

УТВЕРЖДЕНО  
Годовым собранием акционеров  
ОАО «Северсталь-авто»  
от 30 мая 2008г.

**Годовой отчет  
открытого акционерного общества  
«Северсталь-авто»  
за 2007 год**

Генеральный директор ОАО «Северсталь-авто»  
\_\_\_\_\_ В.А.Швецов

Главный бухгалтер ОАО «Северсталь-авто»  
\_\_\_\_\_ О.И.Тырышкина

## **1. Положение общества в отрасли**

### **1.1. Полное фирменное наименование**

Открытое акционерное общество «Северсталь-авто».

### **1.2. Сокращенное наименование**

На русском языке: ОАО «Северсталь-авто».

На английском языке: ОАО Severstal-auto.

### **1.3. Место нахождения общества и почтовый адрес**

Место нахождения общества: Российская Федерация, г. Москва, Колпачный переулок дом 6, строение 2.

Почтовый адрес общества: 101000, РФ, г Москва, Колпачный переулок дом 6, строение 2.

### **1.4. Дата государственной регистрации общества**

Свидетельство о государственной регистрации (перерегистрации) общества № 207, выдано 14.03.2002 г. мэрией города Череповца Вологодской области.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц, о лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года серия 35 № 000782879, выдано 04 октября 2002 г. Инспекцией МНС России по г. Череповцу.

Основной государственный регистрационный номер  
1023501244524.

Идентификационный номер налогоплательщика  
3528079131

### **1.5. Сведения о регистраторе общества**

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Регистратор Р.О.С.Т.»

Сокращенное наименование: ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.»

Место нахождения: 107996, Москва, ул. Стромынка, д.18, корп. 13

Почтовый адрес: 107996, Москва, ул. Стромынка, д.18, корп. 13, а/я 9

ИНН: 7726030449

Телефон: (495) 771-73-36

Номер лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра: № 10-000-1-00264

Дата выдачи: 03 декабря 2002 г.

Срок действия: без ограничения срока действия

Лицензирующий орган: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг

## **1.6 Информация об аудиторе общества**

**Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «АЛКО»**

Сокращенное наименование: ООО «Аудиторская компания «АЛКО»

Место нахождения: 197101, г. Санкт-Петербург, ул. Дивенская, д. 14, оф. 9

ИНН: 7813044744

Тел.: (812) 325-13-74, Факс: (812) 325-24-94

Адрес страницы в сети «Интернет»: <http://www.alco-audit.ru/>

Адрес электронной почты: [common@alco-audit.ru](mailto:common@alco-audit.ru)

Данные о лицензии аудитора:

Номер лицензии: E000816

Дата выдачи: 25 июня 2002 г.

Срок действия: пять лет с указанной даты принятия

Орган, выдавший лицензию: приказ Минфина РФ № 123

**Полное наименование: Закрытое акционерное общество «ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит»**

Сокращенное наименование: ЗАО «ПвКАудит»

Место нахождения: 115054, г. Москва, Космодамианская наб., д. 52, корп. 5

ИНН: 7705051102

Тел.: (495)967-60-00, Факс: (495)967-60-01

Адрес электронной почты: [stanley.root@ru.pwc.com](mailto:stanley.root@ru.pwc.com)

Данные о лицензии аудитора:

Номер лицензии: E 000376

Дата выдачи: 20.05.2002

Срок действия: до 20.05.2007, продлена до 20.05.2012

Орган, выдавший лицензию: приказ Минфина РФ № 98

## **1.7. Публикация информации об обществе**

Информация об обществе публикуется в газете «Российская газета».

Сообщение о проведении общего собрания акционеров публикуется в газете «Российская газета».

Официальный сайт Общества – [www.severstalauto.ru](http://www.severstalauto.ru)

## **1.8. Сведения о филиалах общества**

**Заволжский филиал ОАО «Северсталь-авто».** Местонахождение филиала: 606522, Российская Федерация, г. Заволжье, ул. Советская, 1А. Директор Заволжского филиала ОАО «Северсталь-авто» - Рухани Константин Джавадович. Действует по доверенности.

**Ульяновский филиал ОАО «Северсталь-авто».** Местонахождение филиала: 432008, Российская Федерация, г. Ульяновск, ул. Московское шоссе, д. 8. Директор Ульяновского филиала ОАО «Северсталь-авто» - Белобров Михаил Владимирович. Действует по доверенности.

**Набережночелнинский филиал ОАО «Северсталь-авто».** Местонахождение филиала: Республика Татарстан, г. Набережные Челны». Директор филиала Корнейчук Александр Владимирович. Действует по доверенности.

