

**Годовой Новолипецкий
отчет металлургический
2005 комбинат**

Содержание

Обращение председателя Совета директоров	3
Цели и стратегия Компании	6
Характеристика НЛМК	7
Календарь важнейших событий года	10
Основные итоги 2005 года	13
Деятельность НЛМК	14
Стальной сегмент	15
Характеристика сегмента	15
Производство	15
Обзор рынков металла	21
Продажи металлопродукции	25
Сырье и снабжение	29
Финансовый результат	31
Горнодобывающий сегмент	35
Характеристика сегмента	35
Производство и запасы	35
Финансовый результат	39
Прочая деятельность	43
Характеристика	43
Финансовый результат	45
Консолидированные финансовые итоги	46
Финансовый результат	47
Рейтинги	55
Управление рисками	57
Управление стоимостью	61
Техническое перевооружение и развитие	63
Социальная позиция НЛМК	67
Корпоративное управление	74
Принципы корпоративного управления	75
Органы корпоративного управления	76
Структура управления Компанией	80
Акционерный капитал	84
Акционерный капитал	85
Информация о котировках акций	85
Дивиденды Компании	87
Предложения по использованию прибыли	89
Консолидированная отчетность НЛМК в соответствии с US GAAP	90
Основные показатели за пять лет	143

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Уважаемые акционеры!

В 2005 году наша Компания продемонстрировала высокие финансовые результаты и значительно продвинулась в достижении своих стратегических целей. Это был особенный год для НЛМК. Основное внимание было уделено выходу Компании на международный фондовый рынок, дальнейшей вертикальной интеграции за счет приобретения активов с высоким синергетическим эффектом, а также успешному выполнению программы технического перевооружения. Я думаю, что динамика цены акций НЛМК с начала торгов на Лондонской фондовой бирже 15 декабря 2005 года является подтверждением верности выбранной нами стратегии.

Успешное размещение акций НЛМК в Лондоне в конце года позволило упрочить наши позиции в качестве одной из ведущих сталелитейных компаний мира и значительно повысить ликвидность акций компании. Согласно отчетам ведущих инвестиционных банков НЛМК является самой ликвидной компанией в российском стальном секторе.

Несмотря на значительное ухудшение рыночной конъюнктуры во второй половине года, компания сохранила высокие финансовые показатели. В 2005 году выручка НЛМК составила 4 468,7 млн долларов США, что соответствует уровню, достигнутому в 2004 году. Некоторое снижение операционной прибыли по сравнению с 2004 годом явилось результатом планового снижения выпуска стальной продукции. Тем не менее, особенно важно отметить, что в условиях значительного снижения цен на нашу продукцию мы смогли обеспечить операционную рентабельность (маржу EBITDA) на уровне 47%. Это позволяет НЛМК по итогам прошедшего года сохранить за собой лидерство в списке наиболее рентабельных мировых производителей стали.

Высокая прибыльность Компании позволяет нам осуществлять значительные инвестиции в программу технического перевооружения. Мы уже вложили в развитие основного производства более 1,2 млрд долларов США в рамках первого этапа программы (2000-2005 гг.), что позволило НЛМК выйти на сегодняшний высокий уровень технологической и финансовой эффективности. Новый этап программы, рассчитанный на 2006-2010 гг. позволит нам упрочить позиции ведущего производителя отрасли. К 2010 году мы планируем увеличить производство плоского проката более чем до 6 млн тонн, подняв тем самым долю продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме производства.

Результаты операционной деятельности позволяют Компании финансировать из собственных средств производственные затраты, капитальные затраты и сделки в области слияний и поглощений, а также выплачивать значительную долю прибыли в виде дивидендов. Принимая во внимание устойчивое финансовое положение НЛМК, Совет директоров предлагает изменить существующую дивидендную политику, предусмотрев дивидендные выплаты в размере не менее 20% от чистой прибыли, определенной по US GAAP, и поставив стратегической целью выплату акционерам ежегодно 30% прибыли в рамках 5-летнего цикла. Также важно отметить, что Совет Директоров считает целесообразным выплачивать акционерам средства, полученные в результате продажи непрофильных активов Компании. По итогам 2005 года предложено выплатить около 300 млн долларов чистой прибыли от реализации НЛМК принадлежащих ему 12% акций Лебединского ГОКа.

После приобретения НЛМК железорудных активов компания на 100% обеспечивает свои потребности в железорудном концентрате. В 2005 году нами сделан еще один важный шаг в самообеспеченности основными сырьевыми ресурсами. НЛМК использована возможность приобретения стратегического актива в угольном секторе – лицензии на месторождение высококачественных коксующихся углей «Жерновское-1» в Западной Сибири. Более того, в течение прошлого года была проделана большая работа по приобретению уже действующих угольных активов. Я считаю большим успехом для Компании приобретение в начале 2006 года группы угольных компаний «Прокопьевскуголь», а также ведущего российского производителя кокса – компании «Алтай-Кокс». Эти приобретения позволят нам полностью обеспечить потребности в коксе на дальнейшую перспективу, а также к 2009 году достичь 100% самообеспеченности в коксующемся угле.

Другим аспектом проводимой нами стратегии вертикальной интеграции является покупка высококачественных прокатных мощностей на стратегических рынках. В 2005 году НЛМК участвовал в аукционе на приобретение доли в турецкой компании «Эрдемир» для расширения присутствия на этом перспективном рынке. Однако, в ходе аукциона, цена актива поднялась выше его фундаментальной стоимости, и мы отказались от этой сделки. В этой связи я еще раз хочу подчеркнуть, что мы продолжаем выборочно рассматривать возможности сделок в области слияний и поглощений. Приобретение в начале 2006 года датской компании «Данстил» демонстрирует основополагающий

подход НЛМК к приобретению активов, основанный на приоритете увеличения добавленной стоимости, а не объемов производства.

Также, я хотел бы упомянуть о том, что мы продолжаем успешно развивать практику корпоративного управления, соответствующую мировым стандартам. Четыре независимых члена совета директоров, избранные в 2005 году, принимают активное участие в работе Совета директоров. Компания уделяет пристальное внимание своевременному и качественному раскрытию информации. Максимальная прозрачность финансово-хозяйственной деятельности является основой нашей политики в области корпоративного управления.

В целом ситуация в мировой экономике складывается для нас благоприятно. Основные рынки демонстрируют сегодня стабильный рост и устойчивый спрос на продукцию НЛМК. По нашим оценкам, в 2006 году цены и спрос на продукцию НЛМК останутся на уровне прошлого года с возможными незначительными колебаниями, что позволит Компании достичь высоких финансовых результатов.

В заключение я хотел бы поблагодарить наших сотрудников, управленческую команду и членов Совета директоров за вклад, который они внесли в успехи нашей Компании в 2005 году. Ваша работа, опыт и знания – наш основной актив.

С уважением,



Владимир Лисин

ЦЕЛИ И СТРАТЕГИЯ КОМПАНИИ

Видение НЛМК

НЛМК видит себя одним из лидеров мировой черной металлургии, поставщиком широкого спектра высококачественной продукции на отечественный и зарубежные рынки, одной из самых прибыльных компаний в отрасли.

Миссия НЛМК

Миссией НЛМК является рост благосостояния акционеров Компании за счет получения стабильной прибыли посредством выпуска качественной продукции, полностью удовлетворяющей потребностям рынка.

Стратегические цели НЛМК

- обеспечение роста стоимости и инвестиционной привлекательности за счет приобретения стратегически важных активов в рамках программы по созданию вертикально-интегрированной структуры Компании;
- непрерывное улучшение технологических и управленческих процессов и внедрение новой техники с целью упрочнения статуса низкокзатратной и высокоприбыльной металлургической Компании;
- последовательная реализация Программы технического перевооружения с целью повышения качества производимой продукции и увеличения выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью;
- укрепление конкурентных преимуществ на стратегически важных рынках и освоение новых рынков сбыта металлопродукции за счет проведения эффективной сбытовой политики, направленной на выявление и удовлетворение нужд потребителей;
- повышение социальной ответственности Компании и эффективности системы оплаты труда, обеспечивающей устойчивый рост благосостояния и социальную защищенность работников. Привлечение и удержание в Компании наиболее талантливых руководителей и специалистов;
- обеспечение соответствия европейским стандартам по защите окружающей среды, ориентация на наилучшие существующие технологии, предотвращение загрязнения окружающей среды;
- обеспечение работы системы корпоративного управления, удовлетворяющей лучшим международным практикам.

ХАРАКТЕРИСТИКА НЛМК

НЛМК является одной из крупнейших металлургических компаний мира, четвертым по величине производителем стали в России.

НЛМК представляет собой вертикально-интегрированную группу предприятий, которая контролирует основных поставщиков сырья и в значительной степени обеспечивает свои потребности в энергоснабжении.

В состав Группы НЛМК входят

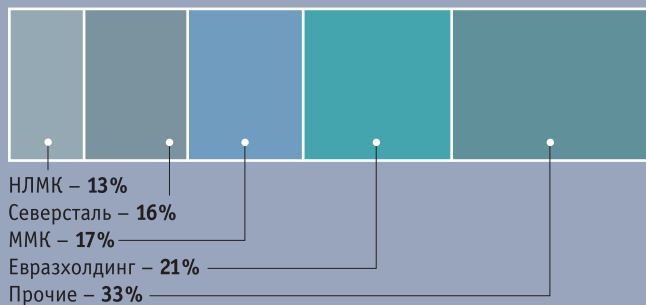
- **Стальной сегмент**, который включает в себя Материнскую компанию ОАО «НЛМК», а также сервисные компании (ООО «Торговый дом НЛМК» и ООО «Независимая Транспортная Компания»), занимающиеся обеспечением металлургического производства и реализацией продукции и услуг. Кроме того, в январе 2006 года НЛМК приобрел 100% акций датского производителя стали DanSteel A/S.
- **Горнодобывающий сегмент**, который представлен компаниями ОАО «Стойленский ГОК», ОАО «Доломит», ОАО «СТАГДоК», производящими металлургическое сырье для Материнской компании, а также вошедшим в состав Группы НЛМК в начале 2006 года ОАО «Комбинат КМАруда» (до этого ОАО «Комбинат КМАруда» входило в состав Группы НЛМК с 2000 года по 1 квартал 2005 года включительно). Кроме того, в начале 2006 года НЛМК было достигнуто соглашение о приобретении пакета акций ОАО «Алтай-кокс» и группы угольных компаний «Прокопьевскуголь».
- **Прочие компании**, в число которых входят: ОАО «Туапсинский Морской Торговый Порт» (ТМТП) – пятый по величине морской порт в России, расположенный на Черном море; ОАО «Банк социального развития и строительства «Липецккомбанк»; ООО «Липецкое страховое общество «Шанс»; ООО «Липецкая Городская Энергетическая Компания» (ЛГЭК), занимающаяся энергоснабжением населения, и другие компании.

НЛМК специализируется на производстве листового проката широкого сортамента. Компания производит около 13% российской стали, 20% плоского проката и 53% проката с полимерными покрытиями. Компания занимает лидирующую позицию в России по производству холоднокатаного проката, а также является крупнейшим в Европе производителем электротехнических сталей.

НЛМК занимает третье место в России по производству железорудного сырья. В 2005 году входящие в состав Группы НЛМК горнодобывающие компании произвели около 13% российской товарной железной руды, значительная часть которой была потреблена внутри Группы.

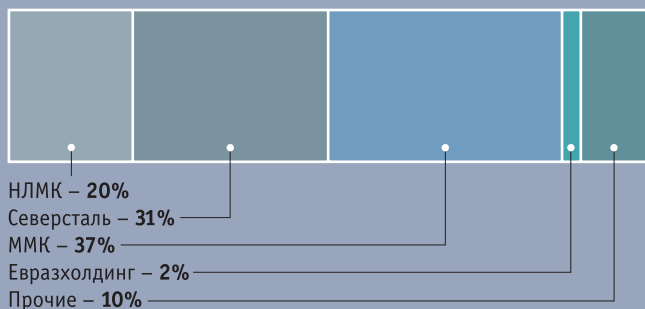
Продукция Компании пользуется устойчивым спросом на внутреннем и внешнем рынках. В денежном выражении на экспорт приходится 58% продаж производимой Группой НЛМК продукции. Основными экспортными рынками сбыта продукции НЛМК в настоящий момент являются: страны Азии и Океании, страны ЕС, а также страны Ближнего Востока, включая Турцию.

Доля НЛМК в отраслевом производстве стали в 2005 году



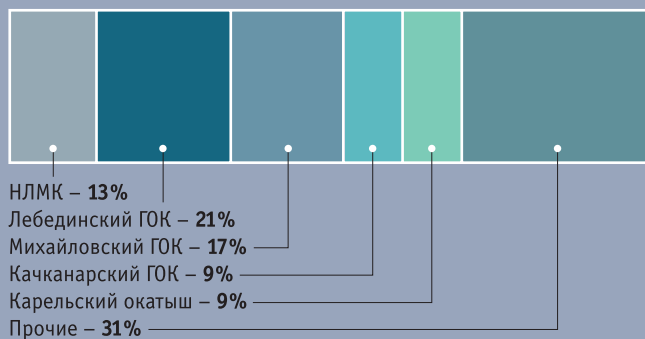
Источник: ФСТС России, Чермет

Доля НЛМК в отраслевом производстве плоского проката в 2005 году



Источник: ФСТС России, Чермет

Доля НЛМК в отраслевом производстве товарной железной руды в 2005 году*



*Включая производство ОАО «Комбинат КМАруда», которое со II квартала 2005 года являлось зависимой компанией.

Источник: ОАО «Рудпром»

На протяжении многих лет имя НЛМК служит гарантией высокого качества продукции для потребителей во всем мире. Традиционные партнеры Компании ценят стабильность, поэтому стремятся к дальнейшему сотрудничеству. Новые клиенты ориентируются на надежность и высокое качество продукции НЛМК.

Компания является одним из лидеров российской промышленности по внедрению технологических инноваций. В ходе реализации Программы технического перевооружения и развития с целью повышения качества и конкурентоспособности производимой продукции, а также снижения производственных затрат был значительно увеличен уровень технологической оснащенности Компании.

Высокая степень вертикальной интеграции позволяет Компании контролировать уровень производственных затрат практически на всех этапах производственной цепочки, что гарантирует сохранение лидирующих позиций по уровню рентабельности среди ведущих мировых производителей металлопродукции.

Устойчивое финансовое положение Компании подтверждается наличием самых высоких кредитных рейтингов среди российских сталелитейных предприятий. В 2005 году рейтинговые агентства Standard & Poor's и Moody's присвоили НЛМК рейтинги BB и Ba2, соответственно.

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЕЙШИХ СОБЫТИЙ ГОДА

Январь

С 14 января акции НЛМК были включены в Котировальный список «Б» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в НП «Фондовая биржа РТС». Это позволило повысить инвестиционную привлекательность Компании.

Февраль

По итогам аудита шведские эксперты признали полное соответствие действующих в Компании систем менеджмента качества и управления окружающей средой строгим требованиям международных стандартов и европейского рынка. В соответствии с методикой оценки поставщиков «Volvo» НЛМК был включен в высшую категорию поставщиков – категорию «А».

Март

На НЛМК было начато внедрение новой системы мотивации труда, нацеленной на поощрение высококвалифицированных специалистов и привлечение молодежи.

В коксохимическом производстве НЛМК была остановлена на реконструкцию коксовая батарея №2. Модернизация агрегата обеспечит его надежную безаварийную работу, повысит производительность до 460 тыс. тонн в год и почти в 3 раза сократит нагрузку на окружающую среду.

Апрель

На НЛМК впервые в России был освоен выпуск металлопродукции с новыми видами полимерных покрытий (прокат с полиуретановым покрытием и покрытием типа ПВДФ (поливинилиденфторидное)).

Май

Состоялось годовое Общее собрание акционеров Открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат». В ходе собрания были утверждены годовой отчет Общества за 2004 год, годовая бухгалтерская отчетность, отчет о прибылях и убытках, а также распределение прибыли.

По итогам работы за 2004 год было принято решение о выплате дивидендов по размещенным обыкновенным акциям денежными средствами в размере 1,8 рубля на одну обыкновенную акцию.

НЛМК стал победителем аукциона на право освоения участка «Жерновский-1» Жерновского каменноугольного месторождения (Россия, Кемеровская область). Это позволит Компании в 2009 году обеспечить собственные потребности в коксующемся угле на 50%.

Июнь

На НЛМК была выпущена миллионная тонна проката с полимерным покрытием, широко используемого для производства строительных конструкций, элементов облицовки фасадов, стеновых панелей, кровли зданий, а также для изготовления лицевого деталей бытовой техники.

Июль

НЛМК подтвердил соответствие системы менеджмента качества Компании требованиям международного стандарта ISO 9001:2000. Была успешно проведена ресертификация системы менеджмента качества при производстве горячекатаного проката на соответствие требованиям Европейского Союза (Директива 97/23/EG).

Компания провела презентацию программы охраны окружающей среды до 2010 года. Выполнение природоохранных мероприятий в рамках нового проекта (на 2006-2010 гг.) позволит сократить валовые выбросы на 35% и снизить удельные выбросы на 40% по сравнению с 2000 годом.

На НЛМК успешно завершился первый надзорный аудит Системы менеджмента качества на соответствие требованиям международного стандарта ISO/TS 16949–2002 («Системы менеджмента качества. Особые требования по применению ИСО 9001:2000 в автомобильной промышленности и организациях, производящих соответствующие запасные части»).

Август

На НЛМК была начата реализация рассчитанного до 2010 года комплекса мероприятий по техническому перевооружению производства трансформаторной стали.

Пуск дополнительных мощностей позволит Компании на 20% увеличить выпуск проката и ежемесячно производить до 12 тыс. тонн данной продукции.

На НЛМК после капитального ремонта с модернизацией была введена в эксплуатацию вторая по мощности доменная печь №5 (более 2,7 млн тонн чугуна в год). Произведенная модернизация печи позволит повысить качество выпускаемой продукции и сделать агрегат одним из самых экологически безопасных в Европе.

Сентябрь

На НЛМК завершился ресертификационный аудит системы управления окружающей средой предприятия на соответствие стандарту ISO–14001 в новой версии 2004 года.

Состоялось внеочередное Общее собрание акционеров ОАО «НЛМК». По итогам собрания было принято решение о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2005 года в размере 1 рубль на одну обыкновенную акцию.

Октябрь

НЛМК вошел в состав участников Международного института чугуна и стали (International Iron and Steel Institute, IISI), который является крупнейшим в мире некоммерческим объединением металлургических компаний, обеспечивающих в совокупности более 75% мирового производства стали.

Совет директоров НЛМК утвердил Положение об Информационной политике ОАО «НЛМК». Данный документ был разработан в соответствии с действующим законодательством РФ и с учетом требований правил листинга российских и зарубежных фондовых бирж, Кодекса корпоративного управления Общества, а также внутренних документов НЛМК.

Ноябрь

Состоялась презентация размещения акций ОАО «НЛМК» в преддверии IPO на Лондонской фондовой бирже в размере 7% уставного капитала.

На НЛМК выдал первые тонны продукции новый агрегат непрерывного горячего цинкования №3 общей производительностью до 340 тыс. тонн оцинкованного проката в год.

На НЛМК была завершена реконструкция коксовой батареи №1 производительностью до 460 тыс. тонн кокса в год. После модернизации нагрузка агрегата на окружающую среду сократится в 3 раза.

Декабрь

15 декабря НЛМК осуществил размещение глобальных депозитарных акций (GDS) на Лондонской фондовой бирже на сумму 609 млн долл. США. Цена размещения составила 14,5 долл. США за GDS (1 GDS соответствует 10 обыкновенным акциям).

Компания была признана победителем Всероссийского смотра-конкурса «Лидер природоохранной деятельности в России», организованного Департаментом социального развития и охраны окружающей среды Правительства РФ.

На НЛМК завершился ресертификационный аудит, в очередной раз подтвердивший соответствие производимых слябов судостали требованиям Правил Германского Lloyd's.

29 декабря ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» достиг соглашения о продаже ЗАО «ОЭМК-Инвест» пакета акций ОАО «Лебединский ГОК» в размере 12% (2 336 867 обыкновенных акций) за 400 млн долларов США. НЛМК также достиг договоренности о приобретении у компаний, близких к акционерам ОАО «Лебединский ГОК», 25% акций ОАО «Комбинат КМАруда», что позволит консолидировать его контрольный пакет (58%).

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ 2005 ГОДА

Внешние факторы

Дисбаланс производства и потребления металлопродукции на мировом рынке
Нестабильная конъюнктура мирового рынка металлопродукции
Развитие внутреннего рынка металлопродукции
Рост цен на металлургическое сырье и энергоносители
Значительное укрепление курса рубля по отношению к доллару

Внутренние факторы

Успешная реализация мероприятий по развитию производственной базы
Проведение крупных капитальных ремонтов технологического оборудования
Усиление операционной и географической диверсификации
Повышение качества выпускаемой продукции
Совершенствование системы управления Компанией
Эффективный контроль за производственными издержками

Повышение доверия потребителей к продукции Компании
Снижение вредного воздействия производства на окружающую среду
Сохранение лидирующих позиций среди конкурентов по уровню прибыли и финансовой активности
Значительный рост капитализации и инвестиционной привлекательности
Высокая оценка кредитоспособности крупнейшими мировыми рейтинговыми агентствами

Основные показатели работы в 2004-2005 гг.

	2005	2004	Изменение	
			+, -	%
				(тыс. тонн)
Производство стали	8 468	9 123	(655)	(7,2%)
Производство готового проката	7 979	8 576	(597)	(7,0%)
листовой прокат	4 776	4 813	(37)	(0,8%)
слябы	3 203	3 763	(560)	(14,9%)
Производство железорудного концентрата*	12 782	12 661	121	1,0%
				(млн долл. США)
Выручка от реализации продукции	4 469	4 539	(70)	(1,5%)
Валовая прибыль	2 067	2 406	(339)	(14,1%)
в % к выручке	46%	53%	-	-
Прибыль до налогообложения				
и доли миноритарных акционеров	1 906	2 364	(458)	(19,4%)
в % к выручке	43%	52%	-	-
Чистая прибыль	1 385	1 773	(387)	(21,8%)
в % к выручке	31%	39%	-	-
EBITDA	2 094	2 563	(469)	(18,3%)
				(млн долл. США)
Общая величина активов	6 051	5 166	885	17,1%
рентабельность активов	25%	43%	-	-
Собственный капитал	5 054	4 220	834	19,8%
рентабельность собственного капитала	30%	52%	-	-
				(человек)
Общая численность персонала	52 461	52 546	(85)	(0,2%)
Численность персонала ОАО «НЛМК»	38 798	39 433	(635)	(1,6%)

*Включая производство ОАО «Комбинат КМАруда», которое со II квартала 2005 года являлось зависимой компанией

**ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НОВОЛИПЕЦКИЙ
НЛМК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
КОМБИНАТ**

СТАЛЬНОЙ СЕГМЕНТ

ХАРАКТЕРИСТИКА СЕГМЕНТА

Стальной сегмент Группы представлен Материнской компанией ОАО «НЛМК», а также сервисными компаниями (ООО «Торговый дом НЛМК» и ООО «Независимая Транспортная Компания»), занимающимися обеспечением металлургического производства и реализацией продукции.

Продукция стального сегмента Компании пользуется устойчивым спросом как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Производя около 13% российской стали, НЛМК занимает четвертое место среди металлургических предприятий России и является одной из крупнейших сталелитейных компаний в мире.

Компания занимает первое место в России по производству холоднокатаного проката, а также является крупнейшим производителем электротехнических сталей в Европе.

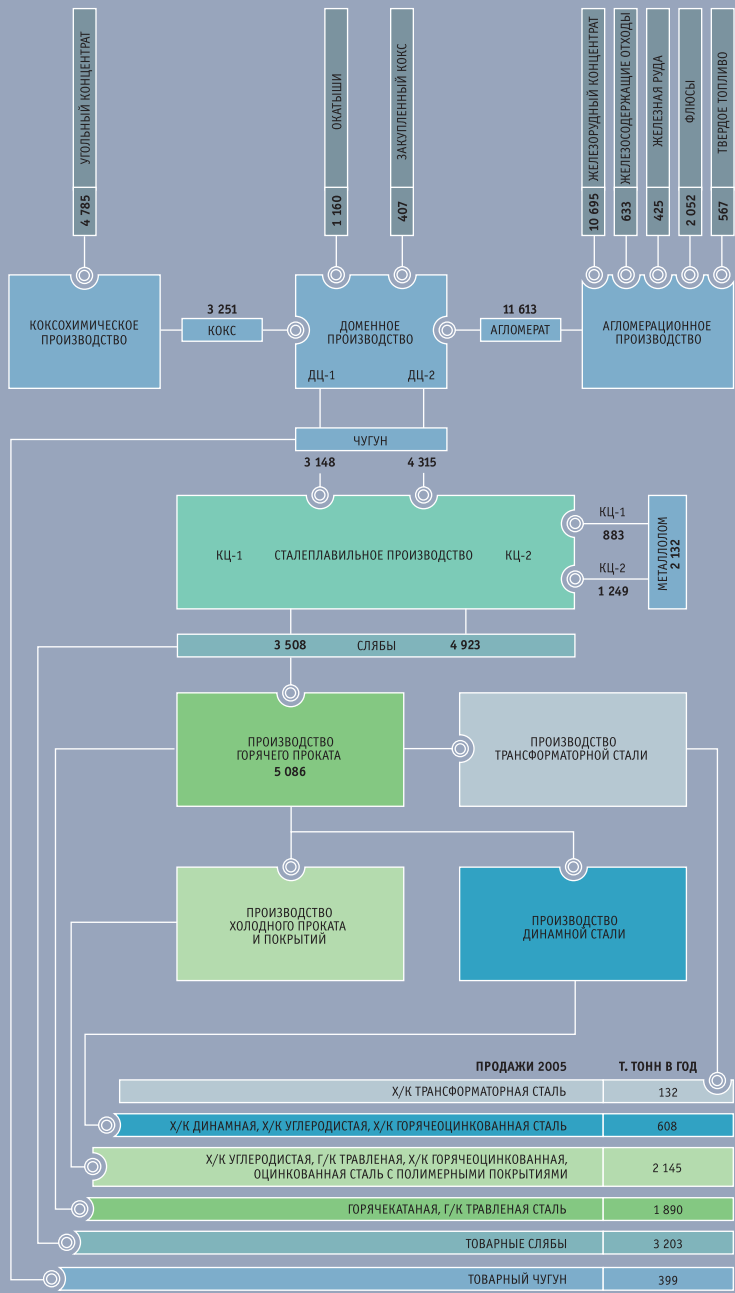
ПРОИЗВОДСТВО

Характеристика мощностей

НЛМК является предприятием с полным металлургическим циклом. Интегрированные мощности стального сегмента Компании занимают примерно 27 квадратных километров и включают в себя:

- агломерационное производство (производственная мощность по состоянию на 01.01.2005 г. составила 13,60 млн тонн в год);
- коксохимическое производство (4,31 млн тонн в год);
- доменное производство (8,71 млн тонн в год);
- конвертерное производство (9,16 млн тонн в год);
- производство горячекатаного проката (ПГП – 5,30 млн тонн в год);
- производство холоднокатаного проката и покрытий (ПХПП – 2,25 млн тонн в год);
- производство трансформаторной стали (ПТС – 140 тыс. тонн в год);
- производство динамной стали (ПДС – 670 тыс. тонн в год углеродистой и динамной холоднокатаной стали).

Схема производственных мощностей



Итоги производственной деятельности

В настоящее время сортамент продукции, производимой стальным сегментом Группы НЛМК, включает в себя: переделный чугун, стальные полуфабрикаты (слябы), горячекатаный, холоднокатаный, оцинкованный прокат, сталь с полимерными покрытиями, изотропный и анизотропный электротехнический прокат, трубы. Листовой прокат изготавливается из низкоуглеродистых, углеродистых и низколегированных сталей различного химического состава, категорий вытяжки и групп прочности.

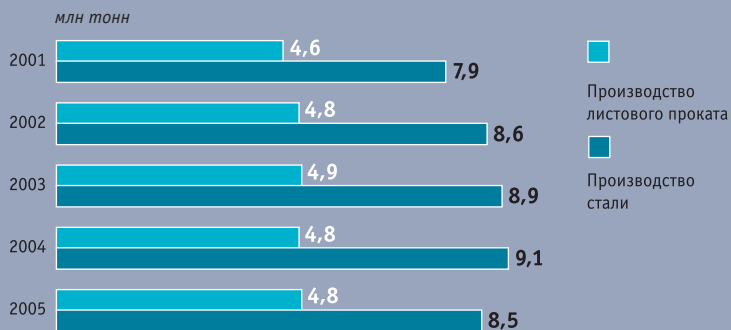
Производство металлопродукции осуществляется в соответствии с основными отечественными и зарубежными национальными стандартами: ASTM, EN, DIN, JIS, BS, API, SAE.

2005 год характеризовался нестабильной конъюнктурой на рынках сбыта металлопродукции. Для повышения производственного и финансового потенциала в будущих периодах на 2005 год были запланированы крупные ремонты с частичной остановкой основных технологических агрегатов, что отразилось на производственных показателях стального сегмента.

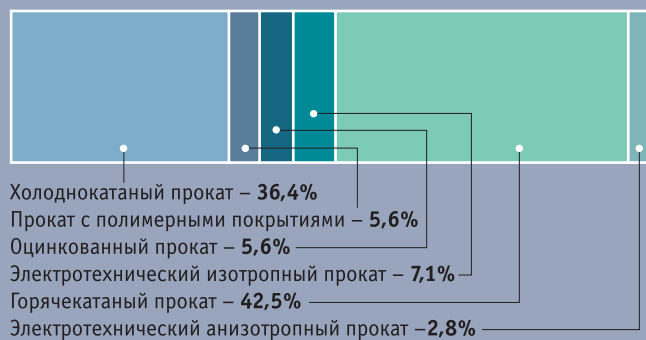
Производство основных видов продукции в 2004-2005 гг.

(тыс. тонн)	2005	2004	Изменение	
			+, -	%
Агломерат	12 931	13 834	(903)	(6,5%)
Кокс 6% влажности	3 836	4 403	(567)	(12,9%)
Чугун	7 886	8 994	(1 109)	(12,3%)
Сталь	8 468	9 123	(655)	(7,2%)
Прокат готовый	7 979	8 576	(597)	(7,0%)
■ товарные слябы	3 203	3 763	(560)	(14,9%)
■ листовой прокат, в том числе:	4 776	4 813	(37)	(0,8%)
горячекатаный прокат	2 030	1 972	58	2,9%
холоднокатаный прокат, в том числе:	2 746	2 841	(95)	(3,3%)
■ прокат с покрытиями	532	528	4	0,7%
оцинкованный прокат	267	294	(27)	(9,3%)
прокат с полимерными покрытиями	265	235	31	13,1%
■ электротехнический прокат	472	514	(42)	(8,2%)
изотропный прокат	339	395	(55)	(14,0%)
анизотропный прокат	133	119	13	11,0%

Производство стали и листового проката в 2001-2005 гг.



Структура производства листового проката в 2005 году



Производственная программа по выпуску агломерата и кокса была выполнена в соответствии с потребностями доменного производства.

Основное сокращение производства чугуна пришлось на долю товарного чугуна. При этом производство стали снизилось на 7,2%.

В 2005 году выпуск готового проката составил 8,0 млн тонн, что на 7,0% меньше, чем в 2004 году. Также изменилась структура металлопродукции: доля производства продукции с высокой добавленной стоимостью увеличилась с 64% в 2004 году до 69% в 2005 году. Одновременно со снижением выпуска товарных слябов – на 14,9% (до 3,2 млн тонн), в 2005 году отмечалось незначительное снижение выпуска листового проката – на 0,8% к уровню 2004 года (до 4,8 млн тонн).

Суммарное производство проката с покрытиями в 2005 году достигло 532 тыс. тонн, что на 0,7% больше уровня 2004 года. При этом изменилась структура производства: выпуск проката с полимерными покрытиями увеличился на 13,1% относительно уровня 2004 года, а производство оцинкованного проката снизилось на 9,3%.

Суммарное производство электротехнического проката в 2005 году снизилось на 8,2% по сравнению с 2004 годом. При этом, в результате увеличения числа заказов, выпуск анизотропного проката превысил прошлогодний уровень на 11,0%.

Сертификация систем менеджмента и продукции

Основа устойчивого функционирования предприятия в условиях рыночной экономики – завоевание доверия потребителя.

Высокий технический и организационный уровень производства, качество продукции НЛМК неоднократно подтверждены как российскими, так и зарубежными авторитетными сертификационными организациями:

- TÜV CERT (Германия);
- Регистр Ллойда (Великобритания);
- Дет Норске Веритас (Норвегия);
- Бюро Веритас (Франция);
- Германский Ллойд;
- Американское Бюро Судостроительства (ABS);
- Итальянский Регистр Судостроительства (RINA);
- Российский Регистр Судостроительства;
- Федеральный научно-технический центр сертификации в строительстве Госстроя РФ.

Деятельность НЛМК в области управления качеством соответствует требованиям международных стандартов ИСО серии 9000.

В мае-июне 2005 года НЛМК успешно прошел второй надзорный аудит Системы менеджмента качества на соответствие требованиям международного стандарта ИСО 9001 в редакции 2000 года. Область распространения сертификата: «производство чугуна товарного, слябов товарных, проката горячекатаного, холоднокатаного из углеродистой и низколегированной стали в рулонах, листах, в том числе с цинковым и полимерным покрытиями, из стали электротехнической изотропной и анизотропной в рулонах, листах».

В 2005 году НЛМК успешно прошел первый надзорный аудит на соответствие требованиям стандарта ИСО/ТУ 16949:2002 «Система менеджмента качества. Особые требования по применению стандарта ИСО 9001:2000 в автомобилестроении и организациях, поставляющих соответствующие запасные части». Область распространения сертификата: «производство горячекатаного и холоднокатаного проката из углеродистой и низколегированной стали в рулонах и листах, в том числе с цинковым покрытием для автомобильной промышленности (с развитием продукта)».

На НЛМК большое внимание уделяется охране окружающей среды. Система управления окружающей средой НЛМК соответствует требованиям международного стандарта ИСО 14001:2004.

В период с 5 по 9 сентября 2005 года аудиторами TÜV CERT (Германия) был проведен полномасштабный ресертификационный аудит Системы управления окружающей средой ОАО «НЛМК» на соответствие требованиям ИСО 14001:2004.

По итогам аудиторской проверки, проведенной в феврале 2005 года, аудиторы шведского концерна «Volvo» признали полное соответствие действующих в Компании систем менеджмента качества и управления окружающей средой требованиям международных стандартов и европейского рынка и присвоили НЛМК высшую категорию надежности поставщиков «Volvo» – категорию «А».

По итогам очередного освидетельствования, проведенного в мае 2005 года Федеральным научно-техническим центром сертификации в строительстве Госстроя РФ, были выданы новые Технические Свидетельства о пригодности продукции для применения в строительстве на территории РФ:

- проката тонколистового холоднокатаного и горячеоцинкованного с полимерным покрытием;
- профилей стальных гнутых с трапециевидной формой гофра из холоднокатаного листового проката.

В период с 30 мая по 3 июня 2005 года органом по сертификации TÜV CERT был проведен ресертификационный аудит Системы менеджмента качества при производстве горячекатаного проката из стали марок DIN 17100 и DIN EN 10025. По результатам ресертификационного аудита был выдан новый сертификат о соответствии Системы обеспечения качества при производстве горячекатаного проката требованиям Директивы Европейского Совета 97/23/EG и технических правил Германии AD 2000 W Merkblatt WO/TRD 100.

По результатам проведенного надзорного аудита в августе 2005 года Российским Морским Регистром Судоходства было подтверждено действие Свидетельства о признании НЛМК изготовителем горячекатаного проката для судостроения.

В декабре 2005 года по итогам ресертификационного аудита НЛМК был выдан новый сертификат на соответствие производства слябов для судостроения Правилам Германского Ллойда.

ОБЗОР РЫНКОВ МЕТАЛЛА

Мировой рынок металлопродукции

2005 год для мировой черной металлургии был отмечен высокой степенью неустойчивости. Неблагоприятная конъюнктура мирового рынка листового проката привела в 2005 году к сокращению производственных показателей по сырой стали во многих регионах мира.

Большое воздействие на мировой рынок стали в 2005 году оказывал Китай, который уже в течение нескольких лет является определяющим фактором изменения цен на металлопродукцию.

По итогам 2005 года мировое производство сырой стали увеличилось до 1 129 млн тонн. Темпы роста выплавки сырой стали при этом снизились до 6,8% против 9,0% в 2004 году.

Крупнейшие производители стали

(млн тонн)

Место	Страна	Производство
1	Китай	349,4
2	Япония	112,5
3	США	93,3
4	Россия	66,2
5	Южная Корея	47,8
6	Германия	44,5
7	Украина	38,6
8	Индия	38,1
9	Бразилия	31,6
10	Италия	29,1

Источник: International Iron and Steel Institute

Рост производства произошел, главным образом, за счет увеличения выпуска стали в Китае (+24,6%), который в 2005 году сохранил свои лидирующие позиции. В отчетном году в этой стране был произведен 31% мирового объема стали. В пятерку лидеров в 2005 году также вошли: Япония, США, Россия, Южная Корея.

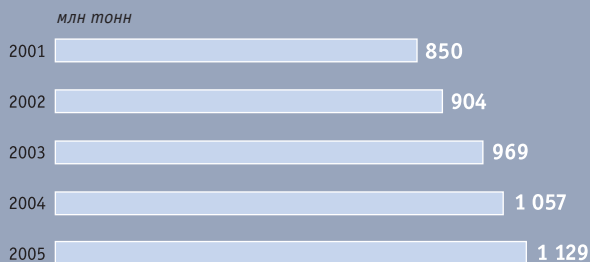
Значительное сокращение производства в отчетном году наблюдалось в странах ЕС-25 и Северной Америке. Негативная динамика была также зафиксирована в Южной Америке и СНГ.

Как уже отмечалось, 2005 год стал годом повышенной нестабильности: устойчивый уровень цен в начале года сменился резким падением, продолжавшимся на протяжении второго квартала, затем цены выросли в третьем квартале и вновь упали в конце года.

Стабильное положение мирового рынка в течение первого квартала 2005 года было обусловлено высокой активностью на китайском рынке. Несмотря на ухудшение конъюнктуры на европейском и американском рынках, уровень мировых цен на металлопрокат в этот период оставался высоким.

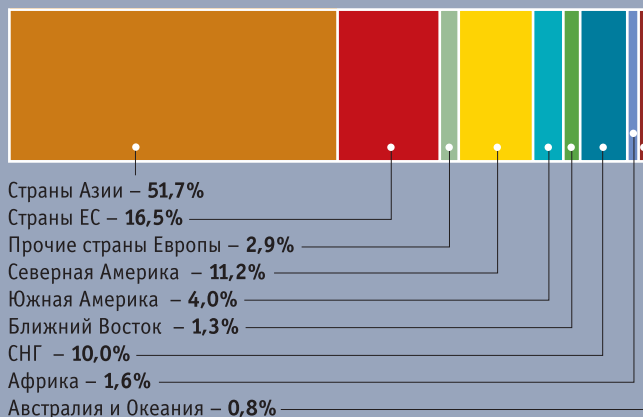
В январе-марте 2005 года поставки в данные регионы были менее привлекательными для экспортеров. Начиная с апреля 2005 года, ситуация резко

Мировое производство стали в 2001-2005 гг.



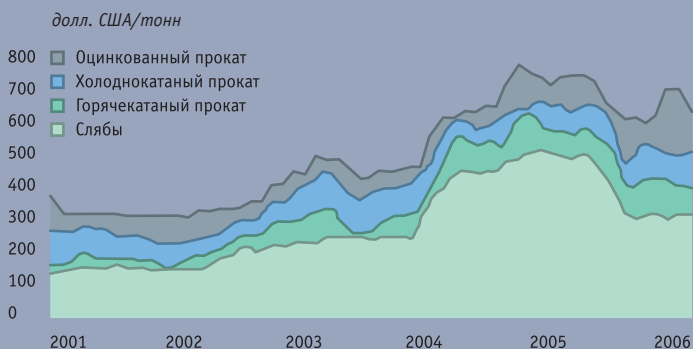
Источник: International Iron and Steel Institute

Структура производства стали по регионам в 2005 году



Источник: International Iron and Steel Institute

Динамика цен экспортеров стран СНГ в 2001-2005 гг. (цены FOB)



Источник: Metal Bulletin, CSM

изменилась: спад на мировом рынке приобрел повсеместный характер. В сентябре, благодаря активизации спроса и сокращению предложения металлопродукции, конъюнктура мирового рынка стабилизировалась, и к концу года средний уровень цен на сталь несколько вырос относительно сентября. Негативное влияние на ценовую ситуацию в ряде регионов в ноябре–декабре оказывал только сезонный фактор.

В целом за 2005 год снижение цен на основные виды плоского проката на крупнейших региональных рынках мира составило порядка 8-35% (в зависимости от региона и вида продукции).

Внутренний рынок металлопродукции

Нестабильная ситуация на мировом рынке металлопродукции отразилась и на отечественной металлургии. Темпы прироста производства на сталелитейных предприятиях России снизились.

В 2005 году в Российской Федерации было произведено: 48 млн тонн чугуна (-3,8% к уровню 2004 года), стали – 66 млн тонн (+0,9%), готового проката – 55 млн тонн (+1,6%).

В 2005 году в структуре готового проката доля листового проката увеличилась с 43% до 44%.

Рост производства листового проката составил 4%. Всего в 2005 году было произведено 23,9 млн тонн, в том числе:

- горячекатаного проката – 16,2 млн тонн (+8,0% относительно уровня 2004 года);
- холоднокатаного проката без покрытия – 5,4 млн тонн (-6,1%);
- холоднокатаного проката с покрытиями – 2,3 млн тонн (+6,0%).

Снижение мировых цен привело к тому, что больше внимания стало уделяться внутреннему рынку. В 2005 году на внутренний рынок было отгружено более половины (54,0%) объема листового проката, произведенного в Российской Федерации; поставки на внутренний рынок увеличились по сравнению с уровнем 2004 года на 1 млн тонн и составили 13 млн тонн.

В 2005 году увеличился импорт листового проката по всем позициям, в итоге его объем составил более 2 млн тонн, что на 26,0% больше уровня 2004 года. Отмечался рост импорта:

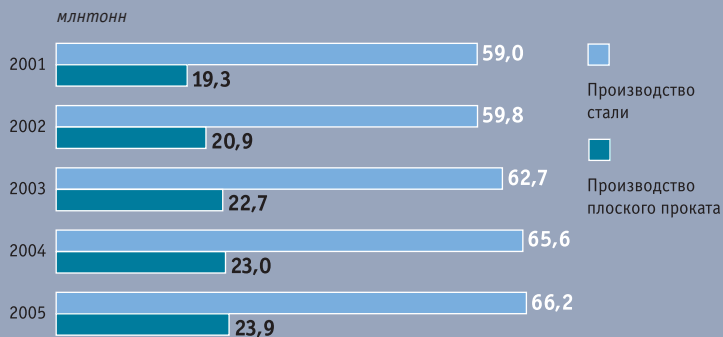
- горячекатаного проката – на 0,2 млн тонн;
- холоднокатаного проката без покрытия – на 0,2 млн тонн;
- холоднокатаного проката с покрытиями – на 0,2 млн тонн.

В условиях увеличения уровня поставок на внутренний рынок и роста импорта произошел прирост потребления листового проката до 15 млн тонн (на 9,5% относительно 2004 года). При этом прирост потребления холоднокатаного проката с покрытиями составил 18,0%.

Неблагоприятная конъюнктура внешнего рынка привела к падению цен на внутреннем рынке. Негативные ценовые тенденции на вторичном рынке металлопроката вызвали к концу года снижение цен на горячекатаный и холоднокатаный прокат на 3%. Однако к концу года отмечалось увеличение цен на оцинкованный прокат на 3%.

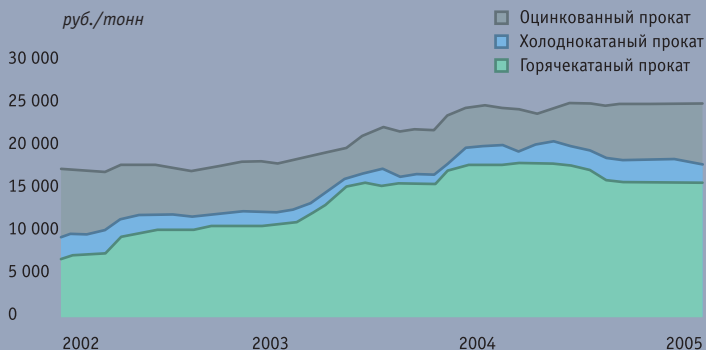
Несмотря на то, что обозначилась тенденция усиления влияния цен внешнего рынка на уровень цен внутреннего рынка, амплитуда цен последнего

Производство стали и плоского проката в России в 2001-2005 гг.



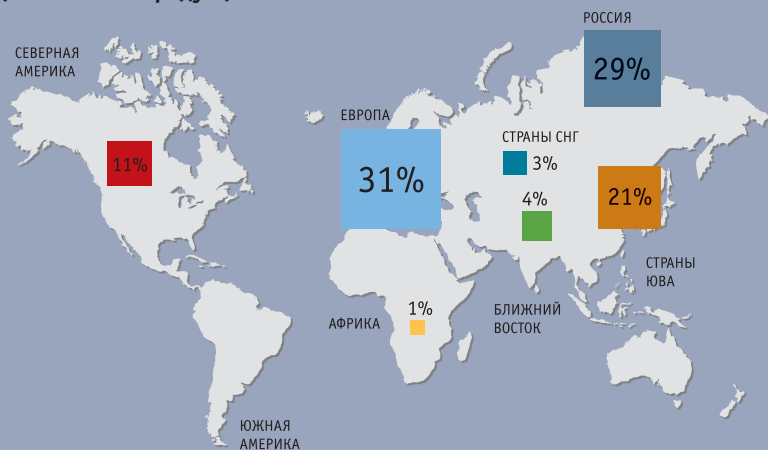
Источник: ФГС России

Динамика цен на внутреннем рынке в 2002-2005 гг.



Источник: Чермет

Продажи металлопродукции НЛМК



была меньше амплитуды экспортных цен.

ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

Общий объем отгрузки металлопродукции НЛМК в натуральном выражении по итогам 2005 года сократился до 8,2 млн тонн, что на 14% меньше, чем в 2004 году.

В связи с нестабильной ситуацией на мировом рынке металлопродукции возросла доля поставок НЛМК на внутренний рынок. Доля экспорта снизилась на 3 п.п. относительно 2004 года и составила 70,5%.

Продажи металлопродукции на внешнем рынке

В 2005 году поставки металлопродукции на экспорт по сравнению с 2004 годом сократились на 17,7%.

В структуре экспортных продаж значительно снизилась доля чугуна (на 7 п.п.) и увеличилась доля горячекатаного и холоднокатаного проката (на 5 п.п.).

Объем поставок слябов на экспорт снизился на 14,9% относительно уровня 2004 года. Слябы низколегированных марок сталей в 2005 году преимущественно отгружались в адрес датского завода DanSteel A/S.

Переориентация поставок металлопродукции на внутренний рынок стала причиной небольшого снижения поставок на экспорт горячекатаного, холоднокатаного проката и проката с покрытиями.

В 2005 году изменилась структура отгрузки электротехнического проката зарубежным потребителям: объем поставок изотропного проката в 2005 году снизился на 19,4%, а анизотропного, напротив, увеличился на 9,2% относительно 2004 года. Общий объем электротехнического проката на экспорт в 2005 году снизился на 12,7% относительно уровня 2004 года.

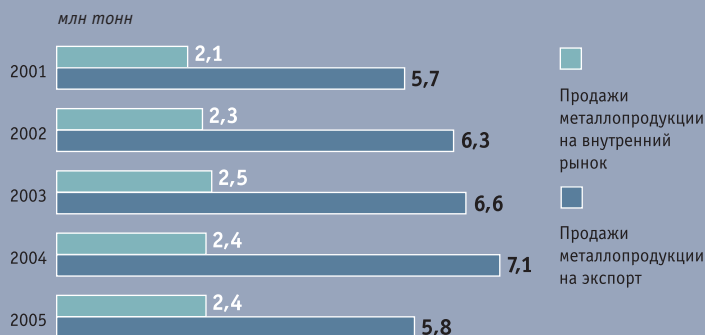
В 2005 году в региональной структуре продаж металлопродукции НЛМК произошли следующие существенные изменения: доля отгрузки в страны Азии увеличилась на 9 п.п., доли поставок в Северную Америку и страны Европейского Союза снизились на 7 и 2 п.п., соответственно.

Торговля НЛМК горячекатаным прокатом со странами ЕС–25 в 2005 году осуществлялась в соответствии с автономными квотами.

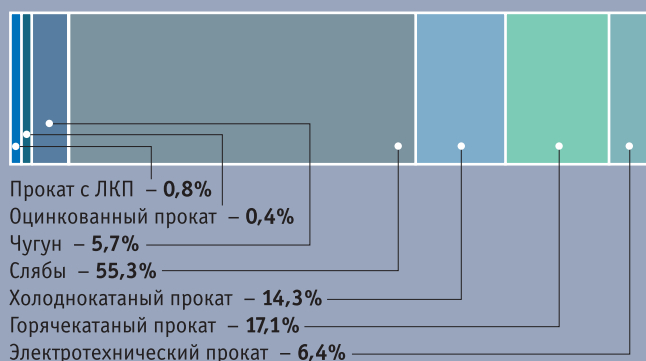
По итогам 2005 года экспорт в европейские страны, не входящие в ЕС-25, составил 17,9% всей поставленной за рубеж металлопродукции НЛМК, при этом 98,9% этого объема пришлось на Турцию – крупнейшего потребителя в данном регионе.

В отчетном периоде торговля Компании горячекатаным прокатом с США осуществлялась по квотам, установленным в соответствии с «Соглашением о приостановлении антидемпингового расследования в отношении некоторых видов горячекатаной плоской углеродистой сталепродукции из РФ», а поставки полуфабрикатов в Соединенные Штаты осуществлялись без ограничений.

Продажи металлопродукции НЛМК в 2001-2005 гг.

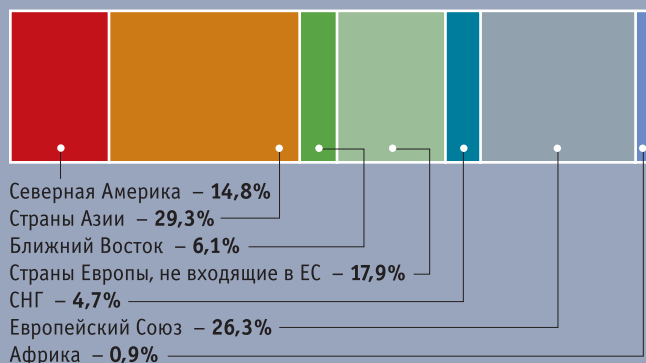


Структура продаж НЛМК на экспорт по видам продукции в 2005 году



Примечание: структура приведена относительно физических единиц измерения

Структура продаж НЛМК на экспорт по регионам в 2005 году



Примечание: структура приведена относительно физических единиц измерения

Продажи металлопродукции на внутреннем рынке

Поставки продукции НЛМК на российский рынок в 2005 году остались на уровне предыдущих лет – 2,4 млн тонн. Был отмечен рост продаж продукции высоких переделов: проката с полимерными покрытиями – на 21%, анизотропного проката – на 12%. На 10% увеличилась отгрузка горячекатаного проката. Вместе с тем, поставки чугуна снизились почти в 3 раза.

Изменения в поставках металлопродукции на внутреннем рынке повлияли на отраслевую структуру отгрузки: значительную долю составляли поставки предприятиям машиностроения (10%) и автомобильной промышленности (12%). Однако основная доля в общем объеме отгрузки пришлась на предприятия торгового комплекса (40%), что позволило Компании минимизировать поставки средним и мелким клиентам.

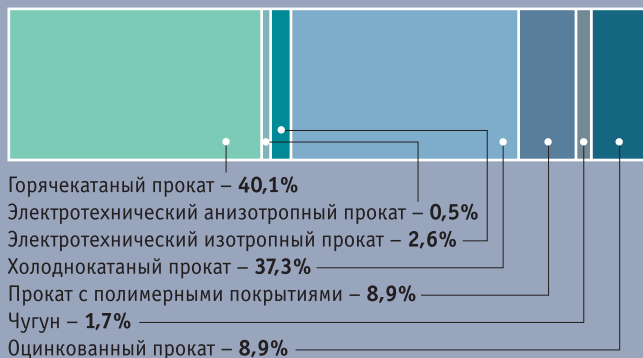
В 2005 году Компания более чем в 2 раза увеличила отгрузку продукции трубным предприятиям и почти на 80% – предприятиям сельхозмашиностроения.

В структуре региональной отгрузки следует отметить увеличение на 20% поставок продукции в Северо-Кавказский регион и на 10% в Волго-Вятский регион – регионы, где соответственно пересекаются сферы интересов ОАО «НЛМК» и его конкурентов в лице украинского предприятия ММК имени Ильича и ОАО «Северсталь».

Основными потребителями НЛМК традиционно остаются Центральный (35%), Поволжский (18%), Северо-Кавказский (11%) и Центрально-Черноземный (9%) регионы.

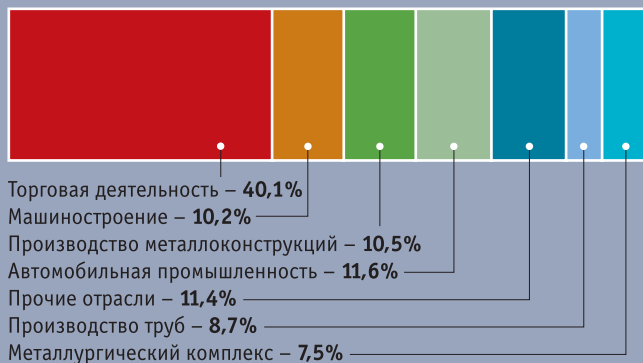
Структура продаж НЛМК на внутреннем рынке по видам продукции в 2005 году

Примечание:
структура
приведена
относительно
физических
единиц
измерения



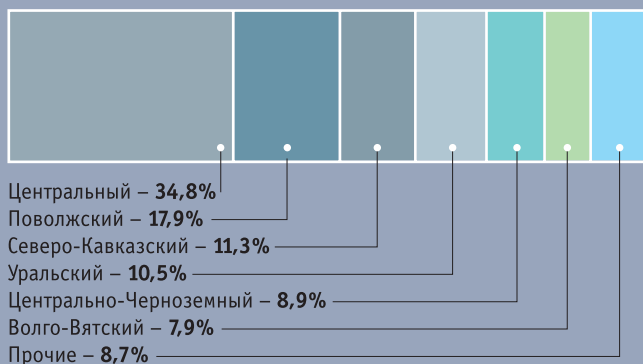
Отраслевая структура продаж НЛМК в 2005 году

Примечание:
структура
приведена
относительно
физических
единиц
измерения



Структура продаж НЛМК по регионам в 2005 году

Примечание:
структура
приведена
относительно
физических
единиц
измерения



СЫРЬЕ И СНАБЖЕНИЕ

Металлургическая отрасль относится к наиболее материалоемким и энергоемким отраслям промышленности. По итогам 2005 года на производство 1 тонны металлопродукции НЛМК было использовано более 2,7 тонн сырья.

Основными видами сырья при производстве металлопродукции НЛМК являются: железорудное сырье, коксующийся уголь, лом черных металлов, ферросплавы, цинк.

В начале 2005 года тенденция роста закупочных цен на основное сырье, отмечавшаяся в 2004 году, продолжилась. Однако, после начала стагнации и спада на рынке металлопродукции закупочные цены стали снижаться. В итоге, к декабрю 2005 года цены на основное сырье либо достигли уровня 2004 года, либо снизились по сравнению с концом 2004 года.

Учитывая постоянный рост цен на сырьевые ресурсы, создание вертикально-интегрированной структуры Группы НЛМК позволяет Компании минимизировать возможные потери, связанные с увеличением цен и сбоем поставок.

Предприятия горнодобывающего сегмента – ОАО «Стойленский ГОК» и вошедшее в состав Группы НЛМК в начале 2006 года ОАО «Комбинат КМАруда» – полностью обеспечивают потребности НЛМК в железорудном концентрате.

Поставка углей осуществляется, главным образом, из Кузнецкого бассейна (около 75%). Также в структуре закупок присутствуют угли Печорского (около 12%) и Якутского бассейнов (около 10%). Кроме того, в 2005 году небольшой объем угля был завезен из Украины (около 3%).

Поставку энергоресурсов – электроэнергии и природного газа – осуществляют естественные государственные монополии.

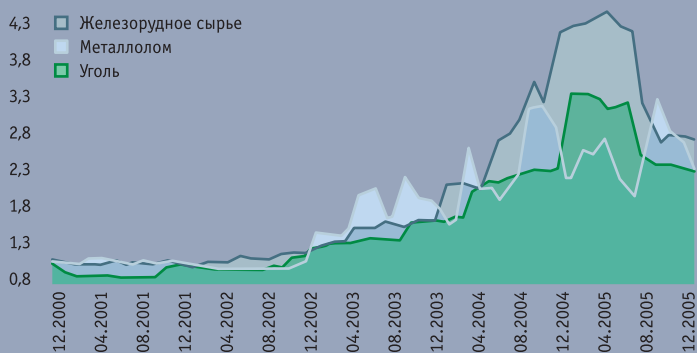
Одним из приоритетных направлений развития технологического оснащения Компании является обеспечение энергетической автономности НЛМК от внешних поставщиков. По итогам 2005 года подразделениями топливно-энергетического комплекса НЛМК было выработано 38% от потребляемой предприятием электроэнергии.

Услуги по перевозке грузов оказывает естественная монополия ОАО «Российские железные дороги». Для минимизации рисков неподачи подвижного состава общего парка ОАО «РЖД» на НЛМК разработана и успешно выполняется программа приобретения собственного парка. В течение 2005 года весь объем поставок окатышей, доломита и известняка, а также около 40% поставок железорудного концентрата осуществлялся собственным подвижным составом Компании.

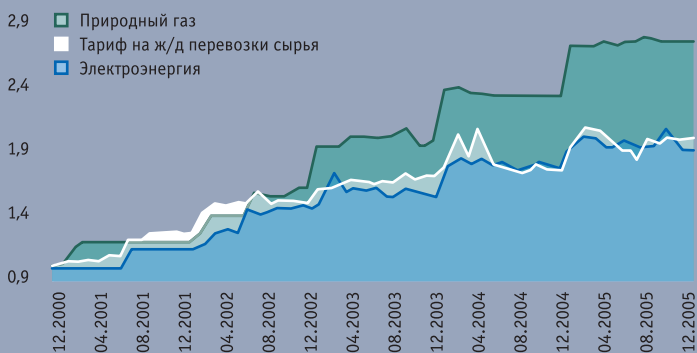
В целом, минерально-сырьевая база России позволяет покрывать основные потребности НЛМК в металлургическом сырье за счет поставок российских производителей. Частично потребности обеспечиваются поставками из Украины и Казахстана и незначительно – из стран дальнего зарубежья.

С целью повышения автономности Компании по обеспечению сырьевыми ресурсами НЛМК в течение 2005 года успешно проводил политику по обеспечению производства собственным угольным сырьем. В частности, было приобретено право разведки и добычи каменного угля на участке «Жерновский-1» Жерновского каменноугольного месторождения с запасами

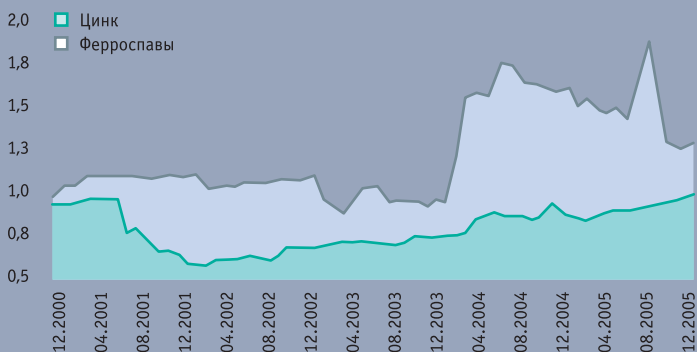
Динамика коэффициентов роста цен на основные виды сырья на российском рынке



Динамика коэффициентов роста цен на электроэнергию, природный газ и тарифов на ж/д перевозки на российском рынке



Динамика коэффициентов роста цен на ферросплавы и цинк на российском рынке



около 240 млн тонн. Исходя из текущих оценок, комплекс по добыче и обогащению угля будет введен в эксплуатацию в 2008 году, и с 2009 года будет обеспечивать около 50% потребностей НЛМК в кокующемся угле.

Кроме того, в 2006 году будут завершены сделки по приобретению акций группы угольных компаний «Прокопьевскуголь» и ОАО «Алтай-кокс», что позволит к 2009 году полностью обеспечивать сталеплавильное производство собственным коксом и углем.

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

Примечание. В данном разделе производится анализ сегментарной отчетности за 2005 год в соответствии с ОПБУ США.

Выручка стального сегмента Группы НЛМК, включая операции между сегментами, в 2005 году составила 4 179,1 млн долларов, что на 5,1% меньше аналогичного показателя 2004 года. При этом 0,1% (4,4 млн долларов) пришлось на выручку, полученную в результате операций между сегментами Группы.

Основные финансовые показатели стального сегмента НЛМК в 2004–2005 гг.

тыс. долл. США	Изменение			
	2004	2005	+/-	%
Выручка от внешних покупателей	4 399 606	4 174 715	(224 891)	(5%)
Выручка от операций между сегментами	3 365	4 402	1 037	31%
Амортизация	(174 646)	(197 110)	(22 464)	13%
Валовая прибыль	2 182 293	1 667 880	(514 413)	(24%)
в % к выручке, включая продажи в Группе	49,6%	39,9%	–	–
Операционная прибыль	2 037 325	1 518 890	(518 435)	(25%)
в % к выручке, включая продажи в Группе	46,3%	36,3%	–	–
Прибыль до доли миноритарных акционеров	1 639 276	1 165 120	(474 156)	(29%)
в % к выручке, включая продажи в Группе	37,2%	27,9%	–	–
Активы сегмента	3 767 196	4 422 873	655 677	17%

Снижение выручки относительно уровня 2004 года было обусловлено следующими факторами:

- снижением объемов производства и продаж продукции НЛМК;
- снижением цен на мировых рынках металлопродукции.

Структура выручки в 2005 году по сравнению с 2004 годом претерпела изменения: увеличилась доля выручки от реализации продукции с высокой добавленной стоимостью. Так, от продажи холоднокатаного проката было получено 23,6% выручки стального сегмента, горячекатаного проката – 21,0%, электротехнического проката – 12,6%, проката с покрытиями – 10,0%. Значительно сократилась доля выручки от продажи слэбов, а также товарного чугуна.

Валовая прибыль, полученная стальным сегментом Группы НЛМК в 2005 году, снизилась по сравнению с 2004 годом на 23,6% до 1 667,9 млн долларов.

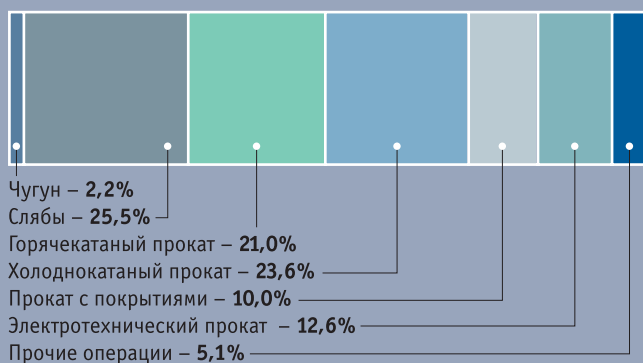
Основными причинами снижения валовой прибыли стали:

- уменьшение выручки;
- повышение цен на сырье и энергоносители.

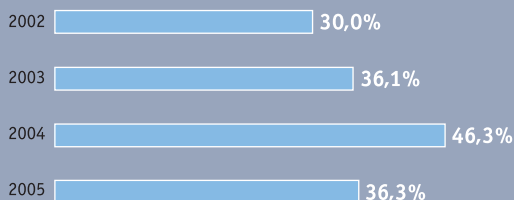
Выручка и операционная прибыль стального сегмента в 2002-2005 гг.



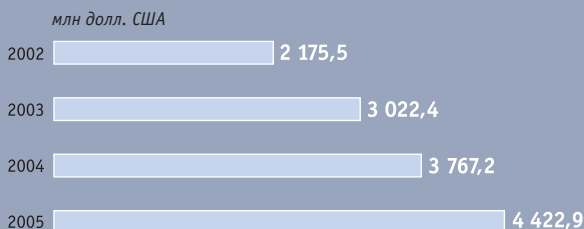
Структура выручки стального сегмента по видам продукции в 2005 году



Динамика показателя рентабельности продаж по операционной прибыли стального сегмента в 2002-2005 гг.



Динамика общей величины активов стального сегмента в 2002-2005 гг.



Величина операционной прибыли в 2005 году составила 1 518,9 млн долларов. По сравнению с 2004 годом ее величина снизилась на 25,4%. Рентабельность по операционной прибыли составила 36,3%, что на 10,0 п.п. ниже, чем в 2004 году.

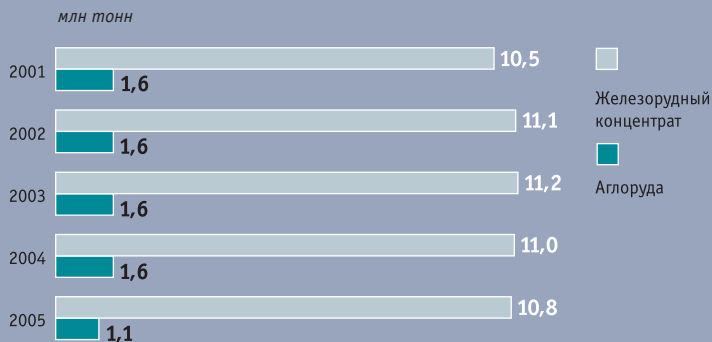
Сальдо процентных доходов и расходов в 2005 году составило 58,7 млн долларов, что в 2,1 раза больше, чем в 2004 году.

В связи со снижением налогооблагаемой прибыли величина уплаченного налога на прибыль сократилась по сравнению с 2004 годом на 25,7% до 394,3 млн долларов.

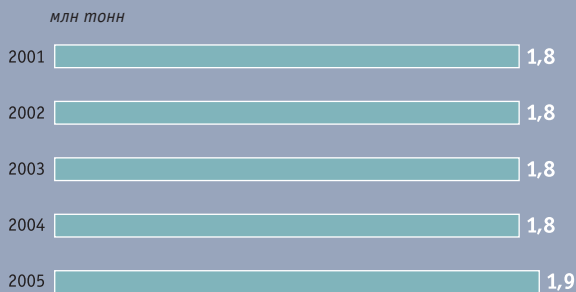
Чистая прибыль стального сегмента до доли миноритарных акционеров в 2005 году составила 1 165,1 млн долларов, что на 28,9% ниже уровня 2004 года.

Стоит отметить устойчивый рост общей величины активов: до 4 422,9 млн долларов на конец 2005 года, что на 17,4% больше, чем на конец 2004 года.

Динамика производства ОАО «Стойленский ГОК» в 2001-2005 гг.



Динамика производства железорудного концентрата ОАО «Комбинат КМАруда» в 2001-2005 гг.



Примечание: Комбинат КМАруда со II-го квартала 2005 года являлся зависимой компанией

ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ СЕГМЕНТ

ХАРАКТЕРИСТИКА СЕГМЕНТА

Вторым по значимости направлением деятельности Группы НЛМК является горная добыча и производство металлургического сырья, в том числе железорудного концентрата и флюсов. Предприятия горной добычи образуют горнодобывающий сегмент, который в 2005 году был представлен следующими компаниями: ОАО «Стойленский ГОК», ОАО «Доломит», ОАО «СТАГДоК». Кроме того, в состав этого сегмента в течение 1 квартала 2005 года входило ОАО «Комбинат КМАруда» (со 2 квартала 2005 года НЛМК мог оказывать значительное влияние на это предприятие, но не осуществлять контроль над ним).

Значимость горнодобывающего сегмента возросла после включения в 2004 году в состав Группы НЛМК ОАО «Стойленский ГОК» – третьей по объемам производства железорудного сырья горно-обогатительной компании в России. Кроме того, в феврале 2006 г. ОАО «НЛМК» восстановило контроль над ОАО «Комбинат КМАруда», которое удерживает лидирующие позиции среди российских компаний, использующих подземный способ добычи железной руды. В марте 2006 года НЛМК дополнительно приобрел 18% акций ОАО «Комбинат КМАруда», а в апреле 2006 года, по завершении оферты на выкуп обыкновенных акций, довел свою долю до 84,85%, консолидировав еще 8,59% акций ОАО «Комбинат КМАруда».

Горнодобывающий сегмент является одним из элементов, определяющих финансовую стабильность всей Группы. Горнодобывающие компании, входящие в состав Группы, полностью обеспечивают потребности стального сегмента в железорудном концентрате и флюсах, а избыток производимой продукции реализуют третьим лицам.

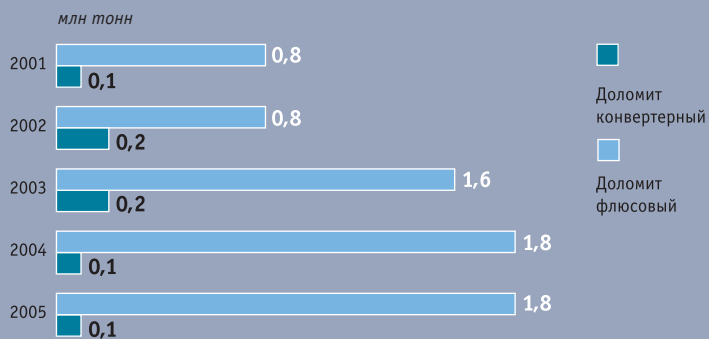
В 2005 году была приобретена лицензия на право разведки и добычи каменного угля на участке «Жерновский-1» Жерновского каменноугольного месторождения (Россия, Кемеровская область). В течение 2005 года велась работа по заключению соглашения о приобретении 82% акций ОАО «Алтай-кокс» (Россия, Алтайский край) и группы угольных компаний «Прокопьевск-уголь» (Россия, Кемеровская область). Сделка будет полностью завершена в 2006 году. Исходя из текущих оценок, начиная с 2009 года, Группа НЛМК будет полностью обеспечена собственным угольным концентратом.

ПРОИЗВОДСТВО И ЗАПАСЫ

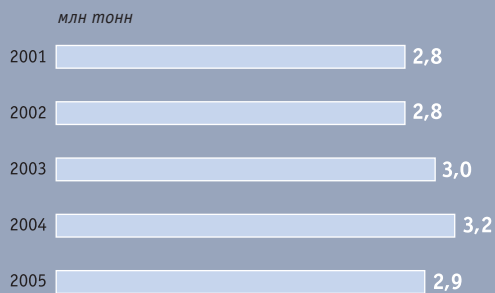
По объему производства товарной руды ОАО «Стойленский ГОК» является одним из ведущих производителей железорудного сырья в России: на его долю приходится около 12% отечественного производства товарной руды.

Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Министерства экологии и природных ресурсов Российской Федерации для открытой разработки утверждены запасы богатых железных руд и магнетитовых кварцитов в объеме, достаточном для добычи, в течение 60 лет при сохранении текущего объема производства железорудного сырья. ОАО «Стойленский ГОК»

Динамика производства ОАО «Доломит» в 2001-2005 гг.



Динамика производства технологического известняка ОАО «СТАГДоК» в 2001-2005 гг.



имеет лицензию, дающую право вести добычу железных руд и попутных нерудных полезных ископаемых.

Проектная годовая производительность предприятия по добыче богатых железных руд составляет 1,2 млн тонн, магнетитовых кварцитов – 25,4 млн тонн. Добыча в 2005 году составила 1,06 млн тонн богатой руды и 23,3 млн тонн магнетитовых кварцитов.

В 2005 году производство железорудного концентрата составило 10,8 млн тонн, аглоруды – 1,1 млн тонн, в том числе 9,4 млн тонн железорудного концентрата и 0,4 млн тонн аглоруды было произведено для потребления ОАО «НЛМК».

Стойленский железорудный концентрат со средним содержанием железа около 66% и аглоруда с содержанием железа около 52% используются в агломерационном производстве для выпуска высококачественного агломерата для последующего использования в доменном процессе.

ОАО «Комбинат КМАруда», контроль над которым был восстановлен в начале 2006 г., имеет лицензию, дающую право на добычу железистых кварцитов месторождения, расположенного вблизи г. Губкин (Россия, Белгородская область), для производства железорудного концентрата. По состоянию на конец 2005 года остаток балансовых запасов этого месторождения составляет 64,6 млн тонн, что позволит вести добычу железистых кварцитов в течение 18 лет при сохранении текущего уровня производства концентрата. При этом уже сейчас ведутся проектные работы по внедрению технологии, которая значительно увеличит срок службы шахты.

Добыча в 2005 году железистых кварцитов составила 4,02 млн тонн, производство железорудного концентрата – 1,85 млн тонн, в том числе 0,66 млн тонн концентрата было отгружено в адрес ОАО «НЛМК».

Месторождения, разрабатываемые ОАО «Стойленский ГОК» и ОАО «Комбинат КМАруда», находятся в пределах Курской магнитной аномалии – крупнейшего в мире месторождения железной руды. Эти предприятия удалены от мощностей по производству стали примерно на 350 км. Транспортировка руды осуществляется с использованием собственного вагонного парка при помощи ООО «Независимая Транспортная Компания» – сервисной компании, входящей в Группу НЛМК. Близкое расположение основных источников сырья дает НЛМК определенные преимущества.

ОАО «СТАГДоК» и ОАО «Доломит» обеспечивают стальной сегмент технологическим известняком и доломитом.

ОАО «СТАГДоК» в соответствии с полученной лицензией принадлежит право пользования недрами месторождения флюсовых известняков, расположенного в 3-х км от основных сталеплавильных мощностей НЛМК. По состоянию на конец 2005 года остаток балансовых запасов этого месторождения составлял 177 млн тонн. При этом около 28% запасов являются недоступными для разработки, так как находятся под заселенной территорией. Доступные запасы позволяют вести добычу сырого известняка в течение приблизительно 24 лет при сохранении текущего уровня производства товарного известняка.

ОАО «СТАГДоК» является одним из крупнейших в России производителей флюсовых известняков. Известняк в карьере добывается открытым способом с применением взрывных работ. В 2005 году добыча сырого известняка составила 3,9 млн тонн, производство товарного технологического извест-

няка – 2,9 млн тонн, из которых 2,3 млн тонн было отгружено в адрес Материнской компании.

ОАО «Доломит» в соответствии с полученной лицензией принадлежит право использования Бигильдинского и Прикарьерного участков Данковского месторождения (Россия, Липецкая область) по добыче доломита для металлургии, строительных материалов и производства доломитовой муки.

По состоянию на конец 2005 года в участках, на разработку которых выдана лицензия, числилось 400 млн тонн балансовых запасов доломита, что дает возможность вести добычу в течение 125 лет. По всему Данковскому месторождению числится 668 млн тонн балансовых запасов доломита.

ОАО «Доломит» является единственным производителем металлургических доломитов в Центрально-Черноземном регионе России. В 2005 году добыча сырого доломита составила 3,2 млн тонн, производство товарного доломита – 1,8 млн тонн, из которого 1,0 млн тонн было отгружено в адрес Материнской компании.

В начале 2006 года НЛМК достиг соглашения о приобретении у группы инвесторов 82% акций коксохимического предприятия ОАО «Алтай-кокс» и 100% акций холдинговой компании Kuzbass Asset Holdings Limited, Гибралтар, владеющей 100% акций группы угольных компаний «Прокопьевскуголь». В январе-апреле 2006 г. Материнская Компания заключила договора на дополнительную покупку 6,18% акций ОАО «Алтай-кокс» у различных миноритарных акционеров. Таким образом, в результате сделки общая доля принадлежащих НЛМК акций ОАО «Алтай-кокс» составит более 88%.

ОАО «Алтай-кокс» является лидером среди коксохимических предприятий России и производит высококачественный кокс и химическую продукцию. Производственные мощности ОАО «Алтай-кокс» составляют 3,8 млн тонн кокса. Кроме того, в конце 2006 года на предприятии ожидается ввод в эксплуатацию новой коксовой батареи мощностью 1,14 млн тонн.

Группа компаний «Прокопьевскуголь» занимает лидирующие позиции в производстве и переработке угля высокоценных коксующихся марок в Кемеровской области. Суммарный объем производства коксующегося угольного концентрата – около 3 млн тонн в год, что составляет примерно 50% потребностей НЛМК.

Данное приобретение осуществлено в рамках реализации стратегии вертикальной интеграции Группы с целью получения дополнительного конкурентного преимущества в обеспечении стабильных поставок ключевого сырья. Последние приобретения НЛМК позволят в еще большей степени повысить стабильность бизнеса и обеспечат базу для долгосрочного роста Компании.

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

Примечание. В данном разделе производится анализ сегментарной отчетности за 2005 год в соответствии с ОПБУ США.

Основные финансовые показатели горнодобывающего сегмента НЛМК в 2004-2005 гг.

тыс. долл. США	Изменение			
	2004	2005	+/-	%
Выручка от внешних покупателей	74 965	119 496	44 531	59%
Выручка от операций между сегментами	337 344	460 579	123 235	37%
Амортизация	(59 972)	(69 354)	(9 382)	16%
Валовая прибыль	207 805	318 227	110 422	53%
в % к выручке, включая продажи в Группе	50,4%	54,9%	—	—
Операционная прибыль	186 105	290 904	104 799	56%
в % к выручке, включая продажи в Группе	45,1%	50,1%	—	—
Прибыль до доли миноритарных акционеров	140 813	224 778	83 965	60%
в % к выручке, включая продажи в Группе	34,2%	38,7%	—	—
Активы сегмента	984 495	1 071 717	87 222	9%

Несмотря на некоторое снижение компаниями добывающего сегмента в 2005 году объемов производства, что было обусловлено необходимостью проведения ремонтов и мероприятий по модернизации основных агрегатов, которые проводились на фоне сокращения потребностей стального сегмента в металлургическом сырье, выручка сегмента, включая операции между сегментами, возросла на 40,7% относительно 2004 года и составила 580,1 млн долл. США.

Увеличение выручки относительно уровня 2004 года объясняется изменением периода консолидации крупнейшего предприятия горнодобывающего сегмента – ОАО «Стойленский ГОК», а также ростом цен на продукцию горнодобывающего сегмента. ОАО «Стойленский ГОК» – крупнейшее предприятие сегмента, вошло в состав Группы НЛМК со 2-го квартала 2004 года.

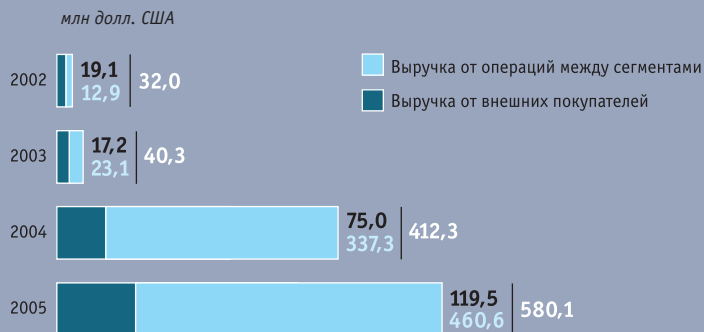
Компании добывающего сегмента главным образом ориентированы на обеспечение потребностей Материнской компании в металлургическом сырье. В связи с этим в 2005 году 79,4% объема продаж в стоимостном выражении горнодобывающего сегмента пришлось на операции в рамках Группы.

Выручка от внешних покупателей горнодобывающего сегмента в 2005 году составила 119,5 млн долл. США, что превышает уровень 2004 года на 59,4%. Доля сегмента в консолидированной выручке по Группе НЛМК составила в 2005 году 2,7%.

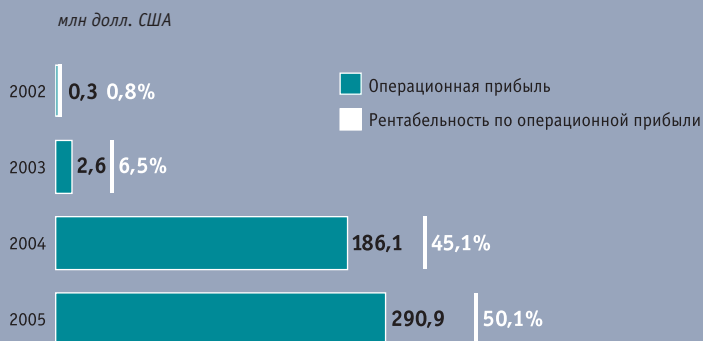
Валовая прибыль, полученная горнодобывающим сегментом Группы НЛМК в 2005 году, увеличилась по сравнению с 2004 годом на 53,1% до 318,2 млн долларов.

Рост цен на железорудное сырье и эффект консолидации ОАО «Стойленский ГОК» определил увеличение операционной прибыли добывающего сегмента

Выручка горнодобывающего сегмента в 2002-2005 гг.



Операционная прибыль горнодобывающего сегмента в 2002-2005 гг.



Динамика общей величины активов горнодобывающего сегмента в 2002-2005 гг.



НЛМК на 56,3%, с 186,1 млн долл. в 2004 году до 290,9 млн долл. в 2005 году. Доля сегмента в консолидированной операционной прибыли составила 15,6%. Рентабельность по операционной прибыли составила 50,1%, что на 5,0 п.п. выше, чем в 2004 году.

Сальдо процентных доходов и расходов в 2005 году составило 10,7 млн долларов, что в 5,5 раза больше, чем в 2004 году.

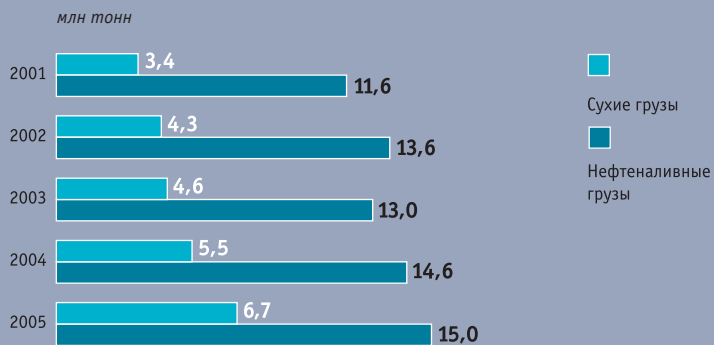
В связи с ростом налогооблагаемой прибыли величина уплаченного налога на прибыль в 2005 году выросла по сравнению с 2004 годом на 66,8% до 68,1 млн долларов.

Чистая прибыль горнодобывающего сегмента до доли миноритарных акционеров в 2005 году составила 224,8 млн долларов, что на 59,6% выше уровня 2004 года.

Общая величина активов на конец 2005 года увеличилась до 1 071,7 млн долларов, что на 8,9% больше, чем на конец 2004 года.

В 2005 году эффективная деятельность добывающего сегмента стала одним из факторов, частично скомпенсировавших снижение прибыли стального сегмента.

Динамика перевалки грузов в ОАО «ТМТП» в 2001-2005 гг.



ПРОЧАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

ХАРАКТЕРИСТИКА

К прочим сегментам Группы НЛМК относятся: ОАО «Туапсинский Морской Торговый Порт» (ТМТП), страховая компания ООО «ЛСО Шанс» и ее дочерние компании, коммерческий банк ОАО «Липецккомбанк» и его дочерняя компания, а также ООО «Липецкая Городская Энергетическая Компания» (ЛГЭК).

В середине 2004 года ОАО «НЛМК» приобрело контрольный пакет главного оператора черноморского порта в городе Туапсе, пятого по величине грузо-перевалки в России порта – ОАО «Туапсинский морской торговый порт» (ТМТП). Порт является глубоководным с круглогодичной навигацией и специализируется на перевалке нефтеналивных грузов, угля, руды, черных и цветных металлов, сахара и других навалочных грузов.

В 2005 году перевалка сухих грузов в ТМТП составила 6,7 млн тонн (+21,6% к уровню 2004 года), нефтеналивных грузов – 15,0 млн тонн (+3,0%). Увеличение в 2005 году объемов перевалки, как сухих грузов, так и нефтеналивных грузов стало основным фактором, повлиявшим на рост финансовых показателей ТМТП. Используя портовые мощности ТМТП, экспортные трейдеры, приобретающие продукцию НЛМК, в 2005 году отгрузили за рубеж 1,6 млн тонн металлопродукции, что составляет около 29% экспортных поставок НЛМК.

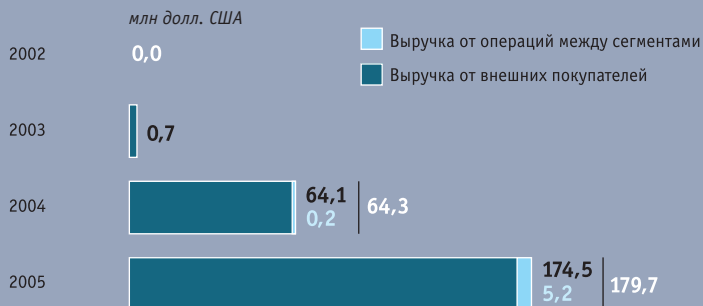
В состав дочерних компаний НЛМК также входят компании страхового и финансового сектора. В 2000 году НЛМК приобрел контрольную долю в коммерческом банке ОАО «Липецккомбанк», расположенном в Липецке. Банк предоставляет банковские услуги юридическим и физическим лицам в соответствии с генеральной лицензией Центрального Банка России, лицензией на операции с иностранной валютой и лицензией на брокерскую деятельность. Рост финансовых показателей Липецккомбанка в 2005 году по сравнению с 2004 годом произошел в результате увеличения кредитного портфеля и операций на рынке ценных бумаг, а также расширения объема и спектра банковских услуг, оказываемых клиентам.

Стратегия роста ОАО «Липецккомбанк» нацелена на развитие Банка в качестве универсального коммерческого банка через развитие банковского обслуживания корпоративных клиентов и устойчивого роста доли на рынке розничных услуг.

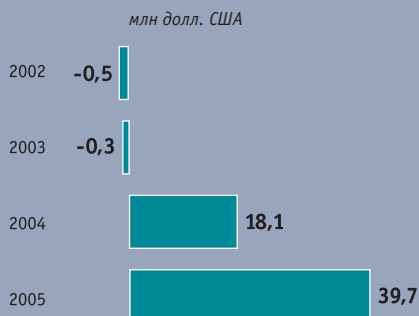
С этой целью Банк расширяет свою филиальную сеть, открывая филиалы и представительства в тех городах, где размещены основные компании Группы НЛМК. Дополнительно к филиалам банка, действующим в городах Липецкой области, в 2005 году были открыты филиалы в Белгородской области и Краснодарском крае – в местах расположения дочерних компаний Группы. В начале 2006 года были открыты представительства банка в крупных промышленных центрах России: Санкт-Петербург, Курск, Воронеж, Новокузнецк.

Расположенная в Липецке страховая компания ООО «ЛСО Шанс», в уставном капитале которой НЛМК участвует на 100%, совместно со своей дочерней компанией ООО СМК «Новолипецкая» предоставляют различные виды

Выручка прочих сегментов в 2002-2005 гг.



Операционная прибыль прочих сегментов в 2002-2005 гг.



Основные финансовые показатели прочих сегментов в 2004-2005 гг.

тыс. долл. США

	2004	2005	Изменение	
			+/-	%
Выручка от внешних покупателей	64 115	174 515	110 400	172%
Выручка от операций между сегментами	204	5 154	4 950	в 25,3 р.
Амортизация	(9 038)	(17 158)	(8 120)	90%
Валовая прибыль	20 873	65 939	45 066	в 3,2 р.
в % к выручке, включая продажи в Группе	32,5%	36,7%	—	—
Операционная прибыль	18 084	39 712	21 628	120%
в % к выручке, включая продажи в Группе	28,1%	22,1%	—	—
Прибыль до доли миноритарных акционеров	17 322	44 524	27 202	157%
в % к выручке, включая продажи в Группе	26,9%	24,8%	—	—
Активы сегмента	654 131	706 761	52 630	8%

страхования, включая имущественное, от несчастных случаев, медицинское, страхование гражданской ответственности и иные виды страховых услуг, как третьим лицам, так и НЛМК. В 2006 году эти страховые компании с целью расширения своего бизнеса планируют увеличить свой уставный капитал.

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

Примечание. В данном разделе производится анализ сегментарной отчетности за 2005 год в соответствии с ОПБУ США.

Выручка, полученная прочими сегментами Группы НЛМК в 2005 году, составила 179,7 млн долларов, что в 2,8 раза больше выручки 2004 года, при этом 2,9% (5,2 млн долларов) пришлось на выручку, полученную от операций между сегментами Группы. На существенный рост выручки повлиял эффект консолидации активов. Так, ТМТП вошел в состав Группы только начиная с третьего квартала 2004 года; ЛГЭК, после создания в мае 2004 года, начал активную производственную деятельность во второй половине того же года.

Валовая прибыль, полученная прочими сегментами Группы НЛМК в 2005 году, увеличилась по сравнению с 2004 годом в 3,2 раза до 65,9 млн долларов.

Величина операционной прибыли в 2005 году составила 39,7 млн долларов. По сравнению с 2004 годом ее величина выросла в 2,2 раза. Это вызвано эффектом консолидации ТМТП и ЛГЭК. Кроме того, рост прибыли сегмента связан с увеличением объемов оказания финансовых услуг, включая страховые и банковские услуги, предоставляемые страховыми компаниями Группы НЛМК и ОАО «Липецккомбанк». Рентабельность по операционной прибыли составила 22,1%, что на 6,0 п.п. ниже, чем в 2004 году.

Сальдо процентных доходов и расходов в 2005 году составило 14,3 млн долларов, что на 78% больше, чем в 2004 году.

В связи с ростом налогооблагаемой прибыли величина уплаченного налога на прибыль увеличилась по сравнению с 2004 годом в 3,4 раза до 14,5 млн долларов.

Чистая прибыль до доли миноритарных акционеров прочих сегментов в 2005 году составила 44,5 млн долларов, что в 2,6 раза выше уровня 2004 года. Стоит отметить рост общей величины активов до 706,8 млн долларов на конец 2005 года, что на 8,0% больше, чем на конец 2004 года.



НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИТОГИ

*В данном разделе производится анализ
консолидированной отчетности за 2005 год
в соответствии с ОПБУ США*

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

На фоне нестабильной конъюнктуры на мировом рынке и снижения цен на металлопродукцию в течение 2005 года на предприятиях стального сегмента для увеличения производственного потенциала Компании в будущих периодах были проведены капитальные ремонты технологического оборудования, связанные с частичной остановкой производства, что оказало влияние на производственные и финансово-экономические показатели Компании.

На протяжении 2005 года наблюдалась устойчивая тенденция к укреплению курса рубля относительно доллара США, который использовался в качестве основной валюты расчетов в экспортных поставках металлопродукции.

Взаимодействие макро- и микроэкономических факторов привело к некоторому снижению финансовых показателей по итогам 2005 года относительно уровня 2004 года.

Консолидированная выручка Группы НЛМК в 2005 году составила 4 468,7 млн долларов США, что на 1,5% ниже аналогичного показателя 2004 года.

Доля выручки стального сегмента составляет более 90% консолидированной выручки Группы. Низкая доля выручки горнодобывающего сегмента в структуре консолидированной выручки объясняется тем, что значительный объем продукции указанного сегмента поставляется на предприятия Группы.

Для минимизации финансовых потерь на фоне негативных ценовых тенденций на мировых рынках поставки металлопродукции были переориентированы на внутренний рынок, где снижение цен было менее значительным. При этом доля выручки, полученной от продаж на российском рынке в 2005 году, составила 42,1%, увеличившись на 6,3 п.п.

Помимо роста доли выручки от реализации продукции на внутреннем рынке в структуре продаж НЛМК в 2005 году по сравнению с 2004 годом возросла доля стран Азии и Океании – с 13,8% до 19,0%. Доля выручки от реализации продукции в Северную Америку сократилась с 14,5% до 6,9%. Кроме того, снизилась доля выручки от продаж в страны ЕС (с 17,3% до 14,0%).

Доля выручки от продаж в страны Ближнего Востока, включая Турцию, (12,8%) и прочие регионы (5,2%) изменилась незначительно.

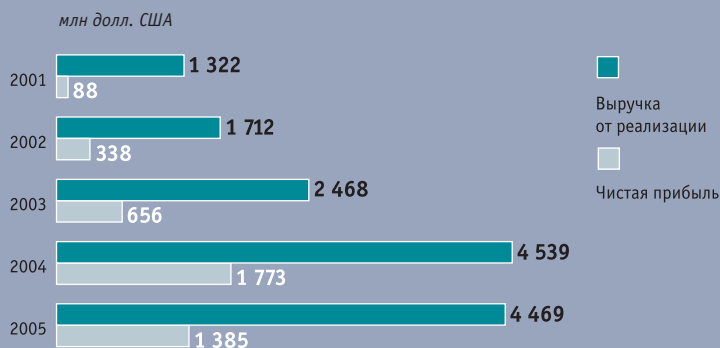
Одним из приоритетных направлений деятельности НЛМК является упрочнение статуса металлургической компании с низкозатратным производством. Для этого в Компании проводится комплекс мер по обеспечению жесткого контроля над производственными издержками и их оптимизации.

