



# ОАО «Амурметалл»

Облигационный заем

3 000 000 000 рублей

Организатор



Информационный меморандум

Март 2008 г.

## Важная информация

ОАО «Амурметалл» («Эмитент») уполномочило ЗАО «Райффайзенбанк» («Организатор») быть организатором выпуска корпоративных рублевых облигаций (государственный регистрационный номер 4-03-30513, «Облигации») на общую сумму 3 000 000 000 рублей. Эмитент уполномочил организатора подготовить прилагаемый информационный меморандум («Меморандум»).

Информация, представленная в первой части меморандума, кратко описывает основные условия и структуру выпуска облигаций («Основные условия»). Основные условия полностью содержатся в проспекте облигаций, зарегистрированном Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации 20 марта 2008 г. При принятии решения об инвестировании в облигации инвесторы должны самостоятельно ознакомиться с проспектом эмиссии.

Информация, представленная в частях 2—5 меморандума, предоставлена Эмитентом. Организатор или его представители, или лица, аффилированные с Организатором и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в меморандуме. Организатор не несет ответственности за полноту и/или точность информации, предоставленной Эмитентом.

Информация, содержащаяся в информационном меморандуме, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения эмитента и основных условий на основе информации, содержащейся в проспекте эмиссии.

Организатор не берет на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организатора не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к эмитенту и/или облигациям и не содержащуюся в меморандуме.

Дата, указанная на меморандуме, не означает, что информация, содержащаяся в меморандуме, является полной и/или точной на эту дату. Организатор и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в меморандуме.

## Содержание

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций	4
2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций	5
3. Эмитент: ОАО «Амурметалл»	6
3.1. История	7
3.2. Акционеры	8
3.3. Управление	8
3.4. Корпоративная структура	9
3.5. Операционная деятельность	10
3.5.1. Производство	11
3.5.2. Продажи	13
3.6. Затраты и поставщики	14
3.7. Финансовые результаты	16
3.8. Финансовые обязательства	17
3.9. Стратегия	18
3.10. Инвестиции	19
3.11. Планы на 2008—2010 гг.	20
4. Краткий обзор отрасли	21
5. Приложения	25

## 1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций

<b>Эмитент</b>	ОАО «Амурметалл»
<b>Поручитель</b>	ООО «Сибирско-Амурская Сталь»
<b>Облигации</b>	Документарные процентные (купонные) облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03, со сроком погашения в 1 092 день с даты начала размещения.
<b>Номинальная стоимость каждой Облигации</b>	1 000 рублей
<b>Количество Облигаций в выпуске</b>	3 000 000 штук
<b>Общая номинальная стоимость Облигаций</b>	3 000 000 000 рублей
<b>Период выплаты купонов</b>	182 дня
<b>Дата погашения</b>	В 1 092 день с даты начала размещения
<b>Срок до оферты</b>	1 год
<b>Процентная ставка первого купона</b>	Процентная ставка первого купона определяется на конкурсе в первый день размещения Облигаций.
<b>Процентная ставка последующих купонов</b>	Процентная ставка по 2 - 6 купонам устанавливается в соответствии с эмиссионными документами
<b>Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям</b>	Погашение Облигаций и выплата купонного дохода по ним производятся Платежным агентом по поручению Эмитента в рублях в безналичном порядке.
<b>Организатор выпуска</b>	ЗАО «Райффайзенбанк»
<b>Платежный агент</b>	НП «Национальный депозитарный центр»
<b>Депозитарий</b>	НП «Национальный депозитарный центр»
<b>Вторичное обращение Облигаций</b>	Вторичное обращение Облигаций будет организовано на ФБ ММВБ и на внебиржевом рынке.

## **2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций**

Средства, полученные за счет размещения Облигаций ОАО «Амурметалл», будут использованы на следующие цели:

- 1) рефинансирование текущего кредитного портфеля — 1 млрд руб.;
- 2) финансирование инвестиционных проектов — 2 млрд руб. (см п. 3.10. «Инвестиции»).

