонн, что на 27% превышает показатель прошлого года из-за изменения горно-геологических характеристик месторождения.

Карьер на Стойленском ГОКе, третьем по величине производителе железной руды в России



ОАО «Стойленский ГОК» в целом по 2007 году продемонстрировал рост объемов производства аглоруды и железорудного концентрата, что в основном связано с вводом в эксплуатацию в 2006 году 1-й очереди четвертой секции обогатительной фабрики.

В 2007 году 95% отгруженного железорудного концентрата и 35% аглоруды пришлось на поставки на ОАО «НЛМК». Прочими потребителями продукции являются металлургические предприятия России, Украины, Китая и стран Восточной Европы.

Основной задачей ОАО «Стойленский ГОК» является обеспечение потребностей Материнской компании Группы - ОАО «НЛМК» в железорудном сырье. На ОАО «Стойленский ГОК» осуществляется строительство 4-ой секции обогащения с увеличением мощности с 12 млн тонн в 2008 до 14,3 млн тонн в 2010 году, что позволит сохранить количество концентрата необходимого для аглопроизводства НЛМК. Кроме этого, на предприятии планируется начать строительство фабрики окомкования мощностью 3 млн тонн в год.

Производство флюсов

В структуру горнодобывающих активов помимо основного актива – ОАО «Стойленский ГОК» входят предприятия по добыче и переработке флюсовых материалов – производитель флюсовых известняков ОАО «Стажок» и производитель флюсового доломита ОАО «Доломит». Оба предприятия входят в состав Группы НЛМК с 1999 года.

ОАО «Стажок»

ОАО «Стажок» в настоящее время является одним из лидеров в России по производству флюсовых известняков. ОАО «Стажок» полностью обеспечивает потребности металлургического производства во флюсовом известняке.

Производственные мощности ОАО «Стажок» расположены в 20 километрах от основной технологической площадки ОАО «НЛМК». Предприятие разрабатывает месторождение флюсовых известняков, запасы которого оцениваются в настоящее время на уровне 168 млн тонн. Обеспеченность предприятия запасами известняков при годовой добыче сырой извести 5,0 млн тонн составит ориентировочно 33 года.

В 2007 году компания произвела 3,2 млн тонн известняка. Отгрузка товарной продукции ОАО «Стажок» в 2007 году составила 3,3 млн тонн, из них 2,5 млн тонн флюсового известняка было поставлено на ОАО «НЛМК».

ОАО «Доломит»

Разрабатываемое открытым способом месторождение доломитов расположено в центральной части Данковского района Липецкой области. ОАО «Доломит» разрабатывает месторождение с запасами минерального сырья в размере 394 млн тонн. При существующих объемах добычи данных запасов достаточно более чем на 100 лет.

Основной продукцией предприятия является фракционированный флюсовый доломит, применяемый в агломерационном и сталеплавильном производстве и конвертерный доломит, используемый в производстве конвертерных огнеупоров.

В 2007 году компания произвела 2,2 млн тонн доломита и доломитовой муки, что на 12% выше прошлого года. При этом потребителям было поставлено 2,3 млн тонн товарной продукции (1,9 млн тонн в 2006 году), 44% которой было отгружено на ОАО «НЛМК». Увеличение объемов производства и продаж обусловлено ростом спроса на продукцию компании.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ОАО «СТОЙЛЕНСКИЙ ГОК», 2003-2007гг. (МЛН ТОНН)



ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ОАО «СТАЖОК», 2003-2007гг. (ТЫС. ТОНН)



ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ОАО «ДОЛОМИТ», 2003-2007гг. (ТЫС. ТОНН)



Обзор производственных результатов продолжение

Сапрыкин Александр Николаевич

Вице-президент, Департамент «Уголь»

Является руководителем Департамента «Уголь» с 2007 года. С 2006 по 2007 год занимал должность руководителя Департамента «Руда». С 2002 по 2006 год работал начальником отдела рынка сырьевых ресурсов ООО «Румелко». Окончил Московский государственный горный университет.



Уголь и кокс

Компании	Алтай-кокс, Жерновское-1 (месторождение коксующегося угля)
Местоположение	Алтайский край, Кемеровская обл.
Основные показатели	около 3,8 млн тонн кокса, 3 млн тонн коксующегося угля в 2011 году
Продукция	кокс и химическая продукция, коксующийся уголь (с 2011 года)

Одним из основных видов сырьевых материалов при производстве стали является металлургический кокс. На фоне роста цен на угольное сырье, контроль затрат на уголь и кокс приобретает возрастающее значение.

Производство кокса

Основные потребности в данном продукте закрывают производственные мощности Материнской компании, а недостающий объем кокса поставляется с компании, входящей в Группу НЛМК – ОАО «Алтай-кокс» – крупнейшего российского неинтегрированного производителя кокса и коксохимической продукции. С апреля 2006 года ОАО «Алтай-кокс» входит в состав Группы НЛМК.

Одним из преимуществ компании является близость к основным поставщикам коксующегося угля – предприятиям Кузнецкого угольного бассейна, что позволяет снижать издержки на транспортировку сырья для производства кокса.

Производственная мощность компании после ввода в эксплуатацию в конце 2006 года новой коксовой батареи составляет 5 млн тонн кокса 6% влажности в год.

Основными видами продукции являются кокс и химическая продукция: каменноугольная смола, бензол, сульфат аммония.

Недостаточно высокая загрузка производственных мощностей в 2007 году была связана с дефицитом коксующегося угля вследствие крупных аварий на угольных шахтах России.

Существенная доля (более 50% в 2007 году) продукции ОАО «Алтай-кокс» поставляется отечественным потребителям, при этом на НЛМК в 2007 году было отгружено 0,8 млн тонн кокса.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА КОКСА 6% ВЛАЖНОСТИ ОАО «АЛТАЙ-КОКС», 2003-2007гг. (МЛН ТОНН)



Производство кокса на ОАО «Алтай-кокс»



Производство угля

В начале 2007 года в структуру Группы НЛМК входила группа компаний Прокопьевскуголь, которая была приобретена НЛМК в 2006 году в рамках выполнения обязательств при покупке ОАО «Алтай-кокс».

Предприятия группы Прокопьевскуголь характеризовались высоким уровнем себестоимости производства, которая в два раза превышала среднеотраслевые значения. Высокий уровень производственных затрат был обусловлен существенными материальными расходами, связанными с невозможностью широкого применения механизированных средств добычи, а также высокой численностью персонала.

Из-за этих факторов в марте 2007 года было принято предложение администрации г. Прокопьевска о продаже компаний, входящих в группу Прокопьевскуголь.

В 2007 году до момента продажи данного актива было произведено 0,6 млн тонн коксующегося угольного концентрата, 0,2 млн тонн энергетического угля и прочей продукции.

В мае 2005 года ОАО «НЛМК» получил право пользования недрами с целью разведки и добычи каменного угля на месторождении Жерновское-1 в Кемеровской области. Согласно лицензии, запасы месторождения оцениваются в 239,9 млн тонн углей коксующихся марок.

В настоящее время по этому комплексу ведутся проектные работы.

Обзор производственных результатов продолжение



ОАО ТУАПСИНСКИЙ МОРСКОЙ
ТОРГОВЫЙ ПОРТ

Другие направления деятельности

Компании	ОАО «Независимая Транспортная Компания (НТК)», ОАО «Туапсинский Морской Торговый Порт (ТМТП)», страховая компания ООО «АСО Шанс», прочие компании
Местоположение	Европейская часть России
Основные показатели	транспортно-экспедиционное обслуживание – 47,5 млн тонн грузов, перевалка грузов – 19,6 млн тонн
Услуги	транспортировка, логистические услуги, страхование, прочие виды деятельности.

Объем транспортно-экспедиционного обслуживания компании «НТК» составляет около 47,5 млн тонн

Логистика

Группа НЛМК также включает логистическую базу, которая позволяет оптимизировать движение товарных потоков и снизить затраты Группы на доставку сырья и продукции.

Деятельность логистических компаний Группы представляет собой комплексную организацию доставки продукции от пункта погрузки до пункта назначения наиболее целесообразным и экономически выгодным путем.

К основным логистическим активам Группы относятся ООО «Независимая Транспортная компания» (НТК) и ОАО «Туапсинский Морской Торговый Порт» (ТМТП).

В целях оптимизации товарных потоков, построения эффективной сбытовой системы и улучшения контроля за экспортными поставками в начале 2008 года дочерним предприятием ОАО «НЛМК» - NLMK International BV было достигнуто соглашение о приобретении у компании United Steel Group (USG) 100% долей в трейдинговых компаниях Novexco Limited (Кипр) и Novex Trading S.A. (Швейцария).

ООО «НТК»

ООО «НТК» обеспечивает своевременную поставку сырья для металлургического производства и доставку готовой продукции потребителям, как на территории России, так и за ее пределами. ООО «НТК» координирует взаимодействие с ОАО «Российские Железные Дороги» и администрациями портов в области экспортных поставок.

ООО «НТК» предоставляет комплекс услуг от разработки и выбора оптимальных схем перевозок, обеспечивающих минимальные затраты, до сопровождения груза клиента до момента его прибытия к месту назначения.

ООО «НТК» оказывает услуги по транспортно-экспедиционному обслуживанию (ТЭО) при перевозке внутрироссийских, экспортно-импортных и транзитных грузов по территории ближнего и дальнего зарубежья железнодорожным и морским транспортом. Перевозки по железным дорогам осуществляются в собственном и арендованном подвижном составе, и в вагонах общего парка ОАО «РЖД». Парк собственных и арендованных вагонов НТК насчитывает 5 000 единиц, в том числе – 2 809 собственных и используемых на условиях лизинга. Из общего объема перевозок в 2007 году более 85% пришлось на компании Группы НЛМК



(руда, уголь, кокс, флюсы, готовая продукция). ТЭО грузов в 2007 году в ООО «НТК» составило 47,5 млн тонн (+11% к уровню 2006 года).

Наличие в Группе НЛМК транспортного актива позволяет использовать знания и опыт высококлассных специалистов в области логистики. В планах Компании – дальнейшая диверсификация клиентуры по отраслям деятельности и регионам перевозок; расширение как парка универсальных вагонов, так и специализированного подвижного состава.

ОАО «ТМТП»

ОАО «ТМТП» входит в состав Группы НЛМК с середины 2004 года. Туапсинский морской торговый порт является оператором морского порта Туапсе, входящего в пятерку крупнейших портов России. Порт является глубоководным с круглогодичной навигацией и специализируется на перевалке нефтеналивных грузов, угля, руды, черных и цветных металлов, сахара и других навалочных грузов. Техническая оснащенность порта признана одной из самых высоких в отрасли.

В 2007 году грузооборот ТМТП составил 19,6 млн тонн, что на 8% ниже прошлого года. Снижение грузооборота обусловлено забастовочными действиями докеров-механизаторов ОАО «ТМТП».

В грузообороте компании в 2007 году нефтеналивные грузы составили 14,2 млн тонн, что на 1,4% меньше, чем в 2006 году, сухие грузы - 5,5 млн тонн (на 21% меньше 2006 года). В 2007 году через ОАО «ТМТП» было отгружено на экспорт 460 тыс. тонн слэбов НЛМК.

Прочие компании Группы НЛМК

В 2007 году в состав прочих компаний входили компании финансового и страхового секторов (коммерческий банк ОАО «Липецккомбанк» и ООО «ЛСО Шанс»).

Расположенная в Липецке страховая компания ООО «ЛСО Шанс» предоставляет различные виды страхования, включая имущественное, от несчастных случаев, медицинское, страхование гражданской ответственности и иные виды страховых услуг, как компаниям Группы НЛМК, так и третьим лицам.

ОАО «Липецккомбанк» предоставляет банковские услуги юридическим и физическим лицам в соответствии с генеральной лицензией Центрального Банка России, лицензией на операции с иностранной валютой и лицензией на брокерскую деятельность. В июле 2007 года Новолипецкий металлургический комбинат продал принадлежащий ему пакет акций ОАО «Липецккомбанк» в размере 50,08% ОАО «Банк Зенит». Сумма сделки составила около 48 млн долл. США.

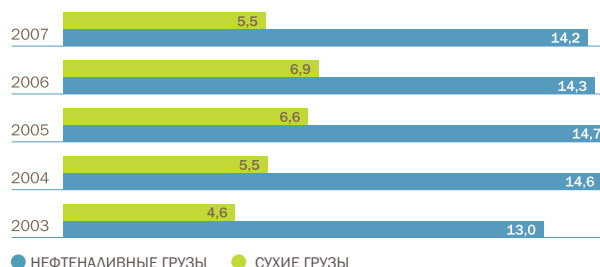
В течение 2006 года в состав предприятий Группы НЛМК входило ООО «Липецкая Городская Энергетическая Компания». В феврале 2007 года ОАО «НЛМК» завершил сделку по продаже этой компании и миноритарных пакетов акций других энергетических активов. Общая сумма сделки составила 78,7 млн долл. США.

Данные сделки были осуществлены в рамках ранее объявленного плана внутренней реструктуризации НЛМК, одним из ключевых аспектов которого является оптимизация структуры активов компании. ОАО «Липецккомбанк» и энергетические предприятия были признаны непрофильными активами решением Совета директоров НЛМК в 2006 году.

ДИНАМИКА ТРАНСПОРТНО-ЭКСПЕДИЦИОННОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ ГРУЗОВ ООО «НТК», 2003-2007гг. (МЛН ТОНН)



ДИНАМИКА ПЕРЕВАЛКИ ГРУЗОВ ОАО «ТМТП», 2003-2007гг. (МЛН ТОНН)



● НЕФТЕНАЛИВНЫЕ ГРУЗЫ ● СУХИЕ ГРУЗЫ

Географическая близость НЛМК к портам на Черном и Балтийском морях помогает существенно снизить транспортные издержки.



Социальная ответственность

Ларин Юрий Иванович

Вице-президент по перспективному развитию и экологии.

С 1999 по 2006 год работал директором Инженерного центра ОАО «НЛМК». С 1996 по 1999 год занимал должность заместителя по технологии, начальника Центральной лаборатории ОАО «НЛМК».

Окончил Воронежский политехнический институт.

Кандидат технических наук.



Экология

Деятельность НЛМК в области защиты окружающей среды осуществляется в соответствии с основными положениями и целями бизнес-стратегии компании.

Компания продолжает реализовывать комплекс мер, направленных на минимизацию воздействия производственной деятельности на окружающую среду



Охрана окружающей среды

ОАО «НЛМК» утвердило и осуществляет внедрение экологической политики, в которой прослеживаются ключевые точки взаимодействия между стратегией бизнеса, руководящими принципами природоохранной деятельности и целями Компании.

Стратегия бизнеса в области охраны окружающей среды:

- завоевание национального и международного авторитета как ведущей металлургической Группы компаний, гарантирующей сохранение природной среды;
- неукоснительное выполнение международных обязательств, национального законодательства, стандартов качества окружающей среды;
- модернизация и техническое перевооружение основных и вспомогательных производств;
- внедрение и совершенствование системных методов управления бизнесом, в том числе на основе стандартов ISO 14001:2004;
- учет мнений общественности при решении вопросов развития и расширения производства.

Руководящие принципы в природоохранной деятельности:

- ответственность бизнеса перед обществом за состояние окружающей среды;
- ориентация на наилучшие существующие технологии;
- предотвращение загрязнения окружающей среды;
- бережливое отношение к природным ресурсам (вода, почва, лес);
- сокращение объемов образования и накопления отходов производства и потребления.

Цели природоохранной деятельности:

- обеспечение нормативного качества окружающей среды;
- достижение в производственной деятельности показателей ресурсосбережения, отвечающих мировой практике;
- внедрение малоотходных производств (технологий) и эффективных схем утилизации отходов.

Экологические приоритеты являются одним из базисов Программы технического перевооружения и развития во всех сегментах деятельности Группы компаний НЛМК, что позволяет добиваться достижения стратегических целей, исключая возможные риски экологических ограничений на развитие Компании.

Следуя выработанной стратегии, предприятия Группы внедряют системы экологического менеджмента, ориентируясь на лучшую мировую практику. На сегодняшний день на соответствие стандарту ISO 14001:2004 Environment Management System сертифицированы Материнская компания (2002 г., ресертификация в 2005 г.), ОАО «Стойленский ГОК» (2007 г.). Компания ОАО «Алтай-Кокс» приступила к разработке системы управления в соответствии с тем же стандартом.

Затраты на природоохранную деятельность в Группе НЛМК составляют 70 млн долл. США.

Снижение показателей воздействия на окружающую среду, которое наблюдается в последние годы, напрямую связано с постоянно растущим значительным объемом природоохранных инвестиций: уровень финансирования экологических программ Группы достиг в 2007 году 70 млн долл. США. Инвестиции в природоохранные проекты в Материнской компании возросли в 3,2 раза с 17 млн долл. США в 2003 году до 60 млн долл. США в 2007 году.

В 2007 году валовые выбросы в атмосферу Группы компаний НЛМК в сравнении с 2006 годом сократились на 2,7% и составили 339,4 тыс. тонн в год. Преимущественным компонентом в выбросах Группы является оксид углерода (80%), эвакуируемый из высоких труб, далее, взвешенные вещества (8%), диоксид серы (7%), оксиды азота (5%).

Наибольший объем выбросов в атмосферу производят ОАО «НЛМК» и ОАО «Алтай-кокс», компании, непосредственно осуществляющие переработку металлургического сырья. И именно они были признаны в 2007 году лауреатами конкурса «100 лучших организаций России. Экология и экологический менеджмент» как предприятия высокой позитивной динамики природоохранных показателей из числа более 400 предприятий из 50 регионов России.

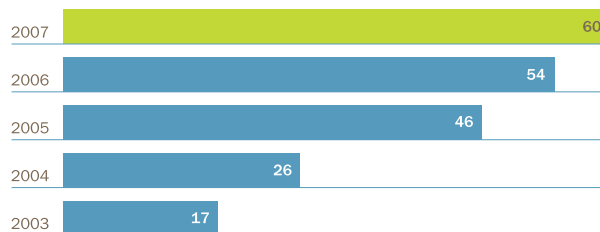
Группа компаний НЛМК продемонстрировала в 2007 году серьезное продвижение в решении вопросов охраны водного бассейна. Сброс загрязняющих веществ в поверхностные водные объекты прекращен на ОАО «Стойленский ГОК», снижен на 28,6% на ООО «ВИЗ-Сталь» и на 6,2% на ОАО «НЛМК». В целом по Группе НЛМК величина сброса загрязняющих веществ со сточными водами снизилась в 2007 году более чем на 6%.

В 2004 году накопление основных видов отходов на территории промплощадки Материнской компании было прекращено и начата переработка ранее накопленных отходов. В 2007 году уровень рециклинга промышленных отходов превысил на 2% объем их образования. Основными отходами металлургического производства являются шлаки, которые после утилизации и переработки применяются в дорожном строительстве и производстве строительных материалов. Однако проблемы обращения отходов в Группе НЛМК являются достаточно актуальными, уровень рециклинга отходов по Группе компаний НЛМК составил 15%.

В целом можно отметить, что при увеличении объема производства конечной продукции Группа компаний НЛМК демонстрирует эффективные показатели по снижению негативного воздействия на окружающую среду.

Развитие каждой из компаний Группы предполагает увеличение инвестиций в природоохранную сферу в обеспечение дальнейшего сокращения негативного воздействия на окружающую среду. Это позволит вывести Группу компаний НЛМК до 2011 года на уровень лучших показателей европейских предприятий в области охраны окружающей среды, усилить конкурентные преимущества и обеспечить устойчивое развитие в качестве Группы компаний, полностью соответствующей мировым экологическим стандартам.

ЗАТРАТЫ НЛМК НА ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ, 2003-2007гг.* (МЛН ДОЛЛ. США)



ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ УДЕЛЬНЫХ ВЫБРОСОВ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ В АТМОСФЕРУ, 2003-2007гг. (КГ/Т СТАЛИ)



* Материнская компания Группы.

Защита окружающей среды является одним из важных факторов, которые учитываются при планировании развития производства



Цырлин Станислав Эдуардович

Вице-президент по кадрам и системе управления

Возглавляет направление по кадрам и системе управления с 2004 года. Окончил Московский физико-технический институт и Стэнфордский университет.



Кадровая политика

Высококвалифицированный персонал с обширным профессиональным опытом является одним из конкурентных преимуществ Компании. Чтобы максимально эффективно использовать его потенциал, в компании созданы такие условия, при которых каждый работник заинтересован в результате своего труда, осознает свой вклад в общий результат деятельности Компании.

Основными принципами кадровой политики являются обеспечение безопасности труда, достойное вознаграждение за труд, полностью соответствующее вкладу работника в результат деятельности, возможность профессионального обучения и повышения квалификации сотрудника, возможность карьерного роста, а также социальная защита работника и членов его семьи.

НЛМК – вертикально интегрированная группа, в структуру которой на конец 2007 года входило более 100 компаний. Среднесписочная численность персонала в 2007 году составила 60,2 тыс. человек. Резкое снижение численности относительно 2006 года связано с выбытием из состава Группы НЛМК группы компаний Прокопьевскуголь.

Приоритетом кадровой политики НЛМК является всестороннее развитие сотрудников Компании

На предприятиях Группы НЛМК действует программа по оптимизации отдачи от фактора «человеческие ресурсы», основными принципами которой являются:

- рост оплаты труда сотрудников в соответствии с увеличением производительности труда;
- оптимизация численности персонала с целью приведения структуры компаний, входящих в Группу, к мировым стандартам.

Результатом действия данной Программы стало выведение из структуры Материнской компании ряда непрофильных подразделений, что вместе с внутренней оптимизацией структуры привело к снижению среднесписочной численности персонала относительно 2006 года на 7% до 34,9 тысяч человек.

На фоне роста экономических показателей Компании средняя заработная плата персонала Группы НЛМК в 2007 году увеличилась по сравнению с 2006 годом на 41% и составила 786 долл. США. Средняя заработная плата персонала Материнской Компании в 2007 году достигла 822 долл. США. Темпы роста заработной платы персонала Компании значительно превышают темпы роста инфляции, что свидетельствует об увеличении благосостояния работников Группы.

Основными направлениями развития в работе с кадрами являются: создание механизмов для привлечения и удержания молодых работников, мотивация и вознаграждение высококвалифицированного персонала, профессиональная подготовка кадров, адаптация, наставничество, а также управление карьерой.

Подготовка и развитие высококвалифицированного персонала, качественное обучение – слагаемые стабильной работы НЛМК, его высокой конкурентоспособности. Компания считает стратегическими инвестиции в профессиональные знания и навыки своих работников. В рамках профессиональной подготовки и повышения квалификации в 2007 году по различным образовательным программам прошли обучение около половины работников Группы НЛМК. Система наставничества, действующая в компаниях Группы НЛМК, призвана помочь молодым специалистам быстрее овладеть профессией, адаптироваться и закрепиться в трудовом коллективе. Проведение профессиональных конкурсов, в которых принимают активное участие молодые специалисты, способствует раскрытию потенциала сотрудников, а также активному вовлечению в деятельность предприятия.

Для подготовки квалифицированных кадров развивается взаимодействие с профильными ВУЗами, где готовятся инженеры и специалисты различного профиля деятельности. Так, в Липецком государственном техническом университете осуществляется



программа «Дополнительное профессиональное образование студентов в производственных подразделениях ОАО «НЛМК», целью которой является подготовка высококвалифицированных специалистов на действующем металлургическом производстве и сокращение процесса профессиональной и социально-психологической адаптации молодого специалиста.

На ОАО «НЛМК» особое внимание уделяется обеспечению высокого уровня промышленной безопасности и созданию благоприятных условий труда для работников предприятия. Повышенное внимание, уделяемое данному вопросу руководством ОАО «НЛМК», привело к значительным улучшениям показателей по сравнению с ситуацией конца девяностых годов.

Социальные программы

Группа НЛМК вносит весомый вклад в развитие местных сообществ, в первую очередь за счет обеспечения социальной защищенности своих работников и повышения уровня их благосостояния.

Предприятия, входящие в состав Группы, играют важную роль в экономическом и социальном развитии регионов. Материнская компания Группы – ОАО «НЛМК» является крупнейшим налогоплательщиком Липецкой области. В 2007 году налоговые платежи НЛМК в консолидированный бюджет Липецкой области составили 384 млн долл. США. Общая сумма налоговых платежей, перечисленных компаниями Группы в бюджеты всех уровней в 2007 году составила 1 221 млн долл. США.

Социальная ответственность Группы выражается в реализации целого комплекса социальных мероприятий по следующим основным направлениям:

- медицинское обслуживание, оздоровление работников и их семей;
- развитие физкультуры и спорта;
- решение жилищных проблем: строительство жилья для работников, выдача займов на улучшение жилищных условий;
- материальная помощь: компаниями Группы осуществляется материальная помощь работникам, социально-незащищенным слоям населения;
- забота о пенсионерах;
- спонсорство и благотворительность.

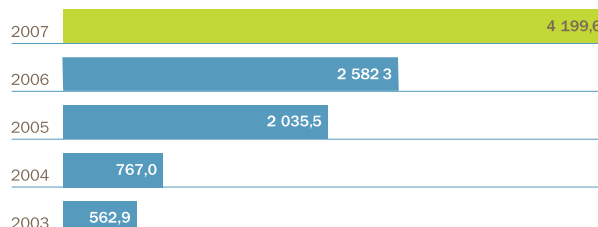
Программа оздоровления работников включает добровольное медицинское страхование, страхование работников от несчастных случаев на производстве, санаторно-курортное лечение работников, занятых на работах с вредными и опасными производственными факторами, проведение различных спортивных соревнований. Для детей работников компании осуществляется организация летнего отдыха в оздоровительных лагерях на побережье Черного моря и региональных оздоровительных детских лагерях.

На Материнской компании действует программа «Жилье молодым металлургам», по результатам которой молодые работники комбината получили новые квартиры на льготных условиях.

Компания активно реализует программу негосударственного пенсионного обеспечения. ОАО «НЛМК» является одним из учредителей НПФ «Социальное развитие». В настоящее время НПФ «Социальное развитие» входит в число 30 наиболее успешно развивающихся негосударственных фондов России. На 01.01.2008 года вкладчиками и участниками фонда являлись около 23 тысяч человек – работников Материнской компании.

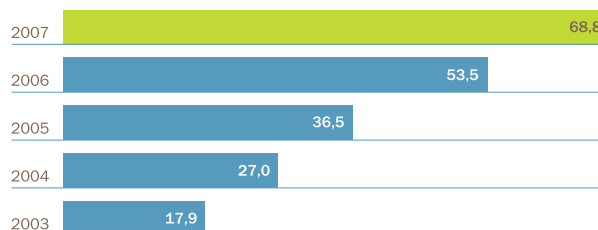
РАСХОДЫ НА ПОДГОТОВКУ ПЕРСОНАЛА

МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ, 2003-2007гг.* (ТЫС. ДОЛЛ. США)



* Расходы на подготовку персонала Материнской компании за 2006 год и предыдущие периоды были ретроспективно изменены в соответствии с новой методологией учета.

ПЕНСИОННЫЕ РЕЗЕРВЫ НПФ «СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ», 2003-2007гг. (МЛН ДОЛЛ. США)



Платежи ОАО «НЛМК» в НПФ «Социальное развитие» в пользу своих работников в 2007 году составили 3,7 млн долл. США. Средства, полученные от участников, фонд размещает через управляющую компанию «Либра Капитал». Инвестиционный доход, распределенный фондом по счетам участников, в 2007 году составил 10,18% годовых. Пенсионные резервы фонда составляют 68,8 млн долл. США.

Предприятиями Группы также осуществляется спонсорская и благотворительная деятельность. Материнская компания основала благотворительный фонд «Милосердие», который помогает жителям области решать социальные проблемы – поддерживает малообеспеченных, детей, пенсионеров и инвалидов, способствует укреплению роли семьи в обществе, ведет пропаганду здорового образа жизни. Большое внимание уделяется поддержке образования, науки и культуры.

Компании Группы оказывают спонсорскую помощь подшефным школам и детским дошкольным учреждениям, детским домам.

В 2007 году основными предприятиями Группы – ОАО «НЛМК», ОАО «Стойленский ГОК», ОАО «Алтай-кокс» и ООО «ВИЗ-Сталь» – на благотворительность и спонсорство было направлено около 13 млн долл. США.

Наша Компания и в дальнейшем будет стремиться к тому, чтобы в полной мере соответствовать статусу социально ответственной Компании, создавая для своих работников достойные условия деятельности и жизни, поддерживая социально-незащищенные слои населения и повышая уровень благосостояния тех регионов, где осуществляют свою деятельность компании Группы.

Совет директоров

Совет директоров несет ответственность перед акционерами за создание и повышение акционерной стоимости за счет реализации последовательной корпоративной стратегии. Совет директоров стремится обеспечить соответствие НЛМК высочайшим стандартам корпоративного управления.



**Лисин
Владимир Сергеевич³**

Председатель Совета директоров

Является членом Совета директоров с 1996 года, с 1998 года – Председатель Совета директоров. С 1993 года входил в Советы директоров ряда ведущих российских металлургических предприятий. Ранее работал в Казахстане сначала заместителем главного инженера, а затем заместителем генерального директора Карагандинского металлургического комбината, одного из крупнейших производителей стали в СССР. Будучи выпускником Сибирского металлургического института, начал свою карьеру в НПО «Тулачермет», где прошел путь от подручного сталевара до заместителя начальника цеха. Доктор технических наук, доктор экономических наук, профессор кафедры проблем рынка и хозяйственного механизма Академии народного хозяйства при Правительстве РФ, Почетный металлург РФ, кавалер ордена Почета, кавалер ордена Сергея Радонежского.

**Скорородов
Владимир Николаевич³**

Является членом Совета директоров ОАО «НЛМК» с 1996 года по настоящее время. С 1999 года занимает пост заместителя генерального директора компании «Румелко», профессор Липецкого государственного технического университета. Окончил Московский государственный институт стали и сплавов, доктор технических наук (получил степень в 1991 году).

**Багрин
Олег Владимирович^{1,3}**

Входит в Совет директоров с 2004 года и является членом Комитета по аудиту. С 2005 года занимает должность генерального директора ИК «Либра Капитал». Окончил Государственный университет управления, имеет степень кандидата наук и степень MBA Кембриджского университета.

**Гагарин
Николай Алексеевич³**

Член Совета директоров с 2001 года. В 2003 году назначен Председателем Совета Адвокатского бюро «Резник, Гагарин, Абушахмин и партнёры», управляющим партнером которого является с 1999 года. Окончил МГУ по специальности «Юриспруденция».

1. Член комитета по аудиту.
2. Член комитета по кадрам, вознаграждениям и социальной политике.
3. Член комитета по стратегическому планированию.



**Гиндин
Дмитрий Аронович²**

Член Совета директоров с 2004 года. В 2004 году назначен Президентом Ассоциации Агропромышленная корпорация «Стойленская Нива». Генеральный директор ОАО «Московский завод «Сапфир» с 1997 года. С 2001 по 2005 год являлся президентом ООО «Управляющая Холдинговая Компания Металлоинвест». Окончил Московский институт стали и сплавов по специальности «Инженер-металлург».

**Карл
Деринг³**

Член Совета директоров с 2006 года. Является членом Комитета по стратегическому планированию. В настоящее время возглавляет консалтинговую фирму Projekt Consulting. Занимал руководящие посты в металлургических компаниях Германии. С 1979 по 1985 год – заместитель министра горнорудной, металлургической и калийной промышленности ГДР. Окончил Московский институт стали и сплавов. Имеет научные степени доктора технических и доктора экономических наук.

**Рэндолф
Рэйнолдс¹**

Член Совета директоров с 2005 года. В настоящее время является президентом компании Industrial Advisors Services, Inc., расположенной в г. Ричмонд, Виржиния, США. Работал в компании Reynolds Metals Company с 1969 по 2000 год, с 1984 года входил в Совет директоров. Занимал должности заместителя председателя Совета директоров и Исполнительного директора в 2000 году. В настоящее время входит в правление организации Greater Richmond Chapter – отделения Американского Красного Креста, а также в правление компании Carpenter Company.

**Федоров
Игорь Петрович^{1,3}**

Член Совета директоров с 2002 года. С 1994 по 2003 год работал в качестве консультанта по вопросам бизнеса в адвокатском бюро «Резник, Гагарин, Абушахмин и Партнёры». В настоящий момент является адвокатом Адвокатской Палаты Москвы и партнером адвокатского бюро «Резник, Гагарин, Абушахмин и партнёры». Окончил юридический факультет МГУ.

**Бруно
Болфо³**

С июня 2007 года – независимый директор в составе Совета директоров ОАО «НЛМК». В настоящее время является президентом Duferco S.A., Председателем Совета директоров Duferco Participations Holding. Изучал экономику в Университете г. Пармы. Имеет почетную ученую степень по экономике Университета г. Генуя.

Корпоративное управление

Цели и задачи корпоративного управления

Следуя передовой корпоративной практике, Компания руководствуется международными и российскими стандартами корпоративного управления. Соблюдение стандартов корпоративного управления и достижение высоких финансовых результатов способствует укреплению доверия к Компании со стороны российских и международных инвесторов. Сознвая важность системы корпоративного управления как фактора инвестиционной привлекательности Компании, ОАО «НЛМК» постоянно совершенствует практику корпоративного управления по следующим основным направлениям: защита и обеспечение прав и интересов акционеров и инвесторов, информационная открытость и прозрачность, эффективная работа органов управления и контроля.

Компания придерживается единой корпоративной политики в отношении дочерних и зависимых обществ и иных юридических лиц, участником, учредителем или членом которых является.

Основополагающие принципы и процедуры корпоративного управления сформулированы в Кодексе корпоративного управления ОАО «НЛМК», который был утвержден в новой редакции Общим собранием акционеров 6 июня 2006 года. Кодекс корпоративного управления ОАО «НЛМК» соответствует основным принципам, рекомендованным Организацией Экономического

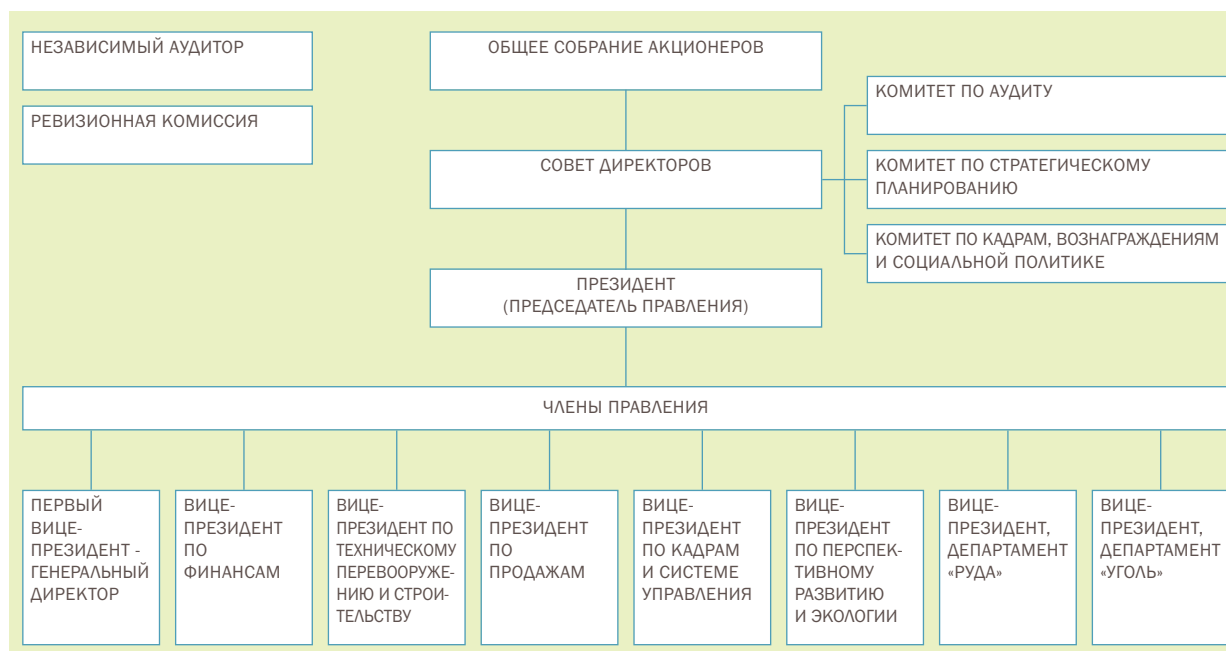
Сотрудничества и Развития (Принципы Корпоративного Управления, 1999 год), и положениям Кодекса Корпоративного поведения, одобренного Распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ.

Структура управления Компанией

Высшим органом управления ОАО «НЛМК» является Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью и определение стратегии развития Компании на долгосрочную перспективу осуществляет Совет директоров. Исполнительные органы – Президент (Председатель Правления) и Правление, осуществляют оперативное управление текущей деятельностью. Независимый Аудитор и Ревизионная комиссия осуществляют контроль финансово-хозяйственной деятельности Компании. Аудит финансовой отчетности в обязательном порядке проводится в соответствии с требованиями российского законодательства и общепринятыми в США стандартами аудита.

Наряду с Кодексом корпоративного управления и Уставом, в Компании действуют корпоративные документы, регламентирующие деятельность органов управления и контроля: Регламент проведения Общего собрания акционеров, Положение о Совете директоров, Положение о Правлении и Положение о Ревизионной комиссии.

СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ ОАО «НЛМК»



Общее собрание акционеров

Акционеры ОАО «НЛМК», являясь собственниками Компании, осуществляют права, связанные с участием в управлении Компанией, путем принятия решений на Общем собрании акционеров.

Голосование на Общем собрании акционеров проводится с помощью бюллетеней для голосования, которые направляются (вручаются) каждому акционеру не позднее, чем за 20 дней до проведения Общего собрания акционеров.

В 2007 году было проведено два Общих собрания акционеров – годовое и внеочередное.

В повестке дня годового Общего собрания акционеров, которое состоялось 5 июня 2007 года, были рассмотрены следующие вопросы:

- утверждение годового отчета ОАО «НЛМК» (включая бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, распределение прибыли);
- объявление дивидендов за 2006 год;
- избрание органов управления и контроля Компании – избран Совет директоров, Президент (Председатель Правления) и Ревизионная комиссия;
- утверждение аудитора ОАО «НЛМК»;
- утверждение изменений во внутренние документы Компании – приняты изменения в Устав, Положение о Совете директоров и Дивидендную политику;
- одобрение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность;
- выплата вознаграждений членам Совета директоров ОАО «НЛМК».

Внеочередное Общее собрание акционеров состоялось 28 сентября 2007 года. Собранием были приняты следующие основные решения:

- о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2007 года в размере 1,5 рубля на одну обыкновенную акцию;
- утверждены сделки, в совершении которых имеется заинтересованность - сделка на закупку железорудного сырья между ОАО «НЛМК» (Покупатель) и ОАО «Стойленский ГОК» (Поставщик) и сделка по оплате акций компании NLMK International B.V. / НЛМК Интернешнл БВ 50% пакетом акций компании Steel Invest and Finance (Luxembourg) S.A. / Стил Инвест энд Файнэнс (Люксембург) СА, принадлежащим ОАО «НЛМК».

Совет директоров

Деятельность Совета директоров ОАО «НЛМК» является ключевым элементом системы корпоративного управления Компании. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью, определяет стратегию развития Компании на долгосрочную перспективу и действует в рамках компетенции, определенной Уставом ОАО «НЛМК» и Положением о Совете директоров ОАО «НЛМК».

Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров на срок до следующего годового собрания. Правом выдвинуть кандидата в члены Совета директоров наделены акционеры, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций ОАО «НЛМК». Выборы членов Совета директоров осуществляются кумулятивным голосованием на Общем собрании акционеров.

Решения на заседании Совета директоров принимаются открытым голосованием простым большинством членов Совета директоров, принимающих участие в заседании, кроме случаев, предусмотренных Уставом и законодательством. При решении вопросов на заседании Совета директоров каждый член Совета директоров обладает одним голосом.

Заседания Совета директоров созываются Председателем Совета директоров в соответствии с утвержденным планом проведения заседаний.

Внеплановые заседания Совета директоров созываются Председателем Совета директоров по его собственной инициативе, по требованию члена Совета директоров, Ревизионной комиссии или Аудитора ОАО «НЛМК», исполнительного органа, а также акционеров, владеющих в совокупности более 5% голосующих акций Компании.

Председатель Совета директоров

Председатель Совета директоров организует работу Совета директоров, созывает заседания Совета директоров и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, организует принятие решений Советом директоров путем заочного голосования, председательствует на Общем собрании акционеров Компании. Под руководством Председателя Совета директоров рассматриваются такие важные вопросы, как стратегические планы развития и приоритетные направления деятельности ОАО «НЛМК», одобрение сделок по приобретению стратегически значимых для развития ОАО «НЛМК» активов, а также продажа непрофильных активов.

Председателем Совета директоров ОАО «НЛМК» является Владимир Сергеевич Лисин, который уже на протяжении 11 лет участвует в Совете директоров ОАО «НЛМК», в том числе 9 лет – в качестве Председателя Совета директоров.

Корпоративное управление продолжение

Состав Совета директоров

Совет директоров ОАО «НЛМК» состоит из 9 человек. В соответствии с мировыми стандартами корпоративного управления и положениями нормативных документов, Компания заинтересована в том, чтобы в Совет директоров входило не менее трех независимых директоров. Критерии определения независимости члена Совета директоров установлены в корпоративных документах и соответствуют международной передовой практике корпоративного управления. В настоящее время в состав Совета директоров входит четыре независимых директора.

По состоянию на 31.12.2007 года в состав Совета директоров ОАО «НЛМК» входят:

Имя	Должность	Количество лет в Совете	Независимый	Комитет по аудиту	Комитет по стратегическому планированию	Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальной политике
Владимир Лисин	Председатель Совета директоров	11	Нет		Председатель	
Владимир Скороходов	Заместитель Председателя Совета директоров	11	Нет		+	
Олег Багрин	Член Совета директоров	4	Нет	+	+	
Бруно Болфо	Член Совета директоров	1	Да		+	
Николай Гагарин	Член Совета директоров	6	Нет		+	
Дмитрий Гиндин	Член Совета директоров	4	Да			Председатель
Карл Дёринг	Член Совета директоров	2	Да		+	
Рэндолф Рэйнолдс	Член Совета директоров	3	Да	Председатель		
Игорь Фёдоров	Член Совета директоров	5	Нет	+	+	

Биографии членов Совета директоров и членов Правления размещаются на сайте ОАО «НЛМК» по адресу: www.nlmk.ru/about/management/

В течение года члены Совета директоров приняли участие в следующих заседаниях Совета и Комитетов:

	Заседания Совета директоров	Заседания Комитета по аудиту	Заседания Комитета по стратегическому планированию	Заседания Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальной политике
Количество заседаний ¹				
Директор				
Владимир Лисин	9 (10)		5 (5)	
Владимир Скороходов	10 (10)		5 (5)	
Олег Багрин	10 (10)	4 (4)	5 (5)	
Бруно Болфо	5 (7) ²		1 (2) ³	
Николай Гагарин	10 (10)		2 (5)	
Дмитрий Гиндин	9 (10)			5 (5)
Карл Дёринг	9 (10)		3 (5)	1 (2) ⁴
Рэндолф				
Рэйнолдс	8 (10)	4 (4)		
Игорь Фёдоров	10 (10)	3 (4)	2 (2) ³	

Примечания:

¹ В скобках указано общее количество заседаний.

² Бруно Болфо впервые был избран членом Совета директоров на годовом Общем собрании акционеров 5 июня 2007 года. В период с начала 2007 года до момента избрания нового состава совета было проведено 3 заседания Совета директоров.

³ Бруно Болфо и Игорь Фёдоров участвовали в заседаниях Комитета по стратегическому планированию с момента избрания их в качестве членов данного комитета в июне 2007 года. В период с начала 2007 года до момента формирования нового состава комитета было проведено 3 заседания данного комитета.

⁴ Карл Дёринг в качестве члена Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальной политике участвовал в одном из двух состоявшихся заседаний комитета. Остальные три заседания были проведены после формирования нового состава комитета в июне 2007 года.

Деятельность Совета директоров в 2007 году

В 2007 году было проведено 10 заседаний Совета директоров ОАО «НЛМК». Основные решения, принятые в 2007 году:

- определение приоритетных направлений деятельности ОАО «НЛМК»;
- избрание Председателя Совета директоров, Заместителя Председателя Совета директоров, утверждение Корпоративного секретаря (Секретаря Совета директоров), формирование Комитетов при Совете директоров ОАО «НЛМК»;
- утверждение структуры и персонального состава Правления ОАО «НЛМК», совершенствование организационной структуры ОАО «НЛМК»;
- созыв и проведение годового Общего собрания акционеров ОАО «НЛМК» по итогам работы за 2006 год и внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «НЛМК»;
- участие ОАО «НЛМК» в уставных капиталах других обществ;
- утверждение бюджета ОАО «НЛМК» и Группы НЛМК;
- одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Участие Совета директоров в системе управления рисками

Важной функцией Совета директоров является формирование эффективной системы оценки и управления рисками, позволяющей оценивать риски, с которыми сталкивается Компания, минимизировать негативные последствия таких рисков и оптимизировать действия для достижения поставленных целей.

Совет директоров оценивает стратегические риски (определяются сильные и слабые стороны Компании, имеющиеся у нее возможности и угрозы, с которыми она сталкивается), утверждает процедуры внутреннего контроля по управлению рисками, обеспечивает соблюдение, анализ эффективности и совершенствование таких процедур.

Вознаграждение и компенсация членам Совета директоров

Вознаграждение членам Совета директоров выплачивается при условии добросовестного выполнения ими возложенных на них обязанностей. Вознаграждение конкретного члена Совета директоров в виде гонорара определяется степенью его личного участия в работе Совета директоров.

Общим собранием акционеров Компании утверждено Положение о вознаграждении членов Совета директоров ОАО «НЛМК», в котором сформулированы критерии выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров.

По результатам работы Компании за финансовый год годовое Общее собрание акционеров в соответствии с рекомендацией Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальной политике, может принять решение о выплате каждому из членов Совета директоров премии в размере до 0,1% от чистой прибыли ОАО «НЛМК» за отчетный период, определенной в соответствии с общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета (ОПБУ США). Премия по итогам работы за год не выплачивается членам Совета директоров, не принимавшим участия в период выполнения своих обязанностей в более чем половине заседаний Совета директоров.

Выплаты членам Совета директоров за 2007 год:

	тыс. долл. США
Наименование	2007
Выплаты членам Совета директоров	1 810
в том числе:	
Вознаграждение	1 468
Авторское вознаграждение	212
Прочие выплаты	130

Примечание: выплаты за календарный год

Компенсации со стороны Компании подлежат расходы членов Совета директоров, непосредственно связанные с исполнением ими своих функций, в том числе расходы, связанные с получением профессиональных консультаций специалистов по вопросам, рассматриваемым на заседаниях Совета директоров, а также по переводу документов/материалов, представляемых для изучения членам Совета директоров, на иностранный язык, которым владеет член Совета директоров.

Комитеты Совета директоров

Для решения отдельных задач, стоящих перед ОАО «НЛМК», Совет директоров в соответствии с Положением о Совете директоров сформировал постоянно действующие комитеты:

- Комитет по стратегическому планированию;
- Комитет по аудиту;
- Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальной политике.

Комитеты Совета директоров предоставляют Совету директоров ОАО «НЛМК» ежегодные отчеты о результатах своей деятельности в срок не позднее, чем за 45 дней до даты проведения годового Общего собрания акционеров.

Комитет по стратегическому планированию

Комитет по стратегическому планированию разрабатывает и представляет в Совет директоров рекомендации по приоритетным направлениям деятельности Компании и по стратегии ее развития, включая долгосрочные меры по повышению эффективности, росту активов, рентабельности и инвестиционной привлекательности.

Комитет состоит из 9 человек. Кроме членов Совета директоров в состав комитета входят 2 члена Правления ОАО «НЛМК»: Алексей Лапшин – Президент (Председатель Правления) и Владимир Нاستич – первый вице-президент – генеральный директор.

В 2007 году проведено 5 заседаний Комитета по стратегическому планированию, на которых рассматривались следующие основные вопросы:

- об утверждении рекомендаций Совету директоров по размеру дивидендов по акциям и порядку их выплаты, а также по порядку распределения прибыли (убытков) ОАО «НЛМК» по результатам 2006 финансового года и первого полугодия 2007 года;
- основные направления развития рынка проката и производства проката;
- основные направления развития предприятий Группы НЛМК.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту разрабатывает и предоставляет в Совет директоров рекомендации по эффективному контролю финансово-экономической деятельности Компании, включая ежегодные независимые аудиторские проверки финансовой отчетности, качества оказываемых аудитором услуг и соблюдения им требований аудиторской независимости. В состав комитета входят три члена Совета директоров.

В 2007 году проведено 4 заседания Комитета по аудиту, на которых рассмотрены следующие основные вопросы:

- подготовлено и направлено в Совет директоров предложение о рекомендации годовому Общему собранию акционеров утвердить РПБУ финансовую (бухгалтерскую) отчетность ОАО «НЛМК» и ОПБУ США консолидированную финансовую отчетность ОАО «НЛМК» за 2006 год;
- рассмотрение проекта оценки аудиторского заключения Аудитора ОАО «НЛМК» по финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «НЛМК» за 2006 год, подготовленной в соответствии с РПБУ;
- рассмотрены кандидатуры и подготовлены рекомендации по выбору Аудитора ОАО «НЛМК» и аудиторов его дочерних и зависимых обществ.

Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальной политике

Основной целью Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальной политике является разработка проектов рекомендаций по кадровой политике Компании и вознаграждениям членов органов управления и Ревизионной комиссии Компании. Комитет также рассматривает вопросы социальной политики Компании, вопросы экологической безопасности и сотрудничества с государственными и муниципальными органами власти.

Комитет состоит из 3 человек. Председателем является Дмитрий Гиндин – член Совета директоров. Члены комитета: Станислав Цырлин – вице-президент по кадрам и системе управления и Сергей Мельник – директор по персоналу и общим вопросам ОАО «НЛМК».

В течение 2007 года было проведено 5 заседаний Комитета, на которых были подготовлены и рекомендации:

- по фонду оплаты труда и производительности труда ОАО «НЛМК»;
- по разработке и внедрению новой системы оплаты труда высшего управленческого звена Компании;
- годовому Общему собранию акционеров – по выплате вознаграждения в виде премии по результатам работы за финансовый год членам Совета директоров ОАО «НЛМК»;
- по совершенствованию жилищной программы ОАО «НЛМК»;
- по представлению к государственным и отраслевым наградам.

Ревизионная комиссия

Ревизионная комиссия является постоянно действующим органом внутреннего контроля, осуществляющим регулярный надзор за финансово-хозяйственной деятельностью Компании.

Ревизионная комиссия действует на основании Устава и Положения о Ревизионной комиссии и проводит проверку финансово-хозяйственной деятельности ОАО «НЛМК» с целью получения достаточной уверенности в том, что деятельность ОАО «НЛМК» не противоречит действующему законодательству РФ и ведется без нарушений прав акционеров, а бухгалтерский учет и отчетность не содержат существенных искажений информации.

Ревизионная комиссия действует в интересах акционеров и избирается Общим собранием акционеров сроком на 1 (один) год.

Заключение ревизионной комиссии является неотъемлемой частью бухгалтерской отчетности ОАО «НЛМК», подготовленной в соответствии с ПБУ РФ.

Решением Общего собрания акционеров в 2007 году Ревизионная комиссия была избрана в следующем составе:

Члены Ревизионной комиссии	Должность
Валерий Куликов	Председатель Ревизионной комиссии
Татьяна Горбунова	член Ревизионной комиссии
Людмила Лазаренко	член Ревизионной комиссии
Лариса Овсянникова	член Ревизионной комиссии
Галина Шипилова	член Ревизионной комиссии

Правление

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом – Президентом (Председателем Правления) и коллегиальным исполнительным органом – Правлением. Президент (Председатель Правления) и Правление действуют на основании российского законодательства, Устава ОАО «НЛМК» и Положения о Правлении ОАО «НЛМК», утвержденного решением Общего собрания акционеров Компании.

Президент (Председатель Правления) избирается Общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров, если иное не определено решением Общего собрания акционеров.

Президент (Председатель Правления) осуществляет руководство текущей деятельностью ОАО «НЛМК», за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления, организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Компании. Структура и количественный состав Правления утверждаются Советом директоров ОАО «НЛМК» с учетом мнения Президента (Председателя Правления). Персональный состав Правления утверждается Советом директоров из кандидатур по представлению Президента (Председателя Правления).

Состав Правления

Президентом (Председателем Правления) ОАО «НЛМК» с 2006 года является Лапшин Алексей Алексеевич (на очередной срок избран 5 июня 2007 года).

В настоящее время Правление ОАО «НЛМК» состоит из 9 человек.

Состав Правления по состоянию на 31.12.2007 г.

Член Правления	Должность	Заседания ¹
Алексей Лапшин	Президент, Председатель Правления	36 (36)
Владимир Нاستич	первый вице-президент – генеральный директор	34 (36)
Галина Аглямова	вице-президент по финансам	35 (36)
Игорь Анисимов	вице-президент по техническому первооружению и строительству	28 (36)
Дмитрий Баранов	вице-президент по продажам	31 (36)
Александр Горшков ²	вице-президент, Департамент «Руда»	19 (21)
Юрий Ларин	вице-президент по перспективному развитию и экологии	35 (36)
Александр Сапрыкин	вице-президент, Департамент «Уголь»	31 (36)
Станислав Цырлин	вице-президент по кадрам и системе управления	30 (36)

Примечания:

¹ В 2007 году было проведено 36 заседаний Правления ОАО «НЛМК». Из них:

- 15 заседаний – в составе, утвержденном Советом директоров в июне 2006 года;
- 21 заседание – в составе, утвержденном Советом директоров в июле 2007 года.

² Александр Горшков впервые избран в качестве члена Правления в июле 2007 года.

Деятельность Правления в 2007 году

В 2007 году было проведено 36 заседаний Правления ОАО «НЛМК». Основные вопросы, рассмотренные на заседаниях Правления в 2007 году:

- о рекомендациях Совету директоров ОАО «НЛМК» и Советам директоров существенных дочерних и зависимых обществ;
- оценка финансовых результатов группы компаний ОАО «НЛМК» по ОПБУ США по итогам каждого месяца 2007 года и исполнения консолидированного бюджета группы компаний ОАО «НЛМК»;
- об одобрении проектов решений по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания участников, в обществах, в которых ОАО «НЛМК» является единственным участником.

Внешние аудиторы

В соответствии с законодательством Российской Федерации, Общее собрание акционеров ОАО «НЛМК» ежегодно выбирает аудитора, который будет осуществлять проверку результатов финансово-хозяйственной деятельности Компании. Комитет по аудиту осуществляет подготовку для Совета директоров рекомендаций по кандидатуре аудитора Компании, который выбирается из числа признанных независимых аудиторов, обладающих высокой профессиональной репутацией.

При формировании рекомендаций Комитет по аудиту руководствуется следующими основными принципами:

- квалификация аудиторской организации;
- качество оказываемых услуг;
- соблюдение требований, предъявляемых к аудиторской независимости.

В 2007 году, в соответствии с рекомендациями Комитета по аудиту, годовым Общим собранием акционеров утвержден аудитор ОАО «НЛМК» - ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит», которое осуществляет аудит финансовой отчетности, составленной в соответствии с российскими положениями по бухгалтерскому учету, а также общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета (ОПБУ США).

Политика Компании в области проведения сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
Сделки, в совершении которых в соответствии с Федеральным законом РФ «Об акционерных обществах» имеется заинтересованность члена Совета директоров, Президента (Председателя Правления) или лица, временно исполняющего его обязанности, управляющей организации или управляющего, члена Правления или акционера Компании, имеющего совместно с его аффилированными лицами 20 и более процентов голосующих акций Компании, а также лица, имеющие право давать Компании обязательные для нее указания, должны быть одобрены до их совершения Советом директоров ОАО «НЛМК» или Общим собранием акционеров большинством голосов директоров либо акционеров, не заинтересованных в ее совершении.

К компетенции Правления Компании относится представление рекомендаций Совету директоров ОАО «НЛМК» об одобрении крупных сделок и/или сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, выносимых на рассмотрение Совета директоров в соответствии с его компетенцией.

Информация по сделкам с заинтересованностью, осуществившихся в течение 2007 года, представлена в соответствующем разделе консолидированной отчетности Группы НЛМК (ОПБУ США) и неконсолидированной отчетности ОАО «НЛМК» (ПБУ РФ).

Вознаграждение и компенсация членам Правления

В соответствии с Положением о Правлении ОАО «НЛМК» в период исполнения своих обязанностей членам Правления выплачивается вознаграждение и компенсируются расходы, связанные с исполнением ими функций членов Правления.

Условия и порядок выплаты вознаграждения членов Правления определяются договором, заключаемым с членами Правления, в соответствии с Положением об оплате труда членов Правления Общества, утвержденным Советом директоров Общества по представлению Комитета по кадрам и вознаграждению.

Выплаты членам Правления за 2007 год:

Наименование	2007 (тыс. долл. США)
Выплаты членам Правления	2 095

Информация для акционеров и инвесторов

Обыкновенные акции

Акционерный капитал Компании разделен на 5 993 227 240 акций номинальной стоимостью 1 российский рубль. Акции НЛМК котируются на российских торговых площадках (РТС и ММВБ), а также в виде Глобальных депозитарных акций (ГДА) (1 ГДА = 10 обыкновенных акций) торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE).

Информация о листинге акций Компании

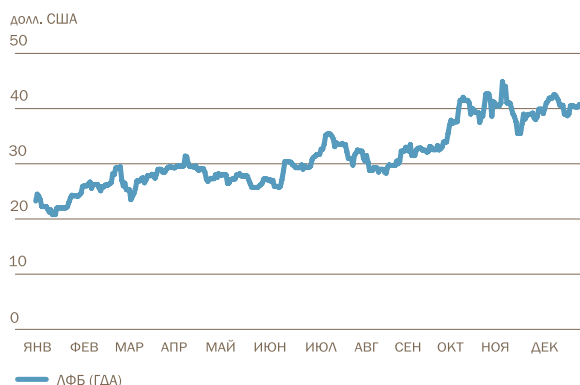
Биржевой код (тиккер) на РТС, Москва	NLMK
Биржевой код (тиккер) на ММВБ, Москва	NLMK
Биржевой код (тиккер) на LSE, Лондон	NLMK
Код Компании в системе Bloomberg	NLMK
Код Компании в системе Reuters	NLMK

Глобальные депозитарные акции (ГДА)

Соотношение глобальных депозитарных акций к обыкновенным акциям - 1:10. Объем, выпущенных ОАО «НЛМК» и торгующихся на Лондонской фондовой бирже глобальных депозитарных акций, по состоянию на 31.12.2007 года составил 8,45% акционерного капитала. На 31.03.2008 года котировки ГДА составляли 42,95 долл. США.

Банком депозитарием Компании является Deutsche Bank Trust Company Americas (контактная информация на стр. 54).

ДИНАМИКА КОТИРОВОК ГДА НА ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ В 2007 ГОДУ



Обыкновенные акции ОАО «НЛМК» на РТС

	2007	2006
Максимум (долл. США)	4,35	2,47
Минимум (долл. США)	2,3	1,51
На конец года (долл. США)	4,0	2,35
Количество сделок (шт.)	401	483
Объем торговли (млн долл. США)	37	38

Обыкновенные акции ОАО «НЛМК» на ММВБ

	2007	2006
Максимум (руб.)	107,9	70,1
Минимум (руб.)	56,11	48,5
На конец года (руб.)	99,51	63,45
Количество сделок (шт.)	68 431	10 417
Объем торговли (млн руб.)	8 228	966

Примечание: Обыкновенные акции были допущены к торгам на Московской межбанковской валютной бирже 6 апреля 2006 года.

Глобальные депозитарные акции ОАО «НЛМК» на Лондонской фондовой бирже

	2007	2006
Максимум (долл. США)	44,89	25,15
Минимум (долл. США)	20,80	14,33
На конец года (долл. США)	40,9	23,25
Объем торговли (млн долл. США)	7 295	3 990

Примечание: акции Компании были размещены в виде Глобальных депозитарных акций на Лондонской фондовой бирже 15 декабря 2005 года.

Рыночная капитализация

На фоне стабильно высоких финансовых результатов и повышения информационной прозрачности бизнеса Компании капитализация НЛМК за 2007 год увеличилась с 13,9 млрд. долл. США до 24,5 млрд. долл. США по состоянию на 31.12.2007г. Таким образом, рост капитализации составил 76%.

Налогообложение

В соответствии с российским законодательством ставка налогообложения дивидендных выплат для юридических лиц – владельцев акций, являющихся резидентами РФ, составляет 9%, для нерезидентов РФ – 15%, для физических лиц – 9% и 15%, соответственно. В случае действия соглашения об избежании двойного налогообложения налоговые выплаты производятся в соответствии со ставкой, определенной в данном соглашении. Информация о налогообложении предоставляется для общего сведения. Потенциальным и существующим инвесторам следует получить рекомендации у своих консультантов в отношении налоговых последствий при осуществлении вложений в акции Компании, в том числе и Глобальные депозитарные акции (ГДА).

Дивиденды

Дивидендная политика

Дивидендная политика Компании, утвержденная в июне 2006 года, разработана для предоставления акционерам и всем заинтересованным лицам максимальной ясности относительно стратегии Компании по распределению и использованию чистой прибыли НЛМК.

В соответствии с Дивидендной политикой дивидендные выплаты не могут быть менее 20% чистой прибыли, определенной в соответствии с ОПБУ США. В течение пятилетнего цикла ОАО «НЛМК» будет стремиться к достижению среднего показателя дивидендных выплат в размере не менее 30% чистой прибыли, определенной в соответствии с ОПБУ США. Чистая прибыль от реализации финансовых вложений в долевые ценные бумаги, не обеспечивающие значительное влияние или контроль над компанией-эмитентом, может направляться на выплату дивидендов в полном объеме в отсутствие необходимости в мобилизации денежных средств для инвестиционной деятельности.

Размер выплачиваемых дивидендов за каждый конкретный период утверждается акционерами Компании по рекомендации Совета директоров и зависит, помимо прочего, от финансового положения Компании, результатов ее деятельности, движения денежных средств, прогнозов на будущее, общих экономических условий и других факторов.

Объявленные дивиденды выплачиваются акционерам в течение 90 дней с даты их объявления, если более короткий срок не указан в решении Общего собрания акционеров о выплате дивидендов.

Дивиденды на акцию

Год		Дивиденды на акцию	Дата объявления	Общая сумма объявленных дивидендов	Дивиденды / Чистая прибыль
2002	За год	RUR 312,5 (USD 10,3010)	27.06.03	RUR 1 871 012 500 USD 61,675 млн	18%
2003	За год	RUR 0,6045 (USD 0,0208)	25.06.04	RUR 3 622 905 867 USD 124,834 млн	19%
2004	За год	RUR 1,8 (USD 0,0643)	20.05.05	RUR 10 787 809 032 USD 385,556 млн	22%
	в т.ч. промежуточные за 9 месяцев	RUR 1 (USD 0,0357)	03.12.04	RUR 5 993 227 240 USD 214,081 млн	
2005	За год ¹	RUR 3 (USD 0,1101)	06.06.06	RUR 17 979 681,720 USD 659,573 млн	48%
	в т.ч. промежуточные за 6 месяцев	RUR 1 (USD 0,0352)	26.09.05	RUR 5 993 227 240 USD 210,792 млн	
2006	За год	RUR 3 (USD 0,1140)	05.06.07	RUR 17 979 681 720 USD 683,267	33%
	в т.ч. промежуточные за 6 месяцев	RUR 1,5 (USD 0,0561)	29.09.06	RUR 8 989 840 860 USD 336,071 млн	
2007	За год ³	RUR 3 (USD 0,1222) ²	06.06.08	RUR 17 979 681 720 USD 732,483 ²	33%
	в т.ч. промежуточные за 6 месяцев	RUR 1,5 (USD 0,0601)	28.09.07	RUR 8 989 840 860 USD 360,142 млн	

Примечание:

¹ В соответствии с действующей Дивидендной политикой ОАО «НЛМК» чистая прибыль от реализации финансовых вложений в долевые ценные бумаги, не обеспечивающие значительное влияние или контроль над компанией-эмитентом, может направляться на выплату дивидендов в полном объеме в отсутствие необходимости в мобилизации денежных средств для инвестиционной деятельности. В 1 квартале 2006 года ОАО «НЛМК» был продан миноритарный пакет акций ОАО «Лебединский ГОК». Несмотря на то, что операция по продаже была проведена в 1 квартале 2006 года, на Общем годовом собрании акционеров, проведенном 6 июня 2006 года, было принято решение о выплате данной суммы в виде дивидендов по итогам 2005 года.

² По курсу на 31 декабря 2007 года.

Дивиденды на ГДА

Любые дивиденды, выплачиваемые по акциям, права на которые удостоверены ГДА, будут объявляться и выплачиваться Депозитарию в рублях или иностранной валюте, конвертироваться Депозитарием в доллары США (в случае выплаты дивидендов в валюте, отличной от долларов США) и распределяться среди владельцев ГДА за вычетом вознаграждения и расходов Депозитария.

Предложения по использованию прибыли

Совет директоров ОАО «НЛМК» рекомендовал Общему собранию акционеров объявить дивиденды по итогам работы в 2007 году в размере 3,0 рубля на одну обыкновенную акцию.

Количество выпущенных акций	5 993 227 240
Дивиденды на 1 обыкновенную акцию номинальной стоимостью 1 рубль, руб. ³	3,0
Общая сумма дивидендов по итогам работы в 2007 году ³	17 979 681 720

С учетом промежуточных дивидендов в размере 1,5 рубля на одну обыкновенную акцию, объявленных Общим собранием акционеров в сентябре 2007 года, по итогам 2007 года дополнительно будет выплачено 1,5 руб. на одну обыкновенную акцию.

Прибыль, оставшуюся после выплаты дивидендов, Совет директоров рекомендовал использовать на реализацию инвестиционных программ и выплату дивидендов в последующих периодах.

³ Сумма выплаты дивидендов за 2007 год подлежит утверждению годовым Общим собранием акционеров, которое состоится в июне 2008 г.

Структура акционерного капитала по состоянию на 31.12.2007 г.

Бенефициары	Доля, %
VEFT Enterprises Limited ⁴	77,09
Deutsche Bank Trust Company Americas – бенефициарами являются владельцы глобальных депозитарных акций, размещенных на Лондонской фондовой бирже	8,45
Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционно-финансовая компания «ЛКБ-ИНВЕСТ» ⁴	7,52
Компании, бенефициарами которых являются менеджеры НЛМК	2,50
Акции в свободном обращении, в том числе на российских фондовых биржах	4,44

⁴ Бенефициаром компании является В.С. Лисин, Председатель Совета директоров ОАО «НЛМК».

Корпоративные документы

Корпоративные документы Компании, включая Устав Компании, размещены на сайте www.nlmk.ru

Финансовая отчетность**Объявление результатов**

Компания размещает на сайте Лондонской фондовой биржи через систему раскрытия информация (RNS) объявления о финансовых результатах, а затем публикует на сайте Компании в виде пресс-релизов и рассылает представителям СМИ.

Компания публикует финансовые результаты на ежеквартальной основе.

Годовой отчет Компании размещается в электронном виде на сайте компании www.nlmk.ru в день его официальной публикации, о чем Компания уведомляет в специально выпущенном пресс-релизе. Годовой отчет на бумажном носителе предоставляется по требованию в офисе Реестра акционеров и в офисе PR консультантов Компании в Лондоне.

Информация для акционеров и инвесторов продолжение

Контактная информация

Реестр акционеров

Ведение и хранение реестра акционеров ОАО «НЛМК» осуществляет ООО «Р-Стинол», зарегистрированный офис которого находится по адресу:
Россия, 398017,
г. Липецк,
ул. 9 Мая, д. 10 Б

Банк депозитарий

Deutsche Bank Trust Company Americas
Основной Нью-Йоркский офис депозитария находится по адресу:
Уолл Стрит 60, Нью-Йорк, Нью-Йорк 10005,
США

Отдел по связям с инвесторами:

Антон Базулев, директор по связям с инвесторами
и государственными организациями

Борис Красноженов, начальник отдела по связям с инвесторами

ОАО «НЛМК», представительство в г. Москве
115054 Москва Россия
ул. Бахрушина, д.18, стр.1
тел: +7-495-915-15-75
e-mail: info@nlmk.msk.ru

PR консультант

Jon Simmons
Тел.: +44 207 831 3113
e-mail: jon.simmons@fd.com

Financial Dynamics
Holborn Gate, 26, Southampton Buildings
London, WC2A 1PB
United Kingdom

Ключевые показатели

	2003	2004	2005	2006*	2007
тыс. тонн					
Основные производственные показатели					
Сталь	8 854	9 123	8 468	9 125	9 177
Товарные слябы	3 338	3 763	3 203	3 463	3 153
Плоский прокат	4 895	4 813	4 776	5 117	5 341
<i>Прокат с покрытиями</i>	543	528	532	769	819
<i>Электротехническая сталь</i>	395	514	472	566	723
Сортовой прокат и метизы					84

	2003	2004	2005	2006*	2007
млн долл. США					
Основные финансовые показатели					
Выручка	2 468	4 460	4 376	6 046	7 719
Операционная прибыль	882	2 197	1 844	2 243	2 998
Чистая прибыль	656	1 773	1 381	2 066	2 247
EBITDA	1 007	2 379	2 083	2 631	3 366
Рентабельность по EBITDA	41%	53%	48%	44%	44%
Операционный денежный поток	668	1 669	1 524	1 585	2 524
CAPEX	239	269	580	619	958
Прибыль на акцию (долл. США)	0,1095	0,2958	0,2305	0,3447	0,3750

Количество персонала

Тыс. человек	45,2	52,5	52,5	70,8	60,2
--------------	------	------	------	------	-------------

* Здесь и далее производственные показатели за 2006 год и предыдущие периоды были ретроспективно изменены в соответствии с новой методологией учета.

Дочерние и зависимые общества ОАО «НЛМК» на 31.12.2007г.

Наименование общества	Местонахождение	Вид деятельности	Доля ОАО «НЛМК» в уставном капитале общества, (%)
Дочерние общества			
1. Общество с ограниченной ответственностью «Липецкое страховое общество «Шанс»	Россия, г. Липецк, ул. Неделина, 30	Страховая деятельность	100
2. Общество с ограниченной ответственностью «Сталь»	Россия, Ярославская область, г. Углич, ул. Ленина, 1	Поставка сырья, материалов, металлолома для производства черной металлургии	100
3. NLMK International B.V.	Нидерланды, г. Амстердам	Холдинговая компания, владение акциями дочерних производственных и трейдинговых компаний, управление дочерними компаниями, обеспечение их финансирования	100
4. Кузбасс Эссет Холдингз Лимитед	Офис 41/42, Виктория Хаус, 26, Мейн Стрит, Гибралтар	Торговая, комиссионная, биржевая, брокерская и инвестиционная деятельность	100
5. Общество с ограниченной ответственностью «ВИЗ-Сталь»	Россия, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Кирова, д. 28	Производство и реализация электротехнической стали	100
6. Общество с ограниченной ответственностью «Независимая Транспортная Компания»	Россия, г. Москва, Ленинский просп., д. 32А	Услуги по организации перевозок грузов и другие транспортно-экспедиционные услуги	100
7. Общество с ограниченной ответственностью «Торговый дом НЛМК»	Россия, г. Москва, Котельническая набережная, д. 1/15, корп. Б	Торговля на внутреннем и внешнем рынках цветными и черными металлами	100
8. Общество с ограниченной ответственностью «Вторчермет НЛМК»	Россия, г. Липецк, пл. Metallургов, д. 2	Заготовка, переработка и реализация лома черных и цветных металлов	100
9. Общество с ограниченной ответственностью «Новолипецкое»	Россия, Липецкая область, Липецкий район, с. Тюшевка	Производство и переработка сельскохозяйственной продукции	100
10. Общество с ограниченной ответственностью «Карамышевское»	Россия, Липецкая область, Грязинский район, с. Карамышево пл. Центральная. 1	Производство и переработка сельскохозяйственной продукции	100
11. Дочернее предприятие «Пансионат «Новолипецкий металлург» открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат»	Украина, Автономная республика Крым, г. Судак, с. Морское, пер. Чехова, 25	Организация отдыха, комплекс услуг по сервисному обслуживанию отдыхающих, лечебно-оздоровительные услуги	100
12. Общество с ограниченной ответственностью «Лармет»	Россия, г. Москва, ул. Студенческая, д. 44/28	Оптовая торговля металлом и металлопродукцией	99,98
13. Общество с ограниченной ответственностью «Вимет»	Россия, г. Липецк, пл. Metallургов, д. 2	Оптовая поставка сырья для металлургического производства, оптовая поставка металлопродукции	99,97
14. Открытое акционерное общество «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	Россия, Белгородская область, г. Старый Оскол	Добыча и обогащение руд черных металлов, другого минерального сырья	96,98
15. Открытое акционерное общество «Алтай-Кокс»	Россия, Алтайский край, г. Заринск	Производство и реализация кокса и коксохимической продукции, выработка и реализация тепло- и электроэнергии.	94,15
16. Открытое акционерное общество «Доломит»	Россия, Липецкая область, г. Данков, ул. Свердлова, 1	Добыча и переработка доломита	92,74

Наименование общества	Местонахождение	Вид деятельности	Доля ОАО «НЛМК» в уставном капитале общества, (%)
Дочерние общества			
17. Открытое акционерное общество «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	Россия, г. Липецк, ул. Гайдара, 4	Производство флюсовых известняков для металлургических производств, технологического известняка для сахарной промышленности, известьесодержащих материалов и щебня для строительных и дорожных работ	88,62
18. Общество с ограниченной ответственностью «Вторметснаб НЛМК»	Россия, г. Липецк, пл. Металлургов, д. 2	Заготовка, переработка и реализация лома черных металлов	70,00
19. Открытое акционерное общество «Туапсинский морской торговый порт»	Россия, Краснодарский край, г. Туапсе, ул. Морской бульвар, д. 2	Погрузо-разгрузочные работы, обслуживание отечественных и иностранных судов	69,41
20. Открытое акционерное общество «Северная Нефтегазовая Компания»	Россия, г. Москва, Спартакoвская площадь, д. 14, стр. 1	Поиск и разведка месторождений нефти и газа	62,00
21. Открытое акционерное общество «Липецкий Гипромез»	Россия, г. Липецк, ул. Калинина, 1	Проектно-изыскательские работы	57,57
22. Открытое акционерное общество «Макси-Групп»	Россия, Московская область, г. Троицк, ул. Лесная, д. 4	Оказание консультационных услуг в сфере корпоративного финансового управления	50,00005
Зависимые общества			
1. Общество с ограниченной ответственностью «Нептун»	Россия, г. Липецк, ул. Адм. Макарова, 1 «в», офис №35	Услуги спортивно-оздоровительного характера	25,00

Примечание: Представлены дочерние и зависимые общества ОАО «НЛМК» без дочерних и зависимых предприятий, входящих в состав данных обществ.

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ
В СООТВЕТСТВИИ С ОПБУ США**

Мнение руководства ОАО «НЛМК»

о консолидированной ОПБУ США финансовой отчетности группы

Данное мнение руководства необходимо рассматривать вместе с консолидированной финансовой отчетностью открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее – ОАО «НЛМК»), составленной в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского учета.

Руководство ОАО «НЛМК» подтверждает свою ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., и за годы, закончившиеся на эти даты, в составе бухгалтерских балансов, отчетов о прибылях и убытках, отчетов о движении денежных средств, отчетов об акционерном капитале и совокупных доходах акционеров и примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

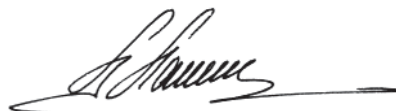
Финансовая отчетность ОАО «НЛМК», его дочерних и зависимых компаний подтверждается независимой аудиторской проверкой на соответствие общепринятым в Соединенных Штатах Америки принципам бухгалтерского учета. Независимый аудит проводится международной компанией «ПрайсвотерхаусКуперс». В ходе проверки аудиторы имеют доступ к бухгалтерским и иным документам, а также осуществляют необходимые процедуры с целью получить достаточные основания для выражения мнения о соответствии консолидированной финансовой отчетности требованиям действующего законодательства и отсутствию в ней существенных искажений.

В компаниях Группы НЛМК действует система внутреннего финансового контроля, основной задачей которой является обеспечение:

- наиболее эффективной организации бухгалтерского учета;
- соблюдения действующего законодательства;
- сохранности имущества и иных активов.

По результатам проведенных внешних и внутренних проверок руководству ОАО «НЛМК» предоставлены соответствующие заключения и отчеты, подтверждающие достоверность финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств ОАО «НЛМК», а также ее дочерних и зависимых компаний в консолидированной финансовой отчетности и их соответствие общепринятым в Соединенных Штатах Америки принципам бухгалтерского учета.

Президент (председатель Правления)
Лапшин А.А.



Главный бухгалтер
Соколов А.А.



Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс».

Заключение независимых аудиторов



**Совету директоров
Открытого акционерного общества «Новолипецкий
металлургический комбинат»:**

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансов открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об акционерном капитале и совокупных доходах акционеров за годы, закончившиеся на эти даты. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки стандартами аудита. Согласно требованиям данных стандартов аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной консолидированной финансовой отчетности.

Как указано в Примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности, стоимость отдельных объектов основных средств была определена при содействии независимого оценщика, который предоставил оценочные значения справедливой стоимости основных средств в долларах США, эффект от использования которой за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., более не является материальным.

По нашему мнению, за исключением эффекта использования оценочных значений для определения балансовой стоимости отдельных объектов основных средств на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также консолидированные результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, как указано в предыдущем параграфе, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского учета.

Москва, Российская Федерация

18 апреля 2008 г.

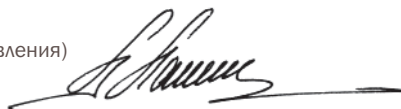
Консолидированные бухгалтерские балансы

по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США, за исключением данных об акциях)

	Прим.	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
АКТИВЫ				
Примечание 25(б)				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	4	1 154 641	665 213	1 924 148
Краткосрочные финансовые вложения	6	153 462	37 261	27 040
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	7	1 696 451	1 150 492	708 515
Запасы, нетто	8	1 236 433	856 940	559 250
Прочие оборотные активы, нетто	9(a)	147 191	331 322	208 920
Денежные средства с ограничением использования	5	–	8 372	7 979
		4 388 178	3 049 600	3 435 852
Внеоборотные активы				
Долгосрочные финансовые вложения, нетто	6	818 590	810 350	31 470
Основные средства, нетто	10	6 449 877	3 988 128	2 415 001
Нематериальные активы, нетто	11(б)	189 084	199 030	21 086
Гудвилл	11(a)	1 189 459	559 703	173 357
Прочие внеоборотные активы	9(в)	40 754	110 179	133 747
		8 687 764	5 667 390	2 774 661
Итого активы		13 075 942	8 716 990	6 210 513
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ (АКЦИОНЕРНЫЙ) КАПИТАЛ				
Текущие обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	12	1 394 934	664 319	565 983
Краткосрочные кредиты и займы	13(a)	1 536 570	248 782	5 282
Обязательства по уплате текущего налога на прибыль		70 686	80 350	40 639
		3 002 190	993 451	611 904
Долгосрочные обязательства				
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль	20	585 567	537 647	300 712
Долгосрочные кредиты и займы	13(a)	73 225	48 153	45 341
Прочие долгосрочные обязательства	14	316 616	194 872	45 505
		975 408	780 672	391 558
Итого обязательства		3 977 598	1 774 123	1 003 462
Обязательства и условные события	29	–	–	–
Доля миноритарных акционеров	16	106 813	133 425	92 576
Акционерный капитал				
Обыкновенные акции (5 993 227 240 выпущенных и в обращении акций номиналом 1 российский рубль, по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.)	17(a)	221 173	221 173	221 173
Резервный фонд		10 267	10 267	10 267
Добавочный капитал		52 395	1 812	1 812
Накопленные прочие совокупные доходы		1 181 546	589 986	72 129
Нераспределенная прибыль		7 526 150	5 986 204	4 809 094
		8 991 531	6 809 442	5 114 475
Итого обязательства и акционерный капитал		13 075 942	8 716 990	6 210 513

Президент (председатель Правления)

Лапшин А.А.



Главный бухгалтер

Соколов А.А.



Консолидированная финансовая отчетность, приведенная на стр.60-109, была утверждена 18 апреля 2008г.
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках

за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США, за исключением показателя «прибыль на акцию»)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Примечание 25(б)				
Выручка от реализации	26	7 719 061	6 045 625	4 375 806
Себестоимость реализации				
Производственные затраты		(3 569 331)	(2 716 434)	(2 048 828)
Амортизация		(407 699)	(357 941)	(282 876)
		(3 977 030)	(3 074 375)	(2 331 704)
Валовая прибыль		3 742 031	2 971 250	2 044 102
Общехозяйственные и административные расходы		(214 836)	(188 648)	(101 351)
Коммерческие расходы	3(x)	(442 657)	(325 361)	(62 371)
Налоги, кроме налога на прибыль		(79 977)	(57 215)	(36 356)
Расходы по увеличению обязательств по выбытию активов	15	(6 190)	(19 765)	–
Убытки от обесценения		–	(136 916)	–
Операционная прибыль		2 998 371	2 243 345	1 844 024
Убыток от выбытия основных средств		(27 285)	(3 582)	(11 579)
(Убытки) / прибыли от финансовых вложений, нетто	21(a)	(23 522)	400 696	2 771
Проценты к получению		99 751	111 789	98 708
Проценты к уплате		(31 417)	(29 692)	(15 377)
Чистые курсовые разницы		80 495	(74 975)	(9 805)
Прибыль от выбытия дочерних компаний	18	83 122	–	–
Прочие расходы, нетто		(22 688)	(26 526)	(16 468)
Прибыль от продолжающихся операций до налогообложения и доли миноритарных акционеров		3 156 827	2 621 055	1 892 274
Налог на прибыль	20	(837 003)	(706 605)	(497 273)
Прибыль от продолжающихся операций до доли миноритарных акционеров		2 319 824	1 914 450	1 395 001
Доля миноритарных акционеров	16	(23 490)	(25 773)	(21 080)
Доля в чистой прибыли / (чистых убытках) зависимой компании		(50 312)	501	3 701
Прибыль от продолжающихся операций		2 246 022	1 889 178	1 377 622
Прекращенная деятельность				
Прибыль от операции по прекращенной деятельности (включая прибыль от продажи 227 524 тыс. долларов США в 2006 г.)	18(a), 21(б)	1 261	228 499	3 773
Налог на прибыль		–	(51 714)	–
Доход от прекращенной деятельности		1 261	176 785	3 773
Чистая прибыль		2 247 283	2 065 963	1 381 395
Прибыль от продолжающихся операций на акцию (доллары США)				
базовая и разводненная		0,3748	0,3152	0,2299
Прибыль от прекращенной деятельности на акцию (доллары США)				
базовая и разводненная		0,0002	0,0295	0,0006
Чистая прибыль на акцию (доллары США)				
базовая и разводненная	19	0,3750	0,3447	0,2305

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Примечание 25(б)				
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Чистая прибыль		2 247 283	2 065 963	1 381 395
Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности:				
Доля миноритарных акционеров	16	24 592	25 773	21 080
Амортизация		407 699	357 941	282 876
Убыток от выбытия основных средств		27 285	3 582	11 579
Убытки / (прибыли) от финансовых вложений, нетто	21(а)	23 522	(400 696)	(2 771)
Прибыль от продажи по прекращенной деятельности	21(б)	(83 122)	(227 524)	-
Прибыль от операции по прекращенной деятельности		(1 261)	-	-
Доля в (чистой прибыли) / чистом убытке зависимой компании		50 312	(501)	(3 701)
Расходы / (доходы) по отложенному налогу на прибыль	20	37 925	(38 732)	(3 677)
Вознаграждение в виде ценных бумаг	28(е)	-	-	1 132
Убытки от обесценения		-	136 916	-
Расходы по увеличению обязательств по выбытию активов	15	6 190	19 765	-
Прочие		16 348	21 386	(3 984)
Изменения в операционных активах и обязательствах				
Увеличение дебиторской задолженности		(92 033)	(141 359)	(91 585)
Увеличение запасов		(200 074)	(159 995)	(53 270)
Увеличение прочих оборотных активов		(43 633)	(16 905)	(33 208)
Увеличение кредитов, предоставленных дочерним банком		(106 260)	(69 776)	(69 142)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и прочих обязательств		242 830	(23 125)	121 031
(Уменьшение) / увеличение обязательств по уплате текущего налога на прибыль		(33 700)	32 376	(33 990)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 523 903	1 585 089	1 523 765
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 14 127 тыс. долларов США	25	-	(1 347 545)	-
Приобретение зависимых компаний	6(в)	-	(805 503)	-
Денежные средства, полученные в ходе объединения компаний	25(а)	24 038	-	-
Получено возмещение в счет корректировки цены приобретения дочерних компаний		37 089	-	-
Поступления от выбытия по прекращенным операциям	21(б)	-	302 526	-
Поступления от продажи основных средств		12 278	15 565	10 706
Приобретение и строительство основных средств		(957 719)	(618 677)	(580 198)
Поступления от продажи финансовых вложений		11 606	465 274	72 872
Приобретение финансовых вложений	25(а)	(199 469)	(54 758)	(42 722)
Займ выданный		(134 300)	-	-
Выбытие дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств в сумме 106 800 тыс. долларов США		(60 063)	-	-
Изменение денежных средств с ограничением использования	5	(1 020)	339	(3 122)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 267 560)	(2 042 779)	(542 464)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Примечание 25(б)				
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Займы полученные и векселя выданные		268 844	224 870	20 143
Погашение займов полученных и векселей выданных		(451 802)	(183 305)	(13 866)
Платежи по финансовому лизингу		(3 066)	(379)	–
Поступления от продажи активов компании под общим контролем		78 469	–	–
Поступления от мажоритарных акционеров		–	–	33 185
Платежи мажоритарным акционерам за передачу долей участия в новых дочерних компаниях, осуществленные под общим контролем	25(б)	–	(104 000)	–
Дивиденды, выплаченные предыдущему акционеру приобретенной дочерней компании		–	(83 547)	–
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних компаний		(19 146)	(20 228)	(1 390)
Дивиденды акционерам		(702 983)	(766 646)	(384 973)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(829 684)	(933 235)	(346 901)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		426 659	(1 390 925)	634 400
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		62 769	131 990	(58 867)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	4	665 213	1 924 148	1 348 615
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	4	1 154 641	665 213	1 924 148
Дополнительная информация о движении денежных средств:				
Денежные средства, выплаченные в течение года:				
Платежи по налогу на прибыль		702 688	611 408	434 885
Проценты уплаченные		26 318	28 781	13 623
Неденежная операционная деятельность:				
Зачет налога на прибыль и НДС к получению		111 271	99 115	96 427
Неденежная инвестиционная деятельность:				
Принятые обязательства по финансовому лизингу	22	448 731	8 460	–
Неденежная инвестиционная и финансовая деятельность в результате:				
Передачи долей участия в дочерней компании от сторон под общим контролем, отраженные как взносы от акционеров, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 33 185 тыс. долларов США в 2005 г.	25	–	–	30 797
Справедливая стоимость чистых активов в новых дочерних компаниях, приобретенных у третьих сторон, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 25 047 тыс. долларов США в 2007 г. и 14 127 тыс. долларов США в 2006 г.	25	533 468	1 347 545	–

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированные отчеты об акционерном капитале и совокупных доходах акционеров

за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.

(в тысячах долларов США)

	Прим.	Обыкновенные акции	Резервный фонд	Добавочный капитал	Накопленные прочие совокупные доходы	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток по состоянию на 31 декабря 2004 г.		221 173	10 267	680	242 387	3 745 984	4 220 491
Совокупные доходы:							
Чистая прибыль (Примечание 25(б))		–	–	–	–	1 381 395	1 381 395
Прочие совокупные доходы:							
Нереализованные доходы от изменения в оценке финансовых вложений, нетто		–	–	–	7	–	7
Кумулятивная корректировка по переводу валют	2(б)	–	–	–	(170 265)	–	(170 265)
Совокупные доходы							1 211 137
Вознаграждение в виде ценных бумаг	28(е)	–	–	1 132	–	–	1 132
Дивиденды акционерам	17(б)	–	–	–	–	(382 267)	(382 267)
Передача долей участия в дочерней компании от мажоритарных акционеров	25(б)	–	–	–	–	63 982	63 982
Остаток по состоянию на 31 декабря 2005 г. (Примечание 25(б))		221 173	10 267	1 812	72 129	4 809 094	5 114 475
Совокупные доходы:							
Чистая прибыль		–	–	–	–	2 065 963	2 065 963
Прочие совокупные доходы:							
Нереализованные расходы от изменения в оценке финансовых вложений, нетто		–	–	–	(1 177)	–	(1 177)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	2(б)	–	–	–	519 034	–	519 034
Совокупные доходы							2 583 820
Дивиденды акционерам	17(б)	–	–	–	–	(784 853)	(784 853)
Платежи мажоритарным акционерам за передачу долей участия в дочерней компании, совершенную под общим контролем	25(б)	–	–	–	–	(104 000)	(104 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2006 г.		221 173	10 267	1 812	589 986	5 986 204	6 809 442
Совокупные доходы:							
Чистая прибыль		–	–	–	–	2 247 283	2 247 283
Прочие совокупные доходы:							
Кумулятивная корректировка по переводу валют, относящаяся к зависимой компании		–	–	–	15 562	–	15 562
Кумулятивная корректировка по переводу валют	2(б)	–	–	–	575 998	–	575 998
Совокупные доходы							2 838 843
Дивиденды акционерам	17(б)	–	–	–	–	(707 337)	(707 337)
Прибыль от продажи активов компании под общим контролем	18(а), 28(г)	–	–	50 583	–	–	50 583
Остаток по состоянию на 31 декабря 2007 г.		221 173	10 267	52 395	1 181 546	7 526 150	8 991 531

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.

и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.

(в тысячах долларов США)

1. СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ

Открытое акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее «Материнская Компания») и его дочерние компании (далее совместно «Группа») представляют собой одну из крупнейших групп предприятий черной металлургии России с полным циклом производства. Материнская Компания является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская Компания была основана как государственное предприятие в 1934 г. и преобразована в акционерное общество открытого типа 28 января 1993 г. Впоследствии, 12 августа 1998 г. Материнская Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество в соответствии с Законом Российской Федерации «Об акционерных обществах».

Основным видом деятельности Группы является производство и реализация продукции черной металлургии, в состав которой входят: чугун, слябы, сортовой прокат, холоднокатаный и горячекатаный прокат, холоднокатаный прокат с цинковым и полимерным покрытиями, а также электротехнические стали. Продукция Группы реализуется как на внешнем, так и на внутреннем рынках. Группа также осуществляет деятельность в рамках горнодобывающего и коксохимического сегментов и имеет менее значительную долю участия в операционном сегменте портовых услуг (Примечание 26).

Основное производство Группы расположено в Липецкой области Российской Федерации и подпадает под действие законодательных актов как Российской Федерации, так и органов власти регионов, в которых расположены дочерние компании.

Основными дочерними компаниями, которые находятся в Липецкой области и других регионах Российской Федерации, являются:

- Горнодобывающие компании ОАО «Стойленский ГОК» (приобретено в 2004 г.), ОАО «СТАГДоК» и ОАО «Доломит». Основными видами деятельности этих компаний являются добыча железных руд, флюсового известняка, металлургического доломита и их переработка.

- Коксохимическая компания ОАО «Алтай-Кокс» и ее дочерние компании (приобретены в 2006 г.). Основным видом деятельности данных компаний является производство кокса доменного, кокса литейного, коксового орешка и коксовой мелочи.
- Сталеπροкатная компания ООО «ВИЗ-Сталь» (приобретено в 2006 г.). Основным видом деятельности данной компании является производство холоднокатаной трансформаторной и динамной стали.
- ОАО «Макси-Групп» и его дочерние компании (приобретены в 2007 г.). Основными видами деятельности данных компаний является сбор и переработка лома черных металлов, выплавка стали, а также производство сортового металлопроката.
- Транспортная компания ОАО «Туапсинский морской торговый порт» (ОАО «ТМТП») и ее дочерние компании (приобретены в 2004 г.). Основными видами деятельности ОАО «ТМТП» являются погрузо-разгрузочные работы, перевалка грузов на морской транспорт и обратно.

За пределами Российской Федерации расположены следующие основные дочерние и зависимые компании:

- Совместное предприятие с Duferco Group – создано в 2006 г. на базе компании Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A. (далее – «SIF S.A.»), в котором обе стороны имеют 50% акций. SIF S.A. имеет 100% или мажоритарное участие в 24 компаниях расположенных в Европе и США, которые включают в себя одно сталеплавильное и пять прокатных предприятий, а также сеть сервисных центров (Примечание 6(в)).
- Датская сталеπροкатная компания DanSteel A/S (приобретена в 2006 г.). Основным видом деятельности данной компании является производство горячекатаного толстолистного проката.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Соответствие стандартам

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями, предусмотренными законодательством страны инкорпорации каждой из компаний Группы. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих данных и скорректирована для соответствия, во всех существенных аспектах, требованиям общепринятых в Соединенных Штатах Америки принципов бухгалтерского учета (далее «ОПБУ США»).

(б) Функциональная валюта и валюта отчетности

В соответствии с законодательством Российской Федерации бухгалтерский учет ведется и российская финансовая отчетность Материнской Компании, предоставляемая акционерам, составляется в российских рублях.

Основной функциональной валютой Группы является российский рубль. Функциональной валютой иностранных дочерних компаний является местная валюта страны местонахождения. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием доллара США в качестве валюты отчетности с использованием обменных курсов на конец периода для пересчета активов и обязательств, средневзвешенных обменных курсов за период для пересчета статей консолидированного отчета о прибылях и убытках и исторических курсов для пересчета статей собственного капитала в соответствии с применимыми положениями Стандарта №52 «Перевод в иностранную валюту». В результате такого пересчета в составе собственного акционерного капитала отражена кумулятивная корректировка по переводу валют в сумме 575 998 тыс. долларов США, 519 034 тыс. долларов США и (170 265) тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно, которая включает в себя прибыли и убытки, возникающие при пересчете.

Курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., составил 24,5462, 26,3311 и 28,7825 российских рублей за 1 доллар США, соответственно. Средневзвешенный курс российского рубля к доллару США за отчетные периоды составил 25,5770, 27,1852 и 28,2864 российских рублей за 1 доллар США в 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно.

(в) Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя показатели всех дочерних компаний, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций или долей в уставном капитале и имеет возможность осуществлять контроль. Все существенные внутригрупповые расчеты и операции были исключены.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приведены основные положения учетной политики, которые последовательно от одного отчетного года к другому применяются Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев принятия новых стандартов бухгалтерского учета и их интерпретаций.

(а) Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства оценок и предположений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, на раскрытие информации об условных активах и обязательствах на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за отчетные периоды.

Оценки используются в отношении отдельных статей отчетности, таких как: резерв по сомнительным долгам; пенсионные обязательства; сроки амортизационных отчислений; обязательства в связи с выбытием активов; условные обязательства по неурегулированным судебным разбирательствам и претензиям налоговых органов; оценка стоимости запасов; оценка стоимости финансовых вложений и анализ того, является ли снижение стоимости финансовых вложений долговременным; гудвилл; активы и обязательства, полученные при объединении компаний путем приобретения, и отложенные налоговые активы, в том числе резервы по налоговым активам. Указанные оценки основаны на показателях прошлых лет, если такая информация доступна, а также на других предположениях, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в определенных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при других исходных предположениях или условиях.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки наличных денежных средств, денежные средства, размещенные на текущих и депозитных счетах в банках и другие высоколиквидные краткосрочные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев.

(в) Денежные средства с ограничением использования

Денежные средства с ограничением использования представляют собой средства, снятие которых со счетов ограничено юридическими или договорными обязательствами.

(г) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражена за вычетом резерва по сомнительным долгам. Руководство Группы создает резерв по сомнительным долгам на основании имеющейся текущей информации относительно возможности покупателей погасить свою задолженность. Получение оплаты в счет погашения ранее списанной задолженности признается доходом.

(д) Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции (выполнении работ, оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет в момент отгрузки товаров (работ, услуг), имущественных прав. Сумма НДС, предъявленная по приобретенным (оприходованным) товарам и услугам, подлежит вычету из суммы задолженности по НДС перед бюджетом. Налог на добавленную стоимость, относящийся к операциям купли / продажи и оказания / получения услуг, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва по сомнительным долгам резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

(е) Запасы

Запасы отражены по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения, включая расходы по доведению до состояния пригодности к использованию, или рыночной

стоимости. Отпуск в производство или иное списание запасов производится по средней себестоимости. Стоимость запасов собственного производства и незавершенного производства включает соответствующую долю общепроизводственных расходов.

Резерв на снижение стоимости создается на основе анализа устаревших или неиспользуемых запасов в полной сумме стоимости таких запасов.

(ж) Финансовые вложения в долговые и долевого ценные бумаги

В составе долговых и долевого ценных бумаг учитываются вложения в ценные бумаги компаний, в которых Группа не имеет контроля или существенного влияния. Группа классифицирует долговые и долевого ценные бумаги по трем категориям: торговые ценные бумаги; ценные бумаги, удерживаемые до погашения; и ценные бумаги, возможные для продажи. Для определения стоимости приобретения каждой из категорий финансовых вложений используется отдельный метод.

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги приобретаются и удерживаются преимущественно для целей продажи в краткосрочном периоде. Торговые ценные бумаги отражаются в консолидированном балансе по рыночной стоимости. Нереализованные прибыли или убытки по торговым ценным бумагам включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Ценными бумагами, удерживаемыми до погашения, являются такие ценные бумаги, которые Группа имеет возможность и намерение удерживать до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости.

Премии и дисконты амортизируются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока обращения соответствующей ценной бумаги, удерживаемой до погашения, как корректировка дохода, получаемого до срока погашения, используя метод эффективных процентов.

Ценные бумаги, возможные для продажи

Все рыночные ценные бумаги, не являющиеся торговыми ценными бумагами или ценными бумагами, удерживаемыми до погашения, классифицируются как ценные бумаги, возможные для продажи.

Финансовые вложения в ценные бумаги, возможные для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Нереализованный доход или убыток по данным финансовым вложениям, за вычетом соответствующего налогового эффекта, не включается в чистую прибыль, а отражается в составе накопленных прочих совокупных доходов в акционерном капитале до момента его получения. Полученные прибыли или убытки от реализации данных финансовых вложений за минусом соответствующего налога определяются пообъектно. Доходы по процентам и дивидендам признаются в момент получения дохода.

(з) Финансовые вложения в зависимые компании и ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке

Финансовые вложения в зависимые компании

Зависимыми признаются те компании, на финансовую и операционную деятельность которых Группа может оказывать значительное влияние, но не осуществлять контроль. Финансовые вложения в зависимые компании учитываются по методу долевого участия. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в прибылях и убытках зависимой компании, полученных с даты приобретения Группой возможности оказывать значительное влияние до даты утраты данного влияния.

Финансовые вложения в ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке

Финансовые вложения в ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке, и которые не обеспечивают Группе контроль или значительное влияние над компанией, выпустившей данные ценные бумаги, учитываются по стоимости приобретения за вычетом необходимых резервов на долговременное снижение их стоимости. Резервы создаются под финансовые вложения в компании, которые испытывают значительные финансовые трудности и улучшение финансового состояния которых не ожидается в обозримом будущем, или находятся в состоянии банкротства.

(и) Основные средства

Собственные активы

Объекты основных средств отражены по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и корректировок на обесценение (Примечание 3(м)). Стоимость объектов основных средств, построенных собственными силами, включает стоимость материалов, затраты на оплату труда и соответствующую часть производственных накладных расходов, прямо относящихся к постройке основных средств.

Основные средства также включают объекты капитального строительства и машины и оборудование к установке.

В случае, если объект основных средств включает основные части, имеющие различные сроки использования, учет ведется по каждому отдельному объекту основных средств.

Последующие расходы

Расходы, произведенные для замены объекта основных средств, учитываемого отдельно, капитализируются в сумме фактической учетной стоимости объекта, подлежащего амортизации. Прочие последующие расходы капитализируются только в случае, когда они приводят к возрастанию будущих экономических выгод от использования данных объектов. Все остальные расходы признаются в качестве затрат в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том отчетном периоде, когда они произведены.

Капитализированные проценты

Проценты к уплате капитализируются против соответствующих активов в составе основных средств.

Такие проценты к уплате капитализируются в течение периода, когда актив был приобретен или сооружен с привлечением займов. Капитализация прекращается, когда строительство приостанавливается на длительный период или когда сооружение актива практически завершено. Дальнейшие расходы по уплате процентов относятся на отчет о прибылях и убытках.

Когда заемные средства привлекаются конкретно для целей приобретения или сооружения соответствующего актива, сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации по данному активу, представляет собой фактические расходы на уплату процентов по займу в течение периода.

Когда средства выделяются из займов общего назначения и используются для целей приобретения или строительства соответствующих активов, сумма процентов к уплате, подлежащая капитализации, определяется с применением коэффициента капитализации к расходам по данным активам.

Права на разработку полезных ископаемых

Права на разработку полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения компаний, отражены согласно положениям Стандарта №141 «Объединения компаний» (Стандарт №141) по их справедливой стоимости на дату приобретения, основанной на данных оценки справедливой стоимости. Группа раскрывает права на разработку полезных ископаемых как отдельный компонент основных средств в соответствии с соглашением, достигнутым Рабочей Группой по Возникающим Проблемам («EITF») по Позиции №04-2 «Являются ли права на разработку полезных ископаемых материальными или нематериальными активами».

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом в течение предполагаемого остаточного срока полезного использования объектов основных средств. Основные средства, полученные по договорам финансового лизинга, и последующие капитализируемые расходы амортизируются линейным способом в течение остаточного предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств. Амортизация начисляется, начиная с даты ввода в эксплуатацию. Амортизация не начисляется по активам, подлежащим выбытию, и по земельным участкам. Ниже представлена информация о сроках полезного использования различных категорий активов:

Здания и сооружения	20 – 45 лет
Машины и оборудование	2 – 40 лет
Транспортные средства	5 – 25 лет

Права на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным методом в течение срока действия лицензии с учетом приблизительно одинаковых объемов добычи в течение срока действия лицензии.

(к) Лизинг

Операции лизинга классифицируются в соответствии с договорами лизинга, содержащими положения о выгодах и рисках, связанных с арендуемым имуществом. Операции лизинга, где Группа выступает в роли лизингополучателя, подразделяются на финансовый и операционный лизинг. При финансовом лизинге Группа получает большую часть экономической выгоды от арендованного имущества и признает актив и соответствующее обязательство в своем бухгалтерском балансе. Все прочие операции, в которых Группа выступает в роли арендатора, классифицируются как операционный лизинг. Платежи, осуществляемые по договорам операционного лизинга, отражаются как расходы.

(л) Гудвилл и нематериальные активы

Гудвилл представляет собой превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретаемых активов. В соответствии со Стандартом №142 «Гудвилл и другие нематериальные активы» (Стандарт №142), гудвилл и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования подлежат тестированию на обесценение как минимум один раз в год или чаще, в случае возникновения обстоятельств или изменения условий в период между ежегодным тестированием, которые с большой вероятностью могут привести к их обесценению.

Согласно Стандарту №142, оценка гудвила с точки зрения возможного обесценения производится с использованием метода справедливой стоимости. Тест на обесценение, предусмотренный Стандартом №142, предполагает два этапа. В рамках первого этапа компании должны провести сравнение справедливой стоимости «отчитывающейся структурной единицы» и ее балансовой стоимости. Обесценение гудвила оценивается на уровне отчитывающейся структурной единицы, которая определяется как операционный сегмент или как единица на один уровень ниже при соблюдении определенных условий. Если справедливая стоимость отчитывающейся структурной единицы меньше ее балансовой стоимости, необходимо проведение второго этапа для определения наличия обесценения гудвила.

На втором этапе обесценение гудвила оценивается по сумме превышения балансовой стоимости гудвила отчитывающейся структурной единицы, если такое превышение имеется, над «условной» справедливой стоимостью гудвила. Условная справедливая стоимость гудвила может быть определена путем вычета справедливой стоимости всех материальных и нематериальных чистых активов отчитывающейся структурной единицы (как признанных, так и не признанных) из справедливой стоимости отчитывающейся структурной единицы (определенной на первом этапе).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Группа проводит обязательное ежегодное тестирование гудвила на обесценение в конце каждого календарного года.

Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения определяется как отрицательный гудвилл и относится на стоимость приобретенных внеоборотных активов, кроме отложенных налогов, если таковые имеются, до тех пор, пока их стоимость не снизится до нуля.

Амортизация нематериальных активов, имеющих определенный срок полезного использования, начисляется линейным методом в течение наименьшего из сроков полезного использования или действия юридических прав на них.

(м) Обесценение долгосрочных активов

Долгосрочные активы, такие, как основные средства, права на разработку полезных ископаемых и приобретенные нематериальные активы подлежат проверке на обесценение, если имеются события или изменения в обстоятельствах, свидетельствующие, что балансовая стоимость актива может не быть возмещаемой. Возмещение стоимости имеющихся и используемых активов измеряется сравнением балансовой стоимости актива с предполагаемыми будущими недисконтированными денежными потоками, ожидаемыми от использования данных активов. Если балансовая стоимость актива превышает будущие предполагаемые недисконтированные денежные потоки, признается сумма обесценения в размере превышения балансовой стоимости актива над его справедливой стоимостью, обычно определяемой как величина дисконтированных денежных потоков. Активы для продажи, соответствующие определенным критериям, отражаются по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости, за минусом расходов на продажу.

(н) Производные инструменты

Группа использует производные инструменты в иностранной валюте для управления своими валютными рисками. Форвардные контракты и опционы используются для уменьшения эффекта колебаний валютных курсов и, соответственно, их влияния на коммерческие операции в иностранной валюте. Группа сочла нецелесообразным отражать производные инструменты с применением принципов учета при хеджировании. В результате изменение справедливой стоимости всех производных инструментов признается непосредственно в составе результатов деятельности по строке «Чистые курсовые разницы».

(о) Пенсии и другие выплаты, связанные с уходом на пенсию

Группа следует требованиям законодательства Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет деятельность, о социальном страховании и пенсионном обеспечении. Текущие взносы работодателя в Пенсионный фонд Российской Федерации исчисляются как процент от валовых расходов на оплату труда. Данные взносы относятся на расходы по мере их возникновения.

Материнская Компания и ряд других компаний Группы также заключили договор с негосударственным пенсионным фондом (далее – «Фонд»), согласно которому они осуществляют ежемесячные отчисления, рассчитываемые как определенный процент от заработной платы сотрудников. Пенсионные отчисления аккумулируются в Фонде на протяжении срока работы сотрудников, а затем распределяются Фондом. Все данные выплаты являются пенсионным планом с установленными взносами и признаются расходом по мере их осуществления. Соответственно, Группа не имеет долгосрочных обязательств по осуществлению финансирования, гарантий или других форм поддержки Фонда.

Дополнительно сотрудники ряда компаний Группы в момент выхода на пенсию получают единовременные выплаты в зависимости от трудового стажа и размера оклада. Данный вид выплат относится к пенсионным планам с установленными выплатами. Будущие ожидаемые обязательства перед сотрудниками оценены руководством Группы и начислены в консолидированной финансовой отчетности, хотя их сумма не является существенной.

(п) Обязательства по выбытию активов

Принадлежащие Группе участки земли, здания и оборудование подпадают под действие Стандарта №143 «Учет обязательств по выбытию актива». В этом стандарте рассматриваются вопросы финансового учета и отчетности в отношении обязательств, связанных с выбытием долгосрочных материальных активов и соответствующих затрат по выбытию таких активов. Обязательства Группы по выбытию активов в основном включают оценки затрат, связанных с восстановлением поверхности земли и вспомогательных объектов как на поверхности земли, так и в шахтах, в соответствии с соответствующими федеральными и иными государственными законодательными требованиями, указанными в каждом разрешении на производство горных работ.

Оценки Группой ее обязательства по выбытию активов в отношении окончательного восстановления земли и закрытия рудников основаны на подробных инженерно-технических расчетах объемов и сроков будущих затрат денежных средств, необходимых третьей стороне для проведения таких восстановительных работ. Расчетные затраты корректируются на рост инфляции и затем дисконтируются с использованием безрисковой ставки с учетом кредитной специфики компании. Группа отражает актив в связи с обязательством по выбытию активов, относящийся к дисконтированному обязательству по окончательному восстановлению земли и закрытию шахт. Это обязательство и соответствующий актив отражаются в том периоде, в котором возникает данное обязательство.

Такое обязательство увеличивается до его дисконтированной стоимости в каждый период, и сумма капитализированных затрат амортизируется в соответствии с принятой в Группе политикой амортизации основных средств. По мере внесения изменений в расчеты (например, пересмотр плана шахт, изменения в расчетных затратах или сроках проведения работ по восстановлению) такие корректировки по обязательству и активу отражаются по соответствующей безрисковой ставке с учетом кредитной специфики компании.

(р) Привлечение заемных средств

В основном Группа привлекает финансирование общего характера посредством выпуска коммерческих бумаг и краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. При выпуске коммерческих бумаг с дисконтом они отражаются в сумме полученных средств и увеличиваются до номинальной стоимости. Займы отражаются по сумме основного долга за вычетом неамортизированных дисконтов или премий.

(с) Обязательства и условные события

Обязательства по убыткам от условных событий, включая затраты по охране окружающей среды, вытекающие из претензий, разногласий, судебных разбирательств, штрафов, пеней и прочих обстоятельств, отражаются в учете, когда начисление обязательств является вероятным и / или их сумма может быть обосновано оценена.

Оценочные расходы, связанные с обязательствами по охране окружающей среды, обычно признаются не позднее, чем завершаются работы по исследованию воздействия на окружающую среду. Компании Группы начисляют расходы, связанные с обязательствами по охране окружающей среды, когда такие расходы могут быть оценены с достаточной степенью уверенности. Такие начисления уточняются по мере поступления новой информации или изменения обстоятельств.

(т) Налог на прибыль

Налог на прибыль учитывается по методу активов и обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении будущих эффектов временных разниц между суммами активов и обязательств, отраженными в финансовой отчетности, и соответствующими налоговыми базами, а также в отношении льгот по убыткам, которые могут быть использованы в будущих периодах, и налоговых кредитов. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по ставке налога, которая предположительно будет действовать в момент погашения или возмещения временных разниц. Влияние изменений налоговых ставок на величину отложенных налоговых активов и обязательств отражается в доходе того периода, в котором устанавливается измененная ставка налогообложения. В соответствии с положениями Стандарта №109 «Учет налогов на прибыль», Группа создает резервы по отложенным налоговым активам, по которым не предполагается, что эти активы будут получены с большой степенью вероятности.

(у) Дивиденды

Начисление дивидендов осуществляется в том периоде, в котором они объявлены.

(ф) Признание дохода

Выручка от реализации продукции

Выручка от продажи товаров отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том случае, когда соблюдены следующие условия: достигнута твердая договоренность, цена зафиксирована и может быть определена, поставка произведена и оплата является разумно гарантированной.

Проценты к получению

Доходы от процентов признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, к которому они относятся.

(х) Транспортные расходы

Начиная со второго квартала 2006 г. Группа выставляет счета покупателям за отгруженную металлопродукцию с учетом доставки товара до пункта назначения в соответствии с согласованными с покупателями новыми условиями поставки. Соответствующие расходы, связанные с транспортировкой, отражаются в составе коммерческих расходов. Ранее, обязанности по доставке продукции полностью ложились на соответствующего покупателя.

(ц) Расходы

Расходы по операционному лизингу

Расходы, произведенные по операционному лизингу, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в качестве расходов в момент начисления.

Проценты к уплате

Все проценты и прочие затраты, начисленные в отношении кредитов и займов, признаются в качестве расходов в момент их начисления как часть расходов по процентам, за исключением капитализируемых процентов, относящихся к строящимся объектам (Примечание 3(и)).

(ч) Операции в неденежной форме

Операции в неденежной форме представляют собой операции между покупателями и поставщиками при проведении встречных поставок товарно-материальных ценностей, оплата которых производится путем зачета взаимных однородных требований без движения денежных средств.

Соответствующие продажи и закупки учитываются аналогично операциям в денежной форме. Справедливая рыночная стоимость таких операций определяется на основе стоимости аналогичных операций, когда оплата третьей стороне проводится денежными средствами.

Операциями в неденежной форме также признаются приобретения основных средств по договорам финансового лизинга.

(ш) Недавно выпущенные бухгалтерские стандарты

Изменения в учетной политике

В феврале 2006 г. Совет по стандартам финансового учета США (FASB) выпустил Стандарт №155 «Учет отдельных комбинированных финансовых инструментов» (Стандарт №155), вносящий изменения в Стандарт №133 «Учет производных инструментов и операций хеджирования» и Стандарт №140 «Учет перевода и обслуживания финансовых активов и погашения обязательств». Стандарт №155 позволяет учитывать по справедливой стоимости целиком любые комбинированные финансовые инструменты, содержащие встроенные производные инструменты (которые в соответствии с положениями Стандарта №133 требовали бы раздельного учета), а изменения справедливой стоимости относить на нераспределенную прибыль. Кроме того, Стандарт №155 требует анализа бенефициарной выгоды от участия в фондированных финансовых активах с целью определения, являются ли они отдельными производными инструментами или содержат встроенные производные инструменты. Данный Стандарт снимает также существовавшее ранее ограничение в отношении типов пассивных производных инструментов, которые разрешается держать компаниям специального назначения. Данный Стандарт вступает в силу в отношении финансовых периодов, начинающихся после 15 сентября 2006 г., хотя положения, касающиеся учета комбинированных финансовых инструментов по справедливой стоимости, могут быть применены и к новым, и уже имеющимся финансовым инструментам. Начало применения Стандарта № 155 в 2007 г. не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В марте 2006 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Стандарт №156 «Учет обслуживания финансовых активов» (Стандарт №156), вносящий изменения в Стандарт №140 «Учет передачи и обслуживания финансовых активов и погашения обязательств». Данный Стандарт касается учета признанных обслуживающих активов и обязательств, связанных с определенными операциями по передаче финансовых активов от обслуживающей их организации, а также приобретения либо принятия на себя обязательств по обслуживанию финансовых активов, не относящихся к финансовым активам обслуживающей организации или ее связанных сторон. Стандарт содержит требование первоначального признания всех обслуживающих активов и обязательств по справедливой стоимости, а в дальнейшем требуется учитывать их либо по справедливой стоимости, либо с применением метода начисления амортизации по каждому классу признаваемых обслуживающих активов и обязательств. Данный Стандарт вступает в силу в отношении финансовых периодов, начинающихся после

15 сентября 2006 г. Начало применения Стандарта №156 в 2007 г. не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В апреле 2006 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Заявление о позиции FASB №6 в отношении Интерпретации №46(R) «*Определение вариативности, которую необходимо учитывать при применении Интерпретации №46(R)*» (FSP FIN 46(R)–6). В FSP FIN 46(R)–6 разъясняется, необходимо ли рассматривать определенные отношения, связанные с предприятиями с переменным участием, как переменное участие либо как факторы, вызывающие вариативность; также в данном документе указывается, что вариативность должна рассматриваться на основании анализа структуры предприятия. FSP FIN 46(R)–6 требуется применять перспективно ко всем предприятиям, с которыми Группа вступает в отношения впервые, а также ко всем предприятиям, к которым в соответствии с FIN 46(R) ранее предъявлялось требование о проведении анализа их деятельности в случае определенных событий, начиная с первого дня первого отчетного периода после 15 июня 2006 г. Разрешается досрочное применение данного Заявления в отношении периодов, по которым финансовая отчетность еще не выпущена. Допускается ретроспективное применение данного Заявления до даты первоначального применения FIN 46(R), однако оно не является обязательным; тем не менее, если компания принимает решение о применении данной интерпретации, она должна завершить применение FIN 46(R) не позднее окончания первого годового отчетного периода после 15 июля 2006 г. Начало применения FSP FIN 46(R)–6 в 2007 г. не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В июле 2006 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Интерпретацию FASB №48 «*Учет неопределенности при расчете налога на прибыль*» (FIN 48). В FIN 48 оговариваются предельное значение признания и параметры оценки для признания в финансовой отчетности, а также оценка налоговой позиции, которая представлена или вероятно будет представлена в налоговой декларации. В Интерпретации также приводятся рекомендации в отношении прекращения признания, классификации, штрафных санкций и пеней, раскрытия информации, учета в промежуточные периоды и в переходный период. Группа применяет FIN 48, начиная с 1 января 2007 г. Принятие этой Интерпретации не имело существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа начала применять FIN 48 с 1 января 2007 г. Применение положений FIN 48 не привело к выявлению неопределенных налоговых позиций. Применимое налоговое законодательство не требует уплаты процентов в случае недоплаты налога на прибыль. Группа отражает все соответствующие штрафные санкции в составе

налогов, кроме налога на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В настоящее время у Группы отсутствуют обязательства по уплате налоговых штрафов.

Новые стандарты

В сентябре 2006 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Стандарт №157 «*Оценка по справедливой стоимости*» (Стандарт №157). Данный Стандарт определяет справедливую стоимость, устанавливает принципы (методы) оценки по справедливой стоимости в соответствии с существующими стандартами, которые разрешают или требуют применение оценки по справедливой стоимости, а также определяет изменения методов оценки и дополнительные раскрытия по оценке. Первоначально указанный Стандарт вступил в силу с 1 января 2008 г., однако в феврале 2008 г. FASB отложил дату вступления в силу данного Стандарта в отношении нефинансовых активов и нефинансовых обязательств, которые в настоящее время не признаются и не раскрываются в финансовой отчетности по справедливой стоимости. В отношении всех других активов и обязательств, подпадающих под действие данного Стандарта, датой вступления в силу является 1 января 2008 г. В настоящий момент Группа проводит оценку потенциального влияния (если таковое будет иметь место) принятия Стандарта №157 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В сентябре 2006 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Стандарт №158 «*Учет работодателями пенсионных планов с установленным размером выплат и других пенсионных программ*» (Стандарт №158). Группа начала применять положения Стандарта №158 по признанию таких планов на 31 декабря 2006 г., что требует отражения в бухгалтерском балансе статуса фондирования пенсионных планов с установленным размером выплат и других пенсионных программ в полном объеме. Принятие Стандарта №158 не оказало влияния на признание затрат, связанных с пенсионными планами, в отчете о прибылях и убытках. Сверхфондовые пенсионные планы признаются как актив, а внефондовые планы признаются как обязательство. Первоначальный эффект применения стандарта, возникший в результате непризнания отчислений в пенсионный план или кредитовых остатков за прошлые периоды трудовой деятельности сотрудников, а также чистая актуарная прибыль или убыток, и последующие изменения в статусе фондирования признаются как изменения накопленного прочего совокупного дохода в составе собственного капитала акционеров. Принятие Стандарта №158 не оказало влияния на начисленные обязательства перед сотрудниками.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

В феврале 2007 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Стандарт №159 «Возможность оценки финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости – включая дополнения в Стандарт №115» (Стандарт №159). Данный Стандарт позволяет компаниям выбирать метод оценки множества финансовых инструментов и некоторых других активов по справедливой стоимости и отражать в отчетности нереализованные прибыли и убытки по данным инструментам в составе прибыли Стандарт №159 вступает в силу для Группы с 1 января 2008 г. В настоящий момент Группа проводит оценку потенциального влияния (если таковое будет иметь место) принятия Стандарта №159 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В декабре 2007 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Стандарт №160 «Не обеспечивающие контроль доли участия в консолидированной финансовой отчетности – поправка к Бюлетеню бухгалтерских исследований №51» (Стандарт №160). Стандарт №160 требует, чтобы все компании отражали в отчетности не обеспечивающие контроль доли участия в дочерних компаниях (также известные как «доли меньшинства») как отдельный компонент капитала в консолидированном бухгалтерском балансе, чтобы четко определить консолидированную чистую прибыль, относящуюся к материнской компании и к не обеспечивающей контроль доле участия, в форме консолидированного отчета о прибылях и убытках, и обеспечить достаточное раскрытие информации для четкого определения и разделения долей участия материнской компании и участников, не осуществляющих контроля. В Стандарте №160 также установлены стандарты учета и отражения отчетности изменений в доле участия материнской компании и оценки сохраненных инвестиций в капитал, не обеспечивающих контроля, при прекращении консолидации дочерней компании. Стандарт №160 вступает в силу с 1 января 2009 г. В настоящий момент Группа проводит оценку потенциального влияния (если таковое будет иметь место) принятия Стандарта №160 на ее консолидированную финансовую отчетность.

В декабре 2007 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Стандарт №141(R) «Объединение бизнеса» (Стандарт №141(R)), который заменяет Стандарт №141. Стандарт №141(R) требует, чтобы компания-покупатель при объединении бизнеса признавала все активы и обязательства, приобретенные или принятые в рамках операции, определяет целевой оценкой всех приобретенных активов и обязательств справедливую стоимость на дату приобретения и требует от покупателя раскрытия определенной информации о характере и финансовых последствиях объединения бизнеса. Стандарт №141(R) также устанавливает принципы и требования к признанию покупателем не обеспечивающих контроль долей участия в приобретенной компании и гудвила, приобретенного в рамках объединения бизнеса. Стандарт №141(R) вступает

в силу перспективно и применяется к операциям по объединению бизнеса с датой приобретения не ранее 1 января 2009 г. В настоящий момент Группа проводит оценку потенциального влияния (если таковое будет иметь место) принятия Стандарта №141(R) на ее консолидированную финансовую отчетность.

В зависимости от условий и характера операции по объединению бизнеса, которое будет осуществлено после 1 января 2009 г., Стандарт №141(R) может оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Стандарт №141(R) также вносит поправки в Стандарт №109 «Учет налогов на прибыль», предусматривающие, что корректировки, внесенные в сумму налогов и приобретенных налоговых обязательств после 1 января 2009 г., даже в отношении объединения бизнеса, имевшего место до этой даты, окажут влияние на чистую прибыль. Положения Стандарта №141(R) могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В апреле 2007 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Заявление о позиции FASB №1 в отношении Интерпретации №39 «Поправка к Интерпретации №39» (FSP FIN 39-1). FSP FIN 39-1 вносит поправки в Интерпретацию №39 «Взаимозачет сумм, относящихся к определенным контрактам» и разрешает компаниям проводить взаимозачет дебиторской и кредиторской задолженности по денежному обеспечению с чистыми производными позициями при определенных обстоятельствах. FSP FIN 39-1 вступает в силу в отношении финансовых годов, начинающихся после 15 ноября 2007 г., при этом досрочное применение допускается. Группа полагает, что принятие FSP FIN 39-1 не окажет существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

2 мая 2007 г. Совет по стандартам финансового учета США выпустил Заявление о позиции FASB № 1 в отношении Интерпретации №48 «Определение расчетов в Интерпретации FASB №48» (FSP FIN 48-1), которое вносит поправки в Интерпретацию №48 «Учет неопределенности в расчете налога на прибыль» (FIN 48), с целью представления рекомендации о том, каким образом компании следует определять, является ли ее налоговый статус достаточно эффективным в целях признания ранее не признанных налоговых льгот. Согласно FSP FIN 48-1, налоговый статус считается фактически определенным, если налоговые органы завершили свою проверку, компания не планирует подавать апелляционную жалобу, и маловероятно, что будут перепроверять налоговый статус компании в будущем. FSP FIN 48-1 вступает в силу ретроспективно с 1 января 2007 г. Принятие FSP FIN 48-1 не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(щ) Информация по сегментам

Согласно Стандарту №131 «Раскрытие данных по сегментам компании и другой аналогичной информации», информация по сегментам должна соответствовать внутренней организационной структуре Группы и структуре ее отчетности. Деятельность Группы организована в рамках четырех сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности:

- стальной сегмент, включающий производство и реализацию металлопродукции, преимущественно чугуна, слэбов, горячекатаного и холоднокатаного проката, холоднокатаного проката с цинковым и полимерным покрытиями, а также электротехнических сталей;
- сегмент сортовой прокат, включающий ряд предприятий по выпуску металлургической продукции, объединенных в единую производственную систему от сбора и переработки металлолома черных металлов, до выплавки стали и производства сортовой заготовки, арматуры и метизов;
- горнодобывающий сегмент, включающий добычу, переработку и реализацию железной руды, флюсового известняка и металлургического доломита, и поставляющий сырье предприятиям стального сегмента и третьим сторонам;
- коксохимический сегмент, включающий производство и реализацию преимущественно кокса доменного, кокса литейного, коксового орешка и коксовой мелочи, и поставляющий сырье предприятиям стального сегмента и третьим сторонам;

и прочих сегментов, отдельно не раскрываемых в консолидированной финансовой отчетности.

Учетная политика каждого из сегментов аналогична принципам, описанным в основных положениях учетной политики.

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Денежные средства – российские рубли	124 773	113 380	124 003
Денежные средства – другая валюта	23 165	44 852	420 194
Депозиты – российские рубли	947 322	466 254	247 724
Депозиты – доллары США	20 486	1 612	917 670
Депозиты – евро	38 656	37 227	214 378
Прочие эквиваленты денежных средств	239	1 888	179
	1 154 641	665 213	1 924 148

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕНИЕМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Денежные средства с ограничением использования по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. в размере ноль, 8 372 тыс. долларов США и 7 979 тыс. долларов США, соответственно, являются суммами обязательного резерва, размещенного дочерним банком (Примечание 18(в)) в Центральном банке Российской Федерации в соответствии с законодательно установленными требованиями для кредитных организаций.

6. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Классификация финансовых вложений по балансу:

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Краткосрочные финансовые вложения и текущая часть долгосрочных финансовых вложений	153 462	37 261	27 040
Долгосрочные финансовые вложения, нетто	818 590	810 350	31 470
Всего финансовых вложений, нетто	972 052	847 611	58 510

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

(а) Торговые ценные бумаги

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Финансовые вложения в акции	–	10 098	3 990
Корпоративные облигации	–	13 575	7 971
Еврооблигации	–	–	7 759
Государственные облигации	–	4 767	6 401
Субфедеральные облигации	–	7 134	220
Прочие	–	1 398	699
	–	36 972	27 040

Краткосрочные финансовые вложения представлены займом, выданным SIF S.A. (Примечание 28(б)), а также прочими займами, выданными третьим сторонам.

Финансовые вложения в акции представлены акциями российских компаний, зарегистрированных в РТС. Данные акции и облигации принадлежали дочернему банку Группы.

Доходы по торговым ценным бумагам за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., составили 1 628 тыс. долларов США и 439 тыс. долларов США, соответственно.

(б) Ценные бумаги, возможные для продажи

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Государственные и прочие облигации с ежегодной купонной ставкой от 3% до 9,4%			
Стоимость приобретения	–	295	590
Нереализованные расходы	–	(6)	(31)
Депозитные сертификаты с процентными ставками от 5,2% до 20% годовых	–	–	–
Справедливая стоимость	–	289	559

Сроки погашения долговых ценных бумаг, классифицируемых как возможные для продажи по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены ниже.

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
До одного года	–	289	–
От одного года до пяти лет	–	–	559
Более пяти лет	–	–	–
	–	289	559

(в) Финансовые вложения в зависимые компании

	Доля по состоянию на 31 декабря 2007 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2006 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A.	50,00%	50,00%	–	817 942	805 463	–
ОАО «Липецкий Гипромез»	–	43,44%	43,44%	–	9	8
ОАО «Комбинат КМАруда»	–	–	32,89%	–	–	16 034
				817 942	805 472	16 042

Приобретение акций компании Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A.

В декабре 2006 г. Группа приобрела 50% выпущенных акций SIF S.A. в рамках стратегического сотрудничества с группой Duferco, которая имеет аналогичную долю в уставном капитале SIF S.A.

SIF S.A. контролирует ряд предприятий, ранее находившихся под контролем группы Duferco, включая сталеплавильные и прокатные производственные компании, а также сеть сервисных металлоцентров, расположенных в Европе и США.

Цена приобретения акций SIF S.A., оплаченная Группой в декабре 2006 г., составила 805 млн. долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. разница между стоимостью инвестиции Группы и соответствующей долей в приобретенных чистых активах SIF S.A., оцененных по справедливой стоимости, составила 24 181 тыс. долларов США и была учтена как если бы SIF S.A. было консолидируемой дочерней компанией.

Указанные инвестиции в SIF S.A., учитываются Группой методом долевого участия (Примечание 3(з)) начиная с даты получения Группой существенного влияния на деятельность SIF S.A., которой, по оценкам руководства, является декабрь 2006 г.

Соглашения, заключенные в ходе исполнения сделки, предоставляют каждой стороне возможность реализации опциона на продажу своей доли участия по справедливой стоимости в случае возникновения в будущем крупных корпоративных событий, включая будущие разногласия. Дополнительно, в феврале 2008 г. Группа заключила соглашение об опционе на покупку, согласно которому она может приобрести 1 дополнительную акцию SIF S.A. и, таким образом, увеличить свою долю до контрольной, как указано в Примечании 30(б).

Ввиду того, что финансовый год SIF S.A. закончился 30 сентября 2007 г., Группа учитывает свою долю в доходах SIF S.A. на основе наиболее поздней доступной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2007 г., скорректированной на эффект существенных промежуточных операций до 31 декабря 2007 г. Начиная с 1 января 2009 г. финансовым годом SIF S.A. будет являться календарный год.

Обобщенная финансовая информация об инвестициях в SIF S.A., учитываемой по методу долевого участия, представлена в таблице ниже:

	По состоянию на 30 сентября 2007 г.
Оборотные активы	1 766 295
Внеоборотные активы	1 104 397
Итого активы	2 870 692
Текущие обязательства	1 285 679
Долгосрочные обязательства	747 225
Итого обязательства	2 032 904
Капитал	837 788

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Выручка и чистая прибыль SIF S.A. за 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 г. составили 3 532 612 тыс. долларов США и 102 282 тыс. долларов США, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. нераспределенная прибыль Группы включает убыток на сумму (50 312) тыс. долларов США, относящихся к SIF S.A.

Реализация продукции Группы компании SIF S.A. и ее дочерней компании в 2007 г. составила 185 009 тыс. долларов США (Примечание 28(a)).

Приобретение и последующее выбытие акций ОАО «Комбинат КМАруда»

В 2005 г. Группа реализовала долю в размере 18,00% в дочерней компании ОАО «Комбинат КМАруда» за 1 966 тыс. долларов США третьей стороне, тем самым уменьшив свою долю до 32,89%. В первом полугодии 2006 г. Группа приобрела 59,15% акций данной компании, увеличив свой пакет до контрольного (Примечание 25(в)). В августе 2006 г. Группа реализовала всю долю в ОАО «Комбинат КМАруда» (Примечание 21(б)).

(г) Финансовые вложения в ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке

	Доля по состоянию на 31 декабря 2007 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2006 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Долгосрочные финансовые вложения, за вычетом текущей части:						
ОАО «Лебединский ГОК»	–	–	11,96%	–	–	9 456
ОАО «Липецкэнерго»	–	14,11%	14,11%	–	162	148
ОАО «Липецкая генерирующая компания»	–	–	14,11%	–	–	2 719
ОАО «Липецкая энергетическая управляющая компания»	–	–	14,11%	–	–	0,2
ОАО «ТГК-4»	–	2,68%	–	–	2 972	–
ОАО «Липецкая энергосбытовая компания»	–	14,11%	14,11%	–	36	33
ОАО «Липецкие магистральные сети»	–	14,11%	14,11%	–	400	366
ОАО «Липецкоблгаз»	–	19,40%	19,40%	–	778	712
Прочие				687	919	788
				687	5 267	14 222
Резерв на долговое временное снижение стоимости				(39)	(389)	(353)
				648	4 878	13 869

В 2006 г. Группа реализовала свою долю в размере 11,96% в ОАО «Лебединский ГОК» за 400 млн. долларов США третьей стороне (Примечание 21(a)).

Доля в уставном капитале ОАО «ТГК-4» была получена Материнской Компанией в результате конвертации акций ОАО «Липецкая генерирующая компания» в 2006 г. В результате этой операции оттока денежных средств Группы не было.

Доли в уставных капиталах ОАО «Липецкая генерирующая компания», ОАО «Липецкая энергетическая управляющая компания», ОАО «Липецкая энергосбытовая компания» и ОАО «Липецкие магистральные сети» были получены Материнской Компанией вследствие реорганизации ОАО «Липецкэнерго» в 2005 г. В результате этой операции оттока денежных средств Группы не было.

В декабре 2006 г. Группа заключила договор о продаже принадлежащих ей энергетических активов связанной стороне и впоследствии реализовала эти активы в феврале 2007 г. (Примечание 18(a)).

(д) Долгосрочные банковские депозиты

Долгосрочные банковские депозиты составили 1 000 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005 г.

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Дебиторская задолженность покупателей	996 669	667 369	443 978
Авансы, выданные поставщикам	313 550	97 458	55 589
Налоги к получению	416 696	311 993	198 917
Расчеты с персоналом	5 968	2 838	1 646
Прочая дебиторская задолженность	207 181	84 287	21 880
	1 940 064	1 163 945	722 010
Резерв по сомнительным долгам	(243 613)	(13 453)	(13 495)
	1 696 451	1 150 492	708 515

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. в бухгалтерском балансе Группы отражена дебиторская задолженность компаний Steelco Mediterranean Trading Ltd., Кипр и Moorfield Commodities Company, Великобритания, сумма задолженности каждой из которых превышает 10% от общей величины дебиторской задолженности покупателей. Задолженность данных дебиторов составляет 194 648 тыс. долларов США и 473 841 тыс. долларов США на 31 декабря 2007 г., 159 826 тыс. долларов США и 236 514 тыс. долларов США на 31 декабря 2006 г., 155 798 тыс. долларов США и 65 748 тыс. долларов США на 31 декабря 2005 г., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. в бухгалтерском балансе Группы также отражена дебиторская задолженность компании Tuscany Intertrade (UK), Великобритания, сумма задолженности которой превышает 10% от общей величины дебиторской задолженности покупателей и составляет 104 155 тыс. долларов США и 108 670 тыс. долларов США на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно.

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 г. отражена дебиторская задолженность компаний, под которую создан 100% резерв в сумме 73 051 тыс. долларов США. Данная дебиторская задолженность была приобретена Группой в ходе приобретения компаний (Примечание 25(а)).

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2006 г. отражена дебиторская задолженность продавцов угольных и коксохимических активов в связи с корректировкой первоначальной стоимости приобретения в сумме 37 089 тыс. долларов США (Примечание 25(г)).

8. ЗАПАСЫ

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Сырье	756 983	554 126	383 832
Незавершенное производство	310 832	199 243	109 679
Готовая продукция и товары для перепродажи	209 878	129 421	81 232
	1 277 693	882 790	574 743
Резерв на снижение стоимости	(41 260)	(25 850)	(15 493)
	1 236 433	856 940	559 250

По состоянию на 31 декабря 2007 г. запасы на сумму 82 920 тыс. долларов США были заложены согласно кредитным договорам (Примечание 13(б)).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

9. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ И ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

(а) Прочие оборотные активы

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Краткосрочные кредиты, выданные дочерним банком	–	254 544	163 055
Прочие оборотные активы	147 191	90 292	51 875
	147 191	344 836	214 930
Резерв под сомнительные займы	–	(13 514)	(6 010)
	147 191	331 322	208 920

(б) Форвардные договоры

В состав прочих оборотных активов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включена справедливая стоимость нереализованных форвардных договоров и опционов на сумму 68 392 тыс. долларов США и 6 323 тыс. долларов США, соответственно. Ниже в таблице приводятся основные контрактные суммы и справедливая стоимость нереализованных форвардных договоров и опционов Группы, выраженные в долларах США. Справедливая стоимость определяется как сумма разниц между дисконтированной рыночной ставкой по форвардным контрактам на соответствующий месяц, действующей на 31 декабря 2007 г. и соответствующей ставкой, указанной в договоре на продажу, умноженная на соответствующую базовую стоимость, указанную в договоре. Суммы представляют собой эквивалент обязательств по продаже иностранной валюты в течение следующих 12 месяцев, выраженный в долларах США. Обязательств по покупке иностранной валюты в 2007 и 2006 гг. не существовало.

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.		По состоянию на 31 декабря 2006 г.		По состоянию на 31 декабря 2005 г.	
	Базовая стоимость	Справедливая стоимость	Базовая стоимость	Справедливая стоимость	Базовая стоимость	Справедливая стоимость
Доллары США	1 767 295	63 247	1 451 076	6 075	–	–
Евро	707 389	5 145	191 315	248	–	–
	2 474 684	68 392	1 642 391	6 323	–	–

В течение 2007 и 2006 гг., прибыли / (убытки) по реализованным форвардным договорам и опционам составили 37 911 тыс. долларов США и (107) тыс. долларов США, соответственно, и включены в строку «Чистые курсовые разницы».

(в) Прочие внеоборотные активы

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Долгосрочные кредиты, выданные дочерним банком	–	80 435	71 138
Прочие внеоборотные активы	40 754	29 744	62 609
	40 754	110 179	133 747

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Земельные участки	88 353	77 191	56 070
Права на разработку полезных ископаемых	616 620	583 962	522 802
Капитализируемая стоимость выбытия долгосрочных активов	–	24 277	–
Здания	1 428 223	1 201 439	715 066
Сооружения	1 339 274	1 204 403	757 066
Машины и оборудование	5 841 034	5 030 473	4 246 584
Транспортные средства	333 209	278 711	219 431
Незавершенное строительство и авансы на строительство и приобретение основных средств	2 197 131	773 388	467 354
Активы, полученные по договорам финансового лизинга (Примечание 22)	457 191	8 460	–
Прочие основные средства	79 393	76 763	37 229
	12 380 428	9 259 067	7 021 602
Накопленный износ	(5 930 551)	(5 270 939)	(4 606 601)
	6 449 877	3 988 128	2 415 001

В соответствии с ОПБУ США, основные средства Группы должны быть учтены по реальной исторической стоимости за минусом амортизации. Тем не менее, в связи с отсутствием необходимых учетных данных, подготовленных в соответствии с ОПБУ США, и расчетов по обесценению, бухгалтерская стоимость отдельных объектов основных средств была определена с помощью независимого оценщика, что, по мнению руководства, стало наилучшим базисом для признания и амортизации таких объектов. Оценщик предоставил долларовую оценку справедливой стоимости, основанной на стоимости замещения за вычетом износа, которая была использована для формирования баланса основных средств Группы по состоянию на 1 января 2000 г. Остаточная стоимость указанных объектов по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. составила 6%, 12% и 21% от общей остаточной стоимости основных средств, соответственно. В течение 2006 г. Группа сделала вывод, что вследствие значительного ввода основных средств, проведенного после даты оценки, а также кумулятивным эффектом амортизации переоцененных активов, какой-либо возможный эффект на консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. более не является материальным.

В августе 2005 г. Группа приобрела лицензию на разведку и разработку Жерновского угольного месторождения с окончанием срока действия в 2025 г. Балансовая стоимость данной лицензии по состоянию на 31 декабря 2007 г. составляет 39 639 тыс. долларов США.

Прочие основные права на добычу полезных ископаемых относятся к горнодобывающему сегменту и были приобретены Группой в 2004 г. в результате объединения компаний. Эти права прекращают свое действие с 1 января 2016 г., и руководство полагает, что они будут пролонгированы по инициативе Группы.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. основные средства на сумму 390 816 тыс. долларов США были заложены согласно кредитным договорам (Примечание 13).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

11. ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

(а) Гудвилл

Остаток на 31 декабря 2004 г.	179 815
Кумулятивная корректировка по переводу валют	(6 458)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	173 357
Приобретения в новых дочерних компаниях (Примечание 25)	370 020
Выбытие в существующей дочерней компании	(17 749)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	34 075
Остаток на 31 декабря 2006 г.	559 703
Приобретения в новых дочерних компаниях (Примечание 25)	592 171
Кумулятивная корректировка по переводу валют	37 585
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 189 459

Гудвилл, возникший в ходе приобретений, был отнесен на соответствующие сегменты, к которым относятся приобретенные компании. Предварительно оцененный гудвилл по приобретению в 2007 г. контрольного пакета акций в ОАО «Макси-Групп» и его дочерних компаний составил 592 171 тыс. долларов США и был отнесен на сегмент сортовой прокат. Гудвилл по приобретению в 2006 г. контрольного и миноритарных пакетов акций в ОАО «Алтай-Кокс» и его дочерних компаний составил 295 110 тыс. долларов США и был отнесен на коксохимический сегмент. Гудвилл по приобретению в 2006 г. мажоритарной доли в ООО «ВИЗ-Сталь» и его дочерних компаний составил 58 112 тыс. долларов США и был отнесен на стальной сегмент. Гудвилл по приобретению в 2006 г. пакета акций в ОАО «Комбинат КМАруда» составил 16 798 тыс. долларов США и был отнесен на горнодобывающий сегмент (Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. Группа провела тест на обесценение гудвилла, который продемонстрировал отсутствие признаков снижения стоимости на эти даты.

(б) Прочие нематериальные активы

	Дочерняя компания	Общий срок полезного использования, месяцев	Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.
Примечание 25					
Объекты интеллектуальной промышленной собственности	ООО «ВИЗ-Сталь»	149	69 614	64 895	–
Клиентская база	ООО «ВИЗ-Сталь»	125	132 207	123 575	–
Взаимоотношения с контрагентами (нефть)	ОАО «ТМТП»	66	12 740	11 876	10 865
Взаимоотношения с контрагентами (сухие грузы)	ОАО «ТМТП»	66	14 113	13 156	12 036
Взаимоотношения с контрагентами	DanSteel A/S	72	5 351	4 988	4 563
			234 025	218 490	27 464
Накопленная амортизация			(44 941)	(19 460)	(6 378)
			189 084	199 030	21 086

Указанные нематериальные активы были приобретены в рамках приобретения компаний (Примечание 25) и отвечают критериям отдельного отражения в учете, изложенным в Стандарте №141. В соответствии с положениями Стандарта №141 они были отражены по справедливой стоимости на дату приобретения на основании показателей, полученных в результате оценки.

		Амортизационные отчисления
Совокупные амортизационные отчисления		
За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.		(25 481)
Оценочные амортизационные отчисления в последующих периодах		
2008 г.		(24 067)
2009 г.		(24 067)
2010 г.		(19 185)
2011 г.		(19 030)
2012 г.		(18 293)

12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	266 640	130 396	128 180
Авансы полученные	165 624	121 654	130 347
Депозиты и счета клиентов в дочернем банке	–	201 638	188 265
Налоги, кроме налога на прибыль	65 322	66 297	25 728
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед персоналом	159 578	104 591	59 592
Дивиденды к уплате	4 877	4 602	2 572
Краткосрочная задолженность по финансовому лизингу (Примечание 22)	32 273	1 379	–
Прочие кредиторы	700 620	33 762	31 299
	1 394 934	664 319	565 983

В составе прочей кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 г. отражена кредиторская задолженность в размере 555 578 тыс. долларов США перед г-ном Максимовым Н.В. (миноритарный акционер ОАО «Макси-Групп») по покупке у него части принадлежащих ему акций ОАО «Макси-Групп» (Примечание 25(а)).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

13. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В 2007 г. Группа приобрела контрольный пакет акций ОАО «Макси-Групп» (Примечание 25(а)). Компании Макси-Групп имели определенную задолженность с нарушением кредитных условий по займам (Примечание 13(б)).

(а) Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Макси-Групп			
Российские рубли			
Кредиты со ставками 10,3% – 16,5% в год и датами погашения в 2008-2014 гг.	545 420	–	–
Кредиты со ставками 13,2% – 14,5% в год и датами погашения в 2008 г.	57 035	–	–
Облигационные займы со ставками 11,25% – 12,3% в год и датами погашения в 2008 г.	81 743	–	–
Облигационные займы со ставками 11,25% в год и датами погашения в 2009 г.	11 913	–	–
Прочие заимствования	122 359	–	–
Доллары США			
Кредиты со ставками 9,1% – 13,5% в год и датами погашения в 2009-2010 гг.	110 498	–	–
Кредиты со ставками LIBOR (1 мес.) +3,75% в год и датами погашения в 2009-2010 гг.	85 652	–	–
Кредиты со ставками LIBOR (1 мес.) +3,75% в год – LIBOR (6 мес.) +5,5% в год и датами погашения в 2008 г.	86 244	–	–
Прочие заимствования	10 250	–	–
Евро			
Кредиты со ставками EURIBOR (6 мес.) +1,3% – EURIBOR (6 мес.) +5,0% в год и датами погашения в 2008-2017 гг.	244 511	–	–
Кредиты со ставками 3,4% в год, с датами погашения в 2011 г.	11 702	–	–
Кредиты со ставками LIBOR (3 мес.) +6% в год и датами погашения в 2008 г.	488	–	–
Прочие заимствования	4 094	–	–
	1 371 909	–	–
Прочие компании			
Кредиты в российских рублях, со ставками 5,6% – 9,6% в год	218 057	83 970	10 276
Кредит в долларах США, со ставками 5% – 6,9% в год	19 677	168 855	5 937
Кредит в евро, со ставками 5,25% в год	–	15 805	–
Прочие заимствования	152	28 305	34 410
	1 609 795	296 935	50 623
Минус: краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов	(1 536 570)	(248 782)	(5 282)
Долгосрочные кредиты и займы	73 225	48 153	45 341

Краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов на общую сумму 1 536 570 тыс. долларов США включают остатки по кредитам, по которым были отмечены нарушения некоторых условий кредитных соглашений на общую сумму 874 457 тыс. долларов США (Примечание 13(б)).

Сроки погашения по долгосрочным кредитам и займам Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г. варьируются от 2 до 8 лет.

График платежей по долгосрочным кредитам и займам представлен в таблице ниже:

2009 г.	52 580
2010 г.	14 113
2011 г.	1 359
2012 г.	733
2013 г.	733
после 2013 г.	3 707
	73 225

(б) Условия кредитных договоров и реструктуризация задолженности по кредитам Макси-Групп

Условия кредитных договоров

По состоянию на 31 декабря 2007 г. более 85% от общей величины краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов Группы, относятся к заимствованиям компаний Макси-Групп.

Кредитные договоры на сумму около 840 млн. долларов США имеют определенные кредитные условия, которые налагают ограничения как на цели, на которые может быть использован кредит, обязательства в отношении какой-либо будущей процедуры реорганизации или банкротства заемщика, а также обязывают заемщика поддерживать заложенные активы в их текущей оценке и состоянии. Дополнительно, данные соглашения содержат субъективные условия о досрочном взыскании в отношении неблагоприятных экономических условий и результатов деятельности заемщика, а также условия, вступающие в силу при неспособности заемщика выполнять договорные обязательства.

Около 570 млн. долларов США из этих кредитов содержат дополнительные ограничительные условия, включая наличие случаев судебных разбирательств в отношении заемщика или его руководства, случаев дефолта или перекрестного дефолта. Также данные условия позволяют соответствующим банкам прямое дебетование счетов заемщиков в этих банках с целью погашения кредитов.

Кредитные договоры на сумму около 370 млн. долларов США содержат условия которые накладывают ограничения на дальнейшие залоги активов, и содержат определенные требования в отношении исполнения торговых договоров, соответствие налоговым и юридическим обязательствам, а также поддержание необходимого уровня денежных потоков через счета, открытые в банках, предоставивших кредиты. Около 212 млн. долларов США из этих кредитов накладывают ограничения в отношении выплаты дивидендов. Около 210 млн. долларов США из этих кредитных соглашений содержат ограничительные условия в отношении покрытия процентов и остаточной стоимости материальных активов, минимального размера капитала и консолидированного коэффициента долг / EBITDA.

Задолженность по кредитам на сумму 339 469 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г. обеспечена гарантийными письмами и поручительствами, выданными компаниями, являющимися связанными сторонами миноритарного акционера ОАО «Макси-Групп» и ОАО «Макси-Групп» (Примечание 28(ж)). Задолженность по кредитам на сумму 281 081 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г. обеспечена залогом акций компаний Макси-Групп.

Нарушения кредитных условий

В связи с нарушением некоторых условий договоров залога в отношении вышеуказанных банковских кредитов долгосрочные кредиты на сумму 148 241 тыс. долларов США были реклассифицированы в состав краткосрочных кредитов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Кроме того, ввиду нарушения некоторых ограничительных условий кредитных договоров, долгосрочные кредиты на сумму 132 030 тыс. долларов США были также реклассифицированы в состав краткосрочных кредитов. В результате этого вида нарушений кредиторы могут уведомить заемщика о необходимости досрочного погашения краткосрочных кредитов на общую сумму 874 457 тыс. долларов США, включая краткосрочную часть кредитов на сумму 594 186 тыс. долларов США.

Ни один из кредитов, по которым существовали нарушения условий кредитных соглашений по состоянию на 31 декабря 2007 г. не был досрочно истребован кредиторами на 31 декабря 2007 г., или в последующий период до даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Руководство Группы полагает, что предпринятые меры и достигнутые предварительные договоренности позволят Группе избежать повторения фактов нарушений кредитных соглашений в последующих периодах и восстановить изначальные сроки платежей.

Реструктуризация задолженности

Непосредственно после приобретения Макси-Групп Материнская Компания приступила к реструктуризации задолженности компаний Макси-Групп. Данный процесс реструктуризации не был завершен на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности. С даты заключения обязывающего соглашения и по отчетную дату были проведены следующие основные мероприятия:

- Материнской компанией предоставлены стабилизационные займы компаниям Макси-Групп в размере 400 млн. долларов США на погашение просроченной задолженности и пополнение оборотного капитала;
- при содействии и под обеспечение Материнской Компании по кредитам на сумму около 32 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г. и на сумму около 182 млн. долларов США в 1 квартале 2008 г. была проведена реструктуризация задолженности.

После балансовой даты Группа достигла предварительных договоренностей с рядом крупнейших российских банков в целях дальнейшей оптимизации кредитного портфеля Макси-Групп на рыночных условиях путем:

- увеличения доли долгосрочных кредитов в кредитном портфеле Макси-Групп;
- сокращения количества кредиторов.

Руководство Группы полагает, что данная реструктуризация будет завершена во втором полугодии 2008 г. и приведет к изменению существующих условий и сроков погашения банковских кредитов.

14. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Депозиты клиентов в дочернем банке	–	53 547	45 377
Долгосрочная задолженность по финансовому лизингу (Примечание 22)	316 558	6 690	–
Обязательства по выбытию активов (Примечание 15)	–	134 635	–
Прочие долгосрочные обязательства	58	–	128
	316 616	194 872	45 505

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫБЫТИЮ АКТИВОВ

Информация об обязательствах по выбытию активов Группы, относящихся к группе угольных компаний «Прокопьевскуголь», за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., представлена в таблице ниже:

Остаток на 31 декабря 2005 г.	–
Обязательства, признанные при приобретении	114 229
Расходы по увеличению обязательств по выбытию активов	19 765
Кумулятивная корректировка по переводу валют	641
Остаток на 31 декабря 2006 г.	134 635
Расходы по увеличению обязательств по выбытию активов	6 190
Выбытие обязательств по выбытию активов (Примечание 18(б))	(142 378)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	1 553
Остаток на 31 декабря 2007 г.	–

Для целей расчета ставка дисконтирования в размере 17,9% была применена к будущим денежным потокам.

16. ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ

Остаток на 31 декабря 2004 г.	85 787
Доля миноритарных акционеров в чистой прибыли дочерних компаний	21 080
Доля меньшинства по прекращаемой деятельности	7 845
Выбытие доли в дочерней компании (Примечание 6(в))	(19 147)
Выбытие доли меньшинства вследствие выплаты дивидендов миноритарным акционерам дочерних компаний	(1 390)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	(1 599)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	92 576
Доля миноритарных акционеров в чистой прибыли дочерних компаний	25 773
Приобретение доли меньшинства в новых дочерних компаниях (Примечание 25)	41 765
Приобретение доли меньшинства в существующих дочерних компаниях	(20 339)
Выбытие доли меньшинства вследствие выплаты дивидендов миноритарным акционерам дочерних компаний	(20 228)
Увеличение доли меньшинства вследствие разводнения доли владения в существующей дочерней компании	3 037
Доля меньшинства по прекращаемой деятельности	938
Выбытие доли меньшинства в связи с реализацией дочерней компании (Примечание 6(в))	(777)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	10 680
Остаток на 31 декабря 2006 г.	133 425
Доля миноритарных акционеров в чистой прибыли дочерних компаний	23 490
Приобретение доли меньшинства в новых дочерних компаниях (Примечание 25)	(17 144)
Приобретение доли меньшинства в существующих дочерних компаниях	(2 686)
Выбытие доли меньшинства вследствие выплаты дивидендов миноритарным акционерам дочерних компаний	(12 906)
Выбытие доли меньшинства в связи с реализацией дочерних компаний (Примечание 18(а),(в))	(26 424)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	9 058
Остаток на 31 декабря 2007 г.	106 813

17. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

(а) Акции

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. акционерный капитал Материнской Компании состоял из 5 993 227 240 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Каждая обыкновенная акция дает своему владельцу 1 голос на ежегодном собрании акционеров.

(б) Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям могут быть выплачены в соответствии с требованиями российского законодательства, накладывающего определенные ограничения, по решению общего собрания акционеров, принимаемого на основании рекомендации Совета директоров. Прибыль Материнской Компании, возможная к распределению, определяется на основании данных бухгалтерской отчетности Материнской Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством. Нераспределенная прибыль Материнской Компании, возможная к распределению в соответствии с положениями российского законодательства по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., составила 6 972 850 тыс. долларов США, 5 645 329 тыс. долларов США и 4 137 791 тыс. долларов США по курсу на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно.

Дивидендная политика, утвержденная общим собранием акционеров 6 июня 2006 г., устанавливает минимальный размер годовых дивидендов в размере не менее 20% от годовой чистой прибыли и ставит своей целью достижение среднего показателя дивидендных выплат в течение пятилетнего цикла в размере не менее 30% чистой прибыли, определенной в соответствии с ОПБУ США.

В сентябре 2007 г. Материнская Компания объявила промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., в размере 1,5 российских рубля на акцию на сумму 360 142 тыс. долларов США. Сумма задолженности по дивидендам составляет 4 877 тыс. долларов США на 31 декабря 2007 г. (Примечание 12).

В июне 2007 г. Материнская Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., в размере 3 российских рублей на акцию на общую сумму 683 267 тыс. долларов США, включая промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2006 г., в размере 1,5 российских рубля на акцию на сумму 336 072 тыс. долларов США.

В июне 2006 г. Материнская Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., в размере 3 российских рублей на акцию на общую сумму 659 573 тыс. долларов США, включая промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2005 г., в размере 1 российский рубль на акцию на сумму 210 792 тыс. долларов США. Сумма задолженности по дивидендам составляет 4 602 тыс. долларов США, по состоянию на 31 декабря 2006 г. (Примечание 12).

В мае 2005 г. Материнская Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., в размере 1,8 российских рублей на акцию на общую сумму 385 556 тыс. долларов США, включая промежуточные дивиденды за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., в размере 1 российский рубль на акцию (214 081 тыс. долларов США). В сентябре 2005 г. Материнская Компания объявила промежуточные дивиденды за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 г., в размере 1 российский рубль на акцию на общую сумму 210 792 тыс. долларов США. Сумма задолженности по дивидендам составила 2 572 тыс. долларов США на 31 декабря 2005 г. (Примечание 12).

18. ПРОДАЖИ АКТИВОВ

(а) Продажа энергетических активов

В феврале 2007 г. Материнская Компания завершила сделки по продаже компании под общим контролем (Примечание 28(г)) всей принадлежащей ей контролирующей доли участия в ООО «Липецкая городская энергетическая компания» (51,00%) и миноритарных пакетов акций ОАО «Липецкэнерго» (14,11%), ОАО «Липецкая энергосбытовая компания» (14,11%), ОАО «Липецкие магистральные сети» (14,11%), ОАО «ТГК-4» (2,68%), ОАО «Липецкоблгаз» (19,39%). Договоры на продажу указанных активов были заключены в декабре 2006 г. Соответственно, за 2 месяца, закончившихся 28 февраля 2007 г., операции ООО «Липецкая городская энергетическая компания» и его дочерней компании учтены в составе прекращенной деятельности.

Балансовая стоимость основных групп активов и обязательств ООО «Липецкая городская энергетическая компания» и его дочерней компании (применительно к 100% доле) по состоянию на 28 февраля 2007 г. представлена в таблице ниже:

Оборотные активы	22 663
Внеоборотные активы	7 067
Итого активы	29 730
Текущие обязательства	(18 058)
Итого обязательства	(18 058)
Чистые активы	11 672

Информация по операциям ООО «Липецкая городская энергетическая компания» и его дочерней компании за 2 месяца, закончившихся 28 февраля 2007 г., представлена в таблице ниже:

Выручка от реализации	28 860
Чистая прибыль (за минусом налога на прибыль на сумму 486 тыс. долларов США)	2 403

Данные сделки осуществлены в рамках стратегического развития Группы, запланированного на период с 2007 по 2011 гг. Доли в энергетических компаниях были отнесены решением Совета директоров в феврале 2006 г. к непрофильным активам.

Продажа активов была осуществлена по следующим ценам (по курсу на дату проведения операции):

- ООО «Липецкая городская энергетическая компания», доля 51,00% в капитале – 3,76 млн. долларов США;
- ОАО «Липецкэнерго», 14,11% обыкновенных акций – 15,85 млн. долларов США;
- ОАО «Липецкая энергосбытовая компания», 14,11% обыкновенных акций – 0,42 млн. долларов США;
- ОАО «ТГК-4», 2,68% обыкновенных акций – 39,23 млн. долларов США;
- ОАО «Липецкие магистральные сети», 14,11% обыкновенных акций – 3,63 млн. долларов США;
- ОАО «Липецкоблгаз», 19,39% обыкновенных акций – 15,79 млн. долларов США.

Перед заключением сделок по продаже была проведена независимая оценка рыночной стоимости принадлежащих Материнской Компании пакетов акций региональных энергетических компаний, большинство из которых были низколиквидными и не обращались на организованном рынке. Все вышеуказанные активы проданы с премией в размере 10% к оценочной стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

(б) Продажа группы компаний «Прокопьевскуголь»

В марте 2007 г. дочерняя компания Материнской Компании – Kuzbass Asset Holdings Limited – заключила с МУП «Городское управление жизнеобеспечения», собственником которого является администрация г. Прокопьевска (Кемеровская область), соглашение о продаже угольных компаний, входящих в группу «Прокопьевскуголь». В соответствии с соглашением общая сумма выручки, полученной от реализации передаваемых активов, составила 1 (один) доллар США. Сделка завершена в начале апреля 2007 г. Прибыль до налогов по данной операции в размере 57 577 тыс. долларов США была признана Группой и отражена в составе строки «Прибыль от выбытия дочерних компаний» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Решение о продаже группы компаний «Прокопьевскуголь» обусловлено высоким уровнем себестоимости производства и невозможностью Группы существенно снизить затраты без закрытия нерентабельных шахт и производств и, как следствие, сокращения численности персонала. Принимая во внимание, что учет социальных аспектов является одним из ключевых вопросов подобной реструктуризации, руководство Группы приняло в марте 2007 г. предложение указанное выше.

В течение 2006 г. Материнская Компания предоставила компаниям группы «Прокопьевскуголь» беспроцентный займ на общую сумму около 140 000 тыс. долларов США. В феврале 2007 г. Материнская Компания произвела уступку права требования данного займа третьей стороне за общую стоимость 30 000 тыс. долларов США. В марте 2007 г. третья сторона полностью освободила группу компаний «Прокопьевскуголь» от ее обязательств по указанным договорам займа (соответствующий налог в сумме 33 413 тыс. долларов США был начислен Группой и включен в состав строки «Налог на прибыль»). Чистая прибыль до налогов по данной операции в размере 30 028 тыс. долларов США была признана Группой и отражена в составе строки «Прочие расходы, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

В декабре 2006 г. – январе 2007 г. Группой были заключены договоры на поставку угольного концентрата с компаниями, входящими в группу «Прокопьевскуголь» сроком до конца 2007 г. Руководство Группы полагает, что данные операции могут быть продолжены в будущем. Соответственно, операции группы компаний «Прокопьевскуголь» в настоящей консолидированной финансовой отчетности были отражены в составе продолжающейся деятельности Группы в составе прочих сегментов.

Балансовая стоимость основных групп активов и обязательств группы «Прокопьевскуголь» (применительно к 100% доле) по состоянию на 2 апреля 2007 г. представлена в таблице ниже:

Оборотные активы	44 364
Внеоборотные активы	114 401
Итого активы	158 765
Текущие обязательства	(40 947)
Долгосрочные обязательства	(175 395)
Итого обязательства	(216 342)
Отрицательные чистые активы	(57 577)

Информация по операциям группы «Прокопьевскуголь» за период с 1 января 2007 г. по 2 апреля 2007 г., до вычета внутрифирменных корректировок, представлена в таблице ниже:

Выручка от реализации	37 865
Чистая прибыль (включая прибыль, за минусом соответствующего налогового эффекта, от освобождения третьей стороной от обязательств по договорам займа на сумму 106 400 тыс. долларов США)	74 412

(в) Продажа дочернего банка

В июне 2007 г. Группа завершила сделку по продаже связанной стороне (ОАО Банк «Зенит») (Примечание 28(г)) всего принадлежащего ей пакета акций ОАО «Липецккомбанк» (54,88%) за 47 662 тыс. долларов США. Прибыль до налогов по данной операции в размере 24 097 тыс. долларов США была признана Группой и отражена в составе строки «Прибыль от выбытия дочерних компаний» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Поскольку значительная часть расчетно-кассовых операций Группы проходит через ОАО «Липецккомбанк», включая обслуживание банковских счетов по выплате заработной платы работникам некоторых компаний Группы, руководство Группы полагает, что операции с данным банком могут быть продолжены в будущем. Соответственно, операции ОАО «Липецккомбанк» в настоящей консолидированной финансовой отчетности были отражены в составе продолжающейся деятельности Группы в составе прочих сегментов.

Балансовая стоимость основных групп активов и обязательств ОАО «Липецккомбанк» (применительно к 100% доле) по состоянию на 29 июня 2007 г. представлена в таблице ниже:

Оборотные активы	509 508
Внеоборотные активы	86 031
Итого активы	595 539
Текущие обязательства	(507 642)
Долгосрочные обязательства	(44 759)
Итого обязательства	(552 401)
Чистые активы	43 138

Информация по операциям ОАО «Липецккомбанк» за период с 1 января 2007 г. по 29 июня 2007 г., представлена в таблице ниже:

Доходы	33 823
Чистый убыток	(237)

Данная сделка осуществлена в рамках ранее объявленной стратегии, направленной на дальнейшее развитие Группы на период с 2007 по 2011 гг. Доля в ОАО «Липецккомбанк» была отнесена решением Совета директоров в феврале 2006 г. к непрофильным активам.

19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Средневзвешенное количество акций	5 993 227 240	5 993 227 240	5 993 227 240
Чистая прибыль (тыс. долларов США)	2 247 283	2 065 963	1 381 395
Базовая и разводненная чистая прибыль на акцию (долларов США)	0,3750	0,3447	0,2305

Базовая чистая прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, с учетом ретроспективного эффекта распределения акций.

Средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении для целей расчета базовой и разводненной чистой прибыли на акцию, составило 5 993 227 240 за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.

У Материнской Компании нет в обращении акций, имеющих потенциально разводняющий эффект.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Фактические расходы по налогу на прибыль	799 078	745 337	500 950
Расходы / (доходы) по отложенному налогу на прибыль:			
образование и реализация временных разниц	37 925	(38 732)	(3 677)
Всего расходов по налогу на прибыль	837 003	706 605	497 273

Ставка налога на прибыль применительно к Группе в основном составляла 24% в 2007, 2006 и 2005 гг.

Прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Прибыль от продолжающихся операций до налогообложения	3 156 827	2 621 055	1 892 274
Сумма налога, рассчитанная по действующей ставке	757 638	629 053	454 146
Увеличение суммы налога вследствие:			
затрат, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль	79 365	77 552	43 127
Всего расходов по налогу на прибыль	837 003	706 605	497 273

Налоговый эффект временных разниц выражается в образовании отложенных налоговых активов и обязательств, представленных ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
<i>Отложенные налоговые активы</i>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	23 160	17 922	8 486
Долгосрочные обязательства	64 367	16 779	88
Дебиторская задолженность	5 349	1 250	1 066
Прочие	2 881	1 821	381
	95 757	37 772	10 021
<i>Отложенные налоговые обязательства</i>			
Основные средства	(507 459)	(470 630)	(274 927)
Нематериальные активы	(46 788)	(51 579)	(7 806)
Запасы	(21 338)	(20 159)	(12 906)
Прочие	(105 739)	(33 051)	(15 094)
	(681 324)	(575 419)	(310 733)
Итого отложенные налоговые обязательства	(585 567)	(537 647)	(300 712)

21. ПРИБЫЛИ ОТ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

(а) Продажа акций ОАО «Лебединский ГОК»

В январе 2006 г. Материнская Компания завершила сделку по продаже третьим сторонам 11,96% акций ОАО «Лебединский ГОК» за 400 млн. долларов США; балансовая стоимость данных акций по состоянию на 31 декабря 2005 г. составляла 9 456 тыс. долларов США (Примечание 6(г)). Данная сделка была осуществлена в рамках стратегии Группы.

Группа признала доход от данной сделки в виде разницы между стоимостью продажи и балансовой стоимостью акций по состоянию на дату выбытия в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., в размере 390 373 тыс. долларов США (переведенная по курсу на дату проведения операции) по строке «(Убытки) / прибыли от финансовых вложений, нетто», общая сумма которых составила 400 696 тыс. долларов США.

(б) Продажа акций ОАО «Комбинат КМАруда»

В августе 2006 г. Материнская Компания подписала договор о продаже 92,04% обыкновенных акций ОАО «Комбинат КМАруда» третьей стороне за 302,5 млн. долларов США. Часть данной суммы была покрыта процентным векселем на сумму 25 млн. долларов США, и погашена в декабре 2006 г. Данная сделка проведена с целью оптимизации структуры активов компании. Балансовая стоимость основных групп активов и обязательств ОАО «Комбинат КМАруда» (применительно к 100% доле) по состоянию на 31 августа 2006 г. представлена в таблице ниже:

Оборотные активы	9 277
Внеоборотные активы	67 590
Итого активы	76 867
Краткосрочные обязательства	(8 451)
Отложенный налог на прибыль	(10 628)
Итого обязательства	(19 079)
Чистые активы	57 788

Группа признала доход от данной сделки в виде разницы между стоимостью продажи и чистыми активами по состоянию на дату выбытия, а также выбывшим гудвиллом в сумме 231 605 тыс. долларов США, (переведенная по курсу на дату проведения операции).

Выручка от реализации и чистая прибыль ОАО «Комбинат КМАруда», относившиеся к горнодобывающему сегменту, за 8 месяцев, закончившихся 31 августа 2006 г., составили 49 394 тыс. долларов США и 11 171 тыс. долларов США, соответственно (85 398 тыс. долларов США и 28 683 тыс. долларов США, соответственно за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., рассчитанных на основе исторических данных). Балансовая стоимость выбывшего гудвилла, относящегося к ОАО «Комбинат КМАруда», по состоянию на 31 августа 2006 г. составила 17 733 тыс. долларов США.

22. ФИНАНСОВЫЙ И ОПЕРАЦИОННЫЙ ЛИЗИНГ

Финансовый лизинг	
<i>Минимальные лизинговые платежи</i>	
2008 г.	74 875
2009 г.	115 313
2010 г.	89 948
2011 г.	78 483
2012 г.	72 231
после 2012 г.	78 508
Всего минимальных лизинговых платежей	509 358
Минус: сумма накладных расходов (включая налоги, уплачиваемые лизингодателем), а также прибыль лизингодателя, включенную в совокупные минимальные лизинговые платежи	(24 383)
Чистые лизинговые платежи	484 975
Минус: дисконт по лизинговым платежам	(136 144)
Приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей	348 831
Минус: краткосрочная задолженность по финансовому лизингу	(32 273)
Долгосрочная задолженность по финансовому лизингу	316 558

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Средний срок платежей по договорам финансового лизинга составляет 5 лет.

Ставка дисконтирования, использованная для расчета приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей по оборудованию, полученному в 2007 и 2006 гг., применялась в размере 10,5%.

Расходы по финансовому лизингу в размере 6 333 тыс. долларов США и 860 тыс. долларов США были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно.

Основная часть основных средств, полученных по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2007 г. была получена Группой в ходе приобретения компаний (Примечание 25(а)).

Остаточная стоимость машин, оборудования и транспортных средств, полученных по договорам финансового лизинга на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составила:

	По состоянию на 31 декабря 2007 г.	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Машины и оборудование	323 126	–	–
Транспортные средства	134 065	8 460	–
	457 191	8 460	–
Накопленная амортизация	(39 432)	(690)	–
Остаточная стоимость основных средств, полученных по договорам финансового лизинга	417 759	7 770	–

В течение 2007, 2006 и 2005 гг. Группа осуществила расходы по операционному лизингу в сумме 11 251 тыс. долларов США, 10 538 тыс. долларов США и 9 363 тыс. долларов США, соответственно.

23. ОПЕРАЦИИ В НЕДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ

Приблизительно 74 000 тыс. долларов США, 16 900 тыс. долларов США и 7 300 тыс. долларов США из общей выручки Группы за 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно, были получены посредством взаимозачета, т.е. в зачет оплаты за отгруженную продукцию были приняты встречные однородные требования по оплате поставленных товарно-материальных ценностей.

Цены на продукцию, приобретаемую и реализуемую на условиях зачета взаимных однородных требований, устанавливаются в соответствующих соглашениях и, как правило, отражают текущие рыночные цены.

В 2007 и 2006 гг. Группа приобретала по договорам финансового лизинга оборудование и транспортные средства с правом выкупа после окончания соответствующих договоров. Сумма принятых обязательств по финансовому лизингу за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., составила 448 731 тыс. долларов США и 8 460 тыс. долларов США, соответственно (Примечание 22).

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливой стоимостью финансовых инструментов считается стоимость, которую можно получить в настоящий момент от стороны, желающей произвести обмен.

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, а также кредитов и займов приблизительно соответствует обоснованной оценке их справедливой стоимости в силу их краткосрочного характера. Балансовая стоимость облигаций оценена на основании текущих рыночных ставок.

Справедливая стоимость торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг основана на котируемых рыночных ценах на эти или аналогичные инструменты.

25. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ И ПЕРЕДАЧИ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ

(а) Приобретение акций ОАО «Макси-Групп»

В ноябре 2007 г. Материнская Компания заключила обязывающее соглашение и акционерное соглашение в отношении приобретения контрольного пакета акций ОАО «Макси-Групп», а также заключила договоры о предоставлении краткосрочных займов (обеспеченных залогом акций компаний Макси-Групп) на общую сумму 398 152 тыс. долларов США, из которых половина была предоставлена до даты приобретения.

В соответствии с условиями соглашения в декабре 2007 г. Материнская Компания приобрела 50% плюс 1 акцию ОАО «Макси-Групп» В соответствии с формулой, определенной в договоре на приобретение акций, Группа оценила предварительную стоимость приобретения в размере 558 515 тыс. долларов США, переведенная по курсу на дату приобретения контроля и начислила соответствующее обязательство в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Материнская Компания находится в процессе согласования корректировки цены приобретения, которая, как ожидается, будет существенной по отношению к стоимости приобретения, но не может быть обосновано определена на дату настоящей консолидированной финансовой отчетности. В январе 2008 г. Материнская Компания осуществила первый платеж за приобретенные акции в размере 299 928 тыс. долларов США (по курсу на дату проведения операции). Окончательный платеж будет осуществлен после завершения должной проверки компаний Макси-Групп и завершения соответствующей корректировки цены приобретения. Приобретенные компании консолидированы первый раз по состоянию на дату перехода прав собственности на акции ОАО «Макси-Групп», которой, по мнению руководства, является декабрь 2007 г.

Данное приобретение осуществлено в рамках стратегии Группы по расширению присутствия на российском рынке. Оно позволит Группе занять значительную долю внутреннего рынка сортового проката, а также достичь полной самообеспеченности металлоломом.

Группа находится в процессе завершения распределения цены приобретения, включающего оценку справедливой стоимости налоговых, экономических, юридических и иных обязательств. В данной таблице приводится предварительно оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний. Полученный в результате данных приобретений гудвилл в основном относится к премии за контроль:

Оборотные активы	648 687
Основные средства	1 717 073
Прочие внеоборотные активы	530
Предварительный гудвилл (Примечание 11(а))	592 171
Итого приобретенных активов	2 958 461
Краткосрочные обязательства	(1 095 333)
Долгосрочные обязательства	(1 334 052)
Отложенный налог на прибыль	(4 217)
Итого приобретенных обязательств	(2 433 602)
Доля миноритарных акционеров	33 656
Стоимость приобретенных чистых активов	558 515
За вычетом: приобретенных денежных средств	(25 047)
Стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	533 468

Руководство Группы считает не целесообразным раскрывать соответствующую информацию за 11 месяцев 2007 и 2006 гг., соответственно, в связи с отсутствием информации подходящей для целей ОПБУ США за эти периоды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

(б) Приобретение акций DanSteel A/S

В январе 2006 г. компания под общим контролем, не входящая в состав Группы, передала Материнской Компании 100% акций сталепрокатной компании DanSteel A/S, приобретенной ею в ноябре 2005 г. В настоящей консолидированной финансовой отчетности эта передача была учтена Группой ретроспективно методом, аналогичным методу объединения компаний, путем отражения первоначальной стоимости приобретений мажоритарными акционерами в сумме 63 982 тыс. долларов США в качестве вклада акционеров. В январе 2006 г. Группа выплатила данной компании под общим контролем денежные средства в размере 104 000 тыс. долларов США, которые были отражены в качестве распределений мажоритарным акционерам. Сумма сделки была определена на основе оценки, проведенной независимым оценщиком.

Приобретение акций DanSteel A/S контролирующей стороной было учтено методом приобретения. Компания была консолидирована Группой в первый раз по состоянию на эффективную дату приобретения контроля контролирующей стороной, которой, по мнению руководства, является 30 ноября 2005 г. Результаты деятельности приобретенной компании были включены в консолидированный отчет о прибылях и убытках Группы начиная с 1 декабря 2005 г. Консолидированный бухгалтерский баланс Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г. был изменен, по сравнению с ранее выпущенным, следующим образом:

	Ранее отраженные	Ретроспективная корректировка	С учетом изменений
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 896 741	27 407	1 924 148
Дебиторская задолженность, нетто	660 054	48 461	708 515
Запасы, нетто	501 556	57 694	559 250
		133 562	
Внеоборотные активы			
Основные средства, нетто	2 393 549	21 452	2 415 001
Нематериальные активы, нетто	16 655	4 431	21 086
		25 883	
Итого активы		159 445	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ (АКЦИОНЕРНЫЙ) КАПИТАЛ			
Текущие обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	502 355	63 628	565 983
		63 628	
Долгосрочные обязательства			
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль	294 337	6 375	300 712
Прочие долгосрочные обязательства	61 675	29 171	90 846
		35 546	
Итого обязательства		99 174	
Акционерный капитал			
Прочие совокупные доходы	71 899	230	72 129
Нераспределенная прибыль	4 749 053	60 041	4 809 094
		60 271	
Итого обязательства и акционерный капитал		159 445	

Группа получила отрицательный гудвилл в сумме 41 851 тыс. долларов США. Отрицательный гудвилл, сформированный при приобретении компаний под общим контролем, был распределен на стоимость приобретенных активов, исключая оборотные активы, в соответствии со Стандартом №141.

В результате консолидации DanSteel A/S выручка от реализации и чистая прибыль Группы, до отражения консолидационных поправок, за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., увеличились на 365 247 тыс. долларов США и 44 939 тыс. долларов США, соответственно.

(в) Приобретение акций ОАО «Комбинат КМАруда»

В феврале-марте 2006 г. Материнская Компания завершила сделки по приобретению у третьих сторон 43,37% акций ОАО «Комбинат КМАруда», производителя железорудного сырья, за 60 629 тыс. долларов США, оплаченных денежными средствами. В результате данных сделок доля Материнской Компании в уставном капитале ОАО «Комбинат КМАруда» составила 76,26%.

Приобретение ОАО «Комбинат КМАруда» было учтено по методу приобретения. Компания была впервые консолидирована Группой на дату получения фактического контроля. По мнению руководства, такой датой является 28 февраля 2006 г. Результаты деятельности приобретенной компании были включены в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с 1 марта 2006 г.

Группа получила положительный гудвилл в сумме 16 798 тыс. долларов США при приобретении пакета акций ОАО «Комбинат КМАруда», обеспечивающего контроль (25,37%) и отрицательный гудвилл в сумме 3 588 тыс. долларов США при последующем приобретении (18,00%). Отрицательный гудвилл был распределен на стоимость приобретенных активов, исключая оборотные активы, в соответствии со Стандартом №141.

В данной таблице приводится справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями Стандарта № 141. Основные средства, включая права на разработку полезных ископаемых, и нематериальные активы были первоначально учтены по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком (в отношении приобретенных 43,37%):

Оборотные активы	8 239
Права на разработку полезных ископаемых	18 661
Основные средства	15 107
Прочие внеоборотные активы	8 974
Гудвилл (Примечание 11(a))	16 798
Итого приобретенные активы	67 779
Краткосрочные обязательства	(1 187)
Отложенный налог на прибыль	(5 963)
Итого принятые обязательства	(7 150)
Стоимость приобретенных чистых активов	60 629
За вычетом: приобретенных денежных средств	(1 264)
Стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	59 365

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

В апреле и июне 2006 г. Материнская Компания дополнительно приобрела у прочих миноритарных акционеров 8,59% и 7,19% обыкновенных акций ОАО «Комбинат КМАруда» на сумму 8 071 тыс. долларов США и 6 831 тыс. долларов США, соответственно, признав отрицательный гудвилл в сумме 1 686 тыс. долларов США и 1 385 тыс. долларов США, соответственно, для каждого приобретения. В результате данных приобретений Материнская Компания увеличила свою долю в уставном капитале до 92,04%.

Как указано в Примечании 21(б), в августе 2006 г. Материнская Компания подписала соглашение с третьими сторонами о продаже всей доли в ОАО «Комбинат КМАруда» и соответственно реализовало эту долю в августе 2006 г.

(г) Приобретение угольных и коксохимических активов

В апреле 2006 г. Материнская Компания одновременно приобрела 82,23% обыкновенных акций ОАО «Алтай-Кокс» и 100% акций холдинговой компании Kuzbass Asset Holdings Limited, Гибралтар, владеющей 100% долей группы угольных компаний «Прокопьевскуголь», на сумму 564,1 млн. долларов США и 187,5 млн. долларов США, соответственно, из которых 564,1 млн. долларов США и 99 млн. долларов США, были оплачены. В соответствии с условиями договора купли-продажи и достигнутым в декабре 2006 г. соглашением о корректировках стоимости приобретения Материнская Компания произвела уменьшение стоимости приобретения группы угольных компаний «Прокопьевскуголь» на сумму 125,4 млн. долларов США, из которых:

- 88,5 млн. долларов США были зачтены в счет стоимости приобретения подлежащей оплате; и
- 36,9 млн. долларов США были отражены в качестве дебиторской задолженности впоследствии полностью оплаченной продавцами в первом квартале 2007 г.

В результате отражения данных корректировок итоговая стоимость приобретения угольных активов составила около 62,1 млн. долларов США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г., Материнская Компания заключила договоры на дополнительную покупку 6,29% и 5,12% акций ОАО «Алтай-Кокс» у миноритарных акционеров на суммы 34 355 тыс. долларов США и 37 936 тыс. долларов США, соответственно. Таким образом, в результате данных сделок общая доля голосующих акций ОАО «Алтай-Кокс», принадлежащих Группе, составила 93,64%. Приобретенная доля в размере 6,29% была включена (учитывая дату приобретения) в расчет распределения стоимости приобретения, включая гудвилл на сумму 12 300 тыс. долларов США, представленный ниже. Группа признала гудвилл в размере 18 762 тыс. долларов США по приобретенному пакету 5,12%.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., Материнская Компания заключила договор на дополнительную покупку 0,51% акций ОАО «Алтай-Кокс» у миноритарных акционеров на сумму 1 829 тыс. долларов США.

Данные приобретения произведены в рамках реализации стратегии вертикальной интеграции Группы с целью обеспечения дополнительного конкурентного преимущества в обеспечении стабильных поставок ключевого сырья. Приобретение группы угольных компаний «Прокопьевскуголь» было осуществлено в рамках выполнения условия сделки по приобретению контрольного пакета акций ОАО «Алтай-Кокс». Приобретенные компании консолидированы впервые на дату получения контроля, которой, по оценкам руководства, является апрель 2006 г. Впоследствии, после проведения надлежащей оценки перспектив развития группы угольных компаний «Прокопьевскуголь», Группа приняла решение о продаже производственных и вспомогательных угольных активов (Примечание 18(б)).

Приобретение акций ОАО «Алтай-Кокс»

ОАО «Алтай-Кокс» является лидером среди коксохимических предприятий России и производит высококачественный кокс и химическую продукцию.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

В данной таблице приводится оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями Стандарта №141. Основные средства и нематериальные активы были первоначально учтены по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком. Полученный в результате данных приобретений гудвилл в основном относится к премии за контроль:

Оборотные активы	78 009
Основные средства	532 252
Прочие внеоборотные активы	395
Гудвилл (Примечание 11(a))	276 348
Итого приобретенных активов	887 004
Краткосрочные обязательства	(151 588)
Отложенный налог на прибыль	(95 129)
Итого приобретенных обязательств	(246 717)
Доля миноритарных акционеров	(41 765)
Стоимость приобретенных чистых активов	598 522
За вычетом: приобретенных денежных средств	(113)
Стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	598 409

Приобретение долей Группы компаний «Прокопьевскуголь»

Группа «Прокопьевскуголь» располагает семью шахтами и тремя обогатительными фабриками.

В данной таблице приводится оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями Стандарта №141. Основные средства и нематериальные активы были первоначально учтены по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком:

Оборотные активы	40 429
Права на разработку полезных ископаемых	18 151
Основные средства	202 971
Прочие внеоборотные активы	2
Итого приобретенные активы	261 553
Краткосрочные обязательства	(80 411)
Долгосрочные обязательства	(99 909)
Отложенный налог на прибыль	(19 090)
Итого принятые обязательства	(199 410)
Стоимость приобретенных чистых активов	62 143
За вычетом: приобретенных денежных средств	(459)
Стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	61 684

(д) Приобретение долей ООО «ВИЗ-Сталь»

В августе 2006 г. Материнская Компания приобрела у третьей стороны 100% доли сталепрокатной компании ООО «ВИЗ-Сталь» за 550,7 млн. долларов США, включая расходы, связанные с консультационными услугами на 0,7 млн. долларов США. Данное приобретение произведено в рамках реализации стратегии вертикальной интеграции Группы с целью увеличения объемов производства продукции с высокой добавленной стоимостью. Приобретенная компания консолидирована Группой в первый раз по состоянию на эффективную дату приобретения контроля, которой, по мнению руководства, является август 2006 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

В период до приобретения Материнская Компания являлась поставщиком различной продукции металлургического комплекса для ООО «ВИЗ-Сталь». Сумма реализации составила 78 681 тыс. долларов США за указанный период 2006 г. (ноль за 2005 г.).

В данной таблице приводится оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями Стандарта № 141. Основные средства и нематериальные активы были первоначально учтены по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком:

Оборотные активы	159 443
Основные средства и прочие внеоборотные активы	380 017
Нематериальные активы	185 190
Гудвилл (Примечание 11(а))	58 112
Итого приобретенные активы	782 762
Краткосрочные обязательства	(106 098)
Долгосрочные обязательства	(1 795)
Отложенный налог на прибыль	(124 170)
Итого принятые обязательства	(232 063)
Стоимость приобретенных чистых активов	550 699
За вычетом: приобретенных денежных средств	(12 291)
Стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	538 408

Срок службы приобретенных нематериальных активов составляет: 125 месяцев по клиентской базе и 149 месяцев по объектам интеллектуальной промышленной собственности. Балансовая стоимость приобретенных нематериальных активов составляет 121 312 тыс. долларов США и 63 878 тыс. долларов США по курсу на дату приобретения, соответственно.

В соответствии с договором приобретения Группа имеет право требовать у продавца возмещения дополнительно выявленных налоговых обязательств, относящихся к периодам, предшествующим приобретению компании Группой.

26. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

После приобретения Макси-Групп (Примечание 25(а)) у Группы имеется четыре сегмента, отдельно раскрываемых в отчетности: стальной, сортовой прокат, горнодобывающий и коксохимический. Данные сегменты включают различные дочерние компании, имеющие самостоятельное руководство и реализующие различные продукты и услуги. Четыре вышеуказанных сегмента удовлетворяют критериям сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности. Дочерние компании включаются в сегмент, к которому они относятся по виду производимой ими продукции и в рамках которого осуществляется управление их деятельностью.

Выручка сегментов, количественные показатели которых не превышают установленных пороговых значений, в основном относится к трем операционным сегментам Группы. Эти сегменты включают услуги торгового морского порта, финансовые услуги, включая банковские и страховые услуги, а также добычу и обогащение угля (Примечание 18). Ни один из данных сегментов не превысил установленных пороговых значений по количественным показателям для того, чтобы быть выделенным как отдельно раскрываемый сегмент.

Руководство Группы учитывает реализацию и передачу активов между сегментами, для целей определения выручки от операций между сегментами, как если бы данная реализация или передача производилась третьим сторонам. Руководство Группы оценивает результаты деятельности сегмента на основании показателей выручки от реализации, валовой прибыли, операционной прибыли и прибыли до доли миноритарных акционеров.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., представлена в таблице ниже:

	Стальной сегмент	Сегмент сортной прокат	Горно- добы- вающий сегмент	Коксо- хими- ческий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки между сегмен- тами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	6 946 050	62 262	105 442	517 308	87 999	7 719 061	–	7 719 061
Выручка от операций между сегментами	24 432	–	783 422	167 408	41 904	1 017 166	(1 017 166)	–
Амортизация	(265 335)	(4 177)	(80 306)	(40 460)	(17 421)	(407 699)	–	(407 699)
Валовая прибыль	2 891 787	8 792	588 204	205 744	48 583	3 743 110	(1 079)	3 742 031
Операционная прибыль	2 362 820	1 555	523 245	113 563	4 744	3 005 927	(7 556)	2 998 371
Проценты к получению	30 173	6 914	51 292	–	18 530	106 909	(7 158)	99 751
Проценты к уплате	(11 177)	(16 023)	(378)	(4 270)	(6 727)	(38 575)	7 158	(31 417)
Налог на прибыль	(585 917)	(492)	(131 643)	(25 573)	(40 748)	(784 373)	(52 630)	(837 003)
Прибыль / (убыток) от продолжающихся операций до доли миноритарных акционеров	1 772 543	(31 752)	443 108	78 769	155 582	2 418 250	(98 426)	2 319 824
Активы сегмента, включая гудвилл	7 904 615	2 898 515	1 953 223	1 034 930	328 219	14 119 502	(1 043 560)	13 075 942
Капитальные затраты	(794 160)	(37 858)	(98 876)	(8 860)	(17 965)	(957 719)	–	(957 719)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., представлена в таблице ниже:

	Стальной сегмент	Сегмент сортной прокат	Горно- добы- вающий сегмент	Коксо- хими- ческий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки между сегмен- тами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	5 586 725	–	90 998	252 699	115 203	6 045 625	–	6 045 625
Выручка от операций между сегментами	26 065	–	523 558	83 707	107 384	740 714	(740 714)	–
Амортизация	(224 056)	–	(71 795)	(19 603)	(42 487)	(357 941)	–	(357 941)
Валовая прибыль	2 513 544	–	349 329	76 377	36 707	2 975 957	(4 707)	2 971 250
Операционная прибыль	2 108 437	–	297 286	23 883	(174 713)	2 254 893	(11 548)	2 243 345
Проценты к получению	45 394	–	22 541	4	44 555	112 494	(705)	111 789
Проценты к уплате	(2 028)	–	–	(5 461)	(22 908)	(30 397)	705	(29 692)
Налог на прибыль	(622 962)	–	(72 499)	(6 641)	7 135	(694 967)	(11 638)	(706 605)
Прибыль / (убыток) от продолжающихся операций до доли миноритарных акционеров	1 934 234	–	242 549	7 962	(149 063)	2 035 682	(121 232)	1 914 450
Активы сегмента, включая гудвилл	5 913 356	–	1 417 926	968 412	1 003 230	9 302 924	(585 934)	8 716 990
Капитальные затраты	(476 650)	–	(80 456)	(25 936)	(35 635)	(618 677)	–	(618 677)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлена в таблице ниже:

	Стальной сегмент	Сегмент сортной прокат	Горно- добы- вающий сегмент	Коксо- хими- ческий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки между сегмен- тами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	4 195 236	–	94 661	–	85 909	4 375 806	–	4 375 806
Выручка от операций между сегментами	4 402	–	460 579	–	5 154	470 135	(470 135)	–
Амортизация	(197 423)	–	(68 359)	–	(17 094)	(282 876)	–	(282 876)
Валовая прибыль	1 672 599	–	303 682	–	52 874	2 029 155	14 947	2 044 102
Операционная прибыль	1 523 572	–	277 479	–	32 440	1 833 491	10 533	1 844 024
Проценты к получению	58 863	–	10 464	–	30 235	99 562	(854)	98 708
Проценты к уплате	(287)	–	(28)	–	(15 916)	(16 231)	854	(15 377)
Налог на прибыль	(401 156)	–	(64 581)	–	(12 831)	(478 568)	(18 705)	(497 273)
Прибыль / (убыток) от продолжающихся операций до доли миноритарных акционеров	1 161 179	–	218 056	–	39 628	1 418 863	(23 862)	1 395 001
Активы сегмента, включая гудвилл	4 582 317	–	1 071 717	–	706 761	6 360 795	(150 282)	6 210 513
Капитальные затраты	(499 962)	–	(67 467)	–	(12 769)	(580 198)	–	(580 198)

Распределение общей суммы выручки по географическим регионам производится по местоположению конечного покупателя продукции Группы, приобретенной у иностранных трейдеров (Примечание 27(в)) и у компаний Группы, а также по стране регистрации получателя услуг. Данное распределение не отражает географическое местоположение иностранных трейдеров. Общая сумма доходов Группы от операций с внешними покупателями по географическим регионам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., приводится в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Россия	2 903 267	2 473 645	1 769 399
Страны ЕС	1 542 051	1 083 585	646 326
Страны Ближнего Востока, включая Турцию	1 122 438	798 862	571 331
Северная Америка	304 871	647 712	306 996
Страны Азии и Океании	995 709	440 331	847 605
Прочие регионы	850 725	601 490	234 149
	7 719 061	6 045 625	4 375 806

В географическом плане все существенные активы, производственные мощности и административные учреждения Группы в основном расположены на территории Российской Федерации и оставшаяся часть в Дании.

Как отмечено в Примечании 27(в), Группа продавала продукцию трем иностранным трейдерам, на которых приходилась большая часть выручки Группы за пределы Российской Федерации за 2007, 2006 и 2005 гг.

27. РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

(а) Условия ведения деятельности Группы

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, фактическая неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокая инфляция. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

(б) Конвертируемость российского рубля

Будущая динамика обменного курса российского рубля к доллару США будет оказывать влияние на выраженную в долларах США рублевую учетную стоимость активов и обязательств Группы. Эта динамика также может оказать влияние на способность Группы реализовать активы, представленные в настоящей консолидированной финансовой отчетности в долларах США. Соответственно, пересчет рублевых величин в доллары США не должен истолковываться как свидетельство того, что данные рублевые величины были, могут быть или будут в будущем конвертированы в доллары США по указанному или по какому-либо иному обменному курсу.

(в) Коммерческие риски

Минимизация рисков Группы, связанных со сбытом продукции, осуществляется посредством широкой географии продаж, позволяющей гибко реагировать на внезапное ухудшение конъюнктуры одного или нескольких рынков сбыта продукции на основе проводимого анализа существующих и потенциальных рынков сбыта продукции.

Объем реализованной продукции за пределами Российской Федерации в денежном выражении за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., составляет 62%, 59% и 60% от общей величины реализованной Группой продукции, соответственно.

Деятельность Группы находится в определенной зависимости от объемов экспорта продукции, который генерирует валютную выручку. В связи с тем, что значительная часть продукции Группы реализуется за пределами Российской Федерации, ее деятельность подвержена воздействию как валютных, так и глобальных экономических и политических рисков.

Цены на металлопродукцию, складывающиеся на мировом рынке черных металлов и подверженные существенным колебаниям, будут оказывать значительное влияние на будущую рентабельность и общие показатели деятельности Группы.

Значительная часть продукции Группы, реализуемой за пределы Российской Федерации, приобретает тремя основными иностранными трейдерами. В 2007 г. компании Moorfield Commodities Company, Великобритания, Steelco Mediterranean Trading Ltd., Кипр и Tuscany Intertrade (UK), Великобритания, приобрели 40%, 23% и 6% продукции Группы, реализованной за пределы Российской Федерации, соответственно (2006 г.: 27%, 28% и 19%; 2005 г.: 17%, 41% и 26%). Цены, по которым продукция продавалась данным компаниям, изменялись в соответствии с общим изменением цен на мировом рынке. Цены, по которым Группа продает свою продукцию за пределы Российской Федерации, сравнимы с ценами, устанавливаемыми ее российскими конкурентами. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. 1,02%, 1,02% и 1,19% акций Материнской Компании, соответственно, принадлежали компаниям, выгодоприобретателями которой являются акционеры этих трейдеров.

В 2007 г. компании Novexco Limited, Кипр и Novex Trading S.A., Швейцария приобрели бизнес международных трейдинговых компаний Moorfield Commodities Company, Великобритания, Steelco Mediterranean Trading Ltd., Кипр и Tuscany Intertrade (UK), Великобритания, которые в течение ряда лет являлись основными экспортными покупателями Группы. Весь бизнес, связанный с трейдинговыми операциями, а также клиентская база вышеуказанных компаний, были переданы компаниям-покупателям (Примечание 30(а)).

Вследствие наличия активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа подвержена риску колебаний валютных курсов. Цель Группы в части обеспечения контроля над колебаниями валютных курсов заключается в минимизации изменчивости доходов и денежных потоков в связи с изменениями валютных курсов. Чистая валютная позиция на 31 декабря 2007 г. представлена ниже:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

	Доллар США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	30 545	42 217	9 545
Дебиторская задолженность и авансы выданные	557 996	536 055	155
Краткосрочные финансовые вложения	–	146 390	–
Прочие оборотные активы	–	–	125
Прочие внеоборотные активы	20	4 582	58
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(8 992)	(48 396)	(764)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(292 644)	(260 795)	–
Прочие долгосрочные обязательства	–	–	(7)

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции со связанными сторонами определяются в соответствии со Стандартом № 57 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. и операции со связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., включают следующие статьи:

(а) Реализация связанным сторонам и закупки у связанных сторон

Реализация

Реализация продукции Группы зависимой компании (SIF S.A.) и ее дочерней компании за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., составила 185 009 тыс. долларов США. Реализация прочим связанным сторонам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., составила 7 358 тыс. долларов США, 20 094 тыс. долларов США и 38 436 тыс. долларов США, соответственно.

Дебиторская задолженность зависимой компании (SIF S.A.) и ее дочерней компании составила 18 953 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г. Дебиторская задолженность прочих связанных сторон составила 1 993 тыс. долларов США, 1 539 тыс. долларов США и 33 178 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно.

Закупки и услуги полученные

Приобретение сырья, производственного оборудования и услуг по управлению у Компаний под общим контролем за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.,

составило 7 151 тыс. долларов США, 16 272 тыс. долларов США и 22 247 тыс. долларов США, соответственно. Закупка электроэнергии у компаний, находящихся под значительным влиянием руководства Группы (ОАО «Липецкая энергосбытовая компания» и других компаний, образовавшихся вследствие реорганизации ОАО «Липецкэнерго» (Примечание 6(г))), составила 61 213 тыс. долларов США, 162 826 тыс. долларов США и 140 005 тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно.

Кредиторская задолженность связанным сторонам составила 27 958 тыс. долларов США, 2 666 тыс. долларов США и 16 726 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно.

(б) Финансовые операции

В мае 2007 г. Материнская Компания выдала займ зависимой компании (SIF S.A.) в сумме 100 млн. евро в целях финансирования приобретения ее новой дочерней компании Winner Steel LLC. Балансовая стоимость указанного займа составляет 151 473 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Кредиты, предоставленные дочерним банком Группы (пакет акций которого был продан в июне 2007 г. (Примечание 18(в))) связанным сторонам, включая зависимые компании и компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием руководства Группы, составили 8 864 тыс. долларов США и 10 633 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно.

Депозиты и расчетные счета связанных сторон, включая Компании под общим контролем и компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием руководства Группы, в дочернем банке составили 22 811 тыс. долларов США и 88 090 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно (Примечание 18(в)).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.
(в тысячах долларов США)

Депозиты и расчетные счета компаний Группы в банках, находящихся под значительным влиянием руководства Группы (ОАО Банк «Зенит» и ОАО «Липецккомбанк»), составили 257 615 тыс. долларов США, 76 114 тыс. долларов США и 70 967 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно. Совокупный процентный доход по депозитам и текущим счетам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. составил 9 341 тыс. долларов США, 6 310 тыс. долларов США и 10 235 тыс. долларов США, соответственно.

Группа предоставляла руководству беспроцентные займы в сумме 386 тыс. долларов США и 817 тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно. Общая сумма таких займов составила 151 тыс. долларов США, 467 тыс. долларов США и 514 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно.

Агентское вознаграждение Компании, находящейся под значительным влиянием руководства Группы, за приобретение долей в капитале дочерних компаний (Примечание 25), составило 42 тыс. долларов США и 867 тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг.

(в) Приобретения и финансовые вложения

В январе 2006 г. Материнская Компания получила от компании под общим контролем, не входящей в состав Группы, 100% акций сталепрокатной компании DanSteel A/S (Примечание 25(б)).

(г) Передачи под общим контролем и связанным сторонам, а также реализация финансовых вложений

В июне 2007 г. Материнская Компания реализовала связанной стороне (ОАО Банк «Зенит») принадлежащие ей акции в дочернем банке за 47 662 тыс. долларов США и признала прибыль от данной операции, за вычетом соответствующего налога, в сумме 15 895 тыс. долларов США в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 18(в)).

В феврале 2007 г. Материнская Компания реализовала компании под общим контролем все принадлежащие ей акции и доли в различных энергетических компаниях за 78 683 тыс. долларов США и признала чистую прибыль от данной операции в сумме 50 583 тыс. долларов США в составе добавочного капитала (Примечание 18(а)).

В январе 2006 г. Группа выплатила компании под общим контролем, не входящей в состав Группы, денежные средства в размере 104 000 тыс. долларов США, в связи с передачей Материнской Компании 100% акций DanSteel A/S, которые были отражены в качестве распределений мажоритарным акционерам (Примечание 25(б)).

(д) Отчисления в негосударственный пенсионный фонд и благотворительный фонд

Общие отчисления в негосударственный пенсионный фонд составили 12 363 тыс. долларов США, 2 736 тыс. долларов США и 2 729 тыс. долларов США в 2007, 2006 и 2005 гг., соответственно. Группа имеет право назначать и увольнять руководство фонда на основании того, что Группа внесла большую часть взносов в уставный капитал. Группа не имеет долгосрочных обязательств по осуществлению финансирования, гарантий или других форм поддержки фонда.

(е) Вознаграждение в виде ценных бумаг

В августе 2005 г. мажоритарный акционер Материнской Компании продал 200 100 000 акций ОАО «НЛМК» Компаниям, выгодоприобретателями которых являются некоторые члены Совета директоров и руководства Группы. Цена покупки акций основывалась на торговой цене РТС на дату сделки. Указанные акции были заложены, чтобы гарантировать платеж. Данная цена изначально должна была быть уплачена до 31 декабря 2006 г. без начисления каких-либо процентов по имеющейся задолженности. Впоследствии, срок оплаты был продлен до 31 декабря 2007 г. Оплата была произведена и в качестве источника погашения задолженности была использована продажа части акций компаниями, выгодоприобретателями которых являются некоторые члены Совета директоров и руководства Группы, обратно мажоритарному акционеру. В результате мажоритарный акционер приобрел обратно 86 816 000 акций, ранее реализованных. В течение 2007 и 2006 гг., новых акций, участвовавших в таких сделках, не было.

Эта операция была совершена посредством заключения контрактных соглашений между компаниями, принадлежащими мажоритарному акционеру Материнской Компании и компаниями, выгодоприобретателями которых являются некоторые члены Совета директоров ОАО «НЛМК» и руководства Группы, поэтому в результате этой операции оттока денежных средств Группы не было.

Группа применила Стандарт №123 «Учет вознаграждения в виде ценных бумаг», (Стандарт №123) для целей учета данной операции и оценила справедливую стоимость опциона в размере 31 463 тыс. долларов США. Руководство Группы оценивает, что 1 132 тыс. долларов США из этой суммы относится к услугам, оказанным физическими лицами Группе, и отразила расход в данной сумме в составе общехозяйственных и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., и соответственно, увеличила размер акционерного капитала.

При применении модели Блэка-Шоулза для расчета справедливой стоимости опциона, с целью определения эффекта применения Стандарта №123, были сделаны следующие допущения: безрисковая процентная ставка по российским облигациям, деноминированным в долларов США 4,5%, ожидаемый срок действия 1,33 года, ожидаемая изменчивость 25,91%, ожидаемая норма дивидендного дохода 4,24% на акцию.

(ж) Операции со связанными сторонами относящиеся к Макси-Групп

Реализация

Реализация продукции Макси-Групп связанным сторонам миноритарного акционера ОАО «Макси-Групп» и ОАО «Макси-Групп» (далее совместно «Связанные стороны ОАО «Макси-Групп»») за 1 месяц, закончившийся 31 декабря 2007 г., составила 17 419 тыс. долларов США.

Соответствующая дебиторская задолженность за вычетом резервов, включающая дебиторскую задолженность Связанных сторон ОАО «Макси-Групп», приобретенную в ходе объединения компаний, составила 37 116 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Закупки и услуги полученные

Приобретение сырья, производственного оборудования и услуг от Связанных сторон ОАО «Макси-Групп» за 1 месяц, закончившийся 31 декабря 2007 г., составило 5 257 тыс. долларов США.

Кредиторская задолженность Связанным сторонам ОАО «Макси-Групп», включающая кредиторскую задолженность Связанным сторонам ОАО «Макси-Групп», приобретенную в ходе объединения компаний, составила 64 808 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Финансовые операции

Выданные краткосрочные займы Связанным сторонам ОАО «Макси-Групп» составили 4 093 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Полученные краткосрочные и долгосрочные займы от Связанных сторон ОАО «Макси-Групп» составили 23 406 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Задолженность по кредитам на сумму 339 469 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г. обеспечена гарантийными письмами и поручительствами, выданными Связанными сторонам и ОАО «Макси-Групп».

29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ СОБЫТИЯ

(а) Антидемпинговые расследования

При экспорте металлопродукции внешнеторговая деятельность Группы рассматривается время от времени на предмет ее соответствия торговому законодательству стран-импортеров. Экспортные продажи Группы были предметом нескольких антидемпинговых расследований. Группа принимает ряд мер по предотвращению негативных последствий текущих и возможных антидемпинговых расследований, а также участвует в переговорах, проводимых российской стороной. Резервы по возможным соглашениям и решениям в результате антидемпинговых расследований в представленной консолидированной финансовой отчетности не начислялись.

(б) Судебные разбирательства

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа участвует в ряде судебных разбирательств, являясь истцом или ответчиком. Руководство Группы считает, что обязательства, которые могут возникнуть у нее по результатам данных разбирательств, не могут оказать существенного отрицательного влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности, и в консолидированной отчетности их начисление не производилось.

(в) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. В условиях существующей системы контроля и мер наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы полагает, что Группа выполняет требования федеральных и региональных регулирующих органов в части охраны окружающей среды и, следовательно, в настоящее время не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде и его исправлением.

(г) Страхование

Российский рынок страховых услуг находится в стадии становления, и некоторые формы страхования, принятые в других странах мира, пока еще не нашли широкого применения в Российской Федерации.

У Группы имеются договоры страхования имущества, страхования наземного транспорта, воздушного судна, страхования от несчастных случаев и болезней, страхования пассажиров автомобильного транспорта при междугородних перевозках, медицинского страхования сотрудников, а также страхование ответственности директоров и должностных лиц (D&O). Кроме того, Группа приобрела страховое обеспечение гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные производственные объекты.

(д) Обязательства по капитальным вложениям

По оценкам руководства по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. неисполненные контракты на поставку оборудования и строительно-монтажные работы составляют 1 635 623 тыс. долларов США, 396 801 тыс. долларов США и 264 903 тыс. долларов США, соответственно.

(е) Обязательства социального характера

Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного страхования. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера предназначены как для сотрудников Группы, так и для жителей региона. Отдельные объекты социальной сферы были переданы Группой муниципальным органам, тем не менее, руководство Группы предполагает, что Группа будет продолжать осуществлять финансирование различных социальных программ в ближайшем будущем. Данные затраты относятся на расходы в том периоде, когда они понесены.

(ж) Условные обязательства налогового характера

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в правильности интерпретации законодательства Группой, в консолидированной финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

(з) Финансовые гарантии

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. Группа предоставила гарантии третьим сторонам на общую сумму 118 619 тыс. долларов США, 1 667 тыс. долларов США и 540 тыс. долларов США, соответственно. Ни одна из сумм по гарантийным обязательствам не была начислена в консолидированной финансовой отчетности Группы, так как ожидаемые выплаты по данным гарантиям незначительны.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

(а) Приобретение международных трейдеров

В декабре 2007 г. Группа достигла соглашения о приобретении 100% долей в трейдинговых компаниях Novexco Limited, Кипр и Novex Trading S.A., Швейцария, которые с декабря 2007 г. ведут деятельность, которую ранее осуществляли Moorfield Commodities Company, Великобритания, Steelco Mediterranean Trading Ltd., Кипр и Tuscany Intertrade (UK), Великобритания (Примечание 27(в)). Сумма сделки составляет ориентировочно 77 млн. евро (около 113 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2007 г.). Закрытие сделки ожидается после получения одобрений регулирующих органов в 2008 г.

(б) Опцион на покупку и продажу SIF S.A.

В феврале 2008 г. Материнская Компания достигла договоренности с компанией Duferco Group об изменениях условий подписанного в декабре 2006 г. опционного соглашения (Примечание 6(в)) в соответствии с которым Группа:

- получает бессрочный опцион на приобретение одной акции SIF S.A., по цене, указанной за одну акцию в Первоначальной Сделке, и, таким образом, может увеличить свое участие в SIF S.A. до контрольного пакета (50% плюс 1 акция);
- начиная с 18 декабря 2010 г., Группа получает бессрочный опцион на покупку, а Duferco получает бессрочный опцион на продажу всех акций SIF S.A., принадлежащих Duferco по цене, рассчитанной на основании изменения консолидированного акционерного капитала SIF S.A. в период с октября 2006 г. по дату исполнения данного опциона.

Опционное соглашение заключено в рамках стратегии Группы, направленной на усиление контроля над стратегическими активами. В настоящее время Группа не планирует увеличения своей доли в совместном предприятии, которая составляет 50% по состоянию на 31 декабря 2007 г.

(в) Последующие платежи за приобретенные активы

В январе 2008 г. Материнская Компания произвела первый платеж Максиму Н.В. в размере 299 928 тыс. долларов США (переведенный по курсу на дату проведения операции) за приобретенные в декабре 2007 г. активы (Примечание 25(а)).

(г) Дивиденды

В апреле 2008 г. Совет директоров Материнской Компании рекомендовал выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., в размере 3 российских рублей на акцию на общую сумму 17 979 682 тыс. российских рублей (732 483 тыс. долларов США по курсу на 31 декабря 2007 г., включая промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., в размере 1,5 российских рубля на акцию на сумму 360 142 тыс. долларов США, переведенные по историческому курсу). Итоговая сумма дивидендов является предметом утверждения годового общего собрания акционеров.

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ
В СООТВЕТСТВИИ
С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers
Космодамианская Наб. 52, стр.5
115054 Москва, Россия
Телефон: +7 (495) 967-6000
Факс: +7 (495) 967-6001

Акционерам Открытого акционерного общества
«Новолипецкий металлургический комбинат»:

Аудитор

Закрываемое акционерное общество
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)*.

Свидетельство о государственной регистрации акционерного общества №008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за №1027700148431 от 22 августа 2002 года выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве.

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности №Е000376 выдана Министерством финансов Российской Федерации 20 мая 2002 г., действительна по 20 мая 2012 г.

Является членом Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России и Аудиторской палаты России.

Аудируемое лицо

Открытое акционерное общество
«Новолипецкий металлургический комбинат».

Российская Федерация, г. Липецк, 398040 пл. Металлургов, 2

Свидетельство о государственной регистрации акционерного общества №5-Г выдано Администрацией Левобережного района города Липецка 28 января 1993 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за №1024800823123 от 09 июля 2002 г. выдано Инспекцией МНС России по Центральному району города Липецка.

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности Открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» (в дальнейшем – «Компания») за период с 1 января по 31 декабря 2007 г. включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность Компании состоит из Бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках, Отчета об изменениях капитала, Отчета о движении денежных средств, Приложения к бухгалтерскому балансу, Пояснительной записки (далее все отчеты вместе именуются «финансовая (бухгалтерская) отчетность»). Финансовая (бухгалтерская) отчетность подготовлена руководством Компании исходя из законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности. Отчетность, подготавливаемая исходя из указанного законодательства, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

* Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс».

2. Ответственность за подготовку и представление финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган Компании. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

3. Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, Международными стандартами аудита, а также нашими внутренними стандартами.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой (бухгалтерской) отчетности и раскрытие в ней информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством Компании, а также оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

4. По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Аудиторскому заключению финансовая (бухгалтерская) отчетность Компании отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании на 31 декабря 2007 г. и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2007 г. включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

21 марта 2008 г.

Директор акционерного общества

А.А. Окишев

Аудитор

В.Я. Соколов



Квалификационный аттестат №К 013014 в области общего аудита бессрочный.

Заключение ревизионной комиссии ОАО «НЛМК»

по результатам проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2007 год

Ревизионная комиссия акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» является органом, осуществляющим контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества на основании Федерального Закона «Об акционерных обществах», Устава ОАО «НЛМК» и Положения о ревизионной комиссии.

В соответствии с планом работы Ревизионной комиссией проведена проверка отчетности ОАО «НЛМК» по итогам финансово-хозяйственной деятельности за 2007 год.

Проверка планировалась и проводилась таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений, и включала в себя ревизию документов и исследование свидетельств, удостоверяющих числовые данные бухгалтерского учета и пояснения, раскрытые в финансовой отчетности Общества.

Ревизионной комиссией не установлено нарушений действующего законодательства, приказов, распоряжений и иных организационно-распорядительных документов руководства комбината, грубых ошибок установленного порядка ведения бухгалтерского учета активов, обязательств, хозяйственных операций, которые могли бы существенно повлиять на достоверность бухгалтерской отчетности и исказить информацию о реальном финансовом положении Общества.

Деятельность общества и его финансовая отчетность за 2007 год отвечают требованиям, предъявляемым государственными органами власти РФ, и принятой на ОАО «НЛМК» учетной политике.

Ревизионная комиссия полагает, что полученные результаты дают достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о том, что:

- бухгалтерская отчетность за 2007 год отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Общества и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2007 года;
- предоставленный Обществом годовой отчет за 2007 год в своих существенных положениях, отражение которых предусмотрено законодательством, содержит достоверные данные.

При подготовке настоящего заключения нами принято во внимание мнение, высказанное независимой аудиторской фирмой «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» о финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «НЛМК».

Настоящее заключение подписано и представляется после даты представления ОАО «НЛМК» отчетности за 2007 год в налоговую инспекцию.

Председатель ревизионной комиссии
В. С. Куликов



Мнение руководства ОАО «НЛМК» о финансовой (бухгалтерской) отчетности

Данное мнение руководства необходимо рассматривать вместе с финансовой (бухгалтерской) отчетностью открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее – Общество), составленной в соответствии с действующими в Российской Федерации правилами бухгалтерского учета.

Руководство Общества подтверждает свою ответственность за подготовку финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2007 г. в составе бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств и пояснений к ним, а также за достоверность и объективность отражения в ней финансового состояния и результатов деятельности Общества.

Соответствие финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «НЛМК» действующим в Российской Федерации Положениям по бухгалтерскому учету подтверждается независимой аудиторской проверкой. Независимый аудит проведен ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит». В ходе проверки аудиторы имели доступ к бухгалтерским и иным документам, а также осуществили необходимые процедуры с целью получения достаточных оснований для выражения мнения о соответствии финансовой (бухгалтерской) отчетности требованиям законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности и отсутствии в ней существенных искажений.

В Обществе действует система внутреннего финансового контроля, которая обеспечивает:

- наиболее эффективную организацию бухгалтерского учета;
- соблюдение действующего законодательства;
- сохранность активов.

По результатам проведенных внешних и внутренних проверок руководству Общества предоставлены соответствующие заключения и отчеты, подтверждающие полноту и достоверность данных финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Президент (председатель Правления)
Лапшин А.А.



Главный бухгалтер
Соколов А.А.



Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2007 г.

				КОДЫ
Форма №1 по ОКУД				0710001
Дата (год, месяц, число)				2007.12.31
Организация: ОАО «НАМК»				по ОКПО 05757665
Идентификационный номер налогоплательщика				ИНН 4823006703
Вид деятельности				
Производство холоднокатаного плоского проката без защитных покрытий и с защитными покрытиями				по ОКВЭД 27.17
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Открытое акционерное общество / Совместн. федер. и иностр. собственность				по ОКОПФ / ОКФС 47 / 31
Единица измерения – тыс. руб.				по ОКЕИ 384
Адрес: г. Липецк, пл. Металлургов, 2				
Дата утверждения				
Дата отправки (принятия)				
АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода	Раскрытия в пояснительной записке
1	2	3	4	5
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	110	3 555	6 415	2.1
Основные средства	120	24 224 909	27 796 202	2.2, 2.11, 3.2
Незавершенное строительство	130	14 949 535	22 262 663	
Долгосрочные финансовые вложения	140	83 510 523	96 531 275	2.4, 3.5
Отложенные налоговые активы	145	33 723	382 871	2.10
Авансы выданные под внеоборотные активы	149	3 077 420	6 950 274	3.3
Прочие внеоборотные активы	150	1 136 814	1 133 663	3.4
Итого по разделу I	190	126 936 479	155 063 363	
II. Оборотные активы				
Запасы	210	19 360 451	22 831 605	2.5, 3.6
в том числе:				
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	12 663 869	14 306 858	3.6
животные на выращивании и откорме	212	1 506	1 461	
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	5 540 674	6 923 177	3.6
готовая продукция и товары для перепродажи	214	584 692	499 192	
товары отгруженные	215	232 732	882 215	
расходы будущих периодов	216	310 118	218 197	
прочие запасы и затраты	217	26 860	505	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	2 279 672	2 340 608	
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	143 217	381 644	3.7.1
в том числе:				
покупатели и заказчики	231	83 401	33 268	
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	23 281 812	22 237 408	3.7.1
в том числе:				
покупатели и заказчики	241	14 088 941	15 554 970	
Краткосрочные финансовые вложения	250	331 655	20 826 028	2.4, 3.5
Денежные средства	260	858 985	653 778	3.8
Прочие оборотные активы	270	17 869	14 818	
Итого по разделу II	290	46 273 661	69 285 889	
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	173 210 140	224 349 252	

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода	Раскрытия в пояснительной записке
1	2	3	4	5
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	410	5 993 227	5 993 227	3.9
Добавочный капитал	420	4 338 950	4 274 588	3.9
Резервный капитал	430	299 661	299 661	3.9
в том числе:				
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	299 661	299 661	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	148 648 367	171 156 978	2.12, 3.9, 3.10
в том числе:				
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	471	148 648 367	139 658 526	
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода	472	x	31 498 452	
Итого по разделу III	490	159 280 205	181 724 454	
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	510	–	14 300 000	2.7
в том числе:				
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	–	14 300 000	3.7.2, 3.11
Отложенные налоговые обязательства	515	1 625 673	2 014 096	2.10
Прочие долгосрочные обязательства	520	36 190	29 950	3.7.2
в том числе:				
поставщики и подрядчики	521	33 454	27 854	
Итого по разделу IV	590	1 661 863	16 344 046	
V. Краткосрочные пассивы				
Займы и кредиты	610	4 082 008	5 074 904	2.7
в том числе:				
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	4 082 008	5 005 786	3.7.2, 3.11
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	–	69 118	3.7.2, 3.11
Кредиторская задолженность	620	8 049 823	21 067 624	3.7.2
в том числе:				
поставщики и подрядчики	621	3 148 058	3 313 634	2.12
задолженность перед персоналом организации	622	302 187	381 079	
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	170 764	117 348	
задолженность по налогам и сборам	624	1 277 380	817 042	2.10
прочие кредиторы	625	96 869	13 760 755	
авансы полученные	627	3 054 565	2 677 766	
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	112 675	112 146	3.10
Доходы будущих периодов	640	23 566	26 078	
Итого по разделу V	690	12 268 072	26 280 752	
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	173 210 140	224 349 252	

Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства	910	482 917	2 351 685
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	10 005	17 065
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	2 567	3 859
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	2 551 091	18 167 996
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1 476 990	2 862 948
Износ жилищного фонда	970	9 856	7 493
Материалы, принятые в переработку	981	756	461
Бланки строгой отчетности	982	14	13
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	106 767	116 657

Руководитель



Лапшин А.А.

Главный бухгалтер



Соколов А.А

20 марта 2008 г.

Отчет о прибылях и убытках за 2007 г.

			коды
Форма №2 по ОКУД			0710002
Дата (год, месяц, число)			2007.12.31
Организация: ОАО «НЛМК»	по ОКПО		05757665
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН		4823006703
Вид деятельности			
Производство холоднокатаного плоского проката без защитных покрытий и с защитными покрытиями		по ОКВЭД	27.17
Организационно-правовая форма / форма собственности			
Открытое акционерное общество / Совместн. федер. и иностр. собственность		по ОКОПФ / ОКФС	47 / 31
Единица измерения – тыс. руб.		по ОКЕИ	384

Показатель				
Наименование	Код	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года	Раскрытия в пояснительной записке
1	2	3	4	5
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				2.6, 3.12
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	154 880 576	140 301 567	
в том числе:				
от продажи продукции металлургического производства	011	147 769 431	135 725 763	
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(93 049 605)	(75 391 870)	2.12
в том числе:				
проданной продукции металлургического производства	021	(88 689 422)	(71 528 188)	2.12
Валовая прибыль	029	61 830 971	64 909 697	2.12
Коммерческие расходы	030	(9 125 318)	(7 133 524)	
Управленческие расходы	040	(2 946 224)	(2 376 724)	
Прибыль (убыток) от продаж	050	49 759 429	55 399 449	2.12
Прочие доходы и расходы				2.6
Проценты к получению	060	528 562	1 209 146	
Проценты к уплате	070	(118 277)	(7 283)	
Доходы от участия в других организациях	080	934 996	2 655 707	
Прочие доходы	090	74 702 714	105 566 215	3.13
Прочие расходы	100	(72 571 480)	(97 189 606)	2.12, 3.13
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	53 235 944	67 633 628	
Отложенные налоговые активы	141	349 148	18 445	3.14
Отложенные налоговые обязательства	142	(388 423)	(438 168)	3.14
Текущий налог на прибыль	150	(12 172 562)	(16 705 765)	3.14
Убытки по результатам налоговых проверок	151	(600 176)	–	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	40 423 931	50 508 140	
СПРАВОЧНО				
Постоянные налоговые обязательства	200	(564 789)	893 417	3.14
Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	201	6,74	8,43	3.9

Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Наименование	Код	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года		Раскрытия в пояснительной записке
		Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток	
1	2	3	4	5	6	7
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	164 006	(43 788)	22 582	(63 439)	
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	63 528	(227 615)	16 014	(357 436)	
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	6 693	(9 540)	647	(1 687)	
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	1 348 842	(1 658 627)	3 322 502	(5 665 994)	2.8, 2.11
Отчисления в оценочные резервы	250	x	(193 031)	x	(5 370 031)	2.6, 3.5, 3.6, 3.7.1
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей в установленном порядке	260	10 146	(1 683)	7 589	(4 314)	

Руководитель



Лапшин А.А.

Главный бухгалтер



Соколов А.А.

20 марта 2008 г.

Отчет об изменениях капитала за 2007 г.

		коды
Форма №3 по ОКУД		0710003
Дата (год, месяц, число)		2007.12.31
Организация: ОАО «НЛМК»	по ОКПО	05757665
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	4823006703
Вид деятельности		
Производство холоднокатаного плоского проката без защитных покрытий и с защитными покрытиями		
	по ОКВЭД	27.17
Организационно-правовая форма / форма собственности		
Открытое акционерное общество / Совместн. федер. и иностр. собственность		
	по ОКОПФ / ОКФС	47 / 31
Единица измерения – тыс. руб.	по ОКЕИ	384

I. Изменения капитала

Показатель						
Наименование	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря 2005 г.	10	5 993 227	4 358 869	299 661	119 095 970	129 747 727
Остаток на 1 января 2006 г.	20	5 993 227	4 358 869	299 661	119 095 970	129 747 727
Чистая прибыль	40	x	x	x	50 508 140	50 508 140
Выбытие объектов основных средств	45	x	(19 919)	x	19 919	–
Дивиденды	50	x	x	x	(20 976 295)	(20 976 295)
<i>в т.ч. промежуточные дивиденды</i>	<i>51</i>	<i>x</i>	<i>x</i>	<i>x</i>	<i>(8 989 841)</i>	<i>(8 989 841)</i>
Остаток на 31 декабря 2006 г.	90	5 993 227	4 338 950	299 661	148 647 734	159 279 572
Разницы при пересчете обязательств в иностранной валюте	92	–	–	–	633	633
Остаток на 1 января 2007 г.	100	5 993 227	4 338 950	299 661	148 648 367	159 280 205
Чистая прибыль	106	x	x	x	40 423 931	40 423 931
Выбытие объектов основных средств	107	x	(64 362)	x	64 362	–
Дивиденды	108	x	x	x	(17 979 682)	(17 979 682)
<i>в т.ч. промежуточные дивиденды</i>	<i>109</i>	<i>x</i>	<i>x</i>	<i>x</i>	<i>(8 989 841)</i>	<i>(8 989 841)</i>
Остаток на 31 декабря 2007г.	140	5 993 227	4 274 588	299 661	171 156 978	181 724 454

II. Резервы

Показатель					
Наименование	Код	Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
Резервный капитал					
данные предыдущего года	151	299 661	–	–	299 661
данные отчетного года	152	299 661	–	–	299 661
Оценочные резервы:					
Резерв под снижение стоимости МПЗ					
данные предыдущего года	181	411	604 722	(42)	605 091
данные отчетного года	182	605 091	139 829	–	744 920
Резерв под обесценение финансовых вложений					
данные предыдущего года	183	59 196	1 878 225	(55)	1 937 366
данные отчетного года	184	1 937 366	260	(1 487)	1 936 139
Резерв по сомнительным долгам					
данные предыдущего года	185	155 894	2 887 084	(79 890)	2 963 088
данные отчетного года	186	2 963 088	52 942	(2 907 605)	108 425

Справки

Показатель					
Наименование	Код	Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200	159 303 771		181 750 532	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		За отчетный год	За предыдущий год	За отчетный год	За предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	210	1 303	59 828	13 928	22 304
в том числе:					
на лечение (сверх утвержденных тарифов МЭС)	211	996	55 540	–	–
на приобретение медикаментов и материалов	213	307	4 288	–	–
на охрану здоровья в рамках национальных проектов	214	–	–	13 596	22 304
на охрану труда	215	–	–	332	–
капитальные вложения во внеоборотные активы - всего	220	–	14	2 119	2 899
в том числе:					
медицинское оборудование	222	–	14	–	–
средства индивидуальной защиты	223	–	–	2 119	2 899

Руководитель

Лапшин А.А.

Главный бухгалтер

Соколов А.А.

20 марта 2008 г.

Отчет о движении денежных средств за 2007 г.

		коды	
Форма №4 по ОКУД		0710004	
Дата (год, месяц, число)		2007.12.31	
Организация: ОАО «НЛМК»		по ОКПО	05757665
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	4823006703
Вид деятельности			
Производство холоднокатаного плоского проката без защитных покрытий и с защитными покрытиями		по ОКВЭД	27.17
Организационно-правовая форма / форма собственности			
Открытое акционерное общество / Совместн. федер. и иностр. собственность		по ОКОПФ / ОКФС	47 / 31
Единица измерения – тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Показатель	За отчетный год		За аналогичный период предыдущего года
Наименование	Код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	871 110	11 326 245
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Денежные средства, поступившие, всего	100	246 376 587	255 710 669
в том числе:			
средства, полученные от покупателей, заказчиков	110	163 384 215	145 942 803
средства от продажи (покупки) иностранной валюты	115	72 924 515	101 949 767
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	120	4 344	77 844
прочие поступления	130	10 063 513	7 740 255
Денежные средства, направленные, всего	140	(226 879 879)	(249 320 314)
в том числе: на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(106 139 338)	(90 153 708)
на оплату труда	160	(7 560 451)	(6 055 809)
на выплату дивидендов, процентов	170	(17 026 081)	(19 598 395)
на расчеты по налогам и сборам	180	(15 116 768)	(18 718 336)
в том числе по ЕСН и иным аналогичным взносам	181	(1 807 579)	(1 284 653)
на продажу (покупку) иностранной валюты	184	(70 955 483)	(101 021 151)
прочие перечисления	185	(10 081 758)	(13 772 915)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	190	19 496 708	6 390 355
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Денежные средства, поступившие, всего	200	710 098 909	3 500 600 686
в том числе:			
выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	21 343	36 481
выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	3 198 071	19 389 424
полученные дивиденды	230	934 996	2 656 110
полученные проценты	240	295 323	1 263 469
поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	986 386	46 331
возвраты из депозитов	255	703 544 572	3 477 201 538
прочие поступления	260	1 118 218	7 333
Денежные средства, направленные, всего	270	(745 308 334)	(3 521 539 678)
в том числе:			
на приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(21 001 022)	(13 692 401)
на приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(83 102)	(60 128 167)
займы, предоставленные другим организациям	310	(13 616 440)	(10 000)
размещение в депозиты	320	(710 425 968)	(3 447 410 986)
прочие перечисления	330	(181 802)	(298 124)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(35 209 425)	(20 938 992)

Показатель		За отчетный год	За аналогичный период предыдущего года
Наименование	Код		
1	2	3	4
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Денежные средства, поступившие, всего	400	19 300 000	4 081 320
в том числе:			
поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	420	19 300 000	4 081 320
Денежные средства, направленные, всего	450	(3 804 661)	–
в том числе:			
погашение займов и кредитов (без процентов)	460	(3 804 661)	–
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	490	15 495 339	4 081 320
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	500	(217 378)	(10 467 317)
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	600	653 732	858 928
Справочно:			
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	700	(21 943)	(186 229)

Руководитель



Лапшин А.А.

Главный бухгалтер



Соколов А.А.

20 марта 2008 г.

Приложение к бухгалтерскому балансу за 2007 г.

		коды
Форма №5 по ОКУД		0710005
Дата (год, месяц, число)		2007.12.31
Организация: ОАО «НЛМК»	по ОКПО	05757665
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	4823006703
Вид деятельности		
Производство холоднокатаного плоского проката без защитных покрытий и с защитными покрытиями		
	по ОКВЭД	27.17
Организационно-правовая форма / форма собственности		
Открытое акционерное общество / Совместн. федер. и иностр. собственность		
	по ОКОПФ / ОКФС	47 / 31
Единица измерения – тыс. руб.	по ОКЕИ	384

I. Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)					
	010	16 057	3 317	(464)	18 910
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011	4 795	3 317	(212)	7 900
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	10 947	–	(252)	10 695
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	276	–	–	276
у правообладателя на произведения науки, литературы, искусства	016	39	–	–	39
Прочие	040	309	–	–	309

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Наименование	Код		
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов - всего		050	12 811
в том числе:			
искл. прав на изобретение, пром. образец, полезную модель	051	1 447	1 654
искл. прав на программы ЭВМ, базы данных	052	10 947	10 695
искл. прав на товарные знаки и знаки обслуживания	053	91	126
искл. прав на произведения науки, литературы, искусства	054	17	20
прочих нематериальных активов	055	309	309

II. Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Здания	060	10 309 180	239 876	(36 784)	10 512 272
Сооружения и передаточные устройства	061	7 462 979	962 222	(406 242)	8 018 959
Машины и оборудование	062	24 212 821	5 024 208	(461 706)	28 775 323
Транспортные средства	063	1 858 724	354 053	(62 379)	2 150 398
Производственный и хозяйственный инвентарь	064	102 074	20 107	(3 784)	118 397
Рабочий скот	065	38	–	(38)	–
Многолетние насаждения	067	182	–	–	182
Другие виды основных средств	068	93 601	2 945	(1 040)	95 506
Земельные участки и объекты природопользования	070	1 051 195	–	(7 078)	1 044 117
Итого	100	45 090 794	6 603 411	(979 051)	50 715 154

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Наименование	Код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	20 865 885	22 918 952
в том числе:			
зданий и сооружений	141	9 238 286	9 428 329
машин, оборудования, транспортных средств	142	11 520 280	13 359 785
других	143	107 319	130 838
Передано в аренду объектов основных средств - всего	150	197 728	516 612
в том числе:			
здания	151	75 249	216 101
сооружения	152	27 623	184 756
машины, оборудование, транспортные средства	153	92 878	112 696
производственный и хозяйственный инвентарь, прочие основные средства	154	1 978	3 059
Переведено объектов основных средств на консервацию	155	454 552	438 578
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	482 917	2 351 685
в том числе:			
здания и сооружения	161	43 485	47 850
машины и оборудование	162	13 681	21 507
транспортные средства	163	425 540	417 927
производственный и хозяйственный инвентарь	164	211	162
земельные участки	165	–	1 864 239
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации	165	1 022 557	1 018 686
	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
	2	3	4

Справочно.

Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации	180	3 342 174	4 178 451
---	-----	-----------	-----------

III. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Всего	310	22 799	429	(10 243)	12 985
в том числе: НИР	311	22 799	429	(10 243)	12 985
			Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
			2	3	4
Справочно.					
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам			320	12 520	19 183
			Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
			2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на прочие расходы			330	–	1 733

IV. Расходы на освоение природных ресурсов

Виды работ		Остаток на начало отчетного года	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Всего	410	1 150 302	29 126	–	1 179 428
в том числе:					
расходы, связанные с получением лицензии на пользование недрами	411	1 101 495	–	–	1 101 495
расходы по уплате регулярных платежей за пользование недрами в целях разведки	412	83	120	–	203
расходы на возмещение комплексного ущерба, нанесенного природным ресурсам	413	7 666	–	–	7 666
прочие	414	41 058	29 006	–	70 064
			Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
			2	3	4
Справочно.					
Сумма расходов по участкам недр, незаконченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами			420	1 150 302	1 179 428

V. Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
		На начало отчетного года	На конец отчетного периода	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций – всего	510	83 237 209	96 531 272	–	–
из них:					
дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	83 133 287	96 531 268	–	–
Ценные бумаги других организаций – всего	520	3	3	–	–
в том числе:					
долговые ценные бумаги (векселя)	521	3	3	–	–
Предоставленные займы	525	10 000	–	–	13 376 440
Депозитные вклады	530	263 311	–	331 655	7 449 588
Итого	540	83 510 523	96 531 275	331 655	20 826 028
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:	555	–	–	–	–

VI. Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код			
1	2	3		4
Дебиторская задолженность:				
краткосрочная - всего	600	23 281 812		22 237 408
в том числе:	601	14 088 941		15 554 970
расчеты с покупателями и заказчиками				
авансы выданные	604	2 008 485		1 976 502
прочая	609	7 184 386		4 705 936
долгосрочная - всего	610	143 217		381 644
в том числе:	611	83 401		33 268
расчеты с покупателями и заказчиками				
авансы выданные	614	16 585		237 520
прочая	619	43 231		110 856
Итого	620	23 425 029		22 619 052
Кредиторская задолженность:				
краткосрочная - всего	650	12 131 831		26 142 528
в том числе:	651	3 148 058		3 313 634
расчеты с поставщиками и подрядчиками				
расчеты по задолженности перед персоналом организации	652	302 187		381 079
расчеты по задолженности перед государственными внебюджетными фондами	653	170 764		117 348
расчеты по налогам и сборам	654	1 277 380		817 042
кредиты	655	4 082 008		5 005 786
займы	656	–		69 118
авансы полученные	658	3 054 565		2 677 766
прочая	659	96 869		13 760 755
долгосрочная - всего	660	36 190		14 329 950
в том числе:				
расчеты с поставщиками и подрядчиками	661	33 454		27 854
займы	666	–		14 300 000
прочие обязательства	669	2 736		2 096
Итого	670	12 168 021		40 472 478

VII. Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
Наименование	Код		
1	2	3	4
Материальные затраты - всего	710	90 193 421	73 096 618
в том числе:			
сырье и материалы	711	68 915 452	55 688 222
топливо, энергия	712	12 429 954	10 076 515
работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями	713	8 848 015	7 331 881
Затраты на оплату труда	720	8 662 045	6 516 972
Отчисления на социальные нужды	730	2 033 222	1 612 163
Амортизация	740	2 659 224	2 382 611
Прочие затраты - всего	750	3 517 605	3 054 773
из них:	751	54 135	37 371
арендная плата			
налоги, включаемые в себестоимость	752	1 062 338	1 013 934
обязательные страховые платежи	753	165 981	124 438
Итого по элементам затрат	760	107 065 517	86 663 137
Из общей суммы затрат списано на непроизводственные счета	761	60 228	152 728
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	+1 977 331	+1 473 962
расходов будущих периодов	766	-93 189	+134 329

VIII. Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код		
1	2	3	4
Полученные - всего	800	2 551 091	18 167 996
в том числе:			
банковские гарантии	810	2 549 074	5 465 917
имущество, находящееся в залоге	820	2 017	12 702 079
из него:			
объекты основных средств	821	1 167	1 167
товарно-материальные ценности	823	850	674
ценные бумаги	825	-	12 700 238
Выданные - всего	850	1 476 990	2 862 948
в том числе:			
гарантии и поручительства	860	1 476 990	2 862 948

IX. Государственная помощь

Показатель	Отчетный период		За аналогичный период предыдущего периода
Наименование	Код		
1	2	3	4
Получено в отчетном году бюджетных средств - всего	910	1 303	59 842
в том числе:			
на покрытие расходов по лечению сверх утвержденных тарифов МЭС	911	996	55 540
на медицинское оборудование	914	–	14
на медикаменты, детское питание и материалы	915	307	4 288

Руководитель



Лапшин А.А.

Главный бухгалтер



Соколов А.А.

20 марта 2008 г.

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Открытое акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее Общество) – предприятие полного металлургического цикла, специализирующееся на производстве листового проката широкого сортамента.

Сокращенное наименование Общества: ОАО «НЛМК»

Место нахождения Общества: Российская Федерация

Почтовый адрес Общества: 398040, г. Липецк, пл. Металлургов, 2

Основными видами деятельности Общества являются:

- производство и реализация продукции черной металлургии;
- изготовление и реализация продукции машиностроения (оборудования, оснастки, инструмента и запасных частей);
- производственное, жилищное и коммунальное строительство, оказание строительных и социально-бытовых услуг;
- внешняя и внутренняя торговля;
- производство, передача, распределение электрической, тепловой энергии;
- и другие виды деятельности.

Общество получило лицензии на все виды лицензируемой деятельности.

Общество имеет представительства в Москве и Новокузнецке, а также филиал во Владивостоке (см. Пояснение 3.17).

Численность сотрудников Общества составила 35 107 и 37 231 человек на 31 декабря 2007 и 2006 гг. соответственно.

Состав Совета директоров на 31 декабря 2007 года:

Лисин Владимир Сергеевич	– Председатель Совета директоров
Скороходов Владимир Николаевич	– заместитель Председателя Совета директоров
Багрин Олег Владимирович	
Бруно Болфо	
Гагарин Николай Алексеевич	
Гиндин Дмитрий Аронович	
Карл Дёринг	
Рэндолф Рэйнолдс	
Федоров Игорь Петрович	

Состав Правления на 31 декабря 2007 года:

Лапшин Алексей Алексеевич	– Президент (председатель Правления)
Настич Владимир Петрович	– первый вице-президент - генеральный директор
Аглямова Галина Александровна	– вице-президент по финансам
Анисимов Игорь Николаевич	– вице-президент по техническому перевооружению и строительству
Баранов Дмитрий Анатольевич	– вице-президент по продажам
Сапрыкин Александр Николаевич	– вице-президент, руководитель департамента «Уголь»
Ларин Юрий Иванович	– вице-президент по техническому развитию и экологии
Горшков Александр Юрьевич	– вице-президент, руководитель департамента «Руда»
Цырлин Станислав Эдуардович	– вице-президент по кадрам и системе управления

Президент (председатель Правления) является единоличным исполнительным органом Общества.

Состав Ревизионной комиссии на 31 декабря 2007 года:

Куликов Валерий Серафимович	– Председатель Ревизионной комиссии, директор по внутреннему аудиту
Горбунова Татьяна Владимировна	– ведущий аудитор отдела методологии дирекции по внутреннему аудиту
Лазаренко Людмила Александровна	– начальник отдела методологии дирекции по внутреннему аудиту
Овсянникова Лариса Михайловна	– начальник бюро финансового аудита дирекции по внутреннему аудиту
Шипилова Галина Ивановна	– начальник бюро налогового аудита дирекции по внутреннему аудиту

Информация о реестродержателе и аудиторе:

Реестродержатель Общества – ООО «Р-Стинол»; лицензия №10-000-1-00342, выдана 30.11.2006 без ограничения срока действия. Ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента осуществляется регистратором с 4 марта 2004 года.

Аудитор Общества – ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»; лицензия Е 000376, выдана 20.05.2002, действительна по 20 мая 2012 года.

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ АСПЕКТЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ В БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Бухгалтерский отчет подготовлен исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в частности Федерального закона «О бухгалтерском учете» и Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, утвержденного Министерством финансов Российской Федерации.

Единицей измерения показателей отчетности является тысяча рублей.

Консолидированная финансовая отчетность Общества составляется в соответствии с общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета (ОПБУ США).

2.1 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы отражаются в бухгалтерском балансе по фактическим затратам на приобретение, изготовление и доведение их до пригодного состояния за вычетом сумм амортизации, накопленной за все время использования.

Амортизация начисляется линейным способом исходя из сроков полезного использования, определение которых производится на основании сроков действия нематериальных активов и других ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности согласно законодательству Российской Федерации, либо ожидаемых сроков использования объектов, в течение которых Общество может получать экономические выгоды. По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования, нормы амортизационных отчислений устанавливаются в расчете на 20 лет.

2.2 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Состав основных средств

Приобретенные с 1 января 2007г. основные средства с первоначальной стоимостью не более 20 тыс. руб. за единицу учитываются в составе материально-производственных запасов. При этом находившиеся на балансе Общества по состоянию на 1 января 2007г. объекты с первоначальной стоимостью от 10 тыс. руб. до 20 тыс. руб. за единицу продолжают учитываться в составе основных средств.

Специальные инструменты, приспособления, оборудование и специальная одежда со сроком эксплуатации более 12 месяцев и стоимостью свыше 20 тыс. руб. за единицу учитываются в порядке, предусмотренном для учета основных средств.

В составе основных средств учитываются также объекты недвижимости, завершённые строительством, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, документы по которым переданы на государственную регистрацию.

Основа оценки

Первоначальная стоимость основных средств, приобретенных Обществом за плату, формируется по фактическим затратам на приобретение, сооружение и изготовление за вычетом возмещаемых налогов. Первоначальной стоимостью основных средств, полученных по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, признается стоимость ценностей, переданных или подлежащих передаче, установленная исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах Общество обычно определяет стоимость аналогичных ценностей.

Стоимость основных средств, полученных безвозмездно, учитывается в качестве доходов будущих периодов по рыночной стоимости с последующим отнесением ее на финансовые результаты как прочие доходы в течение срока полезного использования объектов в размере начисленной амортизации.

Затраты, связанные с достройкой, дооборудованием, реконструкцией и модернизацией, увеличивают первоначальную стоимость основных средств.

Общество в период с 1992 по 1997 ежегодно проводило переоценки основных средств в соответствии с Постановлениями Правительства РФ. В последующие годы переоценки основных средств не производились.

В бухгалтерском балансе основные средства, приобретенные до 01.01.1997, показаны по восстановительной стоимости, а приобретенные после 01.01.1997 – по первоначальной стоимости, соответственно за минусом сумм накопленной амортизации.

Амортизация

Амортизация объектов основных средств начисляется линейным способом исходя из первоначальной (восстановительной) стоимости объектов и норм амортизации, исчисленных на основе установленных сроков полезного использования этих объектов. Срок полезного использования для вновь вводимых объектов основных средств с 01.01.2003 Общество определяет самостоятельно исходя из требований Постановления Правительства РФ от 01.01.2002 №1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (с 01.01.2007 – в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 18.11.2006 №697 «О внесении изменений в Классификацию основных средств, включаемых в амортизационные группы»).

Для объектов основных средств, введенных в эксплуатацию до 01.01.2003, срок полезного использования установлен исходя из норм амортизации, утвержденных Постановлением Совета Министров СССР от 22.10.1990 №1072 «О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных средств народного хозяйства СССР».

Группы основных средств	Срок полезного использования (число лет) объектов, принятых на баланс	
	до 01.01.2003	с 01.01.2003
Здания	8-100	5-81
Сооружения	4-100	5-81
Машины и оборудование	2-77	1-30
Транспорт	5-34	3-25
Техника электронно-вычислительная	3-15	2-7
Прочие	1-100	2-40

По объектам, переведенным на консервацию на срок более трех месяцев, а также в период восстановления продолжительностью более 12 месяцев амортизация не начисляется.

Выбытие, списание и ликвидация

Объекты основных средств, которые были или были ликвидированы, списываются с бухгалтерского баланса вместе с суммой накопленной амортизации. При выбытии объекта основных средств сумма его дооценки переносится с добавочного капитала в нераспределенную прибыль Общества, оставаясь в составе собственного капитала.

Доходы и потери от выбытия основных средств отражаются в отчете о прибылях и убытках в том отчетном периоде, в котором они произведены, в составе прочих доходов и расходов.

2.3 РЕЗУЛЬТАТЫ НИОКР

Научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, результаты которых используются для производственных либо управленческих нужд, учитываются на счете 04 «Нематериальные активы» обособленно, отражаются в отчетности по группе «Прочие внеоборотные активы» и списываются на расходы по обычным видам деятельности линейным способом в течение трех лет, начиная с первого числа месяца, следующего за месяцем, в котором начато их фактическое использование.

2.4 ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по фактическим затратам на приобретение. Вложения в котированные на фондовой бирже эмиссионные ценные бумаги, рыночная цена которых определяется в установленном порядке организатором торговли, переоцениваются ежеквартально по текущей рыночной стоимости на конец отчетного периода. Если по одной и той же ценной бумаге рыночная цена рассчитывалась несколькими организаторами торговли, то приоритетными считаются рыночные цены фондовой биржи РТС или Московской межбанковской валютной биржи в зависимости от того, на какой из бирж объем торгов в количественном выражении по этой ценной бумаге больше.

По долговым ценным бумагам и предоставленным займам расчет их оценки по дисконтированной стоимости не производится. Финансовые вложения в ценные бумаги (акции, облигации), по которым текущая рыночная стоимость не определяется, при выбытии оцениваются по средней первоначальной стоимости данного вида ценных бумаг.

Признание доходов в виде процентов по ценным бумагам производится при наступлении сроков их выплаты.

Начисление процентов по выданным займам и иным аналогичным договорам производится на конец месяца.

Долгосрочные финансовые вложения на конец отчетного периода отражаются в бухгалтерском балансе как краткосрочные, если срок их погашения (обращения) не превышает 12 месяцев после отчетной даты.

При наличии признаков обесценения финансовых вложений, по которым не определяется рыночная стоимость, Общество по состоянию на конец отчетного года образует резерв.

2.5 ЗАПАСЫ

Оценка материально-производственных запасов, приобретаемых за плату, производится по фактической себестоимости, включающей все понесенные затраты до момента постановки на учет на конкретный номенклатурный номер. Затраты на приобретение, признанные после формирования стоимости, учитываются на счете 16 «Отклонения в стоимости материальных ценностей» и ежемесячно в полном объеме списываются на расходы в соответствии с направлениями использования запасов. Для формирования стоимости ТМЦ, приобретенных по импортным поставкам, все фактические затраты предварительно собираются на счете 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей».

Поступившие материальные ценности, по которым отсутствуют расчетные документы поставщиков, приходуется как неотфактурованные поставки по ценам согласно договорам.

При отпуске материальных ценностей в производство и ином выбытии их оценка производится по средней стоимости, в расчет которой включаются количество и стоимость материалов на начало отчетного месяца и все поступления за данный период. Готовая продукция учитывается по фактической производственной себестоимости по каждому виду продукции. Готовая экспортная продукция отражается в учете отдельно.

Оценка незавершенного производства продукции на конец отчетного периода на каждом переделе производится по средней стоимости, сложившейся из стоимости незавершенного производства на начало периода и производственной себестоимости отчетного периода. Оценка незавершенного производства при позаказном методе калькулирования производится по фактически произведенным затратам.

В бухгалтерском балансе запасы, включая незавершенное производство, отражаются за минусом оценочных резервов, исчисляемых ежеквартально.

2.6 ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Доходы и расходы Общества классифицируются как доходы и расходы по обычным видам деятельности и прочие.

Выручка от продажи определяется по дате передачи права собственности на продукцию, товары, результаты выполненных работ, оказанных услуг (на возмездной основе) на основании предъявленных покупателям (заказчикам) расчетных документов.

Производственная себестоимость продукции (работ, услуг), реализованной на внутренний рынок и экспорт, определяется прямым счетом исходя из видов продукции и их фактической себестоимости.

Расходы по продаже продукции (работ, услуг) и общехозяйственные расходы признаются в полном объеме в себестоимости проданной в отчетном периоде продукции (работ, услуг) в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Расходы будущих периодов, независимо от их вида, подлежат отнесению на соответствующие счета учета затрат ежемесячно равными долями в суммах, обоснованных договорами или расчетами Общества, в течение срока, к которому они относятся.

Расходы по добровольному имущественному и личному страхованию включаются в себестоимость произведенной продукции (работ, услуг) в том отчетном периоде, в котором в соответствии с условиями договора была произведена оплата.

Если по условиям договора страхования, заключенного на срок более одного отчетного периода, предусмотрена уплата страхового взноса разовым платежом, то расходы признаются равномерно в течение срока действия договора.

Фактические расходы, связанные с проведением текущих и капитальных ремонтов, признаются затратами текущего периода по мере осуществления ремонтов.

Доходы, получаемые от предоставления за плату во временное пользование и владение активов, прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, от участия в уставных капиталах других организаций, проценты, получаемые за предоставление в пользование денежных средств, и иные доходы по ценным бумагам, не связанные с предметом деятельности организации, относятся к прочим доходам.

Затраты, связанные с приобретением ценных бумаг, составляющие менее пяти процентов от суммы, уплачиваемой в соответствии с договором продавцу, признаются прочими расходами.

Общество формирует резервы под снижение стоимости материально-производственных запасов, обесценение финансовых вложений и по сомнительным долгам. Начисление оценочных резервов производится за счет прочих расходов.

2.7 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Затраты по полученным кредитам и займам признаются прочими расходами того отчетного периода, в котором они произведены, в сумме причитающихся платежей согласно заключенным договорам.

Дисконт по выданным векселям и размещенным облигациям отражается в составе прочих расходов без предварительного учета на счете 97 «Расходы будущих периодов».

2.8 ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

При учете хозяйственных операций, совершенных в иностранных валютах, применялся официальный курс иностранной валюты к рублю, действовавший в день совершения операции. В случае если для пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости актива или обязательства, подлежащей оплате в рублях, законом или соглашением сторон установлен иной курс, то пересчет производится по такому курсу.

Денежные статьи (денежные средства на валютных и депозитных счетах в банках, финансовые вложения в краткосрочные ценные бумаги и средства в расчетах, включая займы и кредиты), выраженные в иностранной валюте, отражаются в отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют, действовавших на дату окончания отчетного периода.

Курсовые разницы отражаются в бухгалтерском учете в составе прочих доходов и расходов отдельно от других видов доходов и расходов, в том числе финансовых результатов от операций с иностранной валютой, в том периоде, когда возникли.

Расчет курсовых разниц осуществляется:

- на последнее число каждого месяца;
- на дату исполнения обязательств по оплате.

Курсы иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленные Центральным банком Российской Федерации:

		(руб.)
Иностранная валюта	31.12.2007	31.12.2006
1 Доллар США	24,5462	26,3311
1 Евро	35,9332	34,6965

2.9 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Общество не раскрывает информацию по отдельным сегментам деятельности, поскольку работает в одном операционном сегменте (производство холоднокатаного плоского проката без защитных покрытий и с защитными покрытиями) и обладает активами только на территории Российской Федерации.

2.10 НАЛОГИ

Налог на прибыль

Бухгалтерская и налогооблагаемая прибыль определяются в соответствии с действующим законодательством РФ с использованием разных методов оценки и учета доходов и расходов. В соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» Общество учитывает постоянные и временные разницы, которые формируются по аналитическим данным путем сравнения остатков на счетах бухгалтерского и налогового учета. Сравнение осуществляется по группам однородных объектов, учитываемых на соответствующих счетах.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в бухгалтерском балансе в качестве внеоборотных активов и долгосрочных обязательств соответственно.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с изменениями в НК РФ с 1 января 2006 года определение налоговой базы осуществляется по моменту отгрузки продукции (выполнения работ, оказания услуг).

Налог на имущество

В отношении объектов основных средств, по которым предусмотрены налоговые льготы, обеспечивается ведение раздельного учета такого имущества.

Земельный налог

Общество является плательщиком земельного налога, поскольку имеет право собственности на землю под промышленной зоной. По остальным используемым земельным участкам Общество уплачивает арендные платежи.

2.11 ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Согласно внесенным изменениям в учетную политику Общества на 2007 год приобретаемые основные средства стоимостью до 20 тыс. рублей, а также приобретаемые книги, брошюры и другие издания в бухгалтерской отчетности отражаются в составе материально-производственных запасов.

Согласно Приказу Минфина РФ от 27.11.2006 №154н по состоянию на 01.01.2007 Общество пересчитало в рубли остатки средств в расчетах, выраженные в иностранной валюте, но подлежащие оплате в рублях. Разницы, возникшие при пересчете, не оказали существенного влияния на входящее сальдо нераспределенной прибыли прошлых лет (см. п. 2.11). С 2007 года разницы, возникающие при пересчете обязательств, выраженных в иностранной валюте, но подлежащих оплате в рублях, учитываются в составе прочих доходов и прочих расходов как курсовые разницы.

В соответствии с Приказом Минфина РФ от 25.12.2007 №147н с 2008г. при изменении курса иностранной валюты к рублю не будет производиться пересчет стоимости принятых к учету выданных и полученных в валюте авансов, задатков и предварительной оплаты. Активы и расходы (доходы) в части, приходящейся на аванс, задаток, предварительную оплату, будут признаваться в бухгалтерском учете по курсу, действовавшему на дату пересчета в рубли средств выданного (полученного) аванса, задатка, предварительной оплаты.

С 2008г. в связи с вступлением в силу Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007), утвержденного Приказом Минфина РФ от 27.12.2007 №153н, по нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования, амортизация начисляться не будет.

2.12 ВСТУПИТЕЛЬНЫЕ И СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ДАННЫЕ

Данные бухгалтерского баланса на начало 2007 года сформированы путем корректировки данных бухгалтерского баланса на конец 2006 года с учетом пересчета в рубли выраженной в иностранной валюте кредиторской задолженности, подлежащей оплате в рублях, по состоянию на 1 января 2007г. Кроме того, данная корректировка повлекла за собой изменение соответствующих вступительных данных в приложении к бухгалтерскому балансу (форме №5).

Наименование статьи (код строки)*	(тыс. руб.)		
	31.12.2006	Корректировка	01.01.2007
Бухгалтерский баланс (форма №1)			
Нераспределенная прибыль (470)	148 647 734	633	148 648 367
Поставщики и подрядчики (621)	3 148 691	(633)	3 148 058
Приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5)			
Расчеты с поставщиками и подрядчиками (651)	3 148 691	(633)	3 148 058

* Итоговые строки указанных форм отчетности, в которые включаются корректируемые статьи, претерпели соответствующие изменения.

Данные отчета о прибылях и убытках и приложения к бухгалтерскому балансу за предшествующий год (графа 4) пересчитаны в связи с переклассификацией расходов по уплате налога на имущество. До отчетного года суммы указанного налога признавались прочими расходами, а, начиная с 2007 года, относятся на себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Наименование статьи (код строки)	(тыс. руб.)		
	Сумма до корректировки	Корректировка	Сумма с учетом корректировки
Отчет о прибылях и убытках (форма №2)			
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (020)	(74 953 715)	(438 155)	(75 391 870)
в том числе от продажи продукции металлургического производства (021)	(71 106 762)	(421 426)	(71 528 188)
Валовая прибыль (029)	65 347 852	(438 155)	64 909 697
Прибыль (убыток) от продаж (050)	55 837 604	(438 155)	55 399 449
Прочие расходы (100)	(97 627 761)	438 155	(97 189 606)
Приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5)			
Прочие затраты – всего (750)	2 616 618	438 155	3 054 773
из них налоги, включаемые в себестоимость (752)	575 779	438 155	1 013 934
Итого по элементам затрат (760)	86 224 982	438 155	86 663 137

С учетом указанных в данном пункте корректировок в пояснительной записке пересчитаны аналогичные показатели за предшествующие отчетные периоды.

3. РАСКРЫТИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

3.1 СТРУКТУРА БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОБЩЕСТВА

(тыс. руб.)						
АКТИВ	Код строки	01.01.2007		31.12.2007		Изменение
		Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	110	3 555	0,00	6 415	0,00	2 860
Основные средства	120	24 224 909	13,98	27 796 202	12,39	3 571 293
Незавершенное строительство	130	14 949 535	8,63	22 262 663	9,92	7 313 128
Долгосрочные финансовые вложения	140	83 510 523	48,21	96 531 275	43,03	13 020 752
Отложенные налоговые активы	145	33 723	0,02	382 871	0,17	349 148
Авансы выданные под внеоборотные активы	149	3 077 420	1,78	6 950 274	3,10	3 872 854
Прочие внеоборотные активы	150	1 136 814	0,66	1 133 663	0,51	-3 151
Итого по разделу I	190	126 936 479	73,28	155 063 363	69,12	28 126 884
II. Оборотные активы						
Запасы	210	19 360 451	11,18	22 831 605	10,18	3 471 154
Налог на добавленную стоимость	220	2 279 672	1,32	2 340 608	1,04	60 936
Долгосрочная дебиторская задолженность	230	143 217	0,08	381 644	0,17	238 427
Краткосрочная дебиторская задолженность	240	23 281 812	13,44	22 237 408	9,91	-1 044 404
Краткосрочные финансовые вложения	250	331 655	0,19	20 826 028	9,28	20 494 373
Денежные средства	260	858 985	0,50	653 778	0,29	-205 207
Прочие оборотные активы	270	17 869	0,01	14 818	0,01	-3 051
Итого по разделу II	290	46 273 661	26,72	69 285 889	30,88	23 012 228
БАЛАНС	300	173 210 140	100	224 349 252	100	51 139 112

ПАССИВ	Код строки	01.01.2007		31.12.2007		Изменение
		Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал	410	5 993 227	3,46	5 993 227	2,67	-
Добавочный капитал	420	4 338 950	2,51	4 274 588	1,91	-64 362
Резервный капитал	430	299 661	0,17	299 661	0,13	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	148 648 367	85,82	171 156 978	76,29	22 508 611
Итого по разделу III	490	159 280 205	91,96	181 724 454	81,00	22 444 249
IV. Долгосрочные обязательства						
Займы и кредиты	510	-	-	14 300 000	6,38	14 300 000
Отложенные налоговые обязательства	515	1 625 673	0,94	2 014 096	0,90	388 423
Прочие долгосрочные обязательства	520	36 190	0,02	29 950	0,01	-6 240
Итого по разделу IV	590	1 661 863	0,96	16 344 046	7,29	14 682 183
V. Краткосрочные пассивы						
Займы и кредиты	610	4 082 008	2,36	5 074 904	2,26	992 896
Кредиторская задолженность	620	8 049 823	4,65	21 067 624	9,39	13 017 801
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	112 675	0,06	112 146	0,05	-529
Доходы будущих периодов	640	23 566	0,01	26 078	0,01	2 512
Итого по разделу V	690	12 268 072	7,08	26 280 752	11,71	14 012 680
БАЛАНС	700	173 210 140	100	224 349 252	100	51 139 112

Показатели ликвидности

Наименование	Формула	Нормативное значение	2003	2004	2005	2006	2007
Текущая ликвидность	Ф№1 стр.290-стр.230 Ф№1 стр.690-стр.640	2	8,66	7,82	9,92	3,77	2,62
Быстрая ликвидность	Ф№1 стр.290-стр.230-стр.210 Ф№1 стр.690-стр.640	1	6,98	6,06	7,97	2,19	1,75
Абсолютная ликвидность	Ф№1 стр.250+стр.260 Ф№1 стр.690-стр.640	0,2	5,03	4,09	5,62	0,10	0,82

В январе 2007 года рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило Обществу рейтинг дефолта эмитента «BB+» с прогнозом «стабильный». Ранее рейтинговыми агентствами Standart and Poor's и Moody's были присвоены рейтинги BB+ и Ba1 с прогнозами «стабильный», соответственно, что свидетельствует о высоких параметрах кредитоспособности Общества.

3.2 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЯ

Основные средства

Наименование	2007	2006	(тыс. руб.) Изменение
Первоначальная стоимость	50 715 154	45 090 794	5 624 360
Накопленная амортизация	(22 918 952)	(20 865 885)	2 053 067
Остаточная стоимость	27 796 202	24 224 909	3 571 293
Поступило	6 603 411	5 004 869	1 598 542
Выбыло	979 051	1 433 161	-454 110
Амортизация (за год)	(2 683 587)	(2 404 053)	279 534

Стоимость основных средств, по которым на 31.12.2007 амортизируемая стоимость погашена полностью, составляет 8 325 120 тыс. руб. (16,42% от первоначальной стоимости основных фондов).

В 2007 году затраты Общества на капитальный и текущий ремонт составили 6 493 490 тыс. рублей.

Неамортизируемые основные средства

Наименование	31.12.2007	31.12.2006	(тыс. руб.) Изменение
Земельные участки	1 044 117	1 051 195	-7 078
Объекты, переведенные на консервацию	438 578	454 552	-15 974
Объекты жилищного фонда	33 530	42 384	-8 854
Прочие	2 597	2 597	-
Итого	1 518 822	1 550 728	-31 906

Остаточная стоимость основных средств, переданных в аренду, составила 376 840 тыс. руб. и 112 706 тыс. руб. на 31 декабря 2007 и 2006 гг. соответственно.

Инвестиции в основные средства и нематериальные активы

Наименование	(тыс. руб.)				
	2003	2004	2005	2006	2007
В нематериальные активы	1 569	902	331	193	3 346
На приобретение объектов основных средств	410 556	2 219 964	1 383 797	1 465 896	1 627 496
На приобретение оборудования к установке	2 775 610	3 946 666	2 927 217	6 254 402	6 571 519
На строительно-монтажные и прочие капитальные вложения	1 423 256	2 054 132	3 024 328	4 355 731	5 679 527
Авансовые выплаты*	1 387 455	694 482	3 740 004	2 046 875	5 571 052
Итого	5 998 446	8 916 146	11 075 677	14 123 097	19 452 940

* По договорам в иностранной валюте суммы авансов определены по курсам иностранных валют на даты перечисления денежных средств.

Эффективность использования основных средств

Наименование	Формула	2003	2004	2005	2006	2007
Фондоотдача	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Ср. стоимость ОС}}$	5,95	7,33	5,51	6,00	5,95
Износ основных средств	$\frac{\text{Износ ОС}}{\text{Первоначальная стоимость ОС}}$	0,55	0,46	0,46	0,46	0,45
Обновление основных средств	$\frac{\text{Поступившие за период ОС}}{\text{Первоначальная стоимость ОС на конец периода}}$	0,11	0,23	0,10	0,11	0,13
Выбытие основных средств	$\frac{\text{Выбывшие за период ОС}}{\text{Первоначальная стоимость ОС на начало периода}}$	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02

3.3 АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ ПОД ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Наименование	(тыс. руб.)	
	31.12.2007	31.12.2006
Поставщики оборудования	6 503 837	2 724 358
Подрядчики строительно-монтажных и проектно-изыскательских работ	442 845	351 098
НИОКР	–	1 000
Прочие	3 592	964
Всего	6 950 274	3 077 420

3.4 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

В составе прочих внеоборотных активов в бухгалтерском балансе отражены платежи в размере 1 101 495 тыс. руб., связанные с получением лицензии на право пользования недрами Жерновского месторождения коксующегося угля. Лицензия выдана до 2025 года.

3.5 ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

(тыс. руб.)						
Наименование	31.12.2006	Поступление	Выбытие	31.12.2007	Начислен резерв под обесценение на 31.12.2007	Балансовая стоимость на 31.12.2007
Краткосрочные финансовые вложения						
Депозитные вклады	331 655	710 850 455	703 732 522	7 449 588	–	7 449 588
Займы, предоставленные на срок менее 12 мес.	–	13 626 440	250 000	13 376 440	–	13 376 440
Итого	331 655	724 476 895	703 982 522	20 826 028	–	20 826 028
Долгосрочные финансовые вложения						
Инвестиции в дочерние общества	63 860 385	37 920 096	3 313 077	98 467 404	1 936 139	96 531 265
Из них:						
переведено из зависимых обществ		55				
Инвестиции в зависимые общества	21 208 781	–	21 208 778	3	–	3
Из них:						
переведено в дочерние общества			55			
Инвестиции в другие организации	103 922	–	103 918	4	–	4
Инвестиции в совместную деятельность	1 487	–	1 487	–	–	–
Займы, предоставленные на срок более 12 мес.	10 000	–	10 000	–	–	–
Долговые ценные бумаги (векселя)	3	–	–	3	–	3
Прочие долгосрочные финансовые вложения (депозитные вклады)	263 311	–	263 311	–	–	–
Итого	85 447 889	37 920 096	24 900 571	98 467 414	1 936 139	96 531 275
Всего	85 779 544	762 396 991	728 883 093	119 293 442	1 936 139	117 357 303

В течение отчетного года Общество осуществило ряд сделок по приобретению акций коксохимического предприятия ОАО «Алтай-кокс». Общая сумма сделок составила 45 586 тыс. рублей. В результате данных операций доля голосующих акций ОАО «Алтай-кокс», принадлежащих Обществу, увеличилась до 94,15 %.

В феврале 2007 года завершена сделка по продаже пакетов акций региональных энергетических компаний компании Immenso Enterprises Limited. Общая сумма выручки составила 2 069 834 тыс. рублей. Балансовая стоимость выбывших активов – 104 415 тыс. руб., в том числе:

- ООО «Липецкая городская энергетическая компания» – 505 тыс. руб.;
- ОАО «Липецкоблгаз» – 17 846 тыс. руб.;
- ОАО «Липецкэнерго» – 3 907 тыс. руб.;
- ОАО «Липецкая энергосбытовая компания» – 859 тыс. руб.;
- ОАО «Липецкие магистральные сети» – 9 646 тыс. руб.;
- ОАО «Территориальная генерирующая компания № 4» – 71 652 тыс. рублей.

В отчетном году Общество увеличило процент участия в уставном капитале ОАО «Липецкий Гипромез» с 43,44% до 57,57%. Стоимость приобретения дополнительного пакета акций составила 6 987 тыс. рублей.

В июне отчетного года завершена сделка по продаже пакета акций ОАО Банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» в размере 50,08% его уставного капитала ОАО Банк «Зенит». Выручка от сделки составила 1 127 985 тыс. рублей. Балансовая стоимость выбывшего актива 319 191 тыс. рублей.

В течение отчетного года Общество приобретало дополнительные выпуски акций дочерней компании с ограниченной ответственностью NLMK International B.V. на общую сумму 24 230 149 тыс. рублей. Кроме денежных средств в счет оплаты Общество передало 100% пакет акций ДанСтил А/С (2 993 380 тыс. руб.) и 50% пакет акций компании Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A. (21 208 723 тыс. руб.).

В декабре осуществлена сделка по приобретению контрольного пакета акций ОАО «Макси – Групп» у основателя компании Н.В. Максимова. По состоянию на дату подписания отчетности Общество не завершило предусмотренные сделкой процедуры по проверке ОАО «Макси – Групп». Сумма сделки 13 637 319 тыс. руб. является предварительной и выражает наилучшую оценку Руководства Общества в отношении будущей стоимости, которая окончательно сформируется в 2008 году по результатам финансовой проверки приобретения.

В 2007 году Общество выдало следующие займы:

Наименование заемщика	Сумма займа	Срок погашения
ОАО «Макси – Групп»	9 773 120 тыс. руб.	июль 2008 г.
Steel Invest & Finance (Luxemburg) S.A.	100 000 000 евро	октябрь 2008 г.
ОАО «Инвестиционная компания «Макси»*	250 000 тыс. руб.	декабрь 2007 г.

* Займ погашен в установленный срок.

Доходы по финансовым вложениям

Наименование	Сумма дохода, тыс. руб.		Средняя процентная ставка	
	2007	2006	2007	2006
Доходы по депозитным вкладам, всего	284 154	1 148 458		
Из них:				
по долгосрочным депозитам	3 195	20 905		
в том числе:				
в иностранной валюте	3 195	16 393	7,50	7,50
в рублях	–	4 512	–	7,50
по краткосрочным депозитам	280 959	1 127 553		
в том числе:				
в иностранной валюте	83 953	837 854	4,94	4,30
в рублях	197 006	289 699	5,21	4,05
Дивиденды	934 996	2 655 707	х	х
Проценты по выданным займам, всего	233 743	2 293		
в том числе:				
в иностранной валюте	122 803	–	5,84	–
в рублях	110 940	2 293	11,30	10,00
Итого	1 452 893	3 806 458	х	х

3.6 ЗАПАСЫ

Структура запасов (в балансовой оценке)

Наименование	31.12.2007		31.12.2006		Изменение
	Стоимость	Уд. вес	Стоимость	Уд. вес	
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности – всего:	14 306 858	62,66	12 663 869	65,41	1 642 989
из них: сырье и материалы	6 127 488		5 805 159		
топливо	457 694		433 965		
запасные части	2 169 652		1 822 128		
вспомогательные материалы	4 186 116		3 173 799		
сменное оборудование	931 599		983 598		
Затраты в незавершенном производстве	6 923 177	30,32	5 540 674	28,62	1 382 503
в том числе:					
по основному производству	6 079 510		4 701 207		1 378 303
по строительству жилья	843 667		839 467		4 200
Готовая продукция и товары для перепродажи	499 192	2,19	584 692	3,02	-85 500
Товары отгруженные	882 215	3,86	232 732	1,20	649 483
Расходы будущих периодов	218 197	0,96	310 118	1,60	-91 921
Прочие	1 966	0,01	28 366	0,15	-26 400
Итого	22 831 605	100	19 360 451	100	3 471 154

Для отражения в отчетности реальной оценки запасов Обществом создается резерв под снижение их стоимости, рассчитываемый по методике, учитывающей стоимость выявленных неиспользуемых долгохранящихся МПЗ и возможную цену их реализации.

Резервы под снижение стоимости МПЗ

Наименование	(тыс. руб.)	
	31.12.2007	31.12.2006
Резерв под снижение стоимости ТМЦ	633 247	552 878
Резерв под снижение стоимости незавершенного производства	52 611	28 972
Резерв под снижение стоимости готовой продукции	59 062	23 241
Итого	744 920	605 091

Эффективность использования производственных запасов

Показатель	2003	2004	2005	2006	2007
Материальные затраты, тыс. руб. (Ф №5 стр. 711 + стр. 712)	35 274 117	54 068 138	59 926 297	65 764 737	81 345 406
Средние остатки производственных запасов, тыс. руб. (Ф №1 ср. стр. 211)	5 232 333	7 760 632	9 657 495	11 282 263	13 485 364
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов, в оборотах в год (стр.1 / стр.2)	6,74	6,97	6,21	5,83	6,03
Длительность хранения производственных запасов, в днях (360 / стр.3)	53	52	58	62	60

3.7 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

3.7.1 Структура дебиторской задолженности

Наименование	(тыс. руб.)					
	31.12.2007		31.12.2006		Изменение	
	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес		
Покупатели и заказчики	15 588 238	52,72	14 172 342	53,48	1 415 896	
Авансы выданные*	9 164 296	30,99	5 102 490	19,25	4 061 806	
Прочие дебиторы	4 816 792	16,29	7 227 617	27,27	-2 410 825	
Всего дебиторская задолженность	29 569 326	100	26 502 449	100	3 066 877	

* Здесь и далее информация указана с учетом авансов, выданных под внеоборотные активы.

Резервы по сомнительным долгам

Наименование	(тыс. руб.)				
	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
Покупатели и заказчики	29 448	41 166	65 652	47 309	57 466
Авансы выданные	4 757	153	96	–	10 880
Прочие дебиторы	139 228	119 489	90 146	2 915 779	40 079
Итого	173 433	160 808	155 894	2 963 088	108 425

Прочие дебиторы

		(тыс. руб.)
Виды задолженности	31.12.2007	31.12.2006
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, всего	110 856	43 231
в том числе:		
расчеты с персоналом по прочим операциям	110 856	38 231
расчеты с таможенной	–	5 000
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность, всего	4 746 015	10 100 165
в том числе:		
выданный беспроцентный займ	–	3 694 330
расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами по налогам и сборам	2 383 685	3 390 677
расчеты с подотчетными лицами	1 650	646
расчеты с персоналом по зарплате и прочим операциям	54 371	58 274
расчеты по претензиям	149 260	72 540
расчеты по процентам начисленным	223 402	230
расчеты с таможенной	438 078	561 907
расчеты по финансовым вложениям	–	976 603
расчеты по договорам комиссии и агентским договорам	–	72 142
НДС по неподтвержденному экспорту	36 705	7 002
беспроцентные векселя	1 249 992	1 249 992
расчеты по страхованию	125 455	–
расчеты по аренде	15 592	5 535
расчеты по участию в тендерах	40 000	–
другие	27 825	10 287

Дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2007 по срокам наступления платежа

						(тыс. руб.)
Срок наступления платежа согласно договорам						
Наименование дебиторской задолженности	до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	более 1 года	Итого	
Дебиторская задолженность, всего	22 732 130	1 634 445	2 107 629	3 095 122	29 569 326	
в том числе:						
покупатели и заказчики	15 530 972	9 759	14 239	33 268	15 588 238	
авансы выданные	3 049 980	1 362 654	1 800 664	2 950 998	9 164 296	
прочие дебиторы	4 151 178	262 032	292 726	110 856	4 816 792	
Доля, %	76,88	5,53	7,13	10,46	100	
Просроченная					481 154	

Долгосрочная дебиторская задолженность на конец отчетного периода отражается в бухгалтерской отчетности как краткосрочная, если срок ее погашения согласно условиям договоров (контрактов) наступит в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатель	2003	2004	2005	2006	2007
Выручка от продаж, тыс. руб.	74 893 880	126 102 009	119 220 689	140 301 567	154 880 576
Средняя дебиторская задолженность, тыс. руб. (Ф №1 ср. стр. 240)	7 831 256	11 012 477	14 340 343	19 588 104	22 759 610
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в оборотах в год (стр.1/стр.2)	9,56	11,45	8,31	7,16	6,81
Средний срок кредитования дебиторов, в днях (360/стр.3)	38	31	43	50	53

3.7.2 Структура кредиторской задолженности и обязательств

Наименование	31.12.2007		31.12.2006		Изменение
	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	
Поставщики и подрядчики	3 341 488	8,23	3 182 145	25,91	159 343
Задолженность перед персоналом	381 079	0,94	302 187	2,46	78 892
Задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	934 390	2,30	1 448 144	11,79	-513 754
Задолженность перед акционерами по выплате дивидендов*	112 146	0,28	112 675	0,92	-529
Авансы полученные**	2 677 766	6,60	3 054 565	24,87	-376 799
Займы и кредиты	19 374 904	47,74	4 082 008	33,24	15 292 896
Прочие кредиторы	13 762 851	33,91	99 605	0,81	13 663 246
в том числе:					
расчеты по финансовым вложениям	13 637 319		157		13 637 162
Всего кредиторская задолженность и обязательства	40 584 624	100	12 281 329	100	28 303 295

* Все установленные законодательством процедуры по уведомлению акционеров о праве на получение дивидендов Обществом исполнены.

** Здесь и далее полученные от покупателей и заказчиков авансы отражены без НДС, подлежащего внесению в бюджет.

Кредиторская задолженность и обязательства по состоянию на 31.12.2007 по срокам наступления платежа / исполнения обязательства

Наименование обязательств	Срок наступления платежа согласно договорам				Итого
	до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	более 1 года	
Кредиторская задолженность и обязательства всего	20 681 401	5 178 388	394 885	14 329 950	40 584 624
в том числе:					
поставщики и подрядчики	2 765 180	153 816	394 638	27 854	3 341 488
задолженность перед персоналом	381 079	--	--	--	381 079
задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	934 390	--	--	--	934 390
задолженность перед акционерами	112 146	--	--	--	112 146
авансы полученные	2 653 141	24 572	53	--	2 677 766
займы и кредиты	74 904	5 000 000	--	14 300 000	19 374 904
прочие кредиторы	13 760 561	--	194	2 096	13 762 851
Доля, %	50,96	12,76	0,97	35,31	100
Просроченная					40 416

Долгосрочная кредиторская задолженность на конец отчетного периода отражается в бухгалтерской отчетности как краткосрочная, если срок исполнения обязательств по ней согласно условиям договоров (контрактов) наступит в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Динамика оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатель	2003	2004	2005	2006	2007
Себестоимость продаж, тыс. руб. (Ф №2 стр.20 + стр.30 + стр.40)	43 936 793	63 944 156	73 651 534	84 902 118	105 121 147
Средняя кредиторская задолженность, тыс. руб. (Ф №1 ср. стр. 620)	4 836 805	6 631 260	7 673 153	7 883 119	14 558 724
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в оборотах в год (стр.1/стр.2)	9,08	9,64	9,60	10,77	7,22
Средний срок кредитования, в днях (360/стр.3)	40	37	37	33	50

3.7.3 Соотношение дебиторской задолженности и обязательств (в целях анализа оборотного капитала)

Наименование показателя	(тыс. руб.)	
	Остаток на 31.12.2007	Остаток на 31.12.2006
Краткосрочная дебиторская задолженность	22 237 408	23 281 812
Краткосрочные обязательства	26 254 674	12 245 139
Отклонение (+,-)	-4 017 266	+11 036 673
Долгосрочная дебиторская задолженность	381 644	143 217
Долгосрочные обязательства	14 329 950	36 190
Отклонение (+,-)	-13 948 306	+107 027
Соотношение дебиторской задолженности и обязательств	0,56	1,91

3.8 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

Наименование	(тыс. руб.)				
	31.12.2007		31.12.2006		Изменение
	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	
Касса	707	0,11	944	0,11	-237
Расчетные счета	574 501	87,87	362 896	42,25	211 605
Валютные счета	74 519	11,40	429 228	49,97	-354 709
Аккредитивы	1 228	0,19	62 711	7,30	-61 483
Прочие денежные средства	2 823	0,43	3 206	0,37	-383
Итого	653 778	100	858 985	100	-205 207

Информация о потоках денежных средств раскрыта в отчете о движении денежных средств (форма №4).

В целях формирования данного отчета движение валютных денежных средств пересчитано по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2007 года.

Наиболее значительными в составе прочего движения денежных средств по текущей деятельности являются поступление возмещенного из бюджета НДС (3 225 000 тыс. руб.) и перечисления авансовых платежей таможене (2 178 348 тыс. рублей).

Показатель «Величина влияния изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю» представляет собой сальдо по прочим доходам и расходам в части курсовых разниц, образовавшихся в соответствующем периоде по субсчетам учета денежных средств в валюте.

3.9 КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2007	31.12.2006	(тыс. руб.) Изменение
Уставный капитал	5 993 227	5 993 227	–
Резервный капитал	299 661	299 661	–
Добавочный капитал, всего	4 274 588	4 338 950	-64 362
в том числе:			
переоценка основных средств	3 502 811	3 567 173	-64 362
прочие источники	771 777	771 777	–
Нераспределенная прибыль, всего	171 156 978	148 647 734	22 509 244
в том числе:			
прошлых лет	139 658 526	107 109 516	32 549 010
отчетного года	31 498 452	41 538 218	-10 039 766
Итого	181 724 454	159 279 572	22 444 882

Уставный и резервный капиталы соответствуют размерам, определенным в Уставе Общества.

Коэффициенты	Формула	2003	2004	2005	2006	2007
Период окупаемости собственного капитала (год)	$\frac{\text{Ф№1 стр.490}}{\text{Ф№2 стр.190}}$	2,43	1,71	3,34	2,86	4,22
Концентрация собственного капитала (финансовой независимости)	$\frac{\text{Ф№1 стр.490}}{\text{Ф№1 стр.700}}$	0,91	0,92	0,93	0,92	0,81

Акции общества

По состоянию на 31.12.2007 уставный капитал полностью оплачен и состоит из 5 993 227 240 обыкновенных акций, номиналом 1 рубль каждая.

Структура акционерного капитала на 31.12.2007

Бенефициары	Доля, %
VEFT ENTERPRISES LIMITED	77,09
* бенефициаром компании является В.С. Лисин, Председатель Совета директоров	
Deutsche Bank Trust Company Americas	8,45
* бенефициарами являются владельцы глобальных депозитарных акций, размещенных на Лондонской фондовой бирже	
Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционно-финансовая компания «ЛКБ-ИНВЕСТ»	7,52
* бенефициаром компании является В.С. Лисин, Председатель Совета директоров	
Компании, бенефициарами которых являются менеджеры НЛМК	2,50
Акции в свободном обращении, в том числе на российских фондовых биржах	4,44

В отчетном году обыкновенные акции Общества котировались на фондовых биржах НП «ФБ «РТС» и ЗАО «ФБ ММВБ»; глобальные депозитарные акции (ГДА) – на Лондонской фондовой бирже.

Обыкновенные акции Общества в 2006 году включены в Котировальный список «Б» Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ).

Прибыль на акцию

Наименование	2007	2006
Чистая прибыль отчетного периода, тыс. руб.	40 423 931	50 508 140
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, шт.	5 993 227 240	5 993 227 240
Базовая прибыль на 1 акцию, руб.	6,74	8,43

3.10 ДИВИДЕНДЫ

В отчетном году объявлены выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

- по итогам 2006 года, с учетом промежуточных дивидендов в размере 1,50 рубля на одну обыкновенную акцию, дополнительно 1,50 рубля на одну акцию;
- по результатам первого полугодия 2007 года в размере 1,50 рубля на одну акцию.

Размер начисленных дивидендов по категориям акционеров

Акционеры	(тыс. руб.)		
	по итогам 2005	по итогам 2006	по итогам 6 мес. 2007
Юридические лица	17 575 299	17 589 847	8 800 900
Работники Общества	164 715	146 430	66 412
Прочие физические лица	239 668	243 405	122 529
Общая сумма дивидендов	17 979 682	17 979 682	8 989 841

По состоянию на 31.12.2007 выплачено 99,81% дивидендов по итогам работы за предыдущие годы и 99,71% по итогам 6 месяцев 2007 года.

3.11 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В феврале – марте 2007 года Общество полностью исполнило обязательства по полученным в 2006 году у ЗАО «Газпромбанк» и ЗАО «БНП Париба» кредитам.

В конце отчетного года для осуществления текущей и инвестиционной деятельности Общество привлекло следующие заемные средства в рублях на рыночных условиях:

Наименование кредитора	Срок погашения	Основной долг	(тыс. руб.)	
			31.12.2007	Проценты к уплате
ЗАО «Газпромбанк»	июнь 2008	5 000 000	5 786	
ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	декабрь 2009	10 900 000	69 118	
ОАО «ВИЗ-Сталь»	декабрь 2009	3 400 000	–	
Итого		19 300 000	74 904	

3.12 ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наименование	2007		2006		Изменение
	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	
Выручка от продажи продукции за пределами РФ 10 025 813	91 176 584		58,8781	150 771	57,84
Выручка от продажи на территории РФ, всего	63 703 992	41,13	59 150 796	42,16	4 553 196
в том числе:					
продукции (услуг)	62 988 353	40,67	58 596 757	41,76	4 391 596
товаров, приобретенных для перепродажи	–	–	110 125	0,08	-110 125
квартир	715 639	0,46	443 914	0,32	271 725
Всего выручка от продаж	154 880 576	100	140 301 567	100	14 579 009

Динамика выручки, себестоимости и прибыли от продаж

Наименование	(тыс. руб.)				
	2003	2004	2005	2006	2007
Выручка от реализации продукции	74 893 880	126 102 009	119 220 689	140 301 567	154 880 576
Расходы по обычным видам деятельности	43 936 793	63 944 156	73 651 534	84 902 118	105 121 147
Прибыль от продаж	30 957 087	62 157 853	45 569 155	55 399 449	49 759 429

Показатели эффективности деятельности

Наименование	Формула	2003	2004	2005	2006	2007
Рентабельность продаж, %	$\frac{\text{Ф№2 стр.050}}{\text{Ф№2 стр.010}}$	41,33	49,29	38,22	39,49	32,13
Рентабельность основной деятельности, %	$\frac{\text{Ф№2 стр.050}}{\text{Ф№2 стр.020+стр.030+стр.040}}$	70,46	97,21	61,87	65,25	47,34
Доля расходов по обычным видам деятельности в выручке, %	$\frac{\text{Ф№2 стр.020+стр.030+стр.040}}{\text{Ф№2 стр.010}}$	58,67	50,71	61,78	60,51	67,87

3.13 ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Наименование	2007		2006	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
Сдача имущества в аренду	55 050	27 194	38 979	16 341
Продажа основных средств	28 170	21 781	13 873	9 313
Ликвидация основных средств	170 626	126 318	86 970	45 056
Безвозмездная передача основных средств	–	135 187	–	85 841
Продажа валюты	69 060 588	68 173 915	81 081 413	80 996 705
Покупка валюты	4 556	29 153	47 266	3 263
Конвертация валюты	189 462	174 322	65 653	5 148
Курсовая разница	1 348 842	1 658 627	3 322 502	5 665 994
Реализация ТМЦ	350 876	202 312	295 218	127 571
Операции по ценным бумагам	3 198 070	485 440	20 084 451	3 546 478
Штрафы и пени	164 006	43 788	22 582	63 439
Прибыль и убытки прошлых лет	63 528	227 615	16 014	357 436
Расходы по дополнительным выплатам персоналу	–	146 351	–	246 321
Расходы на содержание объектов социально-культурного назначения	–	45 622	–	53 923
Негосударственное пенсионное обеспечение работников	–	95 215	–	74 375
Расходы на благотворительную деятельность	–	199 451	–	22 723
Начисление оценочных резервов	–	193 031	–	5 370 031
Чрезвычайные расходы	–	595	–	–
Прочие	68 940	585 563	491 294	499 648
Итого	74 702 714	72 571 480	105 566 215	97 189 606

3.14 НАЛОГИ И НАЛОГОВАЯ НАГРУЗКА

Налог на прибыль

Расчет налога на прибыль согласно требованиям ПБУ 18/02

Наименование	(тыс. руб.)	
	2007	2006
Бухгалтерская прибыль до налогообложения	53 235 944	67 633 628
Условный расход по налогу на прибыль (по данным бухгалтерского учета)	12 776 626	16 232 071
Постоянные налоговые обязательства	(564 789)	893 417
Отложенные налоговые активы	349 148	18 445
Отложенные налоговые обязательства	(388 423)	(438 168)
Текущий налог на прибыль (по налоговым расчетам)	12 172 562	16 705 765

НДС

Являясь традиционным экспортером, Общество реализует значительную часть продукции с применением ставки налога 0 процентов. Суммы налога, уплаченные поставщикам и подрядчикам при приобретении товаров (работ, услуг), превышают сумму налога, исчисленную от реализации продукции на внутреннем рынке. Сложившаяся разница предъявляется к возмещению из бюджета. В 2007 году возмещенный из бюджета НДС составил 6 528 872 тыс. руб. (2006 – 3 360 493 тыс. руб.).

С 1 января 2006 года Общество применило предусмотренный налоговым законодательством порядок перехода на метод определения налоговой базы «по отгрузке». По состоянию на конец отчетного года в бухгалтерском балансе в составе прочих долгосрочных обязательств и прочих краткосрочных кредиторов отражен отложенный НДС по неоплаченной выручке от продаж предыдущих отчетных периодов в сумме 7 944 тыс. руб. (на 31.12.2006 – 13 697 тыс. руб.).

ЕСН

Обществом в соответствии с НК РФ исчисление ЕСН производится по регрессивной шкале.

С 1.01.2005 ставка ЕСН составляет 26%, регрессивные ставки налога применяются в случае, если налоговая база работника превышает 280 тыс. рублей.

Доли работников, налогооблагаемая база которых соответствовала регрессивной шкале, составили 25% и 7% в 2007 и 2006 гг. соответственно.

Наименование	2003	2004	2005	2006	2007
Ставка налога, %	35,6	35,6	26,0	26,0	26,0
Налогооблагаемая база, тыс. руб.	3 855 986	4 405 411	5 694 297	6 560 196	8 574 753
ЕСН, тыс. руб.	1 271 458	1 403 979	1 427 258	1 623 725	2 038 729
Эффективная ставка ЕСН, %	32,97	31,87	25,06	24,75	23,78

Налоговая нагрузка

Наименование	2003	2004	2005	2006	2007 (тыс. руб.)
Уплачено налогов, всего	9 116 758	16 450 677	13 986 713	19 294 540	15 557 341
в том числе:					
налог на прибыль	7 037 286	14 487 045	11 937 664	17 058 728	12 740 393
ЕСН	1 132 289	1 268 801	1 183 281	1 476 556	1 894 071
налог на имущество	283 133	290 084	393 647	418 108	477 113
земельный налог	363 913	371 114	435 973	296 522	402 295
прочие	300 137	33 633	36 148	44 626	43 469
Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	74 893 880	126 102 009	119 220 689	140 301 567	154 880 576
Совокупная налоговая нагрузка, %	12,17	13,05	11,73	13,75	10,04

Структура уплаченных налогов (%)

Наименование	2003	2004	2005	2006	2007
Налог на прибыль	77,19	88,06	85,35	88,41	81,89
ЕСН	12,42	7,71	8,46	7,65	12,17
Налог на имущество	3,11	1,76	2,81	2,17	3,07
Земельный налог	3,99	2,26	3,12	1,54	2,59
Прочие	3,29	0,21	0,26	0,23	0,28

3. 15 ИНФОРМАЦИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ

3. 15. 1 Перечень аффилированных лиц*

В перечень аффилированных лиц включены члены Совета директоров, члены Правления Общества, организации и физические лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит Общество, а также организации, в которых Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, приходящихся на акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал данных организаций.

Общество контролируют компании FLETCHER INDUSTRIAL EQUITY FUND LIMITED и VEFT ENTERPRISES LIMITED, зарегистрированные на Багамских островах и Кипре соответственно.

Дочерние общества ОАО «НЛМК» со 100% участием:

- ООО «ВИЗ-Сталь»
- ООО «Новолипецкое»
- ООО «Вторчермет НЛМК»
- ООО «Независимая Транспортная Компания»
- Компания с ограниченной ответственностью NLMK International B.V.
- Дочернее предприятие «Пансионат «Новолипецкий металлург» ОАО «НЛМК»
- ООО «Карамышевское»
- ООО «Сталь»
- Кузбасс Эссет Холдингз Лимитед
- ООО «Торговый дом НЛМК»
- ООО «Липецкое страховое общество «Шанс»

* Перечень аффилированных лиц Общества является обязательным для раскрытия эмитентом эмиссионных ценных бумаг и представляется на официальном сайте ОАО «НЛМК» в сети Интернет <http://www.nlmk.ru>

Прочие дочерние общества ОАО «НЛМК»:

Наименование общества	Доля участия в УК на 31.12.2007, %
ООО «Лармет»	99,98
ООО «Вимет»	99,97
ОАО «Стойленский горно - обогатительный комбинат»	96,98
ОАО «Алтай - Кокс»	94,15
ОАО «Доломит»	92,74
ОАО «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	88,62
ООО «Вторметснаб НЛМК»	70,00
ОАО «Туапсинский морской торговый порт»	69,41
ОАО «Северная Нефтегазовая Компания»	62,00
ОАО «Липецкий Гипромез»	57,57
ОАО «Макси – Групп»	50,00*

* Приобретение составило 50% плюс 1 акция ОАО «Макси – Групп».

Зависимые общества:

Наименование общества	Доля участия в УК на 31.12.2007, %
ООО «Нептун»	25,00

Все вышеперечисленные общества зарегистрированы в Российской Федерации, за исключением компании Кузбасс Эссет Холдингз Лимитед, Компании с ограниченной ответственностью NLMK International B.V. и Дочернего предприятия «Пансионат «Новолипецкий металлург» ОАО «НЛМК», которые зарегистрированы на Гибралтаре, в Нидерландах и Украине соответственно.

Кроме того, Общество владеет напрямую или через свои дочерние общества (либо совместно с ними) пакетами акций или долями в уставных (складочных) капиталах ряда организаций (далее в раскрытиях такие аффилированные лица помечены – (1)).

В состав прочих аффилированных лиц Общества включены так же юридические лица и члены коллегиальных органов управления участников Группы НЛМК, входящие в группу лиц, к которой принадлежит Общество, но не контролируемые им (далее в раскрытиях такие аффилированные лица помечены – (2)).

3. 15. 2 Операции с аффилированными лицами

Раскрытие операций по отдельным организациям представляется за период их фактического пребывания в составе аффилированных лиц. Выбывшие из списка аффилированные лица по состоянию на 31.12.2007 помечены – (3).

Операции отражены с учетом НДС.

Продажи аффилированным лицам

Порядком определения цен на продукцию ОАО «НЛМК» предусмотрен единый подход определения цен на продукцию, работы, услуги как для аффилированных лиц Общества, так и для прочих покупателей и заказчиков.

Продажи

Наименование аффилированного лица	2007			2006		
	Продукция Общества	Покупные МПЗ	Услуги	Продукция Общества	Покупные МПЗ	Услуги
	(тыс. руб.)					
ООО «Торговый дом «НЛМК»	782 229	287	293	–	–	655
ОАО «Морской порт Санкт-Петербург» (2)	–	–	166	–	–	–
ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	157 397	–	–	25 244	–	959
ООО «Независимая Транспортная Компания»	–	–	14 165	20 787	–	61 059
ООО «Новолипецкое»	3 515	–	466	173	4 285	544
ООО «Карамышевское»	–	–	–	–	–	62
ООО «Вимет»	–	–	–	–	–	29
ОАО «Доломит»	3 078	–	–	2 925	–	–
ОАО «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	4 685	–	746	7 744	–	591
ООО «Липецкая городская энергетическая компания» (2)	476	–	113 368	485	114	136 170
ООО «Городская энергосбытовая компания» (2)	–	–	22 550	–	–	10 347
ЗАО «Липецкий Гипромез»	–	–	–	–	–	115
ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» (2)	–	–	3 647	–	–	11 833
ООО «РУМЕЛКО» (3)	–	–	574	–	–	827
ЗАО Инвестиционная компания «Либра Капитал» (3)	–	–	158	–	–	122
ООО «Липецкое страховое общество «Шанс»	–	–	6 865	–	–	10 331
ООО «ВИЗ-Сталь»	2 371 876	–	–	979 258	1 245	–
ОАО «Алтай-Кокс»	–	–	25 576	–	–	21
ООО «Ворметснаб НЛМК»	2	–	3 711	1	–	1 702
ООО «РУМЕДИА» (3)	–	–	65	–	–	47
Данстил А/С (1)	8 394 332	–	–	5 303 707	–	–
ЗАО ИП «Молодечненский трубопрокатный завод» (2)	57 670	–	–	8 871	–	–
ОАО «Комбинат «КМАруда» (3)	–	–	–	543	–	–
Итого	11 775 260	287	192 350	6 349 738	5 644	235 414
Всего по аффилированным лицам		11 967 897			6 590 796	

Закупки у аффилированных лиц

Цены на материально-производственные запасы и услуги, приобретаемые у аффилированных лиц, определены на основании рыночных цен.

Стоимость проектных работ ОАО «Липецкий Гипромез» определяется на основании действующих справочников и сборников базовых цен на проектные работы для строительства с использованием индексов цен, рекомендуемых Министерством регионального развития РФ.

Цены (тарифы) при расчетах за оказанные энергетические услуги с ООО «Липецкая городская энергетическая компания» и ООО «Городская энергосбытовая компания» подлежат обязательному государственному регулированию и утверждены Региональной энергетической комиссией.

Закупки

Наименование аффилированного лица	(тыс. руб.)			
	2007		2006	
	МПЗ	Услуги	МПЗ	Услуги
ООО «Торговый дом «НЛМК»	10 234 734	20 256	41 299 519	87 845
ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	22 509 971	–	2 888	–
ООО «Независимая Транспортная Компания»	21 991	405 582	1 621	473 626
ООО «Новолипецкое»	–	–	44	–
ООО «Карамышевское»	10 975	–	11 651	–
ООО «Вторметснаб НЛМК»	825 292	–	–	–
ОАО «Туапсинский морской торговый порт»	–	99 153	–	–
ОАО «Доломит»	240 919	–	195 417	–
ОАО «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	611 082	–	511 420	207
ООО «Липецкая городская энергетическая компания» (2)	–	28 850	10	19 866
ООО «Городская энергосбытовая компания» (2)	–	10 232	–	12 980
ЗАО «Липецкий Гипромез»	–	464 505	–	246 756
ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» (2)	–	21 899	–	40 750
ООО «АвтоКИМ-2001» (1)	–	12 786	466	630
ООО «РУМЕЛКО» (3)	8 446	–	13 283	729
ЗАО Инвестиционная компания «Либра Капитал» (3)	–	433	–	10 687
ООО «ВИЗ-Сталь»	357 153	–	1 301	–
ОАО «Алтай-Кокс»	4 789 003	–	2 675 878	–
ООО «Угольная компания «Прокопьевскуголь» (3)	280 272	–	1 283 555	19
Итого	39 889 838	1 063 696	45 997 053	894 095
Всего по аффилированным лицам	40 953 534		46 891 148	

Доля закупок Общества у аффилированных лиц составила 35,81% и 48,86% в 2007 и 2006 гг. соответственно.

Аренда

Общество предоставляет имущество в аренду:

Наименование арендатора	(тыс. руб.)	
	Доходы от сдачи в аренду	
	2007	2006
ООО «Торговый дом «НЛМК»	125	125
ООО «Вимет»	–	108
ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» (2)	–	5
ООО «Нептун»	1 979	3 704
ООО «Липецкая городская энергетическая компания» (2)	2 414	–
ООО «Вторметснаб НЛМК»	15 494	15 407
Итого	20 012	19 349

Общество арендует имущество у ОАО «Липецкий Гипромет». Арендная плата составила 9 382 тыс. руб. и 6 343 тыс. руб. в 2007 и 2006 гг. соответственно.

Финансовые операции

В 2006 году Общество предоставило ООО «Угольная компания «Прокопьевскуголь» краткосрочный беспроцентный займ 3 694 330 тыс. рублей. По состоянию на 31.12.2006 в отношении данной задолженности был создан резерв по сомнительным долгам в сумме 2 872 397 тыс. рублей. ООО «Угольная компания «Прокопьевскуголь» погасило 32 000 тыс. руб., в феврале 2007 года Общество произвело уступку права требования непогашенной части займа третьей стороне за общую стоимость 30 000 тыс. долл. США.

В течение отчетного года Общество в качестве оплаты дополнительных выпусков акций передало пакеты акций Данстил А/С и Steel Invest & Finance (Luxemburg) S.A. дочерней компании с ограниченной ответственностью NLMK International B.V. (см. Пояснение 3.5).

ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат» и ООО «ВИЗ-Сталь» предоставили Обществу долгосрочные займы 10 900 000 тыс. руб. и 3 400 000 тыс. рублей соответственно (см. Пояснение 3.11).

В отчетном году Общество выдало займы ОАО «Макси – Групп», Steel Invest & Finance (Luxemburg) S.A. и ОАО «Инвестиционная компания «Макси» на общую сумму 13 616 440 тыс. рублей (см. Пояснение 3.5). В 2007 году проценты по выданным займам составили:

Наименование заемщика	(тыс. руб.)	
	Начислено процентов	
	2007	2006
ОАО «Макси – Групп»	107 638	
Steel Invest & Finance (Luxemburg) S.A. (3)	122 804	
ОАО «Инвестиционная компания «Макси» (1)	2 301	
Итого	232 743	

В декабре осуществлена сделка по приобретению контрольного пакета акций ОАО «Макси – Групп» у основателя компании Н.В. Максимова (см. Пояснение 3.5). По состоянию на 31.12.2007 расчеты по данной сделке не завершены.

Общество предоставляло членам Правления беспроцентные займы. Общая сумма задолженности по займам составила 3 700 тыс. руб. и 12 300 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2007 и 31.12.2006 соответственно.

Обеспечение обязательств

В отчетном году Общество поручалось за аффилированные лица и аффилированные лица обеспечивали свои обязательства перед Обществом.

(тыс. руб.)		
31 декабря		
Обеспечения обязательств выданные	2007	2006
ООО «Вторметснаб НЛМК»	–	7 067
ОАО «Алтай-Кокс»	145 000	1 417 846
ООО «Вторчермет НЛМК»	51 475	52 077
ЗАО «Нижнесергинский метизно-металлургический завод» (1)	2 096 473	–
Итого	2 292 948	1 476 990

(тыс. руб.)		
31 декабря		
Обеспечения обязательств полученные	2007	2006
ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» (2)	306 224	736 235
ОАО «Макси - Групп»	3 212 925	–
ЗАО «МеталлФинанс» (1)	2 887 313	–
ЗАО «Металл – Е» (1)	1 531 250	–
ООО «Управляющая компания «Уральского завода прецизионных сплавов» (1)	4 150 000	–
ОАО «Металлургический холдинг» (1)	918 746	–
Свердловское ЗАО «Втормет» (1)	4	–
Итого	13 006 462	736 235

Прочие операции с аффилированными лицами

Ежегодно Общество заключает договоры с ООО «Липецкое страховое общество «Шанс» по коллективному добровольному медицинскому страхованию, страхованию гражданской ответственности, наземного транспорта, имущества, воздушных судов, грузов, а также работников Общества, призванных в Вооруженные силы РФ.

(тыс. руб.)				
Вид страхования	Страховая премия		Страховое возмещение	
	2007	2006	2007	2006
Добровольное медицинское страхование	41 112	54 018	5 900	35 320
Добровольное страхование гражданской ответственности	18 806	103	–	–
Обязательное страхование гражданской ответственности	5 289	5 913	–	42
Добровольное страхование наземного транспорта	12 131	10 070	1 165	851
Добровольное страхование имущества	125 454	134 004	–	–
Страхование воздушных судов	399	390	–	–
Страхование призывников в Вооруженные силы РФ	6	22	–	–
Страхование грузов	755	24	–	–
Итого	203 952	204 544	7 065	36 213

3.15.3 Вознаграждение членам Совета директоров и Правления Общества

Условия и порядок выплаты вознаграждения и компенсации расходов, связанных с исполнением функций членов Совета директоров, установлен Положением о вознаграждении членов Совета директоров ОАО «НЛМК», утвержденным общим собранием акционеров.

Вознаграждения членов Правления определяются договорами, заключаемыми с членами Правления, в соответствии с Положением об оплате труда членов Правления Общества, утвержденным Советом директоров Общества по представлению Комитета по кадрам и вознаграждению.

Наименование	(тыс. руб.)	
	2007	2006
Выплаты членам Совета директоров	46 297	46 897
в том числе:		
вознаграждение	37 551	42 834
авторское вознаграждение	5 413	3 620
прочие выплаты	3 333	443
Выплаты членам Правления	53 591	34 801

3.15.4 Состояние расчетов с аффилированными лицами

Выданные займы

Задолженность по выданному займу ОАО «Макси – Групп» по состоянию на 31.12.2007 составила 9 773 120 тыс. рублей.

Размещенные депозиты

Депозиты, размещенные Обществом в ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк», на 31.12.2007 составили 637 462 тыс. рублей (на 31.12.2006 – 594 967 тыс. руб.).

Дебиторская задолженность

Наименование аффилированного лица	31.12.2007			31.12.2006		
	Задолженность	Резерв по сомн. долгам	Балансовая оценка	Задолженность	Резерв по сомн. долгам	Балансовая оценка
ООО «Торговый дом «НЛМК»	85 022	6 879	78 143	463 706	–	463 706
ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	1 739	–	1 739	–	–	–
ООО «Липецкое страховое общество «Шанс»	125 454	13	125 441	2 606	–	2 606
ООО «Новолипецкое»	21 456	2	21 454	27 034	–	27 034
ООО «Сталь»	17	17	–	16	8	8
ООО «Вимет»	–	–	–	124	124	–
ОАО «Доломит»	164	–	164	141	–	141
ОАО «Липецкий Гипромез»	8 747	1	8 746	171	–	171
ОАО «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	253	–	253	1 636	–	1 636
ООО «Независимая Транспортная Компания»	876 575	88	876 487	617 681	–	617 681
ООО «Нептун»	414	–	414	–	–	–
ООО «Липецкая городская энергетическая компания» (2)	2 465	–	2 465	12 621	–	12 621

Дебиторская задолженность (продолжение)

(тыс. руб.)						
Наименование аффилированного лица	31.12.2007			31.12.2006		
	Задолженность	Резерв по сомн. долгам	Балансовая оценка	Задолженность	Резерв по сомн. долгам	Балансовая оценка
ДанСтил А/С (1)	1 051 738	105	1 051 633	1 654 485	–	1 654 485
ЗАО «Спортивно-стрелковый комплекс «Лисья Нора» (2)	2 025	–	2 025	3 816	–	3 816
ООО «Вторметснаб НЛМК»	1 236	–	1 236	4 550	–	4 550
ООО «Городская энергосбытовая компания» (2)	2 601	–	2 601	1 642	–	1 642
ООО «ВИЗ-Сталь»	21 216	2	21 214	410 782	–	410 782
ОАО «Алтай-Кокс»	6 487	–	6 487	2 069	1 032	1 037
ЗАО «Алтай-Кокс-Интеграция» (1)	1 249 992	125	1 249 867	1 249 992	–	1 249 992
ОАО «Туапсинский морской торговый порт»	69	–	69	–	–	–
ОАО «Морской порт Санкт-Петербург» (2)	166	–	166	–	–	–
ОАО «Макси – Групп»	94 786	9	94 777	–	–	–
ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» (2)	18	–	18	48 963	–	48 963
Всего по аффилированным лицам	3 552 640	7 241	3 545 399	4 502 035	1 164	4 500 871
Всего по Обществу		29 569 326			26 502 449	

Доля аффилированных лиц в обязательствах перед Обществом в отчетном году составила 11,99%.

Кредиторская задолженность

(тыс. руб.)		
Наименование аффилированного лица	31.12.2007	31.12.2006
Максимов Н.В. (2)	13 637 319	–
ООО «Торговый дом «НЛМК»	75 207	1 205 268
ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	414 586	313
ООО «Липецкое страховое общество «Шанс»	14	–
ООО «Новолипецкое»	390	586
ООО «Карамышевское»	387	309
ОАО «Доломит»	7	–
ООО «Сталь»	176	1 088
ОАО «Липецкий Гипромез»	59 939	15 074
ОАО «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	139	90
Дочернее предприятие «Пансионат «Новолипецкий металлург» ОАО «НЛМК»	159	50
ООО «Независимая Транспортная Компания»	100 639	57 861
ООО «Липецкая городская энергетическая компания» (2)	1 293	626
ООО «АвтоКИМ-2001» (1)	846	72
ООО «Городская энергосбытовая компания» (2)	–	85
ООО «ВИЗ-Сталь»	143 124	133
ОАО «Алтай-Кокс»	95 344	6 566
ООО «Вторметснаб НЛМК»	9 774	–
ОАО «Туапсинский морской торговый порт»	3 534	–
ООО «ТУАПСЕВНЕШТРАНС» (1)	110	–
ОАО банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» (2)	1 049	14
Всего по аффилированным лицам	14 544 036	1 288 135
Всего по Обществу	40 584 624	12 281 329

Обязательства Общества перед аффилированными лицами в отчетном году составили 35,84% от общей суммы обязательств.

3.16 УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧИЕ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ УБЫТКИ

Руководство Общества считает необходимым раскрыть возможные убытки от наступления событий, признанных условными фактами:

Наименование	(тыс. руб.) Возможные убытки
Ожидаемые убытки от списания активов, всего	169 025
в том числе:	
неиспользуемых основных средств	6 714
объектов незавершенного строительства	162 311
Расследуемые факты недостач и потерь от порчи ценностей	14 778
Незавершенные судебные разбирательства	22 673
Претензии покупателей	76 574
Итого	283 050

3. 17 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Согласно принятому Советом директоров Общества решению с декабря отчетного года проводится ликвидация филиала во Владивостоке с одновременной организацией производственного участка в г. Уссурийске.

В январе-марте 2008г. Общество получило краткосрочные банковские кредиты в размере 42 000 тыс. долл. США и 4 500 000 тыс. рублей.

Руководитель



Лапшин А.А.

Главный бухгалтер



Соколов А.А

20 марта 2008 г.