В результате, несмотря на значительный рост цен на сырье и энергоресурсы в 2005 году относительно уровня 2004 года, производственные затраты возросли только на 12,1%.

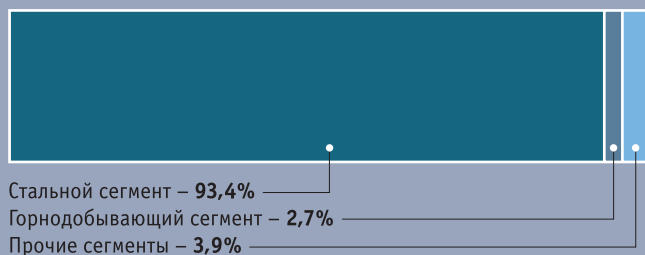
В результате роста себестоимости на фоне снижения выручки валовая прибыль Группы НЛМК в 2005 году составила 2 067,0 млн долларов, что на 14,1% меньше, чем в 2004 году.

В связи с ростом на 13,4% величины коммерческих и административных расходов, которые в 2005 году составили 170,5 млн долларов, а также увеличением налоговых отчислений (кроме налога на прибыль), операционная прибыль Компании снизилась на 16,3% и составила 1 860,0 млн долларов.

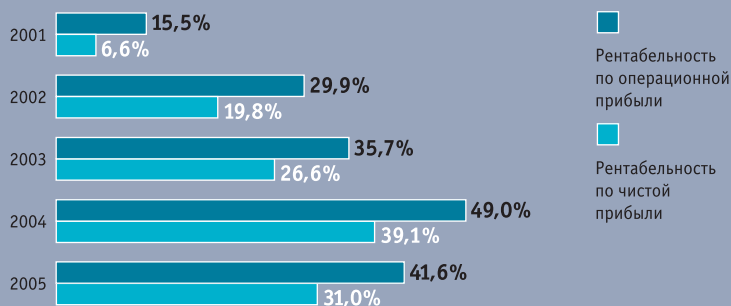
Выручка и чистая прибыль Группы НЛМК в 2001-2005 гг.



Структура выручки по сегментам деятельности Группы НЛМК в 2005 году



Динамика показателей рентабельности продаж Группы НЛМК в 2001-2005 гг.



**Финансовый результат Группы НЛМК по сегментам деятельности
в 2004-2005 гг.**

	Стальной сегмент		Горнодобывающий сегмент		Все прочие		Консолидированные показатели	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
(млн долл. США)								
Выручка от внешних покупателей	4 175	4 400	119	75	175	64	4 469	4 539
Выручка от операций между сегментами	4	3	461	337	5	0	–	–
Амортизация	(197)	(175)	(69)	(60)	(17)	(9)	(284)	(244)
Валовая прибыль	1 668	2 182	318	208	66	21	2 067	2 406
Операционная прибыль	1 519	2 037	291	186	40	18	1 860	2 223
Прибыль до доли миноритарных акционеров	1 165	1 639	225	141	45	17	1 411	1 792
Активы сегмента, включая гудвилл	4 423	3 767	1 072	984	707	654	6 051	5 166
Капитальные затраты	(493)	(220)	(67)	(45)	(13)	(5)	(573)	(269)

Рост суммы процентов к уплате в 2005 году на 22,7% до 15,1 млн долл., в основном, связан с расширением масштабов деятельности дочернего банка Группы. Рост процентов к получению на 97,5% до 98,9 млн долл., помимо увеличения объема денежных средств и их эквивалентов, размещаемых на депозитах, объясняется ростом операций дочернего банка.

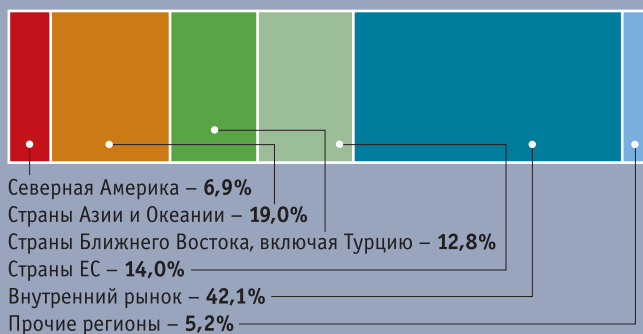
Из-за снижения финансового результата в 2005 году наблюдалось уменьшение величины уплаченного налога на прибыль до 495,7 млн долларов по сравнению с 572,2 млн долларов годом ранее. При этом снижение составило 13,4%.

Чистая прибыль, полученная Группой НЛМК в 2005 году, составила 1 385,3 млн долларов, что на 21,8% меньше уровня 2004 года. При этом рентабельность по чистой прибыли составила 31,0%. Прибыль на акцию в 2005 году составила 0,23 доллара.

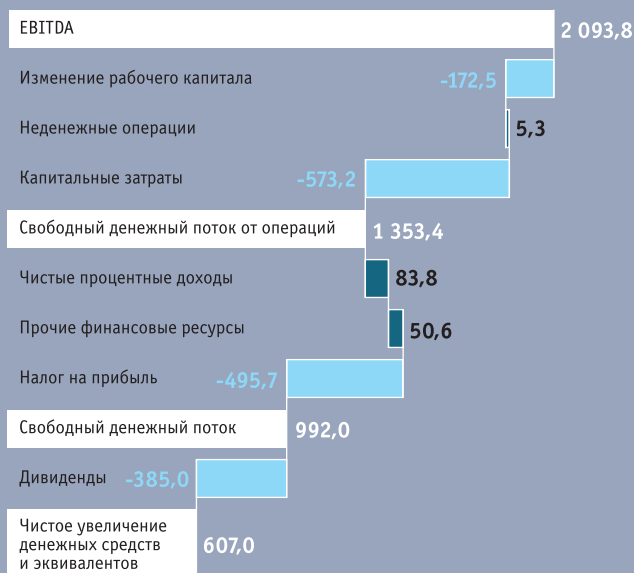
В 2005 году EBITDA составила 2 093,8 млн долларов, рентабельность продаж по EBITDA – 46,9%. Для сравнения, в 2004 году EBITDA составляла 2 562,8 млн долларов, рентабельность – 56,5%.

Несмотря на снижение финансового результата, НЛМК остается одной из самых эффективных сталелитейных компаний в России и мире.

Структура выручки по географическим сегментам Группы НЛМК в 2005 году



млн долл. США



Примечание:

EBITDA рассчитывается как сумма чистой прибыли, чистых расходов по процентам, налога на прибыль, убытков от выбытия основных средств, износа и амортизации, и вознаграждения в виде ценных бумаг.

Неденежные операции включают в себя корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности, за исключением амортизации, убытка от выбытия основных средств и вознаграждения в виде ценных бумаг.

Прочие финансовые ресурсы включают в себя чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, за исключением средств на приобретение и строительство основных средств, а также чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, за исключением дивидендов акционерам.

Консолидированный финансовый результат в 2004-2005 гг.

(млн долл. США)	2005	2004	Изменение	
			+, -	%
Выручка от реализации продукции	4 469	4 539	(70)	(1,5%)
Себестоимость реализации продукции	(2 402)	(2 132)	269	12,6%
■ производственные затраты	(2 118)	(1 889)	229	12,1%
■ амортизация	(284)	(244)	40	16,4%
Валовая прибыль	2 067	2 406	(339)	(14,1%)
■ в % к выручке	46%	53%	—	—
Коммерческие и административные расходы	170	150	20	13,4%
Налоги, кроме налога на прибыль	36	33	3	10,2%
Операционная прибыль	1 860	2 223	(363)	(16,3%)
■ в % к выручке	42%	49%	—	—
Прибыль до налогов и доли миноритарных акционеров	1 906	2 364	(458)	(19,4%)
■ в % к выручке	43%	52%	—	—
Чистая прибыль	1 385	1 773	(387)	(21,8%)
■ в % к выручке	31%	39%	—	—
Величина чистой прибыли на 1 акцию (долл. США)	0,2312	0,2958	(0,0646)	(21,8%)
EBITDA	2 094	2 563	(469)	(18,3%)

Оценка финансового состояния

В 2005 году финансовое состояние НЛМК оставалось стабильным.

Среди положительных тенденций развития Компании можно отметить следующие:

- рост общей величины активов;
- рост величины собственного капитала;
- увеличение показателей ликвидности.

На протяжении последних лет происходит устойчивый рост активов Группы НЛМК. В конце 2005 года общая величина активов Компании возросла по сравнению с концом 2004 года на 17,1% и составила 6 051,1 млн долларов.

Рост активов предприятия обеспечивался за счет увеличения собственного капитала, величина которого в 2005 году по сравнению с 2004 годом возросла на 883,7 млн долларов (на 19,8%).

Прибыльная работа позволяет НЛМК финансировать собственную деятельность и развитие Группы в основном за счет собственных средств. Доля собственного капитала в структуре источников финансирования деятельности НЛМК стабильно находится на высоком уровне и на конец 2005 года составляла 83,5%.

Источником роста собственного капитала являлась нераспределенная прибыль, удельный вес которой в структуре собственного капитала увеличился с 88,8% в 2004 году до 94,0% в 2005 году.

В 2005 году структура активов Компании изменилась следующим образом: доля оборотных активов увеличилась до 54,6%, что на 4,5 п.п. больше, чем в 2004 году. При этом опережающий рост оборотных активов (на 714,8 млн

долларов) обеспечивался, в основном, за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов, величина которых выросла на 40,6% (548,1 млн долларов) до 1 896,7 млн долларов.

Высоколиквидные активы НЛМК существенно превышают величину финансового долга. Как следствие, Компания имеет отрицательный чистый долг, который по состоянию на 31.12.2005 года составлял -1 902 млн долларов.

Рост общей величины активов и собственного капитала на фоне ухудшения финансовых показателей НЛМК привел к снижению рентабельности собственного капитала (ROE) до 29,9%, рентабельность общей величины активов (ROA) снизилась до 24,7%.

НЛМК имеет высокие показатели ликвидности, что свидетельствует о способности Компании погашать краткосрочные обязательства в полном объеме. Рост коэффициента текущей ликвидности до 6,0 (в 2004 году он составлял 4,8) и коэффициента срочной ликвидности до 5,1 (в 2004 году он составлял 3,9) говорит о повышении платежеспособности компании.

В 2005 году при одновременном снижении выручки от продажи продукции на 1,5% и росте средней величины дебиторской задолженности на 29,2% период оборота дебиторской задолженности по сравнению с 2004 годом увеличился на 12 дней и составил 51 день.

В результате превышения темпов роста средней величины запасов (по сравнению с 2004 годом увеличение составило 25,8%) над темпами роста себестоимости, период оборота запасов в 2005 году увеличился на 9 дней по сравнению с прошлым годом и составил 84 дня.

Длительность оборота кредиторской задолженности увеличилась на 15 дней и составила 83 дня, что стало следствием опережающего темпа роста средней величины кредиторской задолженности над темпом роста себестоимости.

Увеличение оборота запасов и кредиторской задолженности в 2005 году было связано с ростом цен на сырьевые ресурсы.

В течение 2005 года НЛМК не использовал привлеченные средства (за исключением банковской деятельности), поскольку денежный поток, сгенерированный Компанией в 2005 году, позволил обеспечить необходимый объем финансовых ресурсов для осуществления текущей и инвестиционной деятельности.

Основным источником денежных средств являлись производство и реализация металлопродукции. Эффективность управления денежными потоками достигалась посредством бюджетирования, что позволяло четко отслеживать и контролировать приток и отток денежных средств Компании.

По итогам 2005 года Компанией были получены чистые денежные средства от текущей деятельности в размере 1 514,7 млн долларов (в 2004 году – 1 669,3 млн долларов). Величина чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, составила -535,6 млн долларов (в 2004 году составила -98,3 млн долларов). Снижение произошло из-за существенного увеличения денежного потока, направленного на приобретение и строительство основных средств (до -573,2 млн долларов), а также в связи с отсутствием в 2005 году существенных операций по покупке и продаже финансовых вложений.

В 2005 году произошло значительное сокращение чистого оттока средств от финансовой деятельности. Это объясняется отсутствием в 2005 году операций по приобретению дочерних компаний.

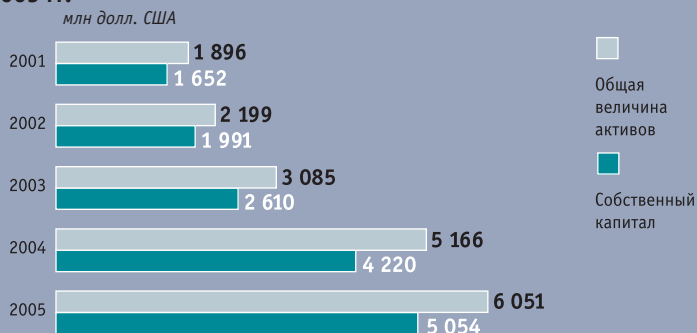
Агрегированный бухгалтерский баланс в 2004-2005 гг.

	2005		2004		Изменение	
	значение	доля	значение	доля	+, -	%
(млн долл.США)						
Актив						
Оборотные активы	3 302	55%	2 587	50%	715	27,6%
■ денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 924	32%	1 370	27%	554	40,4%
■ краткосрочная дебиторская задолженность	660	11%	589	11%	71	12,1%
■ запасы	502	8%	475	9%	26	5,5%
Внеоборотные активы	2 749	45%	2 578	50%	170	6,6%
■ долгосрочные финансовые вложения	31	1%	51	1%	(20)	(38,8%)
■ основные средства	2 394	40%	2 258	44%	136	6,0%
Общая величина активов	6 051	100%	5 166	100%	885	17,1%
Пассив						
Краткосрочные обязательства	548	9%	534	10%	14	2,7%
■ кредиторская задолженность	508	8%	455	9%	53	11,6%
Долгосрочные обязательства	356	6%	326	6%	30	9,3%
Собственный капитал	5 054	84%	4 220	82%	834	19,8%
Общая величина пассивов	6 051	100%	5 166	100%	885	17,1%

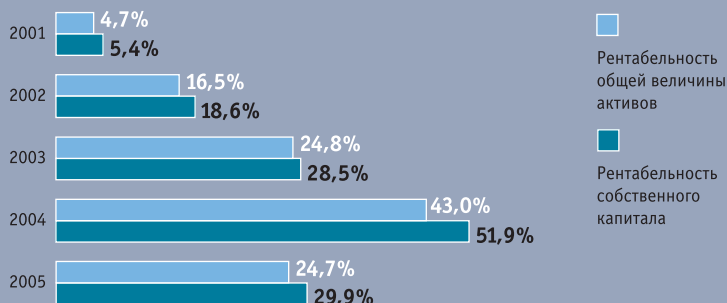
Основные финансовые показатели Группы НЛМК в 2004-2005 гг.

	2005	2004	Изменение
			+, -
Показатели финансовой устойчивости			
Доля собственных средств в активах	84%	82%	2 п.-п.
Показатели ликвидности			
Коэффициент текущей ликвидности	6,0	4,8	1,2
Коэффициент срочной ликвидности	5,1	3,9	1,2
Показатели оборачиваемости			
Период оборота запасов	84	75	9
Период оборота дебиторской задолженности	51	39	12
Период оборота кредиторской задолженности	83	68	15
Показатели рентабельности продаж			
Рентабельность продаж	42%	49%	(7) п.-п.
Рентабельность по чистой прибыли	31%	39%	(8) п.-п.
Рентабельность по EBITDA	47%	56%	(9) п.-п.
Показатели рентабельности активов			
Рентабельность собственного капитала	30%	52%	(22) п.-п.
Рентабельность общей величины активов	25%	43%	(18) п.-п.

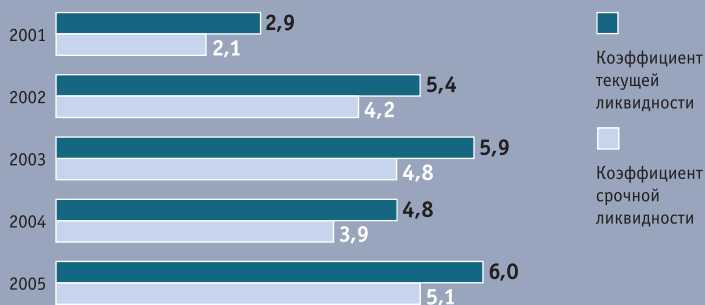
Динамика общей величины активов и собственного капитала Группы НЛМК в 2001-2005 гг.



Динамика показателей рентабельности активов Группы НЛМК в 2001-2005 гг.



Динамика показателей ликвидности Группы НЛМК в 2001-2005 гг.



Динамика свободного денежного потока Группы НЛМК в 2005 году



РЕЙТИНГИ

В 2005 году НЛМК тесно взаимодействовал с крупнейшими мировыми рейтинговыми агентствами с целью присвоения Компании рейтингов кредитоспособности.

В мае 2005 года рейтинговым агентством «Standard and Poor's» НЛМК был присвоен рейтинг ВВ со стабильной перспективой.

В октябре 2005 года рейтинговым агентством «Moody's» НЛМК был присвоен рейтинг Вa2 со стабильной перспективой.

По состоянию на 31.12.2005 года ОАО «НЛМК» были присвоены следующие кредитные рейтинги:

Компания	Рейтинг	Описание	Дата присвоения
Международная рейтинговая шкала			
Рейтинговое агентство «Standard & Poor's», США http://www.standardandpoors.ru/	ВВ (стабильный)	Вне опасности в краткосрочной перспективе, однако более высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях.	26.05.2005
Рейтинговое агентство «Moody's Investors Service» Великобритания http://www.moody's.com/	Вa2 (стабильный)	Описание отсутствует	24.10.2005
Национальная рейтинговая шкала			
Рейтинговое агентство «Standard & Poor's», США http://www.standardandpoors.ru/	ruAA (стабильный)	Рейтинг эмитента отражает высокую способность эмитента своевременно и полностью выполнять свои долговые обязательства относительно других российских эмитентов.	26.05.2005
Рейтинговое агентство «Moody's Interfax», Россия http://rating.interfax.ru/	Aa2.ru (стабильный)	Эмитенты или долговые обязательства с рейтингом Aa.ru характеризуются очень высокой кредитоспособностью по отношению к другим эмитентам в стране.	24.10.2005

Примечание. Описания рейтингов приведены в соответствии с информацией, размещенной на сайтах рейтинговых агентств.

Рейтинги мировых сталелитейных компаний по состоянию на 31.12.2005

Компания	Страна	Standard&Poor's	Moody's Investors Service
Nucor Corp.	США	A+/Стабильный	A1/Стабильный
POSCO	Южная Корея	A-/Позитивный	A2/Стабильный
Mittal Steel Co. N.V.	Нидерланды	BBB+/Негативный	Baa3/Стабильный
Arcelor S.A.	Люксембург	BBB/Стабильный	Baa2/Позитивный
JFE Steel Corp.	Япония	BBB-/Позитивный	Baa1/Позитивный
Nippon Steel Corp.	Япония	BBB-/Позитивный	A3/Позитивный
ThyssenKrupp AG	Германия	BBB-/Стабильный	Baa2/Стабильный
Kobe Steel Ltd.	Япония	BB/Позитивный	Baa3/Стабильный
Sumitomo Metal Industries Ltd.	Япония	BB/Позитивный	Baa3/Позитивный
ОАО «НЛМК»	Россия	BB/Стабильный	Ba2/Стабильный
United States Steel Corp.	США	BB/Стабильный	Ba2/Стабильный
Corus Group PLC	Великобритания	BB-/Стабильный	Ba2/Позитивный
ОАО «ММК»	Россия	BB-/Стабильный	Ba3/Позитивный
ООО «Евразхолдинг»	Россия	B+/Позитивный	Ba3/Стабильный
Usiminas	Бразилия	BB-/Стабильный	B2/Стабильный
ОАО «Северсталь»	Россия	B+/Позитивный	B2/Стабильный

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Промышленные и имущественные риски

Под промышленными рисками понимается опасность снижения доходов и нанесения ущерба предприятию или третьим лицам вследствие нарушения нормального хода производственного процесса. На НЛМК ежегодно проводится комплекс работ по отработке и совершенствованию используемых технологий, а также по повышению надежности производственного оборудования. Это позволяет снизить выход продукции несоответствующего качества, расход материальных ресурсов и повысить эффективность производства. Проводится большой объем профилактических мероприятий, направленных на предотвращение аварийных и опасных ситуаций на производстве. Для обеспечения непрерывности производственного процесса на каждой стадии производства поддерживается обоснованный запас незавершенного производства и вспомогательных материалов на случай аварийной остановки на предыдущем переделе.

Имущественный риск представляет собой вероятность потери предприятием части своего имущества, его порчи и недополучения доходов в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности. Для снижения имущественных рисков на НЛМК осуществляется:

- страхование имущества;
- установка сигнализирующих устройств и механизмов;
- охрана имущества предприятия.

Экологические риски

Под экологическими рисками понимается вероятность наступления гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде, который может возникнуть в процессе строительства и эксплуатации производственных объектов. 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.

Отраслевые риски

На НЛМК используется несколько механизмов управления и минимизации рисков, характерных для металлургической отрасли промышленности.

Для снижения влияния цикличности ценовой конъюнктуры Компания стремится расширить сортамент выпускаемой продукции, диверсифицировать поставки металлопродукции как по географическому признаку, так и по отраслевому составу потребителей.

Данные 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.

Постоянный мониторинг текущего состояния и отслеживание потенциала роста на разных сегментах рынка позволяют своевременно реагировать на негативные изменения и компенсировать возможные потери путем своевременного перенаправления потоков сбыта металлопродукции на других потребителей.

НЛМК при поставках продукции на экспорт в каждом географическом сегменте сталкивается с множественной конкуренцией со стороны мировых производителей металлопродукции. Повышая качество выпускаемой продукции, отвечая на все запросы потребителей, НЛМК обеспечивает себе необходимый уровень продаж, а также потенциал для увеличения своего присутствия на стратегически важных и привлекательных с финансовой точки зрения рынках.

Развитие предприятия как вертикально-интегрированного холдинга позволяет снизить влияние рисков при снабжении сырьевыми материалами.

Входящие в горнодобывающий сегмент ОАО «Стойленский ГОК» и ОАО «Комбинат КМАруда» полностью обеспечивают потребность НЛМК в основном металлургическом сырье – железорудном концентрате.

В 2005 году был начат проект по строительству комплекса по добыче и переработке коксующихся углей на месторождении «Жерновский–1». В начале 2006 года был приобретен контрольный пакет акций группы компаний «Прокопьевскуголь». Это позволит НЛМК покрыть значительную долю потребности в сырье для производства доменного кокса.

Для минимизации риска срыва поставок сырья на НЛМК создаются страховые запасы сырья и материалов, которые обеспечивают бесперебойность производственного процесса. Поставки сырья Компании, а также перемещение готовой продукции до портов осуществляются железнодорожным транспортом. ООО «НТК», входящее в структуру стального сегмента, занимается организацией, планированием, контролем транспортных потоков, а также их оптимизацией, что является дополнительным инструментом управления рисками.

Договоры на поставку сырья и материалов на НЛМК заключаются только с проверенными, традиционными партнерами, которые являются гарантами бесперебойности поставок и обеспечения качества приобретаемых ресурсов. Проводятся периодические мониторинги отечественных и зарубежных рынков сырья для исключения риска финансовых потерь из-за непредвиденного роста цен на материалы.

Страновые риски

Основная доля продукции НЛМК поставляется на экспортные рынки. В течение 2005 года продукция предприятия отгружалась более чем в 60 стран мира.

Регионами, объемы реализации продукции в которые в денежном выражении превышают 10% от выручки, являлись: Россия, Юго-Восточная Азия, Ближний Восток, страны ЕС.

В случае возникновения неблагоприятных ситуаций в отдельных регионах мира Компания располагает широкими возможностями для переориентации на более привлекательные рынки и снижения возможных финансовых потерь. Географическая диверсификация также позволяет свести к минимуму потери при закрытии рынков вследствие применения мер тарифного регулирования и квотирования.

Валютные риски

НЛМК, как экспортно-ориентированное предприятие, сталкивается с валютными рисками, которые могут оказывать влияние на финансовые результаты его деятельности и увеличить риск ухудшения ликвидности активов.

В 2005 году 58% выручки было получено от экспортных продаж. Учитывая сложившуюся в 2003–2005 году курсовую динамику, было принято решение о диверсификации валютной структуры экспортной выручки, что позволило минимизировать последствия курсовых колебаний EUR/USD.

В Компании 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 подавляющая часть расходов НЛМК является рублевой, существует риск снижения доходности бизнеса в случае значительных колебаний курса рубля по отношению к иностранным валютам. К числу мер, проводимых Компанией с целью минимизации данных рисков, относятся:

- заключение соглашений с банками на проведение операций по продаже крупных сумм иностранной валюты за рубли по фиксированному курсу с минимальными комиссиями;
- размещение временно свободных денежных средств как в иностранных валютах, так и в рублях, что позволяет снизить зависимость от курсовых колебаний с сохранением доходности.

Сделки по хеджированию валютных рисков с применением форвардных контрактов, опционов в 2005 году не осуществлялись по следующим причинам:

- отсутствие законодательства, регулирующего данные сделки;
- валютная структура выручки (доллары США, евро, рубли), как правило, обеспечивает расходную часть в соответствующих валютах.

Риск изменения процентных ставок

НЛМК потенциально может использовать заемные средства для осуществления текущей деятельности и инвестиционных проектов. Привлечение заемных средств может быть осуществлено как на международном, так и на внутреннем рынках капитала.

На протяжении последних лет Компания характеризуется высокой кредитоспособностью, которая подтверждена полученными в 2005 году рейтингами ведущих мировых агентств. Это является важнейшим фактором потенциального снижения стоимости заимствований для предприятия в будущем.

Риск ухудшения ликвидности

Риск ухудшения ликвидности в применении к деятельности Компании тесно связан с поступлением денежных средств по расчетам за продукцию Компании. 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 НЛМК говорит о высокой платежеспособности и, соответственно, низком риске ликвидности.

На НЛМК действует стандарт предприятия, регламентирующий определение и утверждение норм запасов основных видов ресурсов для создания и поддержания их на обоснованном уровне. Предусматривается также увеличение запасов для обеспечения бесперебойной работы в осенне-зимний период.

Одной из составляющих положительного финансового результата по итогам деятельности в 2005 году явилось четкое следование политике в области закупок, что позволило обеспечить потребности Компании в сырье, материалах, энергоносителях и оборудовании в полном объеме и надлежащего качества.

УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ

Оценка и анализ показателей роста стоимости Компании являются одним из ключевых элементов системы управления стоимостью. На основе анализа динамики этих величин осуществляется принятие всех стратегических решений и контролируется процесс создания стоимости. Следование критериям эффективного управления стоимостью позволяет предотвратить принятие решений, которые могут ограничить рост стоимости компании в долгосрочной перспективе.

Увеличение рыночной капитализации является очевидным показателем роста стоимости компании.

В 2005 году был проведен комплекс мероприятий, направленных на повышение стоимости НЛМК. С января 2005 года акции НЛМК были включены в Котировальный список «Б» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в НП «Фондовая биржа РТС». Это позволило создать необходимые условия для размещения акций на международном фондовом рынке и повысило инвестиционную привлекательность компании. В 2005 году крупнейшие мировые рейтинговые агентства присвоили НЛМК высокие кредитные рейтинги. Данные мероприятия позволили НЛМК в декабре 2005 года успешно осуществить размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже и значительно увеличить стоимость Компании.

По состоянию на конец апреля 2006 года НЛМК имеет самую высокую капитализацию среди предприятий черной металлургии России и занимает 10 позицию по уровню капитализации среди всех российских компаний, по которым осуществляются котировки.

В рамках увеличения стоимости Компании в долгосрочной перспективе, НЛМК ориентируется на показатели, отражающие создание фундаментальной стоимости, которая в отличие от капитализации не подвержена значительным колебаниям.

После тщательного анализа методик и показателей, позволяющих оценить процесс создания стоимости, в качестве ключевого индикатора был выбран показатель EVA.

Показатель экономической добавленной стоимости (Economic Value Added или EVA) принимает во внимание затраты на капитал и не игнорирует проблемы инвестиционного риска.

Произведенная по итогам 2005 года оценка EVA подтверждает эффективность деятельности НЛМК, свидетельствует о способности увеличивать стоимость Компании и высокой инвестиционной привлекательности бизнеса.

На текущий момент продолжается построение системы факторов, воздействуя на которые можно добиться роста стоимости Компании. Внедрение концепции управления стоимостью в сложившуюся систему управления организацией невозможно без адекватно подготовленных кадров, поэтому на первоначальном этапе основные усилия были направлены на формирование у работников «стоимостного мышления».

Несмотря на то, что на текущий момент оценка стоимости Компании встроена в регулярный анализ ее деятельности, процесс окончательного создания отлаженной системы формирования и оценки стоимости еще не завершен. НЛМК

плановмерно осуществляет внедрение системы оценки и анализа изменения стоимости компании, ориентируясь на накопленный опыт и общепринятые мировые методики.

В 2005 году произошло изменение условий деятельности НЛМК. Выход Компании на Лондонский фондовый рынок, повышение инвестиционной привлекательности и рост капитализации НЛМК, а также снижение по сравнению с 2004 годом странового риска Российской Федерации послужили причинами снижения показателя средневзвешенной стоимости капитала Компании (WACC) до 12,0% против 14,4% в 2004 году.

Информация о результатах деятельности Новолипецкого комбината, рассматриваемая с позиций управления стоимостью компании, периодически предоставляется заинтересованным лицам, в частности акционерам.

млн долл. США

Наименование	2005	2004
Capital employed	3 598	2 691
ROCE	36,2%	64,5%
WACC	12,0%	14,4%
EVA	870	1 348

Примечание.

Оценка EVA проводилась на основе отчетности, подготовленной в соответствии с US GAAP.

Величина задействованного капитала (Capital employed) рассчитана путем уменьшения общей величины активов на величину кредиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

ROCE – рентабельность задействованного капитала по чистой прибыли, скорректированной на процентные доходы (расходы).

В 2005 году изменилась методика расчета показателей Capital employed и ROCE. Для расчетов использовались средние значения задействованного капитала за период.

При оценке WACC – средневзвешенной стоимости капитала, которая в случае НЛМК представляется стоимостью акционерного капитала – учитывался присущий черной металлургии отраслевой риск и страновой риск инвестирования в акции российских компаний.

ТЕХНИЧЕСКОЕ ПЕРЕВООРУЖЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Программа технического перевооружения НЛМК основана на упорядоченном подходе к инвестициям, обеспечивающим долгосрочное развитие Компании. В рамках достижения основных стратегических целей Компании проводится целый ряд мероприятий, направленных на повышение конкурентоспособности производимой продукции и укрепление позиций Компании как на внутреннем, так и внешнем рынках.

Инвестиционная деятельность Компании имеет широкий масштаб и затрагивает все сферы деятельности предприятия. Реализация Программы технического перевооружения и развития на НЛМК начата в 2000 году. В 2005 году был завершен первый этап Программы, разработанный с привлечением экспертов научно-исследовательских и проектных институтов, ведущих отечественных и зарубежных фирм. При разработке использовался передовой опыт металлургических предприятий стран Европы, Азии и Америки.

В результате мероприятий по техническому перевооружению и развитию Компании удалось достичь следующих результатов:

- увеличить уровень технологической оснащенности предприятия;
- повысить эффективность деятельности за счет снижения производственных затрат;
- увеличить объемы производства;
- расширить ассортимент и повысить качество выпускаемой продукции;
- увеличить выпуск продукции с высокой добавленной стоимостью;
- снизить негативное воздействие на окружающую среду.

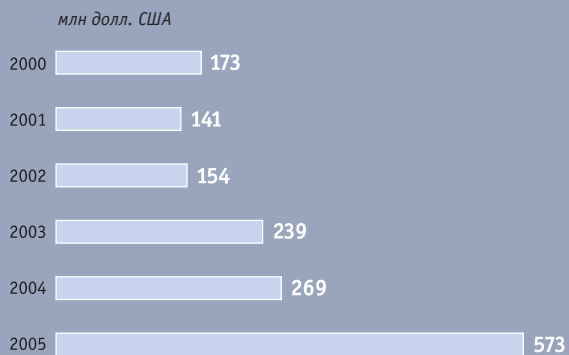
В течение 2000-2005 гг. Группа компаний НЛМК потратила около 1,56 млрд долл. США на реализацию мероприятий по реконструкции и осуществление капитализируемых капитальных ремонтов существующего оборудования, а также строительству новых производственных объектов. В том числе затраты ОАО «НЛМК» на реализацию первого этапа Программы технического перевооружения и развития составили 1,26 млрд долл. США.

Стальной сегмент

Основная доля инвестиций, направленных на дальнейшее совершенствование и развитие производственно-технической базы, пришлась на стальной сегмент. В ходе реализации первого этапа Программы технического перевооружения и развития в стальном сегменте были введены в эксплуатацию следующие основные новые объекты:

- отделение горячего цинкования №2 (2001 г.);
- установка непрерывной разливки стали №4 и две дополнительные установки доводки металла в конвертерном цехе №1 (2002 г.);
- агрегат подготовки и инспекции холоднокатаных полос (2003 г.);
- котел №13 (2003 г.);
- установка десульфурации чугуна в заливных ковшах в конвертерном цехе №2 (2004 г.);

Капитальные вложения Группы НЛМК в 2000-2005 гг.



- водородная станция №3 для производства водорода методом риформинга природного газа (2004 г.);
- отделение горячего цинкования №3 (2005 г.).

Кроме того, в производстве горячекатаного проката была завершена реконструкция нагревательной печи №5 (2001-2003 гг.), а также закончены работы по реконструкции коксовой батареи №1 (2003-2005 гг.).

В 2005 году также завершились работы по реконструкции системы аспирации литейного двора доменной печи №5, строительству отделения десульфурации чугуна в заливочных ковшах в конвертерном цехе №1, модернизации автоматической системы управления стана «2030» холодной прокатки.

В результате НЛМК удалось увеличить производственные мощности вышеуказанных объектов, повысить качество выпускаемой продукции и снизить отрицательное воздействие на окружающую среду.

Прочая деятельность

С целью обеспечения эффективного функционирования Компании как вертикально-интегрированной группы предприятий НЛМК стремится сбалансированно распределить средства, инвестируемые в Программу технического перевооружения и развития.

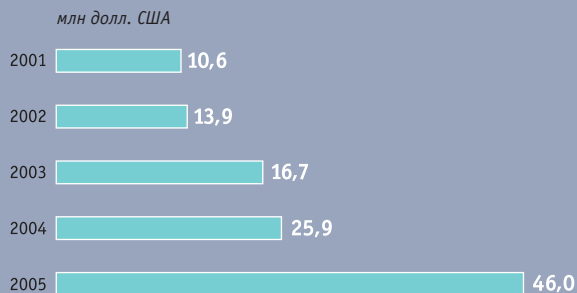
Уделяя большое внимание повышению технологической оснащенности производственной базы стального сегмента, Компания не забывает также и о необходимости развития горнодобывающих активов предприятия и транспортной инфраструктуры.

Так, в период с 2000 по 2005 гг. общий объем капитальных вложений, направленных на развитие сырьевой и транспортной базы, а также прочих активов, не связанных с основной деятельностью, составил около 160 млн долларов США.

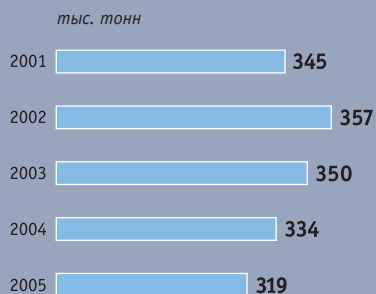
Перспективы развития

В период с 2006 по 2010 гг. Компания планирует инвестировать в строительство, модернизацию и расширение существующих производственных мощностей около 2,7 млрд долларов, что позволит увеличить долю продукции с высокой добавленной стоимостью, достичь значительной самообеспеченности сырьем и снизить уровень производственных затрат. Одновременно усилия Компании направлены на повышение качества производимой продукции и снижение негативного воздействия производства на окружающую среду. В результате реализации Программы технического перевооружения и развития повысится эффективность деятельности Компании, являющейся на данный момент самым рентабельным предприятием в отрасли. Эти мероприятия позволят НЛМК в будущем сохранить лидерство на российском рынке металлопродукции и продолжать достойно конкурировать с крупнейшими мировыми производителями стали.

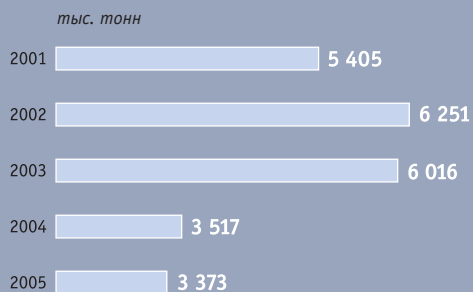
Затраты ОАО «НЛМК» на охрану окружающей среды в 2001-2005 гг.



Динамика изменения валовых выбросов в атмосферу ОАО «НЛМК» в 2001-2005 гг.



Динамика изменения образования отходов ОАО «НЛМК» в 2001-2005 гг.



СОЦИАЛЬНАЯ ПОЗИЦИЯ НЛМК

НЛМК занимает активную социальную позицию, основанную на достижении целей по улучшению социального климата в регионах, в которых осуществляют свою деятельность предприятия, входящие в состав Группы. В частности, НЛМК проводит политику по улучшению экологической обстановки, созданию благоприятных условий и повышению уровня жизни работников Компании.

Охрана окружающей среды

Главной целью НЛМК в области охраны окружающей среды является защита здоровья людей и окружающей среды от негативного воздействия производственной деятельности, а также сохранение и улучшение качества окружающей среды.

В 2005 году ОАО «НЛМК» была принята новая экологическая политика, которая основана на принципах ответственности бизнеса перед обществом за состояние окружающей среды, ориентации на наилучшие технологии и предотвращение загрязнения окружающей среды.

При решении экологических задач НЛМК выполняет требования не только природоохранного законодательства, но также занимает активную позицию, перенося приоритеты в действиях с нейтрализации самого загрязнения (очистка сточных вод, отходящих газов, размещение и удаление отходов) непосредственно на источники образования отрицательного воздействия на окружающую среду (использование ресурсов, технологические процессы, организация производства).

НЛМК вкладывает значительные средства в модернизацию производства, уменьшая объемы выбросов вредных веществ в атмосферу. В 2005 году расходы Материнской компании Группы на реализацию природоохранных мероприятий по сравнению с 2004 годом выросли на 77,4% и составили 46 млн долларов.

В течение 2005 года Компания смогла добиться значительных результатов в области снижения отрицательного воздействия на окружающую среду и улучшения экологической ситуации в Липецке. Так, в ходе реализации природоохранных мероприятий на основной производственной площадке в Липецке НЛМК в 2005 году удалось более чем на 14 тысяч тонн по сравнению с 2004 годом снизить валовые выбросы в атмосферу.

Снижение нагрузки на окружающую среду было достигнуто за счет ресурсосберегающих и малоотходных технологий, внедренных в ходе первого этапа (2000-2005 гг.) Программы технического перевооружения. Образование отходов ОАО «НЛМК» снизилось на 144 тысяч тонн, 99,5% всех образовавшихся в 2005 году отходов было использовано и обезврежено. За счет использования новых технологий было переработано 288 тысяч тонн ранее накопленных отходов.

В 2005 году ОАО «НЛМК» в очередной раз успешно прошло независимый сертификационный аудит системы управления окружающей средой предприятия на соответствие международному стандарту ISO-14001:2004. Кроме того, ОАО «НЛМК» было признано победителем Всероссийского смотра-конкурса

«Лидер природоохранной деятельности в России», организованного Департаментом социального развития и охраны окружающей среды Правительства РФ, награждено дипломом научно-практической конференции «Реконструкция предприятий металлургии» за «Достижения в области внедрения природоохранных технологий».

На протяжении многих лет ОАО «НЛМК» продолжает совершенствовать систему мониторинга окружающей среды, которая позволяет более точно прогнозировать влияние производства на экологическую обстановку и повышает эффективность внедрения природоохранных проектов. В 2005 году ОАО «НЛМК» получило лицензию Федеральной службы РФ по гидрометеорологии и мониторингу окружающей среды (Росгидромет), дающую право вести мониторинг техногенной нагрузки на окружающую среду.

Деятельность по защите окружающей среды на остальных предприятиях Группы также осуществляется в соответствии с требованиями экологического законодательства и нацелена на достижение полного соответствия европейским стандартам по защите окружающей среды. Производственная деятельность горнодобывающего сегмента, а также прочая деятельность предприятий Группы оказывает существенное влияние на состояние окружающей среды. Однако, четкая позиция НЛМК, нацеленная на охрану окружающей среды, позволяет минимизировать негативное воздействие на экологию тех регионов, в которых расположены предприятия Группы. Кроме того проводимые в рамках Программы технического перевооружения и развития мероприятия по модернизации существующего и приобретению нового оборудования создают дополнительные условия по улучшению текущей экологической обстановки, а также позволяют рассчитывать на сокращение негативного воздействия на окружающую среду в будущем.

Кадровая политика

На предприятиях Группы НЛМК трудится около 52,5 тысяч человек. Квалифицированный персонал является одним из ключевых факторов эффективной деятельности Компании. Учитывая, что рост стоимости Компании является стратегической целью НЛМК, руководство проводит активную кадровую политику, направленную на повышение уровня жизни своих сотрудников, путем планомерного повышения заработной платы и использования различных видов поощрений.

С целью повышения мотивации работников Компании, поощрения высококвалифицированных специалистов и привлечения молодежи в 2005 году на ОАО «НЛМК» была внедрена новая система оплаты труда.

Внедрение в 2005 году новой системы оплаты труда позволило по сравнению с прошлым годом увеличить уровень средней заработной платы персонала Материнской Компании на 21,9%.

В рамках реализации программы по внедрению новой системы оплаты труда основными направлениями являются привлечение, отбор и прием молодых работников, мотивация и вознаграждение высококвалифицированного персонала, профессиональная подготовка кадров, адаптация и наставничество, управление карьерой и работа с молодежью.

Подготовка высококвалифицированного персонала, качественное обучение – слагаемые стабильной работы НЛМК, его высокой конкурентоспособности.

В 2005 году более 19,5 тыс. работников ОАО «НЛМК» участвовали в различных образовательных программах: прошли переподготовку, получили вторую профессию, повысили квалификацию на специализированных курсах. Обучение проводится непосредственно на рабочих местах, в Управлении по профессиональной подготовке персонала, на базе государственных образовательных учреждений.

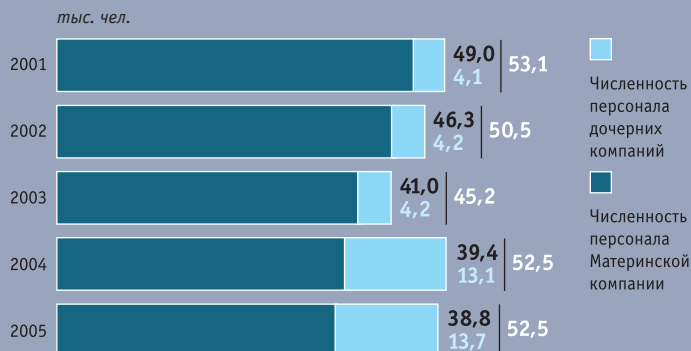
В ОАО «НЛМК» проводится активная работа по привлечению и поддержке талантливой молодежи, формированию кадрового резерва. В результате проделанной в 2005 году работы в составе персонала ОАО «НЛМК» произошло увеличение доли молодых работников (в возрасте до 30 лет), Компанию пополнили более 600 молодых специалистов – выпускников профильных учебных заведений. Для адаптации и закрепления в трудовом коллективе дальнейшее развитие получила система наставничества, призванная помочь молодым специалистам быстрее овладеть профессией.

Участие молодых специалистов в профессиональных конкурсах является приоритетным направлением кадровой политики Компании и способствует раскрытию творческого потенциала сотрудников, а также их активному вовлечению в управление предприятием.

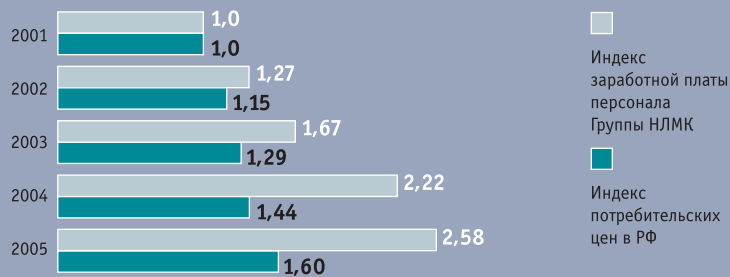
Ежегодно для ОАО «НЛМК» в Липецком государственном техническом университете готовятся инженеры и специалисты. В 2005 году начала действовать программа «Дополнительного профессионального обучения студентов в производственных подразделениях ОАО «НЛМК», целью которой является подготовка высококвалифицированных специалистов на действующем металлургическом производстве и сокращение процесса профессиональной и социально-психологической адаптации молодого специалиста. Для поддержки наиболее одаренных студентов учреждены стипендии В.С. Лисина (30 стипендий). С 2005 года на предприятии действует Программа «Студент НЛМК», которая предусматривает финансирование обучения детей работников ОАО «НЛМК».

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.

Численность персонала Группы НЛМК в 2001-2005 гг.

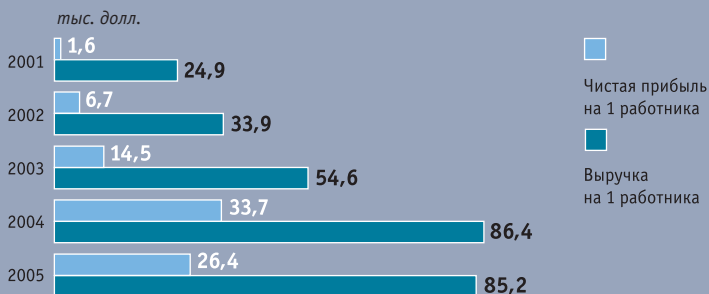


Динамика индекса потребительских цен и средней заработной платы персонала Группы НЛМК в 2001-2005 гг. *



* Нарастающим итогом к 2001 году

Динамика выручки и чистой прибыли в расчете на 1 работника Группы НЛМК в 2001-2005 гг.



Доля работников ОАО «НЛМК» в возрасте до 30 лет в 2001-2005 гг.



Медицина и жилье

В компенсационный пакет НЛМК, помимо заработной платы и различных премиальных выплат, также входят обязательное и добровольное медицинское страхование работников, а также негосударственное пенсионное обеспечение.

Ключевым направлением в социальных программах Компании является содержание и развитие своих непромышленных подразделений, оказывающих медицинские и санаторно-оздоровительные услуги населению. Медицинский комплекс Материнской Компании Группы, расположенный в г. Липецк, ориентирован прежде всего на оказание высококачественных услуг работникам НЛМК и их семьям, а также жителям города и области.

НЛМК осуществляет обязательное медицинское страхование своих работников. В соответствии с существующим законодательством работодатель выступает страхователем, страховые взносы уплачиваются как часть единого социального налога и составляют 3,1% от фонда оплаты труда. Работники в рамках обязательного страхования получают амбулаторное и стационарное лечение в объеме, установленном региональной Программой обязательного медицинского страхования, кроме сложных операций, дорогостоящей диагностики и терапии.

Не ограничиваясь этим, ОАО «НЛМК» страхует риск работников по договору добровольного медицинского страхования, в соответствии с которым сотрудники получают доврачебную помощь, консультационные и ортопедические услуги, проходят лечение сложных заболеваний в специализированных клиниках и восстановительное лечение в санаториях.

Важным направлением социальной политики Компании является строительство квартир для своих работников.

Пенсионное обеспечение

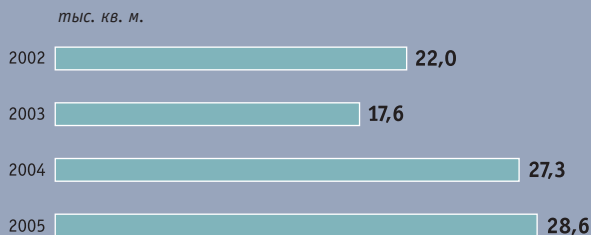
Компания активно реализует собственную программу негосударственного пенсионного обеспечения. НЛМК является одним из учредителей НПФ «Социальное развитие».

В настоящее время НПФ «Социальное развитие» входит в число 40 наиболее успешных негосударственных пенсионных фондов России и является самым крупным в Центрально-Черноземном регионе. На 01.01.2006 г. вкладчиками и участниками Фонда являлись 27 488 человек – работников ОАО «НЛМК».

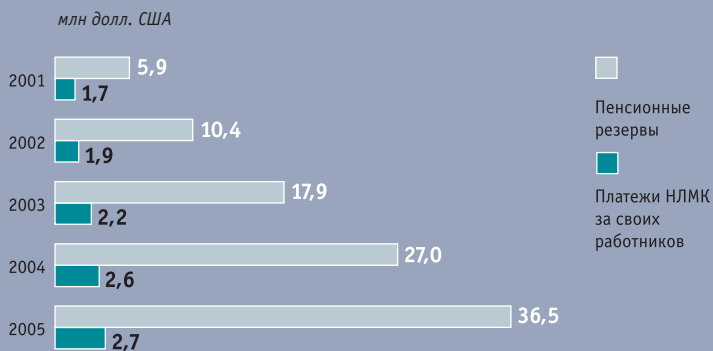
Платежи ОАО «НЛМК» в НПФ «Социальное развитие» в пользу своих работников в 2005 году составили 2,7 млн долларов. Средства, полученные от участников, Фонд размещает через управляющую компанию «Либра Капитал». Инвестиционный доход, распределенный Фондом по счетам участников, в отчетном году составил 12% годовых. Пенсионные резервы Фонда составляют 36,5 млн долларов.

С июля 2001 года Фонд начал осуществлять выплату негосударственной пенсии. За период с 2001 по 2005 годы 5 761 работник ОАО «НЛМК» оформили в Фонде пенсионные выплаты. Согласно Правилам Фонда, негосударственная пенсия выплачивается в течение трех-тридцати лет (по желанию участника) до

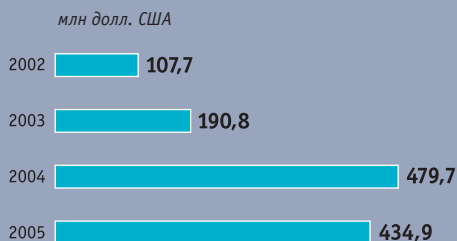
Динамика ввода жилья ОАО «НЛМК» в 2002-2005 гг.



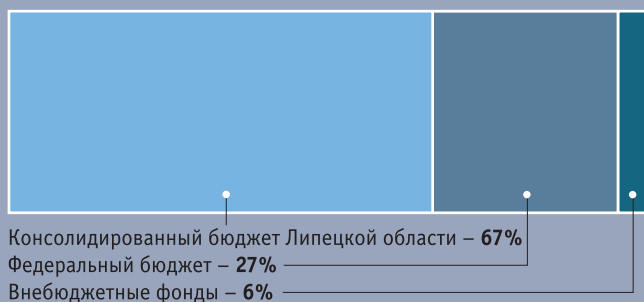
Пенсионные резервы НПФ «Социальное развитие» в 2001-2005 гг.



Динамика платежей по налогу на прибыль по Группе НЛМК в 2002-2005 гг.



Структура налоговых платежей ОАО «НЛМК» в 2005 году



исчерпания суммы на счете, при этом выплаты осуществляются в соответствии с заранее определенными пенсионными взносами участников.

Налоговые платежи

На протяжении многих лет НЛМК исправно перечисляет налоговые платежи в бюджеты всех уровней. Эффективная деятельность предприятий, входящих в состав Группы НЛМК является своеобразной гарантией поддержания темпов развития регионов, в которых функционируют предприятия Группы. В 2005 году общая сумма налога на прибыль, перечисленного Группой Компаний НЛМК, составила 434,9 млн долларов.

Материнская Компания Группы ОАО «НЛМК», которая осуществляет свою деятельность в Липецкой области, является крупнейшим предприятием региона. На протяжении последних нескольких лет ОАО «НЛМК» работает с положительным финансовым результатом, который значительно превосходит результаты деятельности предприятий региона. Доля ОАО «НЛМК» в сальдированном финансовом результате всех предприятий Липецкой области составляет 62%. В силу этого, налоговые платежи предприятия занимают значительную часть в налоговых доходах как городского бюджета – 45%, так и консолидированного бюджета Липецкой области – 54%.

НЛМК ощущает ответственность за поддержание стабильности в Липецком регионе. Это продиктовано тем, что в Липецке проживают тысячи металлургов и члены их семей, которые должны находиться в комфортном социальном окружении. Создание такого комфорта является одной из задач Компании.

Социальная направленность деятельности Группы НЛМК не ограничивается своевременной и полной уплатой налоговых платежей в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды в соответствии с российским законодательством. НЛМК стремится повысить уровень социальной защищенности своих работников, а также улучшить условия их жизни, так как от качества жизни и социального окружения сотрудников во многом зависит успех деятельности Компании в будущем.



**КОРПОРАТИВНОЕ НОВОЛИПЕЦКИЙ
УПРАВЛЕНИЕ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
КОМБИНАТ**

ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Экономическая целесообразность

Модель корпоративного управления, избранная Группой НЛМК, обеспечивает четкое разделение функций Совета директоров и команды менеджеров по стратегическому и оперативному управлению деятельностью Компании. Распределение полномочий и разграничение сфер деятельности позволяет зафиксировать ответственность за разработку и принятие решений на всех уровнях управления. Деятельность собрания акционеров, Совета директоров и менеджмента Компании базируется на принципах экономической целесообразности и направлена на сохранение управляемости, обеспечение постоянного развития и роста стоимости Компании.

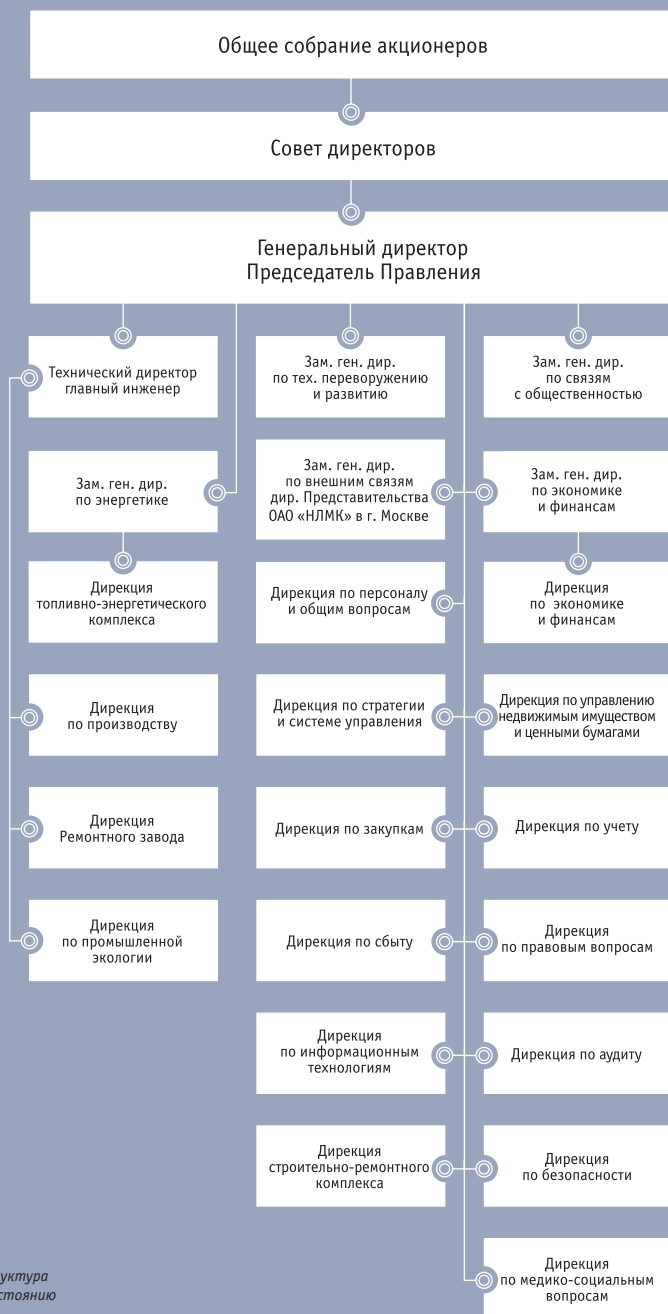
Обеспечение прав акционеров и инвесторов

Корпоративное управление Компанией осуществляется в соответствии с Законом Российской Федерации «Об акционерных обществах», прочими нормативными актами, регулирующими деятельность акционерных обществ в Российской Федерации, Уставом, Кодексом корпоративного управления и внутренними документами НЛМК. Компания следует международной практике добросовестного управления с целью обеспечения прав и интересов своих акционеров и инвесторов.

Информационная прозрачность

Доверие к Компании зависит от прозрачности ее финансово-хозяйственной деятельности, от регулярной и достоверной информации, предоставляемой руководством. НЛМК соблюдает стандарты раскрытия информации, установленные российским законодательством и требованиями Федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а также требованиями, содержащимися в Правилах Листинга Управления по регистрации ценных бумаг и других нормативных актах Великобритании. Компания стремится обеспечивать своевременное и точное раскрытие информации по всем значительным вопросам, в том числе о результатах деятельности, о финансовом состоянии, о собственности, а также о корпоративном управлении. НЛМК готовит отчетность по стандартам US GAAP. Компания сотрудничает с ведущими информационными агентствами, использует современные средства связи для эффективного распространения информации о своей деятельности.

СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИЕЙ



*Примечание: структура
управления по состоянию
на 31.12.2005 г.*

ОРГАНЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Высшим органом управления ОАО «НЛМК» является Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью Компании осуществляет Совет директоров. Исполнительными органами, осуществляющими оперативное управление текущей деятельностью, являются Генеральный директор и Правление.

Собрание акционеров

Основными вопросами, относящимися к компетенции Собрания, являются:

- внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава в новой редакции. Реорганизация или ликвидация Общества;
- увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций. Уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем погашения приобретенных Обществом акций, не реализованных в течение года с момента их приобретения, путем погашения выкупленных Обществом акций, а также погашения акций, право собственности на которые перешло к Обществу в связи с их неоплатой. Уменьшение уставного капитала Общества путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их количества. Дробление и консолидация акций;
- определение количественного состава Совета директоров. Избрание членов Совета директоров и Ревизионной комиссии, Генерального директора, досрочное прекращение их полномочий. Утверждение Аудитора Общества;
- утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества;
- одобрение крупных сделок, участие в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, иных объединениях коммерческих организаций.

Очередное годовое Общее собрание акционеров созывается не ранее, чем через два месяца, и не позднее, чем через шесть месяцев после окончания финансового года. Наряду с очередным годовым собранием могут созываться внеочередные Общие собрания акционеров.

Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров на основании его собственной инициативы, требования Ревизионной комиссии, Аудитора, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций.

Совет директоров при подготовке к проведению Общего собрания акционеров определяет его повестку дня.

Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу: «одна голосующая акция – один голос», за исключением случаев проведения кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров.

В 2005 году были проведены два внеочередных и годовое Общее собрание акционеров Компании.

Очередное годовое Общее собрание акционеров ОАО «НЛМК» состоялось 20 мая 2005 года. Собрание рассмотрело вопросы, отнесенные к компетенции годового Общего собрания акционеров, а также вопросы о внесении изменений в Устав, об утверждении Положения о вознаграждении членов Совета директоров Общества в новой редакции, об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность и о выплате вознаграждений членам Совета директоров Общества.

Акционеры утвердили годовой отчет, бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, распределение прибыли. По итогам работы Компании в 2004 году акционерами принято решение: объявить дивиденды за 2004 год по размещенным обыкновенным акциям ОАО «НЛМК» в размере 1,8 рубля на одну обыкновенную акцию. С учетом выплаченных промежуточных дивидендов за 9 месяцев 2004 года в размере 1 рубль на одну обыкновенную акцию, дополнительно выплатить 0,8 рубля на одну обыкновенную акцию. Общая сумма дивидендов составила 10 млрд 788 млн рублей.

На собрании акционеров был избран новый состав Совета директоров ОАО «НЛМК», генеральный директор и ревизионная комиссия.

Аудитором ОАО «НЛМК» на 2005 год по российским и международным стандартам бухгалтерского учета акционеры утвердили ЗАО «Прайсвотерхаус-Куперс Аудит».

Акционеры утвердили изменения в Уставе, касающиеся полного наименования Компании на английском языке, и утвердили Положение о вознаграждении членов Совета директоров Общества в новой редакции.

Внеочередное Общее собрание акционеров ОАО «НЛМК» 26 сентября 2005 года рассмотрело вопрос о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2005 года. Акционерами принято решение выплатить дивиденды по результатам первого полугодия 2005 года в размере 1 рубль на 1 обыкновенную акцию. Общая сумма дивидендов составила 5 млрд 993 млн рублей.

Внеочередное Общее собрание акционеров ОАО «НЛМК» 16 ноября 2005 года рассмотрело вопрос об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Совет директоров

Совет директоров ОАО «НЛМК» определяет стратегические направления развития Компании, осуществляет общее руководство деятельностью. Совет директоров вправе решать любые вопросы, за исключением тех, которые находятся в исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Совет директоров выступает гарантом того, что деятельность Компании осуществляется согласно Уставу, Кодексу корпоративного управления и решениям Общего собрания акционеров. Совет директоров ОАО «НЛМК» состоит из 9 человек. Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров сроком на один год. Председатель Совета директоров Компании избирается членами Совета директоров из их числа большинством голосов от общего числа членов Совета директоров. Члены Совета директоров ОАО «НЛМК» имеют доступ ко всей необходимой информации для осуществления своей деятельности. Компания намерена обеспечить включение в состав Совета директоров не менее трех независимых директоров.

Основными вопросами, относящимися к компетенции Совета директоров, являются:

- определение приоритетных направлений деятельности Компании;
- созыв Общего собрания акционеров и утверждение его повестки;
- образование Правления Компании и досрочное прекращение его полномочий;
- рекомендации по размеру дивидендов по акциям и порядку их выплаты, использование резервного фонда Общества;
- участие Общества в других организациях, создание филиалов и открытие представительств Компании;
- одобрение крупных сделок, связанных с приобретением и отчуждением имущества Компании;
- утверждение документов, определяющих порядок деятельности органов управления Общества.

Совет директоров ОАО «НЛМК» по состоянию на 31.12.2005 года

Лисин Владимир Сергеевич

Председатель Совета директоров

Скороходов Владимир Николаевич

Заместитель председателя Совета директоров

Багрин Олег Владимирович

Гагарин Николай Алексеевич

Гиндин Дмитрий Аронович

Киселев Олег Владимирович*

Лякишев Николай Павлович

Рэндолф Рэйнолдс

Федоров Игорь Петрович

** г-н Киселев подал заявление о выходе из состава Совета директоров 23.11.2005 г.*

В 2005 г. было проведено 17 заседаний Совета директоров Общества. На данных заседаниях были приняты следующие основные решения:

1. Об утверждении бюджета Общества.
2. Об утверждении внутренних документов ОАО «НЛМК»:
 - Положение о Комитете по кадрам, вознаграждениям и социальной политике;
 - Положение о Комитете по стратегическому планированию;
 - Положение о Комитете по аудиту;
 - Положение об информационной политике ОАО «НЛМК»;
 - Положение о полномочиях Дирекции по аудиту в рамках системы внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности ОАО «НЛМК»;
 - Положение о Дальневосточном филиале ОАО «НЛМК» – «НЛМК-ДВ».
3. Об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность:
 - Одобрение проспекта в целях получения допуска к торгам на Лондонской Фондовой Бирже Глобальных Депозитарных Акций ОАО «НЛМК».
4. О формировании Комитетов Совета директоров Общества. На заседаниях Совета директоров Общества были сформированы Комитеты:
 - по аудиту (Председатель Комитета – член Совета директоров Общества Рэндолф Рэйнолдс /Randolph Reynolds/, члены Комитета: члены Совета директоров ОАО «НЛМК» Багрин О.В. и Федоров И.П.);

- по стратегическому планированию (Председатель Комитета – Председатель Совета директоров Общества Лисин В.С., члены Комитета: Заместитель Председателя Совета директоров ОАО «НЛМК» Скороходов В.Н., члены Совета директоров ОАО «НЛМК» Гагарин Н.А. и Лякишев Н.П.);
 - по кадрам, вознаграждениям и социальной политике (Председатель Комитета – Киселев О.В. /на заседании Совета директоров, состоявшемся 23 ноября 2005 г., исполнение обязанностей Председателя Комитета было возложено на члена данного Комитета Гиндина Д.А./, члены Комитета: директор по стратегии и системе управления ОАО «НЛМК» Цырлин С.Э., директор по персоналу и общим вопросам ОАО «НЛМК» Мельник С.П.).
5. О внесении изменений в Устав ОАО «НЛМК». В соответствии с решением Общего собрания акционеров Общества были внесены изменения, касающиеся полного наименования Общества на английском языке.
 6. О созыве общих собраний акционеров ОАО «НЛМК» и утверждении вопросов и мероприятий, связанных с их проведением.
 7. Утверждение структуры Правления ОАО «НЛМК» и персонального состава его членов.
 8. Определение приоритетных направлений деятельности Общества.
Секретарем Совета директоров утвержден директор по управлению недвижимым имуществом и ценными бумагами ОАО «НЛМК» В.А. Лоскутов.

Генеральный директор и Правление

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется Генеральным директором и Правлением – коллегиальным исполнительным органом.

Генеральный директор осуществляет выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров. К компетенции Генерального директора относятся вопросы руководства текущей деятельностью, за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров. Генеральный директор представляет Совету директоров для утверждения персональный состав членов Правления, организует его работу и осуществляет функции его Председателя.

Правление осуществляет свою деятельность в соответствии с целями и задачами, установленными собранием акционеров. Главной целью Правления является добросовестное и компетентное руководство текущей деятельностью Компании, обеспечивающее стабильное получение прибыли.

Состав Правления по состоянию на 31.12.2005 года

Настич Владимир Петрович

Генеральный директор, Председатель Правления

Ракитин Сергей Александрович

Технический директор – главный инженер

Аглямова Галина Александровна

Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Анисимов Игорь Николаевич

Директор по закупкам

Воротников Вячеслав Иванович

Директор по производству

Городилов Павел Викторович

Директор по сбыту

Корышев Анатолий Николаевич

Директор ремонтного завода

Кравченко Александр Иванович

Директор по правовым вопросам

Мельник Сергей Петрович

Директор по персоналу и общим вопросам

Перекатов Сергей Владимирович

Директор строительно-ремонтного комплекса

Смирнов Владислав Анатольевич

Заместитель генерального директора по энергетике

Соколов Александр Алексеевич

Директор по учету – главный бухгалтер

Третьяков Владимир Аркадьевич

Директор по информационным технологиям

Хрипунков Виктор Васильевич

Директор по безопасности

Цырлин Станислав Эдуардович

Директор по стратегии и системе управления

Ревизионная комиссия

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании осуществляет Ревизионная комиссия, члены которой избираются сроком на один год Общим собранием акционеров. В состав Ревизионной комиссии не входят лица, участвующие в управлении Компанией.

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

Состав Ревизионной комиссии по состоянию на 31.12.2005 года

Куликов Валерий Серафимович

Мацак Игорь Александрович

Савушкина Ольга Николаевна

Шипилова Галина Ивановна

Курсевич Наталия Владимировна

Дочерние и зависимые общества ОАО «НЛМК» по состоянию на 31.12.2005 г.

Наименование	Место нахождения	Доля ОАО «НЛМК» в уставном капитале общества, %
I. Дочерние общества		
ООО «Липецкое страховое общество «Шанс»	Россия, 398059, г. Липецк, ул. Неделина, д. 30	100
ООО «Сталь»	Россия, 152620, Ярославская область, г. Углич, ул. Ленина, д. 1	100
ООО «Новолипецкое»	Россия, 398052, Липецкая область, Липецкий район, с. Тюшевка	100
ООО «Карамышевское»	Россия, 399077, Липецкая область, Грязинский район, с. Карамышево	100
ООО «Торговый дом НЛМК»	Россия, 109240, г. Москва, Котельническая наб., д. 1/15, корп. Б	100
Дочернее предприятие «Пансионат «Новолипецкий металлург» ОАО «НЛМК»	334886, Украина, Автономная республика Крым, г. Судак, с. Морское, пер. Чехова, д. 25	100
ООО «Лармет»	Россия, 121165, г. Москва, ул. Студенческая, д. 44/28	99,98
ООО «Вимет»	Россия, 398005, г. Липецк, пр. Мира, д. 35а	99,97
ОАО «Стойленский горно-обогатительный комбинат»	Россия, 309500, Белгородская область, г. Старый Оскол	96,98
ОАО «Доломит»	Россия, 399854, Липецкая область, г. Данков, ул. Свердлова, д. 1	92,74
ОАО «Студеновская акционерная горнодобывающая компания»	Россия, 398008, г. Липецк, ул. Гайдара, д. 4	88,62
ООО «Вторметснаб НЛМК»	Россия, 398040, г. Липецк, пл. Металлургов, д. 2	70,00
ООО «Независимая Транспортная Компания»	Россия, 119991, г. Москва, Ленинский пр-т, д. 32а	70,00
ОАО «Туапсинский морской торговый порт»	Россия, Краснодарский край, 352800, г. Туапсе, ул. М. Горького, д. 2	69,41
ОАО «Северная Нефтегазовая Компания»	Россия, 105082, г. Москва, Спартаковская пл., д. 14, стр. 1	62,00
ООО «Липецкая городская энергетическая компания»	Россия, 398001, г. Липецк, пл. Петра Великого, д. 4а	51,00
ОАО Банк социального развития и строительства «Липецккомбанк»	Россия, 398600, г. Липецк, ул. Интернациональная, д. 8	50,07*
II. Зависимые общества		
ОАО «Липецкий Гипрометз»	Россия, 398600, г. Липецк, ул. Калинина, д. 1	43,44
ОАО «Комбинат КМАруда»	Россия, Белгородская область, г. Губкин	32,89
ООО «Нептун»	Россия, 398005, г. Липецк, ул. Адм. Макарова, д. 1в	25,00

* Доля акций с правом голоса (доля обыкновенных акций), принадлежащих ОАО «НЛМК», составляет 50,14%.

III. Дочерние общества дочерних организаций

ООО «АвтоКИМ-2001»	г. Москва
ООО «Инвестиционная компания ЛКБ -Финанс»	г. Липецк
ООО «Новолипецкая страховая компания»	г. Липецк
ООО «Страховая медицинская компания «Новолипецкая»	г. Липецк
ООО «Каравелла»	г. Туапсе
ООО «Нафта (Т)»	г. Туапсе
ОАО «Фирма Туапсегражданстрой»	г. Туапсе
ОАО «Туапсинский судоремонтный завод»	г. Туапсе
ООО «ТУАПСЕВНЕШТРАНС»	г. Туапсе
ООО Частное охрannое предприятие «ВВ-Защита»	г. Старый Оскол
ООО «Ютэрра»	Белгородская область

**АКЦИОНЕРНЫЙ НОВОЛИПЕЦКИЙ
КАПИТАЛ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
КОМБИНАТ**

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31.12.2005 г. уставный капитал Общества составляет 5 993 227 240 (пять миллиардов девятьсот девяносто три миллиона двести двадцать семь тысяч двести сорок) рублей и состоит из 5 993 227 240 (пяти миллиардов девятьсот девяносто трех миллионов двухсот двадцати семи тысяч двухсот сорока) размещенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 (один) рубль. Акции Общества являются именными бездокументарными.

Крупнейшие акционеры ОАО «НЛМК» по состоянию на 31.12.2005 г.

Наименование акционера	Доля в уставном капитале, %
SILENER MANAGEMENT LIMITED	18,98
MEROBEL INVESTMENTS LIMITED	16,19
CASTELLA INVESTMENTS LIMITED	15,94
ULTIMEX TRADING LIMITED	14,91
VEFT ENTERPRISES LIMITED	8,25
ЗАО Инвестиционно-финансовая компания «ЛКБ-ИНВЕСТ»	7,52

Номинальный держатель, на лицевом счете которого зарегистрировано не менее чем 5 процентов обыкновенных акций ОАО «НЛМК» по состоянию на 31.12.2005 г.:

ООО «Дойче Банк», доля в уставном капитале (доля обыкновенных акций) ОАО «НЛМК» – 7,69%.

ИНФОРМАЦИЯ О КОТИРОВКАХ АКЦИЙ

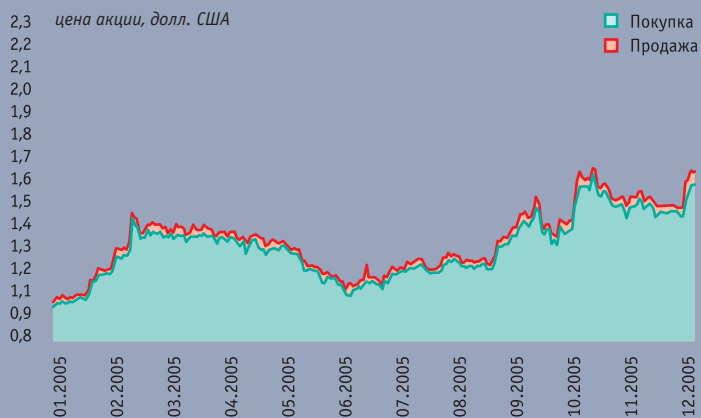
С 14 января 2005 г. обыкновенные акции ОАО «НЛМК» (код – NLMK) были включены в Котировальный список «Б» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в НП «Фондовая биржа РТС» в системе «Классический рынок акций».

Информация об индикативных котировках обыкновенных акций ОАО «НЛМК» (код эмитента – nlmk) с 5 ноября 2003 г. по 28 января 2005 г. отражалась в «RTS Board». Эти данные не являлись официальными котировками ценных бумаг ОАО «НЛМК», но на их основе могла рассчитываться рыночная капитализация Общества.

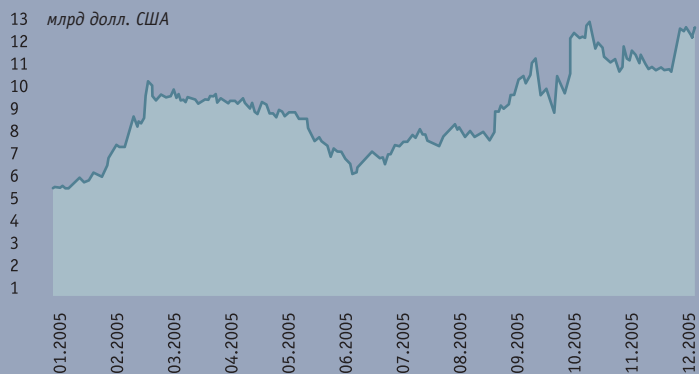
За период с 14 января по 31 декабря 2005 г. по акциям ОАО «НЛМК» в системе «Классический рынок акций» было совершено 1 038 сделок в объеме 66 млн 388 тыс. 232 долл. США. Цена последней сделки – 1,43 долл. США. Капитализация ОАО «НЛМК» в системе «Классический рынок акций» РТС на 31 декабря 2005 г. составила 8 млрд 570 млн 314 тыс. 953 долл. США.

С 23 ноября 2004 г. обыкновенные акции ОАО «НЛМК» были включены в список системы «Биржевой рынок ОАО РТС» (код – NLMKG). За период с 1 января по 31 декабря 2005 г. по акциям ОАО «НЛМК» в системе «Биржевой рынок ОАО РТС» было совершено 2 882 сделки в объеме 654 млн 639 тыс. 896 руб.

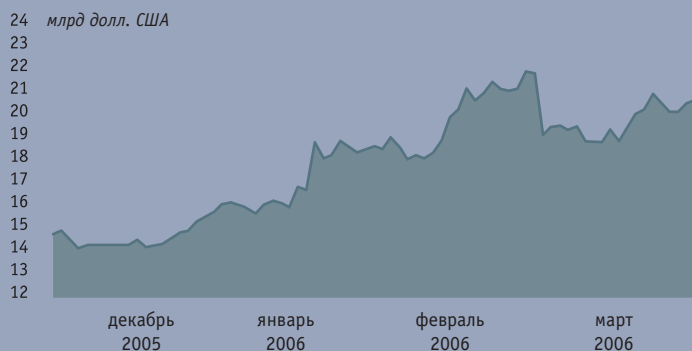
Динамика котировок акций НЛМК в РТС (с момента включения в список «Классический рынок акций» 14.01.2005 г.)



Капитализация НЛМК в РТС в 2005 году



Динамика цен GDS НЛМК на лондонской фондовой бирже



Цена последней сделки – 41,0 руб. Капитализация ОАО «НЛМК» в системе «Биржевой рынок ОАО РТС» на 31 декабря 2004 г. составила 245 млрд 722 млн 316 тыс. 840 руб. (8 537 212 432 долл. США по курсу ЦБ РФ на 31.12.2005 г.). 15 декабря 2005 г. ОАО «НЛМК» разместило на Лондонской фондовой бирже 420 млн акций или 42 млн глобальных депозитарных акций (GDS), что соответствует примерно 7% от уставного капитала Общества.

Размещение произошло по цене 1,45 долл. США за акцию, или, в переводе на GDS, – 14,5 долл. США. Общая сумма привлеченных средств составила 609 млн долл. США. Капитализация ОАО «НЛМК», таким образом, достигла 8,7 млрд долл. США.

На 31 марта 2006 г. капитализация ОАО «НЛМК» в РТС составила 12 млрд 148 млн 271 тыс. 615 долл. США.

На Лондонской фондовой бирже цена GDS ОАО «НЛМК» 31 марта 2006 г. составляла 20,5 долл. США, что соответствует капитализации в размере 12,3 млрд долл. США.

ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИИ

Дивидендная политика ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат», утвержденная в июне 2004 года, разработана для предоставления акционерам и всем заинтересованным лицам максимальной ясности относительно стратегии Компании по распределению и использованию чистой прибыли НЛМК.

Дивидендная политика направлена на увеличение фундаментальной стоимости Компании при ежегодной выплате дивидендов, исходя из размера прибыли и объема средств, необходимых для дальнейшего развития НЛМК. Целью дивидендной политики является обеспечение устойчивых дивидендных выплат акционерам Компании.

Компания выплачивает дивиденды при условии:

- наличия у Компании чистой прибыли за отчетный период, определенной в соответствии с общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета (ОПБУ США);
- отсутствия ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных законодательством Российской Федерации;
- сохранения устойчивого финансового состояния и обеспечения перспектив развития Компании;
- наличия рекомендаций Совета директоров о размере дивидендов;
- принятия соответствующего решения Общим собранием акционеров.

Дивиденды акционерам Компании выплачиваются из чистой прибыли, определенной на основе бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

В 2006 году Совет директоров рекомендовал внести следующие изменения в дивидендную политику ОАО «НЛМК»:

- увеличить минимальный процент годовой чистой прибыли ОАО «НЛМК», направляемый на выплату дивидендов, с 15 до 20%;
- стремиться к достижению среднего показателя дивидендных выплат в течение пятилетнего цикла в размере не менее 30% годовой чистой прибыли, определенной в соответствии с ОПБУ США;

- чистая прибыль от реализации финансовых вложений в долевыe 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 рекомендуемого дивиденда в расчете на одну акцию определяется исходя из величины средств, направляемых на дивидендные выплаты и пересчитанных по курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода, и количества акций, размещенных и находящихся в обращении.

Рекомендации Совета директоров Компании по размеру дивидендов представляются акционерам для принятия ими окончательного решения. Решение о выплате дивидендов и их размере принимается Общим собранием акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров.

Период, за который выплачивались дивиденды	2002	2003	2004	6 месяцев 2005
Дивиденды на одну выпущенную акцию, руб.	312,5	0,6045	1,8	1,0
Количество выпущенных акций на дату объявления дивидендов, шт.	5 987 240	5 993 227 240	5 993 227 240	5 993 227 240
Общая сумма начисленных дивидендов, руб.	1 871 012 500	3 622 905 867	10 787 809 032	5 993 227 240

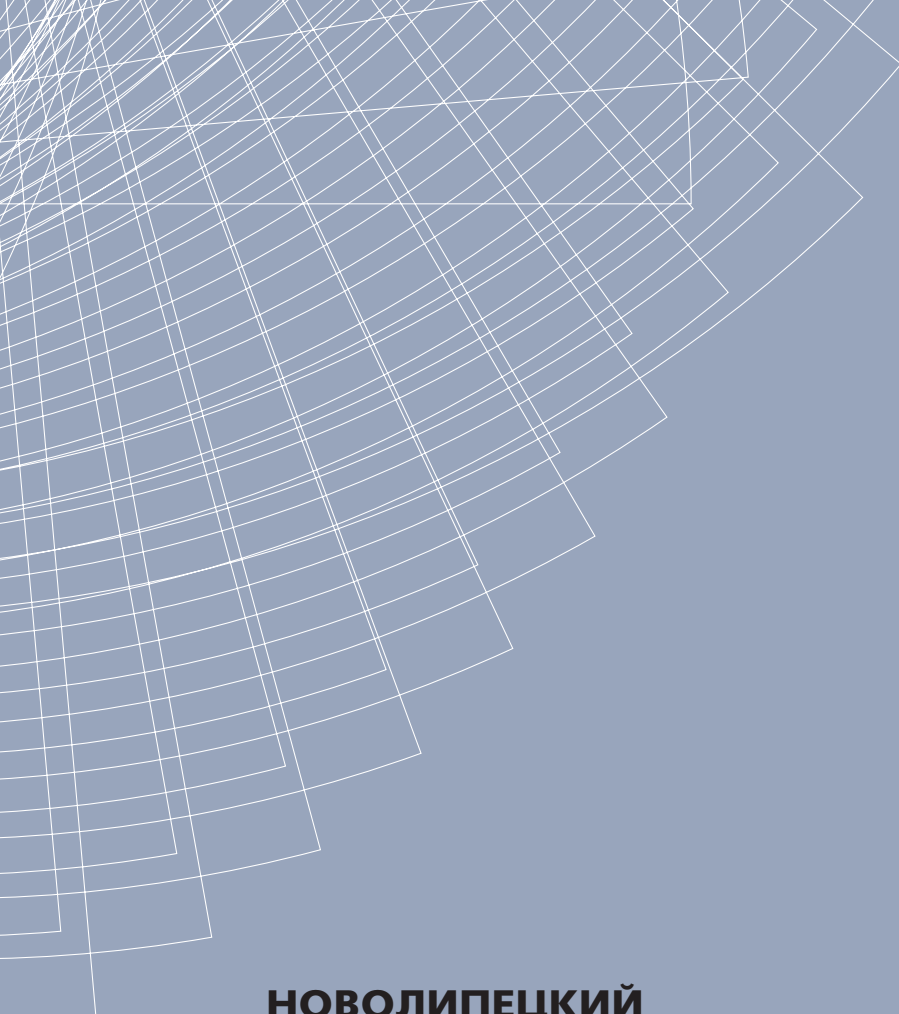
ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ПРИБЫЛИ

Совет директоров ОАО «НЛМК» рекомендовал Общему собранию акционеров объявить дивиденды по итогам работы в 2005 году в размере 17 979 681 720 рублей.

Количество выпущенных акций ОАО «НЛМК», шт.	5 993 227 240
Дивиденды на одну обыкновенную акцию номинальной стоимостью 1 рубль, руб.	3,0
Общая сумма дивидендов по итогам работы в 2005 году, руб.	17 979 681 720

С учетом промежуточных дивидендов в размере 1 рубль на одну обыкновенную акцию, объявленных Общим собранием акционеров в сентябре 2005 года, по итогам 2005 года дополнительно будет выплачено 2,0 рубля на одну обыкновенную акцию ОАО «НЛМК».

Прибыль, оставшуюся после выплаты дивидендов, Совет директоров рекомендовал использовать на техническое перевооружение ОАО «НЛМК» и реализацию инвестиционных программ.



НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

*подготовлена в соответствии с общепринятыми в
Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского
учета по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.
и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.
(с заключением независимых аудиторов)*

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 2005, 2004 и 2003 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 «Прайс-вотерхаусКуперс». 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.

Генеральный директор



В.П. Настич

Главный бухгалтер



А.А. Соколов

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ



Закрытое акционерное общество
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»*
(ЗАО «ПвК Аудит»)
115054, Москва, Россия
Космодамианская наб. 52, стр. 5
телефон +7 (495) 967 6000
факс +7 (495) 967 6001

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 2005, 2004 и 2003 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.

По нашему мнению, за исключением эффекта использования оценочных значений для определения балансовой стоимости отдельных объектов основных средств, как указано в предыдущем параграфе, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 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.

Второй Райсвотерхаус Куперс Аудит

Москва, Российская Федерация
17 апреля 2006 г.

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

АКТИВЫ	Прим.
Оборотные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	4
Краткосрочные финансовые вложения	6
Дебиторская задолженность, нетто	7
Запасы, нетто	8
Прочие оборотные активы, нетто	9
Денежные средства с ограничением использования	5
Внеоборотные активы	
Долгосрочные финансовые вложения	6
Основные средства, нетто	10
Нематериальные активы, нетто	11
Гудвилл	11
Прочие внеоборотные активы, нетто	9
Итого активы	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ (АКЦИОНЕРНЫЙ) КАПИТАЛ	
Текущие обязательства	
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	12
Обязательства по уплате текущего налога на прибыль	
Краткосрочная задолженность по финансовому лизингу	
Долгосрочные обязательства	
Долгосрочная задолженность по финансовому лизингу	
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль	16
Прочие долгосрочные обязательства	13
Итого обязательства	
Обязательства и условные события	25
Доля миноритарных акционеров	14
Акционерный капитал	
Обыкновенные акции 5 993 227 240, 5 993 227 240 и 5 987 240 выпущенных и в обращении акций номиналом 1 российский рубль, по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.)	15
Резервный фонд	15
Добавочный капитал	
Прочие совокупные доходы	
Нераспределенная прибыль	
Итого обязательства и акционерный капитал	

По состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2004 г.	По состоянию на 31 декабря 2003 г.
1 896 741	1 348 615	729 641
27 040	21 153	180 797
660 054	588 562	377 746
501 556	475 303	301 303
208 920	148 748	63 336
7 979	5 094	23 104
3 302 290	2 587 475	1 675 927
31 470	51 425	39 925
2 393 549	2 257 628	1 332 579
16 655	21 594	–
173 357	179 815	–
133 747	67 984	36 834
2 748 778	2 578 446	1 409 338
6 051 068	5 165 921	3 085 265
507 637	455 042	251 687
40 639	78 638	23 032
–	232	6 114
548 276	533 912	280 833
–	313	11 563
294 337	305 472	159 716
61 675	19 946	6 593
356 012	325 731	177 872
904 288	859 643	458 705
–	–	–
92 576	85 787	16 652
221 173	221 173	14 440
10 267	10 267	32
1 812	680	680
71 899	242 387	27 672
4 749 053	3 745 984	2 567 084
5 054 204	4 220 491	2 609 908
6 051 068	5 165 921	3 085 265

	Прим.
Выручка от реализации	22
Себестоимость реализации	
Производственные затраты	
Амортизация	
Валовая прибыль	
Общехозяйственные и административные расходы	
Коммерческие расходы	
Налоги, кроме налога на прибыль	
Операционная прибыль	
Убыток от выбытия основных средств	
Прибыли / (убытки) от финансовых вложений	
Проценты к получению	
Проценты к уплате	
Чистые отрицательные курсовые разницы	
Прочие доходы / (расходы), нетто	
Прибыль до налогообложения и доли миноритарных акционеров	
Налог на прибыль	16
Прибыль до доли миноритарных акционеров	
Доля в чистой прибыли зависимой компании	
Доля миноритарных акционеров	14
Чистая прибыль	
Прибыль от продолжающихся операций на акцию (доллары США)	
базовая и разводненная	
Чистая прибыль на акцию (доллары США)	
базовая и разводненная	17

За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
4 468 726	4 538 686	2 468 022
(2 118 111)	(1 888 702)	(1 293 330)
(283 622)	(243 656)	(157 809)
(2 401 733)	(2 132 358)	(1 451 139)
2 066 993	2 406 328	1 016 883
(107 867)	(92 517)	(69 524)
(62 614)	(57 839)	(40 760)
(36 473)	(33 108)	(24 325)
1 860 039	2 222 864	882 274
(11 812)	(12 231)	(7 949)
(1 523)	165 174	12 136
98 872	50 069	33 633
(15 091)	(12 296)	(7 344)
(7 900)	(39 101)	(42 999)
(16 342)	(10 477)	11 983
1 906 243	2 364 002	881 734
(495 683)	(572 221)	(223 035)
1 410 560	1 791 781	658 699
3 701	–	–
(28 925)	(19 280)	(2 243)
1 385 336	1 772 501	656 456
0,2312	0,2958	0,1095
0,2312	0,2958	0,1095

Прим.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Чистая прибыль

Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности

Доля миноритарных акционеров	14
------------------------------	----

Амортизация

Убыток от выбытия основных средств

(Прибыли) / убытки от финансовых вложений

Доля в чистой прибыли зависимой компании

(Доходы) / расходы по отложенному налогу на прибыль	16
---	----

Вознаграждение в виде ценных бумаг	24(д)
------------------------------------	-------

Прочие изменения

Изменения в операционных активах и обязательствах

Увеличение дебиторской задолженности

Увеличение запасов

Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов

Увеличение кредитов, предоставленных дочерним банком

Увеличение кредиторской задолженности и прочих обязательств

Увеличение / (уменьшение) обязательств по уплате текущего налога на прибыль

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 38 109 тыс. долларов США	21
--	----

Поступления от продажи основных средств

Приобретение и строительство основных средств

Поступления от продажи финансовых вложений

Приобретение финансовых вложений

Изменение денежных средств с ограничением использования

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Займы полученные и векселя выданные

Погашение займов полученных и векселей выданных

Денежные поступления от дополнительной эмиссии акций дочерних компаний миноритарным акционерам

Платежи по финансовому лизингу

Платежи мажоритарным акционерам за передачу долей участия в новой дочерней компании, осуществленную под общим контролем, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 1 070 тыс. долларов США	21
--	----

Платежи мажоритарным акционерам за передачи долей участия в дочерних компаниях, осуществленные под общим контролем	24
--	----

Погашение мажоритарными акционерами выданных займов	24
---	----

Поступления от продажи финансовых вложений мажоритарным акционерам	24
--	----

Дивиденды акционерам

Чистые денежные средства, полученные/(использованные) в финансовой деятельности

За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
1 385 336	1 772 501	656 456
28 925	19 280	2 243
283 622	243 656	157 809
11 812	12 231	7 949
1 523	(165 174)	(12 136)
(3 701)	–	–
162	(35 945)	(13 498)
1 132	–	–
(21 609)	2 096	(19 342)
(96 486)	(158 628)	(86 853)
(47 077)	(132 375)	(71 038)
(33 208)	331	328
(69 142)	(86 501)	(44 357)
107 377	146 731	86 360
(33 990)	51 140	4 390
1 514 676	1 669 343	668 311
–	(173 856)	–
10 616	8 352	15 677
(573 220)	(269 459)	(239 279)
72 872	518 866	17 650
(42 722)	(185 594)	(187 590)
(3 122)	3 378	(15 589)
(535 576)	(98 313)	(409 131)
20 143	2 545	470
(7 234)	(22 161)	(930)
–	–	388
–	(40 818)	(6 648)
–	(635 383)	–
–	(2 617)	–
–	–	71 415
–	5 554	38 104
(384 973)	(332 817)	(61 675)
(372 064)	(1 025 697)	41 124

	Прим.
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	4
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	4
Дополнительная информация о движении денежных средств:	
Денежные средства, выплаченные в течение года:	
Платежи по налогу на прибыль	
Проценты уплаченные	
Неденежная операционная деятельность:	
Зачет налога на прибыль и НДС к получению	
Неденежная инвестиционная деятельность:	
Принятые обязательства по финансовому лизингу	18
Реклассификация денежных средств с ограничением использования в долгосрочные финансовые вложения	5
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 1 070 тыс. долларов США	21
Справедливая стоимость чистых активов в новых дочерних компаниях, приобретенных у третьих сторон, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 38 109 тыс. долларов США (относящихся к ОАО «ТМТП» и его дочерним компаниям)	21

За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
607 036	545 333	300 304
(58 910)	73 641	46 380
1 348 615	729 641	382 957
1 896 741	1 348 615	729 641
434 885	479 732	190 810
13 623	12 002	7 369
96 427	76 251	41 333
–	19 920	17 059
–	15 000	–
–	597 665	–
–	173 856	–

Прим.

Остаток по состоянию на 31 декабря 2002 г.

Совокупные доходы:

Чистая прибыль

Прочие совокупные доходы:

Нереализованные расходы от изменения в оценке финансовых вложений, нетто

Эффект на отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль 2(б)

Кумулятивная корректировка по переводу валют 2(б)

Совокупные доходы

Дивиденды акционерам 15

Остаток по состоянию на 31 декабря 2003 г.

Совокупные доходы:

Чистая прибыль

Прочие совокупные доходы:

Нереализованные доходы от изменения в оценке финансовых вложений, нетто

Кумулятивная корректировка по переводу валют 2(б)

Совокупные доходы

Распределение акций 15(а)

Увеличение резервного фонда 15(а)

Дивиденды акционерам 15(б)

Передача долей участия в дочерней компании от мажоритарных акционеров 21

Платежи мажоритарным акционерам за передачу долей участия в дочерней компании, совершенную под общим контролем 21

Остаток по состоянию на 31 декабря 2004 г.

Совокупные доходы:

Чистая прибыль

Прочие совокупные доходы:

Нереализованные доходы от изменения в оценке финансовых вложений, нетто

Кумулятивная корректировка по переводу валют 2(б)

Совокупные доходы

Вознаграждение в виде ценных бумаг 24(д)

Дивиденды акционерам 15(б)

Остаток по состоянию на 31 декабря 2005 г.

за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. (в тысячах долларов США)

Обыкновенные акции	Резервный фонд	Добавочный капитал	Прочие совокупные доходы	Нераспре- деленная прибыль	Итого собственный капитал
14 440	32	680	3 723	1 972 303	1 991 178
—	—	—	—	656 456	656 456
—	—	—	(2 390)	—	(2 390)
—	—	—	(145 133)	—	(145 133)
—	—	—	171 472	—	171 472
					680 405
—	—	—	—	(61 675)	(61 675)
14 440	32	680	27 672	2 567 084	2 609 908
—	—	—	—	1 772 501	1 772 501
—	—	—	66	—	66
—	—	—	214 649	—	214 649
					1 987 216
206 733	—	—	—	(206 733)	—
—	10 235	—	—	(10 235)	—
—	—	—	—	(338 915)	(338 915)
—	—	—	—	598 735	598 735
—	—	—	—	(636 453)	(636 453)
221 173	10 267	680	242 387	3 745 984	4 220 491
—	—	—	—	1 385 336	1 385 336
—	—	—	7	—	7
—	—	—	(170 495)	—	(170 495)
					1 214 848
—	—	1 132	—	—	1 132
—	—	—	—	(382 267)	(382 267)
221 173	10 267	1 812	71 899	4 749 053	5 054 204

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. и за годы,
закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 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 одно из крупнейших 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, холоднокатаный и горячекатаный прокат, холоднокатаный прокат с цинковым и полимерным покрытиями. Продукция Группы реализуется как на внешнем, так и на внутреннем рынках. Группа также осуществляет операции в рамках горнодобывающего сегмента и имеет относительно незначительные доли участия в сегментах финансовых и портовых услуг (Примечание 22).

Основное производство Группы расположено в Липецкой области Российской Федерации и подпадает под действие законодательных актов как Российской Федерации, так и Липецкой области.

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

- Горнодобывающие компании ОАО «Стойленский ГОК» (приобретено в 2004 г.), ОАО «СтаГ-ДоК» и ОАО «Доломит». Основными видами деятельности этих компаний являются добыча железных руд, флюсового известняка, металлургического доломита и их переработка.
- 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.
- Торговые компании ООО «Торговый дом НЛМК», ООО «Сталь», ООО «Вимет» и ООО «Лармет». Основным видом деятельности данных торговых компаний является закупка сырья и материалов для металлургического производства Группы, а также торговля металлопродукцией.
- Коммерческий банк ОАО «Липецккомбанк» и его дочерняя компания. Банк имеет генеральную лицензию Центрального банка Российской Федерации на осуществление банковских операций, лицензию на осуществление операций с иностранной валютой и лицензию на брокерскую деятельность. Банк предоставляет банковские услуги для юридических и физических лиц, а также других компаний Группы.
- Страховая компания ООО «ЛСО Шанс» и ее дочерние компании. Основными направлениями деятельности этих компаний являются страхование имущества юридических

лиц, добровольное медицинское страхование, страхование транспортных средств, страхование гражданской ответственности для юридических и физических лиц, а также других компаний Группы.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Соответствие стандартам

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями, предусмотренными российским законодательством. 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 на предприятиях Группы ведется в российских рублях. В российских рублях также составляется российская финансовая отчетность Материнской Компании, представляемая акционерам.

Функциональной валютой Группы является российский рубль. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием доллара США в качестве валюты отчетности. Перевод показателей в доллары США производился в соответствии с положениями Стандарта №52 «Перевод в иностранную валюту».

С 1 января 2003 г. российская экономика перестала быть гиперинфляционной. На 1 января 2003 г. денежные и неденежные активы и обязательства Группы, а также соответствующий остаток акционерного капитала были пересчитаны в российские рубли по текущему обменному курсу, действовавшему на 1 января 2003 г. Данный пересчет обеспечил основу для использования новой функциональной валюты Группы. В периоды после 1 января 2003 г. показатели консолидированной финансовой отчетности, выраженные в функциональной валюте (российские рубли), пересчитываются в валюту отчетности (доллары США) с использованием обменных курсов на конец периода для пересчета активов и обязательств, средних 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. В результате такого пересчета в составе собственного акционерного капитала отражена кумулятивная корректировка по переводу валют в сумме (170 495) тыс. долларов США, 214 649 тыс. долларов США и 171 472 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно, которая включает в себя прибыли и убытки, возникающие при пересчете.

Эффект изменения функциональной валюты на отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль в сумме 145 133 тыс. долларов США также был отражен в составе собственного акционерного капитала по состоянию на 1 января 2003 г.

Курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., составил 28,7825 рублей, 27,7487 рублей и 29,4545 рублей за 1 доллар США, соответственно. Средневзвешенный курс российского рубля к доллару США за отчетные периоды составил 28,2864, 28,8150 и 30,6877 российских рублей за 1 доллар США в 2005, 2004 и 2003 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

Нижe 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; резервы по оценке стоимости основных средств; 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 теку-

щей информации относительно возможности покупателей погасить свою задолженность. Получение оплаты в счет погашения ранее списанной задолженности признается доходом.

(д) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, выполнении работ, оказании услуг, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. Сумма НДС, предъявленная и уплаченная по приобретенным товарам и услугам, подлежит вычету из суммы задолженности по НДС. НДС, 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 данные ценные бумаги 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 прочих 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(л)). Стоимость объектов основных средств, построенных собственными силами, включает стоимость материалов, затраты на оплату труда и соответствующую часть производственных накладных расходов.

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.

Основные средства, полученные по договорам лизинга

Договоры, которые соответствуют определению финансового лизинга в соответствии со Стандартом №13 «Учет лизинга», классифицируются соответственно. Основные средства, полученные по договорам финансового лизинга, отражаются в отчетности по наименьшей

из справедливой стоимости и приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей на дату возникновения обязательств за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения активов (Примечание 3(л)).

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

Капитализация процентов осуществляется при строительстве основных производственных объектов. Капитализированные проценты отражаются в составе стоимости основного средства, к которому они относятся, и амортизируются в течение срока его полезного использования.

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 срока полезного использования объектов основных средств. Основные средства, полученные по договорам финансового лизинга, и последующие капитализируемые расходы амортизируются линейным способом в течение 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) Гудвилл и нематериальные активы

Гудвилл представляет собой превышение цены покупки над рыночной стоимостью приобретаемых активов. Группа применяет положения Стандарта №142 «Гудвилл и другие нематериальные активы», (Стандарт №142) начиная с 1 января 2002 г. В соответствии со Стандартом №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 гудвилла с точки зрения возможного обесценения производится с использованием метода справедливой стоимости. Группа определяет справедливую стоимость с использованием дисконтированных потоков денежных средств. 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 гудвилла 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 гудвилла.

На втором этапе обесценение гудвилла оценивается по сумме превышения балансовой стоимости гудвилла отчитывающейся структурной единицы, если такое превышение имеется, над «условной» справедливой стоимостью гудвилла. Условная справедливая стоимость гудвилла 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).

Группа проводит обязательное ежегодное тестирование гудвилла 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, если таковые имеются, кроме отложенных налогов, 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.

(л) 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 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.

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

Группа следует требованиям законодательства Российской Федерации о социальном страховании и пенсионном обеспечении, согласно которому 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.

(н) Обязательства по выбытию активов

Принадлежащие Группе участки земли, здания и оборудование подпадают под действие Стандарта №143 «Учет обязательств по выбытию актива». Исходя из текущих требований российского законодательства и условий различных договоров, относящихся к данным активам, у Группы отсутствуют существенные обязательства, связанные с выбытием долгосрочных активов.

(о) Долгосрочные займы

Долгосрочные займы первоначально отражаются по фактической стоимости. После первоначального признания, долгосрочные займы учитываются в течение срока займа по амортизированной стоимости с отражением любых разниц между стоимостью и признанными суммами погашения в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случае переуступки или досрочного погашения займа разница между полученной суммой и его балансовой стоимостью отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(п) 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.

(p) 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 том периоде, в котором устанавливается измененная ставка налогообложения.

В соответствии с положениями Стандарта №109 «Учет налога на прибыль», Группа создает резервы по отложенным налоговым активам, по которым не предполагается, что эти активы будут получены с большой степенью вероятности.

Эффект по отложенному налогообложению, относящийся к временным разницам, возникшим в результате изменения функциональной валюты Группы (от доллара США к российскому рублю) после того, как Россия с 1 января 2003 г. перестала считаться страной с высокой инфляцией, был отражен как поправка к компоненту кумулятивной корректировки по переводу валют в составе собственного акционерного капитала на 1 января 2003 г.

(с) Дивиденды

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

(т) 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.

(у) 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 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)).

(ф) 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.

(х) Недавно выпущенные бухгалтерские стандарты

В марте 2005 г. Совет по стандартам финансового учета выпустил Интерпретацию 47 (FIN 47) «Учет условных обязательств по выбытию актива». Данная интерпретация требует, чтобы компании отражали условное обязательство по выбытию актива по справедливой стоимости, если справедливая стоимость обязательства может быть обоснованно оценена. Термин «условное обязательство по выбытию актива» означает юридическое обязательство осуществить действия по выбытию актива, период исполнения и метод исполнения которых зависят от будущих событий, которые могут быть как под контролем, так и вне контроля компании. Применение интерпретации должно быть осуществлено не позднее 31 декабря 2005 г., раннее применение поощряется. Принятие данной интерпретации в 2005 г. не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В мае 2005 г. Совет по стандартам финансового учета опубликовал Стандарт №154 «Изменения в принципах бухгалтерского учета и исправление ошибок», (Стандарт №154) заменяющий Мнение №20 Комитета по принципам бухгалтерского учета «Изменения в принципах бухгалтерского учета» и Стандарт №3 «Отражение в промежуточной финансовой отчетности изменений в принципах бухгалтерского учета». Данный Стандарт содержит руководство по отражению в учете и раскрытию в отчетности изменений принципов бухгалтерского учета и исправления ошибок. Данный стандарт устанавливает ретроспективное применение как обязательный метод отражения изменений в принципах учета для предшествующих периодов, в случаях, не содержащих в себе особые положения по переходу, за исключением случаев, когда это неосуществимо. Применение указанного стандарта обязательно для изменений принципов и исправлений ошибок, сделанных в финансовых годах, начавшихся после 15 декабря 2005 г. Влияние Стандарта №154 будет зависеть от изменений в принципах учета, если они будут иметь место, в будущих периодах.

(ц) Информация по сегментам

Согласно Стандарту №131 «Раскрытие данных по сегментам компании и другой аналогичной информации», информация по сегментам должна соответствовать внутренней органи-

зационной структуре Группы и структуре ее отчетности. Деятельность Группы организована в рамках двух сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности:

- Стальной сегмент, включающий производство и реализацию металлопродукции, преимущественно чугуна, слябов, горячекатаного и холоднокатаного проката, холоднокатаного проката с цинковым и полимерным покрытиями,
 - Горнодобывающий сегмент, включающий добычу, переработку и реализацию железной руды, флюсового известняка и металлургического доломита, и поставляющий сырье предприятиям стального сегмента и третьим сторонам,
- и прочих сегментов, отдельно не раскрываемых в консолидированной финансовой отчетности.

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

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Денежные средства – российские рубли	124 003	269 860	26 927
Денежные средства – иностранная валюта	392 787	2 437	164 659
Депозиты – российские рубли	247 724	39 822	98 457
Депозиты – доллары США	917 670	709 457	435 601
Депозиты – евро	214 378	310 782	3 000
Прочие эквиваленты денежных средств	179	16 257	997
	1 896 741	1 348 615	729 641

Прочие денежные эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2004 г. включают задаток на сумму 16 217 тыс. долларов США, внесенный в качестве обязательного условия для участия в государственном аукционе по продаже пакета акций и возвращенный Группе по его завершению в феврале 2005 г.

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕНИЕМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Суммы обязательного резерва	7 979	5 094	8 104
Долгосрочный банковский депозит	–	–	15 000
	7 979	5 094	23 104

Денежные средства с ограничением использования по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., включают суммы обязательного резерва, размещенные дочерним банком в Центральном банке Российской Федерации в соответствии с законодательно установленными требованиями для кредитных организаций.

Денежные средства с ограничением использования по состоянию на 31 декабря 2003 г. также включают банковский депозит со ставкой 6,5%, выраженный в долларах США, со

сроком платежа в октябре 2006 г. Группа передала этот депозит в залог в качестве поручительства по обязательствам связанной стороны перед третьей стороной. В 2004 г. договор залога прекратил свое действие в связи с прекращением основного обязательства. По состоянию на 31 декабря 2004 г. указанный депозит был отражен в составе долгосрочных финансовых вложений (Примечание 6(д)).

6. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Классификация финансовых вложений по балансу:

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Краткосрочные финансовые вложения и текущая часть долгосрочных финансовых вложений	27 040	21 153	180 797
Долгосрочные финансовые вложения	31 470	51 425	39 925
Всего финансовых вложений	58 510	72 578	220 722

(а) Торговые ценные бумаги

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Финансовые вложения в акции	3 990	–	158 280
Корпоративные облигации	7 971	–	3 378
Еврооблигации	7 759	–	9 630
Государственные облигации	6 401	–	–
Прочие	919	1 469	1 146
	27 040	1 469	172 434

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

Доходы по торговым ценным бумагам за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., составили 439 тыс. долларов США, 162 874 тыс. долларов США и 8 436 тыс. долларов США, соответственно. Будущие доходы Группы от указанных финансовых вложений зависят от условий ведения деятельности Группы (Примечание 23(а)).

(б) Ценные бумаги, возможные для продажи

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Государственные и прочие облигации с ежегодной купонной ставкой от 3% до 9,4%			
Стоимость приобретения	590	2 216	905
Нереализованные доходы / (расходы)	(31)	1 784	1 718
Депозитные сертификаты с процентными ставками от 5,2% до 20% годовых	–	35 817	29 304
Справедливая стоимость	559	39 817	31 927

(в) Финансовые вложения в зависимые компании

	Доля по состоянию на 31 декабря 2005 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2004 г.
ЗАО «Корпус»	–	–
ЗАО «Стальконверст»	–	–
ОАО «АКБ «Липецккредит»	–	–
ОАО «Аврон»	–	–
ОАО «Липецкий Гипромез»	43,44%	43,44%
ОАО «Комбинат КМАруда»	32,89%	–

Резерв на долговое снижение стоимости

В 2005 г. Группа реализовала долю в размере 18% в дочерней компании ОАО «Комбинат КМАруда» за 1 966 тыс. долларов США третьей стороне, тем самым уменьшив свою долю до 32,89%.

(г) Финансовые вложения в ценные бумаги, не обращающиеся

Долгосрочные финансовые вложения, за вычетом текущей части:	Доля по состоянию на 31 декабря 2005 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2004 г.
ОАО «Лебединский ГОК»	11,96%	11,96%
ОАО «Яковлевский рудник»	–	–
ОАО «Липецкэнерго»	14,11%	14,11%
ОАО «Липецкая генерирующая компания»	14,11%	–
ОАО «Липецкая энергетическая управляющая компания»	14,11%	–
ОАО «Липецкая энергосбытовая компания»	14,11%	–
ОАО «Липецкие магистральные сети»	14,11%	–
ОАО «Липецкоблгаз»	19,40%	19,40%
ОАО «Альметьевский трубный завод»	–	–
ОАО «Московский трубный завод «Филит»	–	–
Прочие		

Резерв на долговое снижение стоимости

Сроки погашения долговых ценных бумаг, классифицируемых как возможные для продажи по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., представлены ниже.

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
До одного года	–	19 684	8 363
От одного года до пяти лет	559	18 619	20 898
Более пяти лет	–	1 514	2 666
	559	39 817	31 927

Облигации внутреннего государственного валютного займа номиналом 2 908 тыс. долларов США и 2 908 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно, являются предметом залога в качестве обеспечения погашения векселей Материнской Компании, выпущенных в 2000 г.

Доля по состоянию на 31 декабря 2003 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2004 г.	По состоянию на 31 декабря 2003 г.
40,00%	–	–	3 232
36,80%	–	–	2 130
22,19%	–	–	1 116
26,70%	–	–	406
43,44%	8	8	8
–	16 034	–	–
	16 042	8	6 892
	–	–	(3 652)
	16 042	8	3 240

на организованном рынке

Доля по состоянию на 31 декабря 2003 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2004 г.	По состоянию на 31 декабря 2003 г.
11,96%	9 456	9 808	9 240
9,48%	–	–	5 797
12,21%	148	3 388	2 268
–	2 719	–	–
–	0,2	–	–
–	33	–	–
–	366	–	–
19,40%	712	738	695
14,53%	–	–	557
12,00%	–	–	423
	788	1 686	708
	14 222	15 620	19 688
	(353)	(336)	(6 567)
	13 869	15 284	13 121

В 2006 г. Группа реализовала свою долю в размере 11,96% в ОАО «Лебединский ГОК» за 400 млн долларов США третьей стороне (Примечание 26(в)).

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.

(д) Долгосрочные банковские депозиты

Долгосрочные банковские депозиты составили 1 000 тыс. долларов США и 16 000 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2003 г. долгосрочный банковский депозит в размере 15 000 тыс. долларов США отражен в составе денежных средств с ограничением использования (Примечание 5).

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Дебиторская задолженность покупателей	401 770	357 948	245 404
Авансы, выданные поставщикам	55 589	57 260	23 834
Налоги к получению	194 848	157 736	95 634
Расчеты с персоналом	1 646	1 192	896
Прочая дебиторская задолженность	18 633	22 765	18 556
	672 486	596 901	384 324
Резерв по сомнительным долгам	(12 432)	(8 339)	(6 578)
	660 054	588 562	377 746

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в бухгалтерском балансе Группы отражена дебиторская задолженность компаний Стилко Медитерениан Трейдинг Лтд., Кипр, Таскени Интертрейд (ЮКей), Великобритания, и Мурфилд Коммодитис Кампани, Великобритания, сумма задолженности каждой из которых превышает 10% от общей величины дебиторской задолженности покупателей. Задолженность данных дебиторов составляет 155 798 тыс. долларов США, 108 670 тыс. долларов США и 65 748 на 31 декабря 2005 г., 140 265 тыс. долларов США, 102 908 тыс. долларов США и 50 342 тыс. долларов США на 31 декабря 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. задолженность компаний Стилко Медитерениан Трейдинг Лтд., Кипр и Таскени Интертрейд (ЮКей), Великобритания, превышает 10% от общей величины дебиторской задолженности покупателей и составляет 121 658 тыс. долларов США и 87 272 тыс. долларов США, соответственно.

8. ЗАПАСЫ

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Сырье	348 860	333 414	201 610
Незавершенное производство	109 679	102 692	64 326
Готовая продукция и товары для перепродажи	51 618	47 054	37 813
	510 157	483 160	303 749
Резерв на снижение стоимости	(8 601)	(7 857)	(2 446)
	501 556	475 303	301 303

9. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ И ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Прочие оборотные активы			
Краткосрочные кредиты, выданные дочерним банком	163 055	131 267	53 904
Прочие оборотные активы	51 875	20 047	12 781
	214 930	151 314	66 685
Резерв под сомнительные займы	(6 010)	(2 566)	(3 349)
Всего прочие оборотные активы	208 920	148 748	63 336

Прочие внеоборотные активы

Долгосрочные кредиты, выданные дочерним банком	71 138	37 500	21 851
Прочие внеоборотные активы	62 609	30 484	14 983
Всего прочие внеоборотные активы	133 747	67 984	36 834

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, выданным в 2005 г. дочерним банком Группы юридическим (в т.ч. кредитным организациям) и физическим лицам составили 10,7% в российских рублях и 12,7% в иностранной валюте.

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Земельный участок	55 575	46 466	35 442
Права на разработку полезных ископаемых	522 802	500 996	–
Здания	708 004	715 759	550 005
Сооружения	757 066	798 892	686 332
Машины и оборудование	4 234 424	4 320 088	3 831 976
Транспортные средства	219 431	205 297	105 027
Незавершенное строительство и авансы			
на строительство и приобретение основных средств	465 425	254 271	270 574
Активы, полученные по договорам финансового лизинга	–	862	21 819
Прочие основные средства	37 229	38 787	7 011
	6 999 956	6 881 418	5 508 186
Накопленный износ	(4 606 407)	(4 623 790)	(4 175 607)
Остаточная стоимость	2 393 549	2 257 628	1 332 579

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 2005, 2004 и 2003 гг. составила 21%, 28% и 49% от общей остаточной стоимости основных средств, соответственно.

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 2005 г. составляет 38 272 тыс. долларов США.

Остальные права на добычу полезных ископаемых были приобретены Группой в 2004 г. в результате объединения компаний (Примечание 21). Эти права прекращают свое действие с 1 января 2016 г., и руководство полагает, что они будут пролонгированы по инициативе Группы.

11. ГУДВИЛЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

(а) Гудвилл

	Гудвилл
Остаток на 1 января 2004 г.	—
Приобретения в новых дочерних компаниях (Примечание 21)	173 677
Кумулятивная корректировка по переводу валют (Примечание 2(б))	6 138
Остаток на 31 декабря 2004 г.	179 815
Кумулятивная корректировка по переводу валют (Примечание 2(б))	(6 458)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	173 357

Гудвилл, возникший в ходе приобретений, был отнесен на соответствующие сегменты, к которым относятся приобретенные компании. Гудвилл по приобретению контрольного пакета акций в ОАО «Стойленский ГОК» на сумму 95 501 тыс. долларов США был отнесен на горнодобывающий сегмент. Гудвилл по приобретению ОАО «ТМТП» и его дочерних предприятий на сумму 78 176 тыс. долларов США был отнесен на прочие, отдельно не раскрываемые в отчетности сегменты (Примечание 22).

Отрицательный гудвилл на сумму 110 837 тыс. долларов США по приобретению миноритарных пакетов акций в ОАО «Стойленский ГОК» был отнесен на приобретенные активы, за исключением оборотных активов, в соответствии со Стандартом №141.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группа провела тест на обесценение гудвилла, который продемонстрировал отсутствие признаков снижения стоимости на эти даты.

(б) Прочие нематериальные активы

Общий срок полезного использования, месяцев	Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 г.
Взаимоотношения с контрагентами		
ОАО «ТМТП» (нефть)	66	10 865
Взаимоотношения с контрагентами		
ОАО «ТМТП» (сухие грузы)	66	12 036
	22 901	23 754
Накопленная амортизация	(6 246)	(2 160)
Всего нематериальных активов	16 655	21 594

Указанные нематериальные активы были приобретены в рамках приобретения компаний (Примечание 21) 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 2005 г.	(4 087)
Оценочные амортизационные отчисления	
За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	(4 164)
За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	(4 164)
За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	(4 164)
За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	(4 164)

12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	90 637	78 651	65 606
Авансы полученные	130 347	127 776	81 447
Депозиты и счета клиентов в дочернем банке	188 265	156 176	55 704
Налоги, кроме налога на прибыль	18 209	19 044	6 166
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед персоналом	55 945	51 628	33 356
Дивиденды к уплате	2 572	6 332	–
Векселя к уплате	5 282	5 312	2 803
Прочие кредиторы	16 380	10 123	6 605
	507 637	455 042	251 687

13. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Депозиты клиентов в дочернем банке	45 377	16 150	4 855
Векселя к уплате	16 298	3 796	1 738
	61 675	19 946	6 593

14. ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ

Остаток на 31 декабря 2002 г.	12 891
Доля миноритарных акционеров в доходе дочерних компаний от непрерывной деятельности	2 243
Приобретение миноритарными акционерами дополнительных выпусков акций дочерних компаний	388
Кумулятивная корректировка по переводу валют (Примечание 2(б))	1 130
Остаток на 31 декабря 2003 г.	16 652
Доля миноритарных акционеров в доходе дочерних компаний от непрерывной деятельности	19 280
Приобретения новых дочерних компаний (Примечание 21)	49 147
Приобретение доли миноритарных акционеров в действующих дочерних компаниях	(2 289)
Кумулятивная корректировка по переводу валют (Примечание 2(б))	2 997
Остаток на 31 декабря 2004 г.	85 787
Доля миноритарных акционеров в доходе дочерних компаний от непрерывной деятельности	28 925
Выбытие доли в дочерней компании (Примечание 6(в))	(19 147)
Кумулятивная корректировка по переводу валют (Примечание 2(б))	(2 989)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	92 576

15. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

(а) Акции

В мае 2004 г. Материнская Компания произвела распределение акций путем дополнительного выпуска 5 987 240 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Данные акции были распределены среди всех акционеров Материнской Компании пропорционально количеству принадлежащих акционерам акций на дату распределения дополнительных акций. Одна акция дает акционеру право на получение 1 000 дополнительных акций. В соответствии с требованиями законодательства распределение акций сопровождалось переводом из нераспределенной прибыли в уставный капитал номинальной стоимости акций на общую сумму 206 733 тыс. долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. акционерный капитал Материнской Компании состоял из 5 993 227 240, 5 993 227 240 и 5 987 240 выпущенных обыкновенных акций (5 993 227 240 на все даты с учетом ретроспективного влияния распределения дополнительного выпуска акций), соответственно, номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Каждая обыкновенная акция дает своему владельцу 1 голос на ежегодном собрании акционеров.

В августе 2004 г. Группа увеличила сумму резервного фонда Материнской Компании до 10 267 тыс. долларов США, вследствие изменения стоимости уставного капитала.

(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 2005, 2004 и 2003 гг., составила 4 137 791 тыс. долларов США, 3 411 114 тыс. долларов США и 1 855 959 тыс. долларов США, соответственно, по курсу на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно.

Дивидендная политика, утвержденная общим собранием акционеров 25 июня 2004 г., устанавливает минимальный размер годовых дивидендов в размере не менее 15% от годовой чистой прибыли и ставит своей целью выплату дивидендов в размере 25% от годовой чистой прибыли, определенной в соответствии с ОПБУ США.

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).

В 2004 и 2003 гг. Материнская Компания объявила дивиденды в размере 0,6 и 312,5 российских рублей на акцию по результатам 2003 и 2002 гг., соответственно, на общую сумму 124 834 тыс. долларов США и 61 675 тыс. долларов США.

На даты объявления дивидендов владельцы 5 993 227 240 обыкновенных акций имели право на получение дивидендов за все указанные периоды, за исключением 2002 г., по результатам которого владельцы 5 987 240 обыкновенных акций имели право на получение дивидендов (Примечание 15(а)).

16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Фактические расходы по налогу на прибыль	495 521	608 166	236 533
(Доходы) / расходы по отложенному налогу:			
образование и реализация временных разниц	162	(35 945)	(13 498)
Всего расходов по налогу на прибыль	495 683	572 221	223 035

Ставка налога на прибыль в России применительно к Группе составляла 24% в 2005, 2004 и 2003 гг.

Прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Прибыль до налогообложения	1 876 063	2 364 002	881 734
Сумма налога, рассчитанная по действующей ставке	450 255	567 360	211 616
Увеличение суммы налога вследствие затрат, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль	45 428	4 861	11 419
Всего расходов по налогу на прибыль	495 683	572 221	223 035

Налоговый эффект временных разниц выражается в образовании отложенных налоговых активов и обязательств, представленных ниже:

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
<i>Отложенные налоговые активы</i>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	8 486	6 948	8 659
Долгосрочные обязательства	88	222	2 455
Дебиторская задолженность	1 066	1 129	1 572
Прочие	381	–	–
Резерв	–	(28)	–
	10 021	8 271	12 686
<i>Отложенные налоговые обязательства</i>			
Основные средства	(272 202)	(302 529)	(160 021)
Нематериальные активы	(4 156)	(5 183)	–
Запасы	(12 906)	(6 031)	(11 145)
Прочие	(15 094)	–	(1 236)
	(304 358)	(313 743)	(172 402)
Итого отложенные налоговые обязательства	(294 337)	(305 472)	(159 716)

Резерв по отложенным налоговым активам был признан по тем временным разницам, в отношении которых получение будущей налогооблагаемой прибыли представляется маловероятным и, следовательно, реализация данных налоговых активов сомнительна.

Эффект на баланс отложенного налогового обязательства, возникающий в связи с переходом на новую функциональную валюту с 1 января 2003 г. (Примечание 2(б)), отражен в составе корректировки по переводу валют в составе прочих совокупных доходов раздела собственный (акционерный) капитал.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. 130 253 тыс. долларов США (31 декабря 2004 г.: 155 663 тыс. долларов США) из отложенного налогового обязательства по основным средствам, являлись результатом разниц между балансовой стоимостью основных средств в приобретенных дочерних компаниях в соответствии с ОПБУ США и их стоимостью для целей налогообложения. Как указано в Примечании 21(в), балансовая стоимость основных средств в соответствии с ОПБУ США была определена как справедливая стоимость на дату приобретения.

17. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Средневзвешенное количество акций			
до корректировки	5 993 227 240	3 948 404 836	5 987 240
после корректировки	5 993 227 240	5 993 227 240	5 993 227 240
Чистая прибыль (тыс. долларов США)	1 385 336	1 772 501	656 456
Базовая и разводненная чистая прибыль на акцию (долларов США)	0,2312	0,2958	0,1095

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.

В мае 2004 г. Материнская Компания произвела распределение акций посредством дополнительного выпуска 5 987 240 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая (Примечание 15(а)). Данные о прибыли на акцию за 2004 и 2003 гг. были скорректированы с учетом данного 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 2005, 2004 и 2003 гг.

У Материнской Компании нет в обращении акций, имеющих потенциально разводняющий эффект.

18. ОПЕРАЦИИ В НЕДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ

Приблизительно 7 300 тыс. долларов США, 4 400 тыс. долларов США и 3 000 тыс. долларов США из общей выручки Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 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 2004 и 2003 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 2004 и 2003 гг., составила 19 920 тыс. долларов США и 17 059 тыс. долларов США, соответственно. В 2004 г. большая часть обязательств по финансовому лизингу была погашена (Примечание 20).

В 2004 г. Группа приобрела активы и обязательства в результате приобретения новых дочерних компаний (Примечание 21).

19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливой стоимостью финансовых инструментов считается стоимость, которую можно получить в настоящий момент от стороны, желающей произвести обмен.

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой обоснованную оценку их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых вложений в ценные бумаги, возможные для продажи, основывается на рыночных ценах (котировках) данных или аналогичных бумаг.

20. ФИНАНСОВЫЙ И ОПЕРАЦИОННЫЙ ЛИЗИНГ

Остаточная стоимость оборудования и транспортных средств, полученных по договорам финансового лизинга от связанной стороны на 31 декабря 2004 и 2003 гг., составила:

	на 31 декабря 2005 г.	на 31 декабря 2004 г.	на 31 декабря 2003 г.
Машины и оборудование	–	198	4 620
Транспортные средства	–	664	17 199
	–	862	21 819
Накопленная амортизация	–	(87)	(1 067)
Остаточная стоимость основных средств, полученных по договорам финансового лизинга	–	775	20 752

В сентябре 2004 г. Группа расторгла большинство договоров по финансовому лизингу и выкупила арендуемые активы. Обязательства по финансовому лизингу в размере 30 625 тыс. долларов США на дату расторжения договоров были погашены. Разница в сумме 6 656 тыс. долларов США между балансовой стоимостью обязательств по финансовому лизингу и выкупной ценой была отражена как корректировка балансовой стоимости активов.

Ставка дисконтирования, использованная для расчета приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей, составила 14%. Расходы по финансовому лизингу в размере 3 155 тыс. долларов США и 3 405 тыс. долларов США были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно.

В течение 2005, 2004 и 2003 гг. Группа осуществила расходы по операционному лизингу в сумме 7 347 тыс. долларов США, 6 595 тыс. долларов США и 5 584 тыс. долларов США, соответственно.

21. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

(а) ОАО «Стойленский ГОК»

В марте 2004 г. компании под общим контролем мажоритарных акционеров Материнской Компании («Компании под общим контролем») передали Материнской Компании 59,8% и затем, в ноябре 2004 г., 31,1% выпущенных обыкновенных акций ОАО «Стойленский ГОК». В настоящей консолидированной финансовой отчетности эти передачи были учтены Груп-

пой ретроспективно методом, аналогичным методу объединения компаний, путем отражения первоначальной стоимости приобретений мажоритарными акционерами в сумме 598 735 тыс. долларов США в качестве взносов от акционеров. Группа выплатила указанным мажоритарным акционерам денежные средства в размере 636 453 тыс. долларов США, которые были отражены в качестве распределений мажоритарным акционерам.

Часть первоначальной стоимости приобретения в сумме 60 761 тыс. долларов США составляют затраты на проведение сделки, оплаченные Компаниями под общим контролем. Договоры на приобретение акций не содержат существенных будущих условных платежей и обязательств. В результате сделок общее число приобретенных голосующих акций составило 91,4%. До марта 2004 г. 0,5% акций ОАО «Стойленский ГОК», принадлежащие Группе, были отражены в учете по стоимости приобретения.

Данная сделка была осуществлена с целью приобретения одного из крупнейших предприятий России по добыче и производству железорудного концентрата и аглоруды, для обеспечения долгосрочных поставок сырья для Группы.

Приобретение ОАО «Стойленский ГОК» стороной под общим контролем было учтено по методу приобретения. Компания была впервые консолидирована Группой на дату получения фактического контроля стороной под общим контролем. По мнению руководства, такой датой является 31 марта 2004 г. Результаты деятельности приобретенной компании были включены в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с 1 апреля 2004 г.

В октябре-ноябре 2004 г. Группа приобрела на аукционе по продаже государственного пакета акций и у прочих миноритарных акционеров дополнительно 5,6% обыкновенных акций ОАО «Стойленский ГОК» за 22 793 тыс. долларов США, оплаченных денежными средствами.

Группа получила положительный гудвилл в сумме 95 501 тыс. долларов США при приобретении контрольного пакета (59,8%) и отрицательный гудвилл в сумме 110 837 тыс. долларов США при последующих приобретениях. Отрицательный гудвилл был распределен на стоимость приобретенных активов, исключая оборотные активы, в соответствии со Стандартом №141.

(б) ОАО «ТМТП»

В июне 2004 г. Группа приобрела у третьих сторон 69,4% обыкновенных акций ОАО «ТМТП» за 189 172 тыс. долларов США, оплаченных денежными средствами. Группа также получила контроль над дочерними предприятиями ОАО «ТМТП»: ОАО «Туапсинский судоремонтный завод», ОАО «Туапсегражданстрой», ООО «Нафта-Т» и ООО «Каравелла». Договор не содержит будущих условных платежей и обязательств.

Данная операция была проведена в целях обеспечения беспрепятственной транспортировки продукции Группы на соответствующем направлении экспортных продаж.

Приобретение ОАО «ТМТП» и его дочерних предприятий было учтено по методу приобретения. ОАО «ТМТП» и его дочерние предприятия были впервые консолидированы на дату получения фактического контроля, которой, по мнению руководства, является 30 июня 2004 г. Результаты деятельности приобретенных компаний были включены в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с 1 июля 2004 г.

(в) Справедливая стоимость приобретенных активов и принятых обязательств

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:

	ОАО «Стойленский ГОК»	ОАО «ТМТП» и его дочерние компании	Итого приобре- тения
Оборотные активы	29 197	56 270	85 467
Права на разработку полезных ископаемых	486 880	–	486 880
Прочие основные средства	223 307	95 545	318 852
Нематериальные активы	–	22 712	22 712
Прочие внеоборотные активы	616	1 000	1 616
Гудвилл (Примечание 11(а))	95 501	78 176	173 677
Итого приобретенные активы	835 501	253 703	1 089 204
Краткосрочные обязательства	(49 577)	(5 969)	(55 546)
Долгосрочные обязательства	(4 139)	(1 208)	(5 347)
Отложенный налог на прибыль	(154 280)	(14 184)	(168 464)
Итого принятые обязательства	(207 996)	(21 361)	(229 357)
Доля миноритарных акционеров	(5 977)	(43 170)	(49 147)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	621 528	189 172	810 700
За вычетом: приобретенных денежных средств	(1 070)	(38 109)	(39 179)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	620 458	151 063	771 521
Передачи долей участия в дочерней компании от сторон под общим контролем, учтенные в качестве взносов от акционеров, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 1 070 тыс. долларов США	597 665	–	597 665
Справедливая стоимость чистых активов, приобретенных у третьих сторон, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 38 109 тыс. долларов США (относящихся к ОАО «ТМТП» и его дочерним компаниям)	22 793	151 063	173 856
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов, за вычетом приобретенных денежных средств	620 458	151 063	771 521

Передачи долей участия в дочерней компании были учтены в отчете об акционерном капитале как взносы акционеров в сумме 598 735 тыс. долларов США, включающие в себя неденежные вложения на сумму 597 665 тыс. долларов США и денежные средства на сумму 1 070 тыс. долларов США, принадлежавшие дочерней компании на даты передачи долей. Платежи сторонам под общим контролем за передачи долей в ОАО «Стойленский ГОК» в сумме 636 453 тыс. долларов США были отражены как уменьшение акционерного капитала.

(г) Прочие приобретения

В 2004 г. Группа осуществила ряд несущественных приобретений акций других дочерних компаний Группы, а также приобрела контрольную долю участия в ООО «Независимая транспортная компания» у связанных сторон на общую сумму 2 617 тыс. долларов США (Примечание 24).

(д) Проформа финансовой отчетности

Неподтвержденная аудитом проформа отчета о прибылях и убытках представлена в отношении приобретения Группой ОАО «Стойленский ГОК» и ОАО «ТМТП» и его дочерних компаний (вместе – «Группа ТМТП») в ходе сделок, которые были отражены по методу приобретения. Неподтвержденная аудитом проформа отчета о прибылях и убытках основана на данных консолидированных отчетов о прибылях и убытках Группы и Группы ТМТП, а также индивидуального отчета о прибылях и убытках ОАО «Стойленский ГОК».

Неподтвержденная аудитом проформа отчета о прибылях и убытках включает результаты деятельности Группы, ОАО «Стойленский ГОК» (приобретен Группой 31 марта 2004 г.) и Группы ТМТП (приобретена Группой 30 июня 2004 г.), за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., как если бы данные приобретения были совершены на 1 января 2004 и 2003 гг., соответственно. Данную неподтвержденную аудитом проформу отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы.

Неподтвержденные аудитом проформы отчетов о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Выручка от реализации	4 620 124	2 720 714
Операционная прибыль	2 217 107	841 781
Прибыль до налогообложения и доли миноритарных акционеров	2 354 558	815 623
Прибыль до доли миноритарных акционеров	1 781 686	605 035
Чистая прибыль	1 760 792	602 621
Чистая прибыль на акцию (доллары США)	0,2938	0,1006

Приведенные выше показатели включают следующие корректировки проформы, необходимые для отражения операций по приобретению:

а) Амортизационные отчисления и соответствующий эффект на отложенный налог за периоды до приобретений были рассчитаны на основе определенной в ходе оценки справедливой стоимости основных средств, приобретенных в новых дочерних компаниях, включая права на разработку полезных ископаемых.

б) Амортизационные отчисления по нематериальным активам и соответствующий эффект на отложенный налог за периоды до приобретений были рассчитаны на основе определенной в ходе оценки справедливой стоимости нематериальных активов, идентифицированных отдельно от гудвилла в процессе распределения стоимости приобретения для Группы ТМТП.

в) Доли миноритарных акционеров в чистой прибыли приобретенных дочерних компаний за периоды до приобретений были рассчитаны на основе процента владения, принадлежащего Группе на 31 декабря 2004 г.

Неподтвержденная аудитом проформа предоставляется только для информации и не ставит своей целью представление результатов деятельности Группы в отношении имевших место операций или на указанную дату; данная проформа также не является индикатором результатов деятельности, которые могут быть достигнуты в будущем.

22. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

У Группы имеется два сегмента, отдельно раскрываемых в отчетности: стальной и горнодобывающий. Данные сегменты включают различные дочерние компании, имеющие само-

За год, закончившийся 31 декабря 2005 г

	Стальной сегмент	Горнодобывающий сегмент
Выручка от внешних покупателей	4 174 715	119 496
Выручка от операций между сегментами	4 402	460 579
Амортизация	(197 110)	(69 354)
Валовая прибыль	1 667 880	318 227
Операционная прибыль	1 518 890	290 904
Проценты к получению	58 741	10 736
Проценты к уплате	(1)	(28)
Налог на прибыль	(394 344)	(68 093)
Прибыль до доли миноритарных акционеров	1 165 120	224 778
Активы сегмента, включая гудвилл	4 422 873	1 071 717
Капитальные затраты	(492 984)	(67 467)

стоятельное руководство и реализующие различные продукты и услуги. Два выше-указанных 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 двум операционным сегментам Группы. Эти сегменты включают услуги торгового морского порта, оказываемые ОАО «ТМТП» и его дочерними предприятиями, а также финансовые услуги, включая банковские и страховые услуги коммерческим предприятиям и физическим лицам. Ни один из данных сегментов не превысил установленных пороговых значений по количественным показателям для того, чтобы быть выделенным как отдельно раскрываемый сегмент.

Группа учитывает реализацию и передачу активов 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.

Все прочие	Итого	Операции и остатки по расчетам между сегментами	Консолидированные данные
174 515	4 468 726	–	4 468 726
5 154	470 135	(470 135)	–
(17 158)	(283 622)	–	(283 622)
65 939	2 052 046	14 947	2 066 993
39 712	1 849 506	10 533	1 860 039
30 249	99 726	(854)	98 872
(15 916)	(15 945)	854	(15 091)
(14 541)	(476 978)	(18 705)	(495 683)
44 524	1 434 422	(23 862)	1 410 560
706 761	6 201 351	(150 283)	6 051 068
(12 769)	(573 220)	–	(573 220)

За год, закончившийся 31 декабря 2004 г

	Стальной сегмент	Горнодобывающий сегмент
Выручка от внешних покупателей	4 399 606	74 965
Выручка от операций между сегментами	3 365	337 344
Амортизация	(174 646)	(59 972)
Валовая прибыль	2 182 293	207 805
Операционная прибыль	2 037 325	186 105
Проценты к получению	31 110	2 382
Проценты к уплате	(3 326)	(443)
Налог на прибыль	(530 694)	(40 818)
Прибыль до доли миноритарных акционеров	1 639 276	140 813
Активы сегмента, включая гудвилл	3 767 196	984 495
Капитальные затраты	(219 673)	(44 541)

За год, закончившийся 31 декабря 2003 г

	Стальной сегмент	Горнодобывающий сегмент
Выручка от внешних покупателей	2 450 193	17 179
Выручка от операций между сегментами	1 017	23 099
Амортизация	(155 439)	(2 054)
Валовая прибыль / (убыток)	1 004 013	4 973
Операционная прибыль / (убыток)	884 209	2 598
Проценты к получению	23 820	–
Проценты к уплате	(3 151)	(691)
Налог на прибыль	(221 372)	(435)
Прибыль до доли миноритарных акционеров	653 775	2 193
Активы сегмента	3 022 399	19 431
Капитальные затраты	(232 955)	(2 803)

Распределение общей суммы выручки по географическим регионам производится по местоположению конечного покупателя продукции Группы, приобретенной у иностранных трейдеров (Примечание 23(в)) и у компаний Группы. 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 2005, 2004 и 2003 гг., приводится в таблице ниже.

В географическом плане все активы, производственные мощности и административные учреждения Группы расположены на территории Российской Федерации.

Как отмечено в Примечании 23(в), Группа продавала продукцию трем иностранным трейдерам, на которых приходилась большая часть экспортной выручки Группы за 2005, 2004 и 2003 гг. На ООО «Инсаюр-Сталь» приходилось свыше 10% от выручки Группы на внутреннем рынке в 2004 и 2003 гг.

Все прочие	Итого	Операции и остатки по расчетам между сегментами	Консолидированные данные
64 115	4 538 686	–	4 538 686
204	340 913	(340 913)	–
(9 038)	(243 656)	–	(243 656)
20 873	2 410 971	(4 643)	2 406 328
18 084	2 241 514	(18 650)	2 222 864
17 236	50 728	(659)	50 069
(9 186)	(12 955)	659	(12 296)
(4 238)	(575 750)	3 529	(572 221)
17 322	1 797 411	(5 630)	1 791 781
654 131	5 405 822	(239 901)	5 165 921
(5 245)	(269 459)	–	(269 459)

Все прочие	Итого	Операции и остатки по расчетам между сегментами	Консолидированные данные
650	2 468 022	–	2 468 022
–	24 116	(24 116)	–
(316)	(157 809)	–	(157 809)
(55)	1 008 931	7 952	1 016 883
(289)	886 518	(4 244)	882 274
10 394	34 214	(581)	33 633
(4 083)	(7 925)	581	(7 344)
(1 228)	(223 035)	–	(223 035)
3 504	659 472	(773)	658 699
125 427	3 167 257	(81 992)	3 085 265
(3 521)	(239 279)	–	(239 279)

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Россия	1 882 839	1 628 242	1 043 880
Страны Азии и Океании	847 605	628 238	533 987
Страны ЕС	626 332	783 014	384 139
Страны Ближнего Востока, включая Турцию	571 331	636 044	348 743
Северная Америка	306 996	657 427	46 354
Прочие регионы	233 623	205 721	110 919
Итого	4 468 726	4 538 686	2 468 022

23. РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

(а) Условия ведения деятельности Группы

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее 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

Существует ряд ограничений и мер контроля в отношении конвертации российского рубля в другие валюты. В настоящее время российский рубль не является конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации, и, кроме того, Группа обязана конвертировать 10% своей валютной выручки в рубли, начиная с 2005 г. (25% до 2005 г.). 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.

Экспорт в денежном выражении в 2005 г. составляет 58% (2004 г. – 64%, 2003 г. – 58%) от общей величины реализованной Группой продукции.

Деятельность Группы находится в определенной зависимости от объемов экспорта продукции, который генерирует валютную выручку. В связи с тем, что значительная часть продукции Группы реализуется на экспорт, ее деятельность подвержена воздействию как валютных, так и глобальных экономических и политических рисков.

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 2005 г. представлена ниже:

	Доллар США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	960 508	487 582	–
Дебиторская задолженность	286 855	205 741	1 197
Прочие оборотные активы	14 446	–	–
Финансовые вложения и долгосрочный депозит	1 559	–	–
Прочие внеоборотные активы	27 223	4 465	–
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(26 863)	(15 215)	(389)
Прочие долгосрочные обязательства	(8 500)	–	–

Значительная часть экспортной продукции Группы приобретается тремя основными иностранными трейдерами. В 2005 г. компании Стилко Медитерениан Трейдинг Лтд., Кипр, Таскени Интертрейд (ЮКей), Великобритания, и Мурфилд Коммодитис Кампани, Великобритания, приобрели 41%, 26% и 17% экспорта Группы, соответственно (2004 г.: 43%, 30% и 17%; 2003 г.: 45%, 33% и 9%). В 2003 г. указанным компаниям опосредованно принадлежала доля в акционерном капитале Материнской Компании. Максимальные проценты владения в течение 2003 г. составляли 7,59%, 9,99% и 7,59%, а по состоянию на 31 декабря 2003 г. – 4,16%, 4,11% и 4,16%, соответственно. В 2004 г. эти компании перестали быть опосредованными акционерами Материнской Компании. Цены, по которым продукция продавалась данным компаниям, изменялись в соответствии с общим изменением цен на мировом рынке. Цены, по которым Группа продает свою продукцию на экспорт, сравнимы с ценами, устанавливаемыми ее российскими конкурентами. В августе 2005 г. 1,199% акций Материнской Компании были приобретены компанией, выгодно-приобретателями которой являются акционеры этих трейдеров.

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.

24. 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 2005, 2004 и 2003 гг. и операции со связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., включают следующие статьи:

(а) Реализация связанным сторонам и закупки у связанных сторон

Реализация

Реализация связанным сторонам, включая Компании под общим контролем и компании, находящиеся под значительным влиянием и контролем руководства Группы, за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., составила 38 436 тыс. долларов США, 45 715 тыс. долларов США и 24 502 тыс. долларов США, соответственно, что составляет 0,9%, 1% и 1% от общей величины выручки от реализации продукции. Дебиторская задолженность связанных сторон составила 33 178 тыс. долларов США, 6 501 тыс. долларов США и 7 397 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно.

Закупки и услуги полученные

Приобретение сырья, производственного оборудования и услуг по управлению у Компаний под общим контролем за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., составило 22 247 тыс. долларов США, 114 255 тыс. долларов США и 77 216 тыс. долларов США, соответственно. Закупка электроэнергии у компаний, находящиеся под значительным влиянием руководства Группы (ОАО «Липецкая энергосбытовая компания» и других компаний, образовавшихся вследствие реорганизации ОАО «Липецкэнерго» (Примечание 6(г)), в 2005, г. и ОАО «Липецкэнерго» в 2004 и 2003 гг.), составила 140 005 тыс. долларов США, 106 377 тыс. долларов США и 85 735 тыс. долларов США, соответственно.

В 2004 и 2003 гг. Группа осуществляла платежи одной из Компаний под общим контролем, действующей в качестве агента между Группой и компаниями, занимающимися железнодорожными перевозками, за транспортировку сырья и продукции Группы. Платежи включали железнодорожный тариф, (перечисленный затем компаниям, занимающимся железнодорожными перевозками) и агентское вознаграждение, удержанное агентом. Агентское вознаграждение и закупки прочих материалов от данной Компании под общим контролем составили 8 452 тыс. долларов США и 2 979 тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно.

Кредиторская задолженность связанным сторонам составила 4 152 тыс. долларов США, 2 044 тыс. долларов США и 7 689 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно.

(б) Финансовые операции

Займы, предоставленные дочерним банком Группы связанным сторонам, включая зависимые компании и компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием руководства Группы, составили 10 633 тыс. долларов США, 7 538 тыс. долларов США и 9 221 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 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 88 090 тыс. долларов США, 28 642 тыс. долларов США и 8 217 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно.

Депозиты и расчетные счета компаний Группы в банке, находящемся под значительным влиянием руководства Группы (ОАО Банк «Зенит»), составили 70 967 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005 г. (ноль по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.). Совокупный процентный доход по депозитам и текущим счетам за 2005 г. составил 10 235 тыс. долларов США.

Группа арендовала основные средства по договорам финансового лизинга у одной из Компаний под общим контролем. Суммы принятых обязательств по финансовому лизингу за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., составили 19 920 тыс. долларов США и 17 059 тыс. долларов США, соответственно. Задолженность перед указанной связанной стороной по финансовому лизингу составила 545 тыс. долларов США и 17 677 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно.

Группа предоставляла руководству беспроцентные займы в сумме 817 тыс. долларов США, 71 тыс. долларов США и 40 тыс. долларов США в течение 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно. Общая сумма таких займов составила 514 тыс. долларов США, 60 тыс. долларов США и 38 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. Группа выдала гарантии Компаниям под общим контролем на сумму 38 980 тыс. долларов США в отношении заемных средств от компаний, не входящих в состав Группы (Примечание 25(з)). По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группа не имела выданных гарантий связанным сторонам.

В 2003 г. акционеры Материнской Компании выплатили оставшуюся часть долгосрочного беспроцентного займа на сумму 71 415 тыс. долларов США. Доход от досрочного погашения займа в сумме 20 984 тыс. долларов США признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.

(в) Приобретения и финансовые вложения

В течение 2004 г. Компании под общим контролем передали Материнской Компании 91,4% обыкновенных акций в обращении ОАО «Стойленский ГОК». Такие передачи в сумме 598 735 тыс. долларов США были учтены как взносы от акционеров. Группа перевела денежные средства указанным Компаниям под общим контролем в сумме 636 453 тыс. долларов США, которая была отражена как распределения мажоритарным акционерам (Примечание 21(а)).

Во второй половине 2004 г. Группа осуществила ряд несущественных приобретений у Компаний под общим контролем акций ОАО «Доломит», ОАО «СтаГДок», а также приобрела контрольную долю участия в ООО «Независимая транспортная компания» на общую сумму 2 617 тыс. долларов США (Примечание 21(г)), приобрела у одной из Компаний под общим контролем ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке – акции ОАО «Липецкэнерго», на общую сумму 944 тыс. долларов США, и продала Компаниям под общим контролем ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке – ОАО «Московский трубный завод «Филит», ОАО «Альметьевский трубный завод» и ЗАО «Энгельсский трубный завод» на общую сумму 2 430 тыс. долларов США (Примечание 6(г)). В 2004 г. Группа продала свою долю в зависимой компании ЗАО «Корпус» одной из Компаний под общим контролем за 3 124 тыс. долларов США (Примечание 6(в)). В 2003 г. Группа продала одной из Компаний под общим контролем свою долю участия в ОАО «Угольная компания «Кузбассуголь» за 38 104 тыс. долларов США.

(г) Отчисления в негосударственный пенсионный фонд и благотворительный фонд

Общие отчисления в негосударственный пенсионный фонд составили 2 729 тыс. долларов США, 2 607 тыс. долларов США и 2 216 тыс. долларов США в 2005, 2004 и 2003 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.

Отчисления в благотворительный фонд, находящийся под попечением руководства Материнской Компании, составили 6 941 тыс. долларов США в 2004 г. В 2005 и 2003 гг. отчислений в данный фонд не производилось.

(д) 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. Данная цена должна быть уплачена до 31 декабря 2006 г. без начисления каких-либо процентов по имеющейся задолженности. Указанные акции были заложены, чтобы гарантировать платеж. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., акций, участвовавших в таких сделках, не было. Единственные изменения, которые произошли в 2005 г., были описаны выше.

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. Данная сделка по существу представляет собой выдачу бесплатного опциона на покупку акций по цене РТС на дату выдачи опциона (август 2005 г.), опцион истекает 31 декабря 2006 г.

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 долларах США 4,5%, ожидаемый срок действия 1,33 года, ожидаемая изменчивость 25,91%, ожидаемая норма дивидендного дохода 4,24% на акцию.

25. 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.

Группа заключила договоры страхования имущества, страхования наземного транспорта, воздушного судна, страхования от несчастных случаев и болезней, страхования пассажиров автомобильного транспорта при междугородних перевозках, а также медицинского страхования сотрудников. 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 2005, 2004 и 2003 гг. неисполненные контракты на поставку оборудования и строительно-монтажные работы составляют 264 903 тыс. долларов США, 52 230 тыс. долларов США и 6 000 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 Российское 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 проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2005 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 2005 и 2004 гг. Группа предоставила гарантии третьим сторонам на общую сумму 540 тыс. долларов США и 1 365 тыс. долларов США, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2003 г. Группа предоставила гарантии связанным сторонам по займам, полученным от компаний, не входящих в Группу, на общую сумму 38 980 тыс. долларов США (Примечание 24(б)). Ни одна из сумм по гарантийным обязательствам не была начислена в консолидированной финансовой отчетности Группы, так как ожидаемые выплаты по данным гарантиям несущественны.

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

(а) 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. Группа выплатила данной компании под общим контролем денежные средства в сумме 104 000 тыс. долларов США. Сумма сделки была определена на основе оценки, проведенной независимым оценщиком.

Указанная выплата будет отражена в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г., в качестве распределений акционерам. Балансовая стоимость переданных Группе активов и обязательств, по состоянию на дату передачи, будет отражена в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г., в качестве вклада акционеров:

Оборотные активы	138 257
Основные средства	14 471
Нематериальные активы	2 567
Прочие внеоборотные активы	4 904

Итого активов	160 199
----------------------	----------------

Краткосрочные обязательства	(50 300)
Долгосрочные обязательства	(35 753)
Отложенный налог на прибыль	(10 164)

Итого обязательств	(96 217)
---------------------------	-----------------

Текущая стоимость переданных чистых активов	63 982
--	---------------

Консолидированная финансовая отчетность за три года, заканчивающихся 31 декабря 2006 г., будет представлена как если бы указанная передача чистых активов имела место в ноябре 2005 г. (дата приобретения акционером).

(б) 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 60 597 тыс. долларов США. В результате доля Материнской Компании в уставном капитале ОАО «Комбинат КМАруда» составила 76,26%. Данные сделки были осуществлены с целью дальнейшего развития вертикальной интеграции.

В данной таблице приводится предварительно оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями Стандарта №141. Справедливая стоимость основных средств, включая права на разработку полезных ископаемых, и нематериальных активов была определена на основании оценок, предоставленных независимым оценщиком (применительно к приобретенной доле 43,37%):

Оборотные активы	7 873
Права на разработку полезных ископаемых	18 926
Прочие основные средства	15 687
Прочие внеоборотные активы	8 849
Итого приобретенные активы	68 171

Краткосрочные обязательства	(1 432)
Отложенный налог на прибыль	(6 142)

Итого принятые обязательства	(7 574)
-------------------------------------	----------------

Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	60 597
--	---------------

(в) Реализация 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 по управлению своим инвестиционным портфелем.

(г) Приобретение угольных добывающих и перерабатывающих активов

В марте 2006 г. Материнская Компания достигла соглашения о приобретении у группы инвесторов за сумму около 750 млн долларов США 82% акций коксохимического предприятия ОАО «Алтай-кокс» и 100% акций холдинговой компании Kuzbass Asset Holdings Limited, Гибралтар, владеющей 100% акций группы угольных компаний «Прокопьевскуголь».

ОАО «Алтай-кокс» является лидером среди коксохимических предприятий России и производит высококачественный кокс и химическую продукцию. В январе-апреле 2006 г. Материнская Компания заключила договоры на дополнительную покупку 6,18% акций ОАО «Алтай-кокс» у различных миноритарных акционеров. Таким образом, в результате сделки общая доля голосующих акций ОАО «Алтай-кокс» принадлежащих Группе составит более 88%.

Группа компаний «Прокопьевскуголь» занимает лидирующие позиции в производстве и переработке угля высокоценных коксующихся марок в Кемеровской области. Группа «Прокопьевскуголь» располагает семью шахтами и тремя обогатительными фабриками.

Данное приобретение произведено в рамках реализации стратегии вертикальной интеграции Группы с целью обеспечения дополнительного конкурентного преимущества в обеспечении стабильных поставок ключевого сырья.

Приобретенные компании будут консолидированы первый раз на дату получения контроля, которой, по оценкам руководства, является апрель 2006 г.

Раскрытие информации о справедливой стоимости активов и обязательств, приобретенных при этом объединении компаний, по мнению руководства, не представляется практически возможным, учитывая дату получения контроля.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 5 ЛЕТ

Наименование	2001	2002	2003	2004	2005
Основные производственные показатели					(тыс. тонн)
Производство чугуна	7 463	8 047	8 623	8 994	7 886
Производство стали	7 912	8 553	8 854	9 123	8 468
Производство готового проката	7 334	8 006	8 233	8 576	7 979
Производство плоского проката	4 634	4 764	4 895	4 813	4 776
Производство проката с покрытиями	371	550	543	528	532
Основные финансовые результаты					(млн долл. США)
Выручка от реализации продукции	1 322	1 712	2 468	4 539	4 469
Валовая прибыль	274	615	1 017	2 406	2 067
Операционная прибыль	205	512	882	2 223	1 860
Прибыль до налогообложения и доли миноритарных акционеров	163	467	882	2 364	1 906
Чистая прибыль	88	338	656	1 773	1 385
EBITDA ¹	332	613	1 019	2 563	2 094
Основные финансовые показатели					
Общая величина активов	1 896	2 199	3 085	5 166	6 051
Величина собственного капитала	1 652	1 991	2 610	4 220	5 054
Доля собственного капитала в активах	87%	91%	85%	82%	84%
Коэффициент текущей ликвидности ²	2,9	5,4	5,9	4,8	6,0
Коэффициент срочной ликвидности ³	2,1	4,2	4,8	3,9	5,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности ⁴	66	54	48	39	51
Оборачиваемость запасов ⁵	71	75	72	75	84
Показатели рентабельности					
Рентабельность реализации по прибыли от продаж	16%	30%	36%	49%	42%
Рентабельность реализации по чистой прибыли	7%	20%	27%	39%	31%
Рентабельность по EBITDA	25%	36%	41%	56%	47%
Рентабельность активов ⁶	5%	17%	25%	43%	25%
Рентабельность собственного капитала ⁷	5%	19%	29%	52%	30%
EBITDA к активам ⁸	18%	30%	39%	62%	37%
Прибыль на акцию (US \$)	14,62	0,0565	0,1095	0,2958	0,2312

1 EBITDA рассчитывается как сумма чистой прибыли, чистых расходов по процентам, налога на прибыль, убытков от выбытия основных средств, износа и амортизации и вознаграждения в виде ценных бумаг.

2 Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение величины оборотных активов за исключением денежных средств с ограничением использования и величины текущих обязательств.

3 Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается как отношение общей величины оборотных активов за вычетом денежных средств с ограничением использования и запасов и величины текущих обязательств.

4 Период оборота дебиторской задолженности рассчитывается как отношение средней величины дебиторской задолженности и выручки от реализации продукции, умноженное на количество дней в году (365).

5 Период оборота запасов рассчитывается как отношение средней величины запасов и величины производственных затрат, умноженное на количество дней в году (365).

6 Рентабельность активов рассчитывается как отношение чистой прибыли и средней величины активов.

7 Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли и средней величины собственного капитала.

8 Показатель рассчитывается как отношение величины EBITDA и средней величины активов.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

«НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»

Адрес	Россия, 398040, г. Липецк, пл. Metallургов, 2
Телекс	101180 NLMK RU, 101264 NLMK RU, 101103 NLMK RU
Факс	(4742) 432-541
E-mail	info@nlmk.ru
Internet	http://www.nlmk.ru
Телефоны	
Генеральный директор	(4742) 445-010
Технический директор – главный инженер	(4742) 440-806
Дирекция по экономике и финансам	(4742) 442-640
Дирекция по производству	(4742) 444-608
Дирекция по сбыту	(4742) 444-688
Дирекция по закупкам	(4742) 444-448
Дирекция по учету	(4742) 444-046
Дирекция по аудиту	(4742) 444-930
Дирекция по правовым вопросам	(4742) 444-824
Дирекция по персоналу и общим вопросам	(4742) 444-571
Дирекция по стратегии и системе управления	(4742) 440-646
Дирекция по информационным технологиям	(4742) 445-601
Дирекция по управлению недвижимым имуществом и ценными бумагами	(4742) 444-989
Дирекция по промышленной экологии	(4742) 441-662
Дирекция по медико-социальным вопросам	(4742) 440-773
Дирекция по безопасности	(4742) 442-396
Пресс-служба ОАО «НЛМК»	(4742) 440-041