## **2. Приоритетные направления деятельности общества**

Открытое акционерное общество «Северсталь-авто» - одна из ведущих российских автомобилестроительных компаний, владеющая контрольными пакетами ОАО «Ульяновский автомобильный завод» - крупнейшего российского предприятия по производству полноприводных автомобилей и ОАО «Заволжский моторный завод» - крупнейшего в России завода по производству автомобильных двигателей. В декабре 2007 г. эмитент довел долю участия в ОАО «Завод микролитражных автомобилей» до 100%. На производственной базе этого предприятия реализуются проекты с международными производителями автомобилей. Основной хозяйственной деятельностью эмитента является управление акциями заводов ОАО «Заволжский моторный завод», ОАО «Ульяновский автомобильный завод» и ОАО «Завод микролитражных автомобилей», а также реализация автомобилей.

На 31 декабря 2007 года:

размер доли участия ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «УАЗ» - 66.07%, доля обыкновенных акций, принадлежащих Обществу – 67.77%.

размер доли участия ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» составил 78.84%, доля обыкновенных акций – 87.76%.

размер доли участия ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «ЗМА» составил 100%, доля обыкновенных акций – 100%.

ОАО «УАЗ» – российский производитель полноприводных автомобилей: современных внедорожников УАЗ, малотоннажных грузовиков, микроавтобусов и многоцелевых автомобилей. В настоящее время модельный ряд УАЗа представлен 22 основными типами автомобилей, среди которых: 11 видов внедорожников, 6 видов легких коммерческих автомобилей, 2 вида грузопассажирских автомобилей, микроавтобус и специальные санитарные машины. Производственные мощности УАЗа позволяют производить до 110 тысяч автомобилей в год.

ОАО «ЗМЗ» – крупнейший в России производитель двигателей с рабочим объемом более 2-х литров для автомобилей Е-класса, внедорожников, малотоннажных грузовиков и автобусов. Производственные мощности ЗМЗ позволяют производить около 375 тысяч двигателей в год. ОАО «ЗМЗ» и его дочерние общества также производят сталеалюминиевую ленту, металлорежущий инструмент и цветное литье высокой степени сложности. Продукция ЗМЗ известна в 40 странах мира. Более 50% произведенной продукции поставляется на ОАО «ГАЗ». Значительная часть продаж ЗМЗ идет на ОАО «ПАЗ» и ОАО «УАЗ».

ОАО «ЗМА» - один из наиболее современных автосборочных заводов в России. Расположен в городе Набережные Челны. ОАО «ЗМА» образован в 1987 году в качестве дочернего предприятия ОАО «КАМАЗ» и изначально был ориентирован на сборку малолитражного автомобиля «ОКА». В настоящее время завод полностью переоборудован под производство легковых автомобилей марки FIAT и внедорожников SsangYong. Мощности завода позволяют выпускать до 80 000 автомобилей в год.

В связи с тем, что основной деятельностью эмитента является осуществление полномочий исполнительного органа своими дочерними компаниями, а так же реализация произведенной ими продукции, тенденции развития в этой сфере непосредственно связаны с тенденциями развития

автомобильной отрасли в целом и могут быть проиллюстрированы на основе анализа развития автомобильного рынка в России.

Основные тенденции развития российского рынка новых коммерческих автомобилей:

За последние пять лет был отмечен значительный рост всего российского автомобильного рынка, в том числе, сегмента новых коммерческих автомобилей, который продолжился и в 2007 году. Рост в 2007 году данного сегмента по сравнению с 2006 годом составил 30 %. Ожидается, что тенденции роста парка рынка новых коммерческих автомобилей в России сохранятся и в будущем, в период с 2008 по 2012 гг. рост может составить около 14% ежегодно.

Столь позитивный прогноз развития рынка новых коммерческих автомобилей России, базируется на следующих позитивных факторах: общеэкономический рост, развитие системы кредитования, развитие сервисной сети и послепродажного обслуживания автомобилей, стремительное развитие строительной отрасли, а также устаревший парк тяжелой техники, который требует обновления в связи с внедрением новых норм и стандартов в области экологии и защиты окружающей среды.

Тенденции развития рынка пассажирских автомобилей:

Рост российского автомобильного рынка был отмечен также и в категории пассажирских автомобилей. Рост в 2007 году, по сравнению с 2006 годом составил 37 %. Рост продолжится и в будущем, в период с 2008 по 2012 гг., рост может составить 12 % ежегодно.

Основными факторами роста являются: рост покупательской способности населения, развитие системы кредитования, развитие сервисной сети и послепродажного обслуживания автомобилей.

### **3. Отчет совета директоров общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2007 году**

*Основные финансовые результаты деятельности ОАО «Северсталь-авто» в 2007 году:*

Чистая прибыль ОАО «Северсталь-авто» в 2007 году по данным бухгалтерской отчетности российским стандартам, составила 1 159 млн. руб.

*Дивиденды:*

На годовом общем собрании акционеров за 2006 год, проведенном 18 мая 2007 года было принято решение выплатить годовые дивиденды по результатам 2006 года в размере 19 рублей 70 копеек на одну обыкновенную именную акцию на общую сумму 675млн. руб.

Согласно Уставу Общества срок, отведенный для выплаты дивидендов, составляет 730 дней с даты принятия решения о выплате.

С начала 2007 года перечислено 680 млн. руб. дивидендов, включая дивиденды за предыдущие периоды.

*Совершенствование системы корпоративного управления Общества*

В состав совета директоров, избранного на годовом общем собрании акционеров от 18.05.2007 г. вошли следующие независимые директора: Ясин Евгений Григорьевич, David J. Herman (Дэвид Херман), Remes, Seppo (Сеппо Ремес), Brannstrom, Ake (Эйк Брэнстром), Zonneveld, Bernard (Бернард Зоневелд), Broyd, Richard (Ричард Бройд).

В течение года при совете директоров работали следующие комитеты, возглавляемые независимыми директорами:

- Комитет по стратегии под руководством Ричарда Бройда
- Комитет по кадрам и вознаграждениям под руководством Бернарда Зоневелда
- Комитет по аудиту под руководством Сеппо Юха Ремеса

- Комитет по назначениям и корпоративному правлению под руководством Дэвида Хермана

Акции общества входят в котировальные листы «Б» на РТС и ММВБ. Начиная с первой половины 2005 года, акции ОАО «Северсталь-авто» свободно обращаются через организаторов торговли на рынке ценных бумаг на РТС и ММВБ.

В 2005 году запущена программа выпуска GDR. По состоянию на 1 апреля 2008 года выпущено 292,6 тыс. GDR.

16 апреля 2008 года ОАО «Северсталь-авто» опубликовало консолидированную финансовую отчетность за 2007 год, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Общество внедрило в практику подготовку консолидированной финансовой отчетности по МСФО в 2003 году, когда были впервые подготовлены отчетности за 2002 и 2003 годы. Начиная с 2003 года Общество также готовит и публикует промежуточную отчетность за первое полугодие.

***Отчет о результатах деятельности Общества и его дочерних компаний (далее - «Группа «Северсталь-авто») на основании данных консолидированной финансовой отчетности за 2007 год, подготовленной в соответствии с МСФО***

Руководство Общества оценивает результаты деятельности дочерних компаний и в целом Группы «Северсталь-авто» за 2007 год как позитивные.

Основные финансовые результаты Группы «Северсталь-авто», представленные на основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО

	За год, окончившийся		За год, окончившийся	
	31 декабря		31 декабря	
	2007	2006	2007	2006
	Руб.	Руб.	US\$	US\$
	(в миллионах, если не указано другое)			
Продажи автомобилей УАЗ (тыс. штук)	70,8	66,1	70,8	66,1
Продажи автомобилей ISUZU	2,5	0,5	2,5	0,5
Продажи автомобилей ОКА (тыс. штук)	-	5,1	-	5,1
Продажи автомобилей SYMC (тыс. штук)	11,2	4,1	11,2	4,1
Продажи автомобилей Fiat (тыс. штук)	15,3	1,4	15,3	1,4
Продажи двигателей (тыс. штук)	251,6	248,4	251,6	248,4
Выручка	49 136	33 462	1 921	1 231
Валовая прибыль	10 211	7 872	399	290
Валовая рентабельность (%)	20,8%	23,5%	20,8%	23,5%

ЕБИТДА <sup>1</sup>	6 196	4 394	242	162
ЕБИТДА маржа (%)	12,6%	13,1%	12,6%	13,1%
Операционная прибыль	4 996	3 473	195	128
Рентабельность по операционной деятельности (%)	10,2%	10,4%	10,2%	10,4%
Чистая прибыль	2 603	1 827	102	67
Рентабельность по чистой прибыли (%)	5,3%	5,5%	5,3%	5,5%
Дивиденды объявленные <sup>2</sup>	1000	675	39	26
Дивиденды объявленные на одну акцию (руб.) <sup>2</sup>	29,18	19,7	1,14	0,8
ROCEЗ (%) <sup>3</sup>	21,25%	19,94%	21,25%	19,94%
Коэффициент текущей ликвидности <sup>4</sup>	1,4	1,3	1,4	1,3
Коэффициент срочной ликвидности <sup>5</sup>	0,8	0,6	0,8	0,6
Чистый долг <sup>6</sup>	6 607	2 175	270	83
Соотношение чистого долга компании и капитала (%) <sup>7</sup>	26,41%	11,48%	26,41%	11,48%
Коэффициент покрытия по процентам <sup>8</sup>	18,6	18,5	18,6	18,5

1 ЕБИТДА – рассчитывается как прибыль за год до доли миноритариев минус налог на прибыль, расходы по процентам, неоперационные прибыли и убытки, а также амортизация

2 Данные за 2007 год представляют собой сумму дивидендов предложенную Советом директоров для утверждения на годовом общем собрании акционеров.

3 ROCE рассчитывается как ЕБИТ делить на среднее значение вложенного капитала; среднее значение вложенного капитала равно сумме капитала и резервов, включая долю миноритариев, а также заемных средств разделить на 2. ЕБИТ - прибыль за год до доли миноритариев минус налог на прибыль, расходы по процентам и неоперационные прибыли и убытки.

4 Коэффициент текущей ликвидности – текущие активы разделить на текущие обязательства.

5 Коэффициент срочной ликвидности – текущие активы минус запасы разделить на текущие обязательства.

6 Чистый долг – разница между суммой денежных средств и их эквивалентов и суммой всех процентных долгов компании.

7 Соотношение чистого долга и капитала – чистый долг разделить на сумму капитала и резервов, включая долю миноритариев и чистого долга

8 Коэффициент покрытия по процентам рассчитывается как операционная прибыль, разделить на проценты, уплаченные в течение года.

Рост курса акций ОАО «Северсталь-авто» за 2007 год составил 74,92%.

	29.12.2006	28.12.2007	Изменение	
			\$	%
Цена 1 акции, \$	30,30	53,00	22,70	74,92

#### 4. Перспективы развития общества

Основное стратегическое направление развития Группы компаний «Северсталь-авто»: создание клиент-ориентированной компании путем предложения полного пакета услуг, связанного с автомобилем: от создания модификации автомобиля под потребности клиента до обеспечения наиболее комфортной формы владения автомобилем. Стратегия компании реализуется через развитие собственной дилерской сети и предоставление различных видов услуг клиентам, а так же через партнерства с зарубежными OEM в наиболее перспективных сегментах российского автомобильного рынка, среди которых - коммерческие автомобили, внедорожники и автомобили класса В.

В условиях роста российского автомобильного рынка в целом, а также устойчивой позитивной динамики целевых сегментов и стабильного увеличения продаж автомобилей иностранных брендов, руководство общества уверено в достижении поставленных целей.

В рамках заявленной стратегии Северсталь-авто реализует проект партнерства с южнокорейской компанией SsangYong Motor Company. В декабре 2005 года ОАО «Северсталь-авто» подписало лицензионное соглашение с корейским производителем внедорожников компанией SsangYong Motor Company. В соответствии с этим соглашением Эмитент получил эксклюзивные права на производство внедорожника REXTON, а также эксклюзивные дистрибьюторские права на территории России. Реализация данного проекта происходит на производственной площадке (ОАО «ЗМА»). На сегодняшний день осуществляется полномасштабное производство уже трёх моделей SsangYong. В планах компании – увеличение объемов производимых автомобилей.

В июле 2006 года компания «Северсталь-авто» запустила новый проект по сборке грузовых автомобилей ISUZU грузоподъемностью 5 тонн на производственной площадке Ульяновского автомобильного завода, в 2007 году линейка модификаций автомобиля была расширена. К концу 2007 года дилерская сеть ISUZU насчитывала до 40 центров продаж.

ОАО «Северсталь-авто» и крупнейший японский производитель коммерческих автомобилей - компания ISUZU Motors Limited подписали в июле 2007 учредительные документы по созданию в России совместного предприятия Закрытого акционерного общества «СЕВЕРСТАЛЬАВТО-ИСУЗУ» для производства полной коммерческой модельной линейки ISUZU в России. СП между ОАО «Северсталь-авто» и ISUZU стало первым российско-японским совместным предприятием в российской автомобильной отрасли. Контролирующим акционером в новом СП стала компания ОАО «Северсталь-авто», которой принадлежит 66% в уставном капитале нового предприятия, доля ISUZU Motors Limited составила 29%, еще 5% акций СП принадлежит компании SOJITZ – японскому торговому дому ISUZU, который будет отвечать за торговое финансирование проекта. Мощности нового СП составят 25 тыс. автомобилей в год, а запуск производства намечен на 2008 год. Помимо производства автомобилей новое предприятие в будущем также намерено



осуществлять в России сборку дизельных двигателей ISUZU и создать инжиниринговый центр для разработки и адаптации продуктов японской компании специально под потребности российского рынка. Площадкой для создания и развития производственных мощностей Закрытого акционерного общества «СЕВЕРСТАЛЬАВТО-ИСУЗУ» выбрана территория Особой экономической зоны «АЛАБУГА» - новое предприятие зарегистрировано на территории Елабужского района в 2007 году и получило статус резидента ОЭЗ, а также статус «промышленной сборки». Уровень локализации в рамках нового проекта составит не менее 50%. В соответствии с подписанным сторонами в начале 2008 года протоколом о намерении, мощности нового СП могут удвоиться и составить 50 тыс. автомобилей в год.

Компания ОАО «Северсталь-авто» и Fiat Group достигли договоренности о выпуске в России коммерческого автомобиля Fiat Ducato (платформа X 2/44) нескольких модификаций. Серийное производство Fiat Ducato в России начнется в 2008 году в Елабуге (республика Татарстан). Проектные производственные мощности нового предприятия составят около 75 000 автомобилей в год, значительная часть из которых будет предназначена для поставок в РФ. Производство будет отличаться высокой степенью локализации.

На производственной площадке ОАО «ЗМА» в г. Набережные Челны в конце 2006 стартовала сборка седана FIAT Albea, в апреле 2007 – автомобиля FIAT Doblo.

В конце 2006 года ОАО «Северсталь-авто» и Fiat Powertrain Technologies подписали Меморандум о намерениях создать в России совместное предприятие по производству дизельных двигателей серии F1A. Проект будет реализован на производственной площадке Заволжского моторного завода. За 2007 год проведена обширная работа по высвобождению необходимых производственных площадей и реконструкции здания. В настоящий момент ведется активная работа по установке производственного оборудования и оборудования по контролю качества выпускаемой продукции.

Реализация указанной стратегии позволит Группе стать одним из лидеров на российском рынке внедорожников и одним из ведущих производителей в сегменте коммерческих автомобилей, максимально используя возможности, предоставляемые рынком.

Основной целью ОАО "Северсталь-авто" является также повышение капитализации компании. ОАО "Северсталь-авто" будет работать над повышением и улучшением консолидированных показателей компании. При этом основными задачами ОАО "Северсталь-авто" будут повышение рентабельности дочерних компаний ОАО "Северсталь-авто".

ОАО «Северсталь-авто» планирует создать собственную дилерскую сеть по продажам принадлежащих компании брендов: Совет директоров компании одобрил инвестиционный проект по созданию сети дилерских центров для продажи автомобилей под брендами, официальным дистрибутором которых является ОАО «Северсталь-авто». Существующие синергии позволят ОАО «Северсталь-авто» оптимизировать объемы инвестиций в будущую сеть за счет строительства мультибрендовых центров. Всего на первом этапе ОАО «Северсталь-авто» планирует построить 16 дилерских центров в Москве, Санкт-Петербурге и Нижнем Новгороде. Кроме того, одобрен проект по созданию собственной компании по предоставлению финансовых услуг своим клиентам. Финансовая компания, прежде всего, будет заниматься предоставлением лизинговых услуг.

## **5. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества**

### **5.1. Отраслевые риски**

Эмитент ведет деятельность только на внутреннем рынке, поэтому ему присущи риски, связанные в основном с ситуацией на внутреннем рынке. Эмитент является компанией, владеющей

контрольными пакетами акций трех автомобилестроительных российских заводов (ОАО «УАЗ» , ОАО «ЗМЗ», ОАО «ЗМА»). Основной вид деятельности эмитента – управление этими дочерними компаниями. В связи с этим риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, а также риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента, являются несущественными для эмитента.

Финансовое положение эмитента, в том числе его способность исполнять свои обязательства по ценным бумагам и способность выплачивать дивиденды своим акционерам, существенно зависит от дивидендов и других платежей от дочерних обществ, а также их платежеспособности и финансового положения. Поэтому эмитент в высокой степени подвержен влиянию рисков его дочерних компаний, включая отраслевые риски.

#### ***Отраслевые риски дочерних компаний эмитента:***

- Моральное устаревание производимого модельного ряда и зависимость от успешных результатов новых научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок проводимых дочерними компаниями Эмитента, финансовых ограничений на проведение таких разработок;
- Снижение ценового преимущества российских производителей за счет существенного увеличения цен на материалы (особенно на металл) и металлоемкие комплектующие, электроэнергию, транспортные тарифы;
- Усиление конкуренции со стороны западных брендов, которые уже организовали или собираются организовать в будущем производство в России;
- Снижение импортных пошлин на подержанные и новые иномарки после вступления России в ВТО;
- Смещение потребительского спроса в более дорогой ценовой сегмент вместе с ростом благосостояния населения;
- Укрепление рубля по отношению к доллару ведет к снижению ценового преимущества российских автопроизводителей;
- риск, связанный с государственным регулированием цен на оборонные/ государственные заказы;
- дочерние компании эмитента реализуют свою продукцию в том числе и на экспортных рынках, поэтому несут риски политические и экономические, связанные с продажами на зарубежных рынках

#### ***Риски, связанные с зависимостью от крупных поставщиков***

Несмотря на то, что у дочерних обществ эмитента более тысячи поставщиков сырья и комплектующих, их деятельность в значительной степени зависит от небольшого числа поставщиков комплектующих, имеющих существенное значение для производства, таких как поставщики двигателей, агрегатов, заготовок для изготовления базовых деталей двигателя, систем управления и тому подобных важнейших узлов, кроме того, дочерние общества эмитента ведут свою деятельность в партнерстве с крупнейшими иностранными производителями, с которыми подписан ряд долгосрочных соглашений о поставках материалов и комплектующих. В случае невозможности исполнения одним или несколькими поставщиками своих обязательств по поставке по той или иной причине одно или несколько дочерних обществ могут испытать значительные затруднения с достижением запланированных объектов производства. Если не удастся найти замену поставщику или поставщик не сможет своевременно произвести дополнительную продукцию либо не сможет произвести ее совсем, это может оказать существенное негативное влияние на их бизнес.

Меры, предпринимаемые руководством эмитента для снижения отраслевых рисков дочерних компаний эмитента:

- разработка новых моделей автомобилей и двигателей, а также модернизация старого модельного ряда с целью повышения потребительских качеств продукции, а также

обеспечения соответствия требованиям стандартов качества и безопасности (Евро-2 и Евро-3),

- Диверсификация рынков сбыта, выход на новые экспортные рынки, в том числе поиск потребителей для двигателей ОАО «ЗМЗ» на внешних рынках,
- Привлечение иностранных стратегических партнеров для создания совместных производств по сборке автомобилей и производству автокомплекующих,
- Реализация программы снижения издержек, в том числе поиск альтернативных поставщиков качественных и недорогих материалов и комплектующих.

## **5.2. Финансовые риски**

### ***Влияние инфляции***

Так как акции эмитента номинированы в национальной валюте, доход по акциям (как дивидендный, так и доход от прироста рыночной стоимости акций) подвержен влиянию инфляции. Инвесторы должны учитывать риск изменения покупательной способности рубля при принятии решения о покупке ценных бумаг эмитента. Изменение покупательной способности рубля может оказать существенное влияние на доходность вложений. По мнению эмитента, критические значения инфляции (20-25%) лежат значительно выше темпов инфляции, прогнозируемой Правительством РФ на ближайшие годы. Риск превышения указанных критических значений оценивается эмитентом как низкий. Активы эмитента (состоящие в основном из финансовых вложений в акции дочерних компаний) номинированы в валюте РФ и поэтому подвержены влиянию инфляции, как и доходы, связанные с ростом рыночной стоимости акций дочерних компаний и выручкой от управленческих услуг. Соответственно изменение покупательной способности рубля, при условии, что он превысит критические значения, может негативно сказаться на показателе чистой прибыли эмитента.

## **5.3. Правовые риски**

Правовая система Российской Федерации находится в процессе стремительного реформирования с целью приведения ее в соответствие с требованиями рыночной экономики.

Для множества принятых в последние годы российских законов характерны черты недостаточной последовательности и определенного несовершенства. Стремительное развитие российской правовой системы порождает неопределенность в толковании множества правовых норм. Обильная и противоречивая судебная практика, в том числе практика Конституционного суда РФ, порождает множественные случаи диаметрально противоположных выводов относительно применения одних и тех же норм в различных обстоятельствах. Кроме того, российские законы зачастую характеризуются наличием пробелов в регулировании. Высокий уровень коррупции в судебной системе, правоохранительных структурах влечет ряд рисков для субъектов всех уровней бизнеса, угрожая им потерей собственности, а также несостоятельными претензиями со стороны государственных органов.

Все эти факторы могут повлиять на возможность эмитента, принудительно реализовывать свои возникающие из договоров или предусмотренные законом права и успешно защищать свои интересы в суде.

## **6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества**

18 мая 2007 года на годовом общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2006 год, а именно:

Размер дивидендов, начисленных на одну акцию (руб.): 19,70

Срок, отведенный для выплаты дивидендов: в течение 730 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов.

Форма выплаты дивидендов: безналичные денежные средства.

Порядок выплаты дивидендов: акционерам - юридическим лицам дивиденды переводятся безналично на расчетные счета в банках; акционерам - физическим лицам дивиденды могут быть переведены на карточные счета, расчётные и иные счета в банках.

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента данной категории (типа) (руб.): 679 220 651,66

Причина выплаты дивидендов не в полном объеме: срок выплаты дивидендов не истек

## **7. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, в совершении которых имеется заинтересованность,**

Сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, Советом Директоров или Общим собранием акционеров, в отчетном году не одобрялось.

## **8. Перечень совершенных обществом в отчетном году крупных сделок**

В отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными, не совершалось.

## **9. Совет директоров общества**

В 2007 году руководство Обществом осуществлялось Советом директоров Общества, а также единоличным исполнительным органом в лице генерального директора Общества.

Совет директоров, избранный годовом общем собрании акционеров, проходившем 18 мая 2007 года:

1. David J. Herman (Дэвид Херман)
2. Мордашов Алексей Александрович,
3. Швецов Вадим Аркадьевич,
4. Соболев Николай Александрович,
5. Ясин Евгений Григорьевич,
6. Remes, Seppo (Сеппо Ремес),
7. Brannstrom, Ake (Эйк Брэнстром),
8. Zonneveld, Bernard (Бернард Зоневелд),
9. Broyd, Richard (Ричард Бройд).

№ п/п	Ф.И.О. члена Совета директоров	Краткие биографические данные члена Совета директоров
1	David J. Nerman (Дэвид Херман)	<p><b>Председатель Совета директоров ОАО «Северсталь-авто».</b></p> <p>1946 года рождения.</p> <p>Окончил Нью-Йоркский университет, получил степень магистра в Гарвардском университете и степень доктора юриспруденции в Гарвардской школе права.</p> <p>До 2002 года в течение 29 лет работал в компании «Дженерал Моторс», 10 лет из них – на посту вице-президента. Он возглавлял процесс создания СП «Джи Эм - АВТОВАЗ», крупнейшего совместного предприятия в российском автомобилестроении, был председателем правления «Адам Опель АГ», генеральным директором компании «СААБ Аутомобайл», а также представителем «Дженерал Моторс» в ряде зарубежных стран.</p> <p>В настоящее время является членом Американско-российского делового совета Американской торговой палаты в России и корпорации «РЭНД» и Форума российских менеджеров. Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
2.	Мордашов Алексей Александрович	<p><b>Председатель Совета директоров ОАО «Северсталь», Генеральный директор ЗАО "Северсталь-групп".</b></p> <p>Окончил Ленинградский инженерно-экономический институт, бизнес школу университета Нортумбрия (г. Ньюкасл, Великобритания), имеет степень MBA.</p> <p>С 1988 по 2002 гг. работа в ОАО «Северсталь»: старший экономист, начальник бюро экономики и организации труда ремонтно-механического цеха №1, заместитель начальника планового отдела комбината, директор по финансам и экономике, генеральный директор.</p> <p>С июня 2002 г. избран председателем Совета директоров ОАО «Северсталь».</p> <p>С июня 2002 г. являлся генеральным директором ЗАО «Северсталь-групп».</p> <p>В настоящее время является генеральным директором ОАО «Северсталь»</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p>

		<p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
3.	<p><b>Швецов</b> Аркадьевич</p> <p><b>Вадим</b></p>	<p><b>Генеральный директор ОАО "Северсталь-авто", первый заместитель генерального директора ЗАО "Северсталь-групп"</b></p> <p>1967 года рождения.</p> <p>Окончил Московский институт стали и сплавов, бизнес школу университета Нортумбрия (г. Ньюкасл, Великобритания), имеет степень МВА.</p> <p>С 1986 г. по 1993 г. работа на «Северстали»: листопрокатный цех, начальник отдела по работе с молодежью в управлении комбината.</p> <p>С 1993 по 1996 гг. – коммерческий директор ЗАО «Северсталь-Инвест».</p> <p>С 1996 г. – генеральный директор ЗАО «Северсталь-Инвест».</p> <p>С 1997 по 2001 гг. - директор по сбыту ОАО «Северсталь», первый заместитель генерального директора ОАО «Северсталь».</p> <p>С июня 2002 г. по 2006 год первый заместитель генерального директора ЗАО «Северсталь-групп».</p> <p>С марта 2002 г. генеральный директор ОАО «Северсталь-авто».</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: 0,0466 %</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: 0,0466 %.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
4.	<p><b>Соболев</b> Александрович</p> <p><b>Николай</b></p>	<p>1976 года рождения.</p> <p>В 1997 году окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова, а в 1998 – Академию народного хозяйства при Правительстве РФ по специальности «Финансовый менеджмент».</p> <p>В 2000 году присуждена степень МВА в бизнес-школе университета Kingston (Великобритания), а в 2002 – степень кандидата экономических наук в МГУ.</p> <p>С 1997 по 2002 год занимал должности первого заместителя генерального директора, вице-президента ЗАО «Южуралмаш холдинг» и члена совета директоров ОАО «Южуралмаш».</p> <p>С сентября 2002 года по 2006 год являлся директором по</p>

		<p>экономике и финансам, в настоящее время член Совета директоров ОАО «Ульяновский автомобильный завод».</p> <p>С октября 2002 года по настоящее время – финансовый директор ОАО «Северсталь-авто».</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
5.	<b>Ясин Евгений Григорьевич</b>	<p>1934 года рождения.</p> <p>В 1957 году окончил Одесский Гидротехнический институт, а в 1963 году экономический факультет Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова. В 1968 году защитил кандидатскую диссертацию. С 1976 года доктор экономических наук, с 1979 года профессор. После окончания учебы в МГУ с 1964 по 1973 работал в НИИ ЦСУ заведующим отделом, затем заведующим лабораторией. С 1973 по 1989 год работал заведующим лабораторией Центрального экономико-математического института Академии наук СССР. В 1989 году стал заведующим отделом Государственной комиссии по экономической реформе при Совете Министров СССР. В 1991 году перешел в Научно-промышленный союз СССР - ныне Российский союз промышленников и предпринимателей (работодателей) - генеральным директором Дирекции по экономической политике. В ноябре 1991 создал Экспертный институт. С января 1992 года совмещал работу директора Экспертного института РСШ с обязанностями полномочного представителя Правительства России в Верховном Совете Российской Федерации. В 1993 году был назначен руководителем рабочей группы при Председателе Правительства Российской Федерации, принимал активное участие в разработке экономических программ. В апреле 1994 года возглавил Аналитический центр при Президенте Российской Федерации.</p> <p>В ноябре 1994 был назначен Министром экономики Российской Федерации. В апреле 1997 года – Министром Российской Федерации. С октября 1998 года по настоящее время - Научный руководитель Государственного университета–Высшая школа экономики, директор Экспертного института. С февраля 2000 года возглавляет Фонд "Либеральная миссия".</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
6.	<b>Remes, Seppo (Сеппо Ремес)</b>	<p>1955 года рождения.</p> <p>Окончил университет г. Оулу и получил степень доктора наук</p>

		<p>в Школе экономики и делового управления г. Турку (Финляндия).</p> <p>В период с 1993 по 2001 гг. вице-президентом компании «НЕСТЕ» и директором ее представительства в Москве, в период с 2001 по 2003 гг. занимал должность генерального директора ЗАО «Восток Энерго Инвестмент», а в период с 2002 по 2004 гг. – генерального директора ЗАО «Восток Нафта Инвестмент».</p> <p>В настоящее время является членом Совета директоров: ОАО РАО «ЕЭС России», ОАО «ОМЗ», ОАО «ОГК-6», ОАО «МРСК «Северо-Запад», Ponsse Oyj (Финская открытая акционерная компания / оборудование для лесозаготовок).</p> <p>Старший Советник Финского фонда «Sitra» (Национальный Фонд Стратегического Исследования и Развития под Финляндским Парламентом).</p> <p>Является президентом Kiuru Partners LLC, консультационная компания.</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
7.	<b>Branstrom, Аке (Эйк Брэнстром)</b>	<p>1938 года рождения, окончил факультет экономики и делового администрирования университета г. Упсала.</p> <p>С 1970 работал в группе компаний «Скания», в частности в «Свенска Фольксваген»: послепродажное обслуживание и финансы, развитие дилерской сети (дилеры «Скания» являются одновременно дилерами «Ауди» и «Фольксваген»). Был президентом и генеральным директором «Скания Брэзил», специализируясь на производстве и продаже грузовиков, шасси для автобусов, а также послепродажном обслуживании. В качестве старшего вице-президента группы руководил деятельностью компании в сфере послепродажного обслуживания и производства автобусов.</p> <p>С июля 1999 г. является членом советов директоров различных компаний, аффилированных со «Скания». В 1999-2006 г. председатель правления «Скания (Россия)».</p> <p>В настоящий момент является председателем совета директоров Norrlands Marknadsideer AB, членом совета директоров Scania Central European Region, Scania Czech Republic, Scania Denmark, Scanauto OY/AB.</p>
8.	<b>Zonneveld, Bernard (Бернард Зоневелд)</b>	<p>1956 года рождения, окончил Эрасмуский университет в Роттердаме, имеет степень магистра торгового права.</p> <p>В настоящее время является управляющим директором «Глобал Ко Хед Комодити Груп», банк «Ай-Эн-Джи» (ING), председателем Российско-голландского Совета по развитию торговли, участник Российско-голландского Совместного</p>



		<p>делового совета; членом Совета Директоров Vimetco N.V., членом Совета Нидерландско-украинского Совета содействия торговле, Нидерландско-казахского Совета содействия торговле, Европейского Совета Международной энергетической кредитной ассоциации; советником редактора журнала Trade &amp; Forfaiting и журнала Global Trade Review.</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>
9.	<b>Broyd, Richard (Ричард Бройд)</b>	<p>1954 года рождения, доктор наук Корнельского университета.</p> <p>С 1993 г работает в группе «Монитор», имеет богатый опыт в вопросах корпоративной стратегии и развития, слияний и поглощений, финансового контроллинга, инвестиционного планирования. Ранее работал в группе компаний «Монтэдисон» в качестве управляющего директора, директора по корпоративному развитию и стратегии.</p> <p>Участвовал и возглавлял советы директоров ряда частных и государственных компаний.</p> <p>Доля участия в уставном капитале Общества: доли не имеет</p> <p>Доля обыкновенных акций Общества, принадлежащих данному лицу: не имеет.</p> <p>Сделок по приобретению и отчуждению акций Общества в отчетный период не заключалось.</p>

## **10. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа**

Функции единоличного исполнительного органа общества - генерального директора в течение отчетного года осуществлял Швецов Вадим Аркадьевич (сведения о лице, занимающим должность единоличного исполнительного органа, указаны в разделе 9 настоящего годового отчета).

## **11. Критерии определения и размер вознаграждения лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа общества, каждого члена совета директоров общества или общий размер вознаграждения всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года**

Вознаграждение членам Совета директоров ОАО «Северсталь-авто» выплачивается на основании решения годового общего собрания акционеров от 18 мая 2007 года», а именно: 100 000 (Сто

тысяч) долларов США каждому члену Совета директоров. Членам Совета директоров компенсируются расходы, понесенные ими в связи с участием в работе Совета директоров».

Вознаграждение генеральному директору общества выплачивается в размере и на условиях, определенных трудовым договором.

## **12. Сведения о соблюдении акционерным обществом Кодекса корпоративного поведения**

На годовом собрании акционеров ОАО «Северсталь-авто», которое состоялось 10 июня 2005 года, был утвержден Кодекс корпоративного поведения.