

ПРОЕКТ

УТВЕРЖДЕНО

Годовым собранием акционеров
ОАО «Северсталь-авто»
от ____ мая 2007 г.

**Годовой отчет
открытого акционерного общества
«Северсталь-авто»
за 2006 год**

Генеральный директор ОАО «Северсталь-авто»

_____ В.А.Швецов
(подпись)

Главный бухгалтер ОАО «Северсталь-авто»

_____ О.И.Тырышкина
(подпись)

Оглавление

1.	Положение общества в отрасли	3
2.	Приоритетные направления деятельности общества	5
3.	Отчет совета директоров общества о результатах развития общества и его дочерних компаний в 2006 году	6
4.	Перспективы развития общества	14
5.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества	15
6.	Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества	16
7.	Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении	16
8.	Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении	17
9.	Состав совета директоров общества	17
10.	Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа	20
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	20
12.	Сведения о соблюдении акционерным обществом Кодекса корпоративного поведения	21
13.	Иная информация	21

1. Положение общества в отрасли

1.1. Полное фирменное наименование

Открытое акционерное общество «Северсталь-авто».

Сокращенное наименование

На русском языке: ОАО «Северсталь-авто».

На английском языке: ОАО Severstal-auto.

1.2. Место нахождения общества и почтовый адрес

Место нахождения общества: РФ, г. Череповец, Вологодская область.

Почтовый адрес общества: 162614, Вологодская область, г. Череповец, проспект Победы, дом 33.

1.3. 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.

1.4. Идентификационный номер налогоплательщика

3528079131

1.5. Сведения о регистраторе общества

Наименование: ЗАО «ПАРТНЁР»;

Юридический адрес: 162606, Российская Федерация, Вологодская область, г. Череповец, Проспект победы, дом 22.

Данные о лицензии регистратора на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

Номер лицензии: 10-000-1-00287

Дата выдачи: 04.04.2003 г.

Срок действия: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию: ФКЦБ России.

1.6. Информация об аудиторе общества

Аудит финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2006 год, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, проводился компанией общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «АЛКО»:

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

Сокращенное наименование: ООО «Аудиторская компания «АЛКО»

Место нахождения: 197061, г. Санкт-Петербург, ул. Дивенская, д. 14, литер «А», пом. 3-Н
ИНН: 7813044744

Данные о лицензии аудитора:

Номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности и дата ее получения:
Е 000816 от 25.06.2002 г., утв. Приказом Минфина РФ № 123.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Общества, отсутствуют.

Аудит сводной (консолидированной) отчетности за 2006 год, подготовленной в соответствии с МСФО, проводился компанией ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»:

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Сокращенное наименование: ЗАО «ПвКАудит»

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

ИНН: 7705051102

Тел.: (095)967-60-00 Факс: (095)967-60-01

Адрес электронной почты: stanley.root@ru.pwc.com

Данные о лицензии аудитора:

Номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности и дата ее получения:
Е 000376 от 20.05.2002г., утвержденная Приказом Минфина РФ № 98

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от общества отсутствуют.

1.7. Публикация информации об обществе

Информация об обществе публикуется в газете «Череповецкий металлург» и журнале «Приложение к Вестнику ФСФР»

Сообщение о проведении общего собрания акционеров публикуется в газетах: «Череповецкий металлург» (г. Череповец), «Российская газета».

Официальный сайт Общества – www.severstalauto.com

1.8. Сведения о филиалах общества

Московский филиал ОАО «Северсталь-авто». Местонахождение филиала: 101000, Российская Федерация, г. Москва, Колпачный пер, д.6, стр.2. Директор Московского филиала ОАО «Северсталь-авто» Швецов Вадим Аркадьевич. Действует без доверенности.

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» - Юрасов Сергей Павлович. Действует по доверенности.

Набережночелнинский филиал ОАО «ЗМА»: Местонахождение филиала: Республика

Татарстан, г. Набережные Челны». Директор филиала Корнейчук Александр Владимирович. Действует по доверенности.

2. Приоритетные направления деятельности общества

2.1. Краткое описание деятельности общества

ОАО «Северсталь-авто» - одна из ведущих российских автомобилестроительных компаний, владеющая контрольными пакетами ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (далее «УАЗ»), ОАО «Заволжский моторный завод» (далее «ЗМЗ»), ОАО «Завод малолитражных автомобилей»

На 31 декабря 2006 года:

размер доли участия ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «УАЗ» - 66.07%, доля обыкновенных акций, принадлежащих Обществу – 67.76%.

размер доли участия ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» составил 75.04%, доля обыкновенных акций – 88.00%.

размер доли участия ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «ЗМА» составил 99.66%, доля обыкновенных акций – 99.66%.

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: 13 видов внедорожников, 4 вида грузовых автомобилей, 3 вида грузопассажирских автомобилей, микроавтобус и специальные санитарные машины. Производственные мощности УАЗа позволяют производить до 110 тысяч автомобилей в год. Доля УАЗа на российском рынке грузовых автомобилей по итогам 2006 г. составила 8,9%, на рынке внедорожников - 7%, на рынке микроавтобусов - 19% (по данным Ассоциации Европейского бизнеса). В 2006 году экспорт составил около 19% общего количества проданных автомобилей за 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, подшипники скольжения, 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.

2.2. Стратегия развития

Основные стратегические задачи компании ОАО «Северсталь-авто»:

К 2010 г. стать:

- Самым крупным производителем внедорожников на российском рынке
- Одним из крупнейших производителей автомобильной техники и автокомпонентов на российском рынке в следующих сегментах:
 - Легкие коммерческие автомобили
 - Легкие грузовики (грузоподъемностью 3- 4 т)
 - Бензиновые и дизельные двигатели (объемом от 2 до 3 литров)

3. Отчет совета директоров общества о результатах развития общества и его дочерних компаний в 2006 году

3.1. Основные результаты деятельности ОАО «Северсталь-авто»

Основные финансовые результаты деятельности ОАО «Северсталь-авто» в 2006 году

Чистая прибыль ОАО «Северсталь-авто» в 2006 году по данным бухгалтерской отчетности Общества, подготовленной по российским стандартам, составила 3 661 млн. руб. Прибыль сформирована в основном за счет доходов по основному виду деятельности.

Дивиденды:

Компания предложила выплатить дивиденды в размере 19,7 руб. на акцию по итогам работы в за 2006 год. Сумма, подлежащая выплате, составит 675 млн. руб.

На годовом общем собрании акционеров за 2005 было принято решение выплатить годовые дивиденды за 2005 год в размере 14 рублей на одну обыкновенную именную акцию на общую сумму 480 млн. руб. Начало выплаты дивидендов – 24 июня 2006 года.

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

С начала 2006 года перечислено 350 млн. руб. дивидендов.

Совершенствование системы корпоративного управления Общества

В состав совета директоров, избранного на годовом общем собрании акционеров от 10.06.2006 г. вошли следующие независимые директора: Сеппо Юха Ремес, Дэвид Херман, Евгений Григорьевич Ясин.

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

- Комитет по стратегии под руководством Дэвида Хермана
- Комитет по кадрам и вознаграждениям под руководством Евгения Григорьевича Ясина
- Комитет по аудиту под руководством Сеппо Юха Ремеса

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 2007 года выпущено 284,7 тыс. GDR.

25 апреля 2007 года ОАО «Северсталь-авто» опубликовало консолидированную финансовую отчетность за 2006 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.

3.2. Отчет о результатах деятельности Общества и его дочерних компаний (далее - «Группа «Северсталь-авто») на основании данных консолидированной финансовой отчетности за 2006 год, подготовленной в соответствии с МСФО

Руководство Общества оценивает результаты деятельности дочерних компаний и в целом Группы «Северсталь-авто» за 2006 год как позитивные.

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

	За год, окончившийся 31 декабря		За год, окончившийся 31 декабря	
	2006	2005	2006	2005
	Руб.	Руб.	US\$	US\$
	<i>(в миллионах, если не указано другое)</i>			
Продажи автомобилей УАЗ (тыс. штук)	66,1	66,3	66,1	66,3
Продажи автомобилей ISUZU	0,5	-	0,5	-
Продажи автомобилей ОКА (тыс. штук) (2005 год – за 7 мес.)	5,1	16,9	5,1	16,9
Продажи автомобилей SYMC (тыс. штук)	4,1	0,1	4,1	0,1
Продажи автомобилей Fiat (тыс. штук)	1,4	-	1,4	-
Продажи двигателей (тыс. штук)	248,4	250,0	248,4	250,0
Численность персонала (тыс. чел.)	31,2	36,9	31,2	36,9
Валовая прибыль	7 872	6 176	290	218
Валовая рентабельность (%)	23,5%	23,3%	23,5%	23,3%
ЕБИТДА ¹	4 394	3 626	162	128
ЕБИТДА маржа (%)	13,1%	13,7%	13,1%	13,7%
Операционная прибыль	3 473	2 843	128	101
Рентабельность по операционной деятельности (%)	10,4%	10,7%	10,4%	10,7%
Чистая прибыль	1 827	1 527	67	54
Рентабельность по чистой прибыли (%)	5,5%	5,8%	5,5%	5,8%
Дивиденды объявленные ²	675	480	26	18
Дивиденды объявленные на одну акцию (руб.) ²	19,7	14,0	0,8	0,5

ROCE ³ (%).....	17,9%	17,6%	17,9%	17,6%
Коэффициент текущей ликвидности ⁴	1,5	1,6	1,5	1,6
Коэффициент срочной ликвидности ⁵	0,7	0,8	0,7	0,8
Соотношение долга компании и капитала (%) ⁶	9,4%	10,3%	9,4%	10,3%
Коэффициент покрытия по процентам ⁷	18,5	8,1	18,5	8,1
Чистый долг ⁸	2 175	2 156	83	75

¹ EBITDA – 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 2006 год представляют собой сумму дивидендов предложенную Советом директоров для утверждения на годовом общем собрании акционеров.

³ ROCE рассчитывается как EBIT 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. EBIT - 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 Соотношение долга и капитала – долгосрочные заемные средства, разделить на сумму долгосрочных заемных средств и капитала и резервов, включая долю миноритариев.

⁷ Коэффициент покрытия по процентам рассчитывается как операционная прибыль, разделить на проценты, уплаченные в течение года.

⁸ Чистый долг – разница между суммой денежных средств и их эквивалентов и суммой всех процентных долгов компании.

На финансовые результаты деятельности Группы «Северсталь-авто» в 2006 году повлияли следующие факторы:

Рост выручки от реализации продукции.

В 2006 г. сумма выручки составила 33 462 млн. руб., что на 26,1% больше чем в 2005 году преимущественно за счет роста выручки от реализации автомобилей.

Так, выручка от продаж автомобилестроительного подразделения в 2006 г. возросла на 5 867 млн. руб., что составляет 37,2%, моторостроительного подразделения на 1 054 млн. руб. или 9,8%.

Одним из потребителей двигателей ОАО «ЗМЗ» является ОАО «УАЗ». Продажи внутри Группы при расчете консолидированных показателей не учитываются.

Операции между компаниями Группы проводятся на обычных рыночных условиях.

	2006		2005		2006	2005
	руб.	%	руб.	%	US\$	US\$
	<i>(в миллионах, кроме процентов)</i>				<i>(в миллионах)</i>	
Автомобилестроительное подразделение						
Всего выручка	21 687	64,8	15 812	59,6	798	559
Продажи моторостроительному подразделению – исключены	(32)	(0,1)	(24)	(0,1)	(1)	(1)
Чистая выручка от продаж подразделения	21 655	64,7	15 788	59,5	797	558
Моторостроительное подразделение						
Всего выручка	12 691	37,9	11 327	42,7	467	400
Продажи автомобилестроительному подразделению – исключены	(884)	(2,6)	(574)	(2,2)	(33)	(20)
Чистая выручка от продаж подразделения	11 807	35,3	10 753	40,5	434	380
Консолидированная чистая выручка от продаж	33 462	100,0	26 541	100,0	1 231	938

Рост выручки от реализации - автомобильный сегмент

	2006		2005		2006	2005
	руб.	%	руб.	%	US\$	US\$
	<i>(в миллионах, кроме процентов)</i>				<i>(в миллионах)</i>	
Автомобили	19 124	88,3	13 416	85,0	703	475
Запасные части	1 671	7,7	1 756	11,1	62	62
Сборочные автокомплекты	30	0,1	125	0,8	1	4
Прочие продажи	862	4,0	515	3,3	32	18
Итого	21 687	100,1	15 812	100,2	798	559
Продажи моторостроительному подразделению – исключены	(32)	(0,1)	(24)	(0,2)	(1)	(1)
Чистая выручка от продаж автомобилестроительного подразделения	21 655	100,0	15 788	100,0	797	558

Чистая выручка от продаж автомобильного подразделения составила 21 655 млн. руб., что больше чем в 2005 году на 37,2%, несмотря на небольшое снижение количества проданных автомобилей УАЗ за счет снижения объема производства внедорожников

старого модельного ряда и экспортных поставок, а также прекращения производства устаревшей модели ОКА.

Увеличение выручки обусловлено:

- инфляционным ростом отпускных цен;
- ростом продаж внедорожников нового модельного ряда "Patriot". За 2006 год продажи "Patriot" составили 10,1 тыс. шт.;
- началом продаж более дорогих автомобилей, соответствующих нормам ЕВРО-2;
- началом производства и продаж автомобиле SYMC, собранных на ОАО "ЗМА" В декабре 2005 года проданы первые 5 автомобилей REXTON Ssang Yong. В 2006 собрано и продано уже 3,3 автомобилей Ssang Yong, в том числе 0,3 тыс. шт. автомобилей Кугон;
- началом продаж автомобилей FIAT Albea собственного производства и других импортируемых моделей FIAT.

Выручка от продаж запасных частей составила 1 671 млн. руб. в 2006 г. и 1 756 млн. руб. в 2005 г. в связи с уменьшением реализации зап. частей по автомобилям ОКА.

Рост выручки от реализации – моторостроительный сегмент

	2006		2005		2006	2005
	руб.	%	руб.	%	US\$	US\$
	<i>(в миллионах, кроме процентов)</i>				<i>(в миллионах)</i>	
Двигатели	9 362	79,3	8 453	78,6	344	299
Запасные части	2 376	20,1	2 188	20,3	88	77
Прочие продажи	953	8,1	686	6,4	35	24
Итого	12 691	107,5	11 327	105,3	467	400
Продажи моторостроительному подразделению – исключены	(884)	(7,5)	(574)	(5,3)	(33)	(20)
Чистая выручка от продаж автомобилестроительного подразделения	11 807	100,0	10 753	100,0	434	380

В 2006 г. выручка от продаж моторостроительного подразделения возросла на 9,8% и составила 11 807 млн. руб. В основном, рост обусловлен ростом продаж двигателей моделей 405-го семейства, а также более дорогостоящих двигателей, соответствующих требованиям стандарта ЕВРО -2.

Выручка от продаж запасных частей для двигателей возросла на 8,6% и составила 2 376 млн. руб. Увеличение обусловлено ростом цен, а также результатами более эффективной маркетинговой политики и улучшениями в системе дистрибьюции деталей для двигателей ЗМЗ и автомобилей УАЗ, что является частью общей стратегии Компании. А именно: расширение сбытовой сети, использование фирменной упаковки в целях снижения влияния рынка контрафактной продукции.

Повышение операционной рентабельности деятельности Группы

	2006		2005		2006	2005
	руб.	%	руб.	%	US\$	US\$
	<i>(в миллионах, кроме процентов)</i>				<i>(в миллионах)</i>	
Операционная прибыль						

Автомобилестроительное подразделение	1 224	35,2	856	30,1	45	30
Моторостроительное подразделение	2 249	64,8	1 987	69,9	83	71
Итого операционная прибыль	3 473	100,0	2 843	100,0	128	101
Рентабельность по операционной деятельности						
Автомобилестроительное подразделение	5,6		5,4		5,6	5,4
Моторостроительное подразделение	19,0		18,5		19,0	18,5
Консолидированная рентабельность по операционной деятельности	10,4		10,7		10,4	10,7

Операционная прибыль Группы увеличилась на 22,2%, составив 3 473 млн. руб. в 2006 году в сравнении с 2 843 млн. руб. в 2005 году.

Операционная прибыль автомобилестроительного подразделения увеличилась на 43,0%, составив 1 224 млн. руб. в 2006 году, рентабельность выросла с 5,4% до 5,6%. Наиболее существенный фактор роста – рост выручки от продаж автомобилей, в то же время наблюдалось повышение тарифов на железнодорожные перевозки и рост цен на бензин.

Влияние негативных факторов частично компенсировано комплексной программой снижения издержек, ключевым элементом которой является реструктуризация и создание дочерних обществ на базе вспомогательных и непрофильных подразделений, проведенная в 2005 году и позволившая повысить рентабельность автомобильного подразделения за счет нацеленности на привлечение сторонних заказов и снижения стоимости продукции, потребителями которой являются основные подразделения.

По моторостроительному подразделению рост операционной прибыли составил 13,2% при росте рентабельности с 18,5% до 19,0%.

В целом, рентабельность по операционной деятельности составила 10,4% в 2006 году в сравнении с 10,7% в 2005 году, в связи с уменьшением доли двигательного сегмента в доходах и расходах группы.

Расходы на выплату процентов

Чистые расходы на выплату процентов составили 336 млн. руб. и 351 млн. руб. в 2006 и 2005 гг. соответственно. Расходы Компании на выплату процентов сократились на 4% вследствие снижения в 2006 году эффективных ставок процента по кредитам в течение года.

Налог на прибыль

Доходы Компании и ее дочерних обществ в 2006 и 2005 гг. подлежали налогообложению по ставке 24%, установленной законодательством РФ. В 2006 и 2005 гг. эффективная ставка налога на прибыль Компании составляла 24% и 25% соответственно. Расходы по налогу на прибыль выросли на 138 млн. руб., составив 765 млн. руб. в 2006 году в сравнении с 627 млн. руб. соразмерно динамике прибыли. Расходы по текущему налогу на

прибыль за 2006 год были компенсированы прибылью от изменения суммы отложенного налога в размере 82 млн. руб.

Прибыль, относящаяся к акционерам Компании (чистая прибыль)

В результате увеличения прибыли от операционной деятельности, снижения процентов за пользование заемными средствами, чистая прибыль Компании увеличилась на 300 млн. руб. или на 20%, составив 1 827 млн. руб. в 2006 году. Чистая прибыль на акцию возросла с 48,80 в 2005 году до 53,31 в 2006 в связи с ростом эффективности бизнеса.

Прибыль, относящаяся к доле меньшинства

В результате увеличения прибыли УАЗа и ЗМЗ доля меньшинства в их прибыли за год увеличилась на 248 млн. руб., составив 637 млн. руб. в 2006 году в сравнении с 389 млн. руб. в 2005 году. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. доля миноритарных акционеров в уставном капитале ЗМЗ и УАЗ оставались неизменными на обе отчетные даты и составили 25% и 34% соответственно. Доля меньшинства ОАО «ЗМА» незначительна и составляет 0,34%.

Движение денежных средств

	2006	2005	2006	2005
	руб.	руб.	US\$	US\$
	<i>(в миллионах)</i>		<i>(в миллионах)</i>	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	2 427	2 066	89	74
Чистые денежные средства, использованный в инвестиционной деятельности	(2 091)	(3 115)	(77)	(110)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	(183)	1 363	(7)	46

В 2006 году приток денежных средств от операционной деятельности увеличился на 361 млн. руб. или на 17,5% и составил 2 427 млн. руб. Увеличение суммы денежных средств, полученной от операционной деятельности, - в основном результат повышения эффективности политики управления оборотным капиталом.

Кроме того, в течение 2006 года профинансированы инвестиционные проекты, необходимые для перспективного развития и текущие приобретения основных средств.

Инвестиционная программа:

ОАО «УАЗ»:

- УАЗ «Patriot» 2007
- УАЗ «Hunter» с дизельным двигателем ЗМЗ

ОАО «ЗМЗ»

- Разработка на базе 514 семейства дизельных двигателей нового дизельного двигателя, отвечающего стандарту Евро-3, финансируемая в основном за счет средств государственного контракта,
- Увеличение мощностей по производству 406 семейства двигателей до 220 тыс. двигателей в год при двухсменном рабочем графике,

ОАО «ЗМА»

- производство автомобилей SYMC
- производство автомобилей FIAT

Источники финансирования инвестиций в 2006 году:

- увеличение притока денежных средств от операционной деятельности,
- привлечение кредитных ресурсов.

В 2006 году выплачено 350 млн. руб. в виде дивидендов, что на 258 млн. меньше чем в 2005 году.

4. Перспективы развития общества

Основное стратегическое направление развития Группы ОАО «Северсталь-авто»: рост через партнерства с зарубежными производителями в наиболее перспективных сегментах российского автомобильного рынка, среди которых - коммерческие автомобили (в том числе малотоннажные грузовики), 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 2004 года между ОАО «Северсталь-авто» и SsangYong Motor Company было подписано Лицензионное соглашение на производство внедорожников SsangYong REXTON. Кроме того, был получен статус эксклюзивного дистрибьютора автомобилей SsangYong на территории России. В декабре 2005 года на производственной площадке принадлежащего Компании Завода микролитражных автомобилей началась сборка внедорожников SsangYong REXTON. В 2006 году модельный ряд внедорожников SsangYong был дополнен моделью «Куго». На производственной площадке ЗМА был запущен полный цикл (СКД-производство) внедорожников Ssang Yong Rexton.

В конце 2006 года ОАО «Северсталь-авто» и английская компания Stadco договорились создать совместное предприятие для организации штамповочного производства на территории особой экономической зоны «Алабуга» в Татарстане.

В июле 2006 года на производственных мощностях УАЗа было запущено производство грузовых автомобилей ISUZU , и в частности одной из наиболее популярных в мире моделей среднетоннажных грузовиков - автомобиля ISUZU NQR71 грузоподъемностью до 5 т.

В конце 2005 – начале 2006 года подписан ряд соглашений и достигнуты договоренности с компанией FIAT о партнерстве в области производства и сбыта автомобилей марки FIAT в России: компания Северсталь-авто приобрела статус дистрибьютора и производителя в России автомобилей марки FIAT. В рамках сотрудничества, в 2006 году, на производственных мощностях ЗМА прекращено производство автомобилей ОКА и начата сборка легковых автомобилей Fiat класса В. В конце 2006 года с Fiat Powertrain Technologies был подписан Меморандум о намерениях создать совместное предприятие по производству дизельных двигателей F1A.

Реализация указанной стратегии позволит Группе стать лидером на российском рынке внедорожников и одним из ведущих производителей в сегменте коммерческих

автомобилей, максимально используя возможности, предоставляемые рынком.

5. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества

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. В случае невозможности исполнения одним или несколькими поставщиками своих обязательств по поставке по той или иной причине УАЗ и/или ЗМЗ могут испытать значительные затруднения с достижением запланированных объектов производства. Если УАЗ, ЗМА и/или ЗМЗ 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 автокомплектующих,
- Реализация программы снижения издержек, в том числе поиск альтернативных поставщиков качественных и недорогих материалов и комплектующих.

Финансовые риски

Снижение рыночной стоимости акций дочерних компаний

Серьезное влияние на финансовые результаты деятельности эмитента имеет изменение рыночной стоимости акций дочерних компаний эмитента. Негативные флуктуации на рынке ценных бумаг могут негативно повлиять на уровень чистой прибыли эмитента.

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.

Правовые риски

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

Характер большинства принятых в последнее время российских законов и стремительное развитие российской правовой системы порождают неопределенность в отношении правильности и конституционности применения российских законов и приводит к значительной двусмысленности и непоследовательности. Кроме того, российские законы зачастую характеризуются наличием пробелов в регулировании.

Все эти факторы могут повлиять на возможность эмитента, принудительно реализовывать свои возникающие из договоров или предусмотренные законом права и успешно выступить в качестве ответчика по искам третьих лиц.

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

09 июня на годовом общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2005 год, а именно:

Размер дивидендов, начисленных на одну акцию (руб.): *14*

Срок, отведенный для выплаты дивидендов: *в течение 730 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов. Начало выплаты дивидендов – 24.06.2006 года.*

Форма выплаты дивидендов: *безналичные денежные средства.*

Порядок выплаты дивидендов: дивиденды акционерам - юридическим лицам безналично переводятся 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.): *336 415 672,60*

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

7. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении

В отчетном году сделок с заинтересованностью не одобрилось.

8. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении

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

9. Совет директоров общества

В 2006 году руководство Обществом осуществлялось Советом директоров Общества, а также единоличным исполнительным органом в лице генерального директора Общества.

Совет директоров, избранный годовом общем собрании акционеров 09 июня 2006 года:

1. Мордашов Алексей Александрович, председатель совета директоров
2. Швецов Вадим Аркадьевич
3. Махов Вадим Александрович
4. Горелик Сергей Павлович
5. Ремес Сеппо Юха
6. Дэвид Дж.Херман
7. Ясин Евгений Григорьевич

8. Соболев Николай Александрович
 9. Санин Михаил Вячеславович

№ п/п	Ф.И.О. члена Совета директоров	Краткие биографические данные члена Совета директоров
1.	Мордашов Алексей Александрович	<p>Председатель Совета директоров ОАО «Северсталь», Генеральный директор ЗАО "Северсталь-групп"</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 на «Северстали»: 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. по настоящее время генеральный директор ЗАО «Северсталь-групп».</p>
2.	Швецов Вадим Аркадьевич	<p>Генеральный директор ОАО "Северсталь-авто", первый заместитель генерального директора ЗАО "Северсталь-групп"</p> <p>1967 года рождения.</p> <p>Окончил Московский институт стали и сплавов, бизнес школу университета Нортумбрия (г. Ньюкасл, Великобритания), имеет степень MBA.</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 настоящее время первый заместитель генерального директора ЗАО «Северсталь-групп».</p> <p>С марта 2002 г. генеральный директор ОАО «Северсталь-авто».</p>
3.	Махов Вадим Александрович	<p>Заместитель генерального директора ЗАО "Северсталь-групп" по стратегии и развитию бизнеса</p> <p>1972 года рождения.</p> <p>Окончил Государственную академию управления им. С.Орджоникидзе, бизнес школу университета Нортумбрия (г. Ньюкасл, Великобритания), имеет степень MBA.</p> <p>На «Северстали» работал с 1994 по 2002 гг.: заместитель начальника лаборатории экономических исследований, начальник отдела стратегического планирования, заместитель генерального директора по стратегическому планированию, директор по стратегическому планированию.</p> <p>С июня 2002 г. – заместитель генерального директора ЗАО «Северсталь-групп» по стратегии и контроллингу.</p> <p>С декабря 2004 г. по настоящее время заместитель генерального директора ЗАО «Северсталь-групп» по стратегии и развитию бизнеса.</p>
4.	Горелик Сергей Павлович	<p>1976 года рождения.</p> <p>Окончил Карагандинский металлургический институт по специальности «Экономика и менеджмент на предприятии».</p> <p>С августа 1998г. по 2002г. работал экономистом 1-ой категории, ведущим экономистом, начальником бюро в ОАО «Северсталь».</p> <p>С 1999г. по 2000 год прошел обучение в Институте Профессиональных управляющих.</p>

		<p>С 2002 года является начальником отдела финансового планирования ЗАО «Северсталь-групп».</p> <p>С мая 2004 года по настоящее время - начальник управления по финансовому планированию и контролю ЗАО «Северсталь-групп».</p>
5.	Ремес Сеппо Юха	<p>1955 года рождения.</p> <p>Окончил университет г. Оулу и получил степень доктора наук 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>
6.	Дэвид Дж.Херман	<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 Американо-российского делового совета Американской торговой палаты в России и корпорации «РЭНД» и Форума российских менеджеров.</p>
7.	Ясин Евгений Григорьевич	<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 РСПП 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</p>

		Государственного университета–Высшая школа экономики, директор Экспертного института. С февраля 2000 года возглавляет Фонд "Либеральная миссия" .
8.	Соболев Николай Александрович	1976 года рождения. В 1997 году окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова, а в 1998 – Академию народного хозяйства при Правительстве РФ по специальности «Финансовый менеджмент». В 2000 году присуждена степень МВА в бизнес-школе университета Kingston (Великобритания), а в 2002 – степень кандидата экономических наук в МГУ. С 1997 по 2002 год занимал должности первого заместителя генерального директора, вице-президента ЗАО «Южуралмаш холдинг» и члена совета директоров ОАО «Южуралмаш». С сентября 2002 года является директором по экономике и финансам и членом Совета директоров ОАО «Ульяновский автомобильный завод». С октября 2002 года по настоящее время – финансовый директор ОАО «Северсталь-авто».
9.	Санин Михаил Вячеславович	1969 года рождения. В 1992 году - закончил Московский Автомеханический институт, а в 1998 году Академический правовой университет ИГП РАН. С 1999 года по 2001 год младший научный сотрудник Института государства и права РАН. С 2002 года по 2005 год - юрисконсульт ЗАО «Северсталь-групп». С ноября 2005 года по настоящее время - директор по правовым вопросам ОАО «Северсталь-авто».

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 09 июня 2006 года», а именно: 50 000 (Пятьдесят тысяч) долларов США председателю Совета директоров, 80 000 (Восемьдесят тысяч) долларов США председателям Комитетов Совета директоров, остальным членам Совета 30 000 (Тридцать тысяч) долларов США. 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 09 июня 2005 года был утвержден Кодекс корпоративного поведения. В отчетном году Кодекс корпоративного поведения соблюдался.