### 3. Эмитент: ОАО «Амурметалл»

ОАО «Амурметалл» («Амурметалл», «Компания», «Завод», «Предприятие») — единственное предприятие черной металлургии на Дальнем Востоке. Основной вид выпускаемой продукции — листовой и сортовой прокат и товарная заготовка. Электросталеплавильная технология, используемая Амурметаллом, является на сегодняшний день наиболее прогрессивной из всех применяемых российскими предприятиями.

По результатам 2007 г. общий объем выпуска продукции на Амурметалле составил 851 тыс. тонн (+ 13,6% к результату за 2006 г.).

В силу особенностей географического расположения Компании (Дальний Восток России), основными рынками сбыта являются Сибирь и Дальний Восток, а также страны Юго-Восточной Азии. Доля экспорта по итогам 9 мес. 2007 г. составила около 32% продаж.

Уникальное географическое положение Завода обеспечивает ему лидирующее положение на перспективных рынках Восточной Сибири и Дальнего Востока.

В ноябре 2007 г. российское Правительство опубликовало обновленную федеральную программу «Экономическое и социальное развитие Дальнего Востока и Забайкалья на период до 2013 г.», призванную улучшить инфраструктуру региона. В число основных проектов региона входят строительство трубопровода «Восточная Сибирь – Тихий океан», строительство автомобильных дорог, модернизация и реконструкция портов и др. Все они станут крупнейшими потребителями стальной продукции в течение следующих нескольких лет. При этом производственные мощности основных конкурентов Амурметалла находятся на расстоянии не менее 5 тыс. км, что существенно снижает их конкурентоспособность из-за значительных транспортных расходов.

Основным сырьем Амурметалла для производства стали является лом. С 2006 г. Амурметалл осуществляет приобретение ломозаготовительных площадок, контроль над которыми позволяет регулировать уровень цен на прилежащих территориях. В настоящее время обеспеченность Завода собственным ломом составляет около 50%.

Завод находится на этапе завершения активной инвестиционной фазы: в настоящее время уже введена в эксплуатацию новая электропечь с планируемыми объемами выплавки 1,15 млн тонн стали в год, завершается строительство новой МНЛЗ производственной мощностью 1,15 млн тонн продукции в год. Реализация инвестиционной программы позволит довести объемы производства стали в 2009 г. до 2-2,15 млн тонн.

В следующей таблице представлены основные данные отчета о прибылях и убытках ОАО «Амурметалл» за 2005—2006 гг., и за 9 мес. 2007 г., млн руб.:

Показатель	2005	2006	09/2007
Выручка	7 866,4	9 297,1	10 103,6
Валовая прибыль	1 174,7	1 841,4	2 813,6
Валовая рентабельность, %	14,9%	19,8%	27,8%
Прибыль от продаж	372,5	828,2	1 666,8
Рентабельность продаж, %	4,7%	8,9%	16,4%
Активы	7 544,3	11 121,8	17 472,1
Собственный капитал и резервы	4 750,2	5 447,9	6 064,3

Источник: финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» по РСБУ за 2006 г. и за 9 мес. 2007 г.

Выручка предприятия за 9 мес. 2007 г. выросла на 44% по сравнению с результатом за аналогичный период 2006 г. – до 10 млрд руб. Чистая прибыль за тот же период составила 616 млн руб., что в 2,3 раза больше, чем за 9 мес. 2006 г. Показатели рентабельности Компании на протяжении последних 3-х лет демонстрируют устойчивый рост.

Во второй половине 2008 г. Амурметалл планирует осуществить IPO. В настоящее время определяются его основные параметры.

### 3.1. История

ОАО «Амурметалл» было создано 25 февраля 1997 г. Предприятие образовалось на базе мощностей первого предприятия дальневосточной металлургии – завода «Амурсталь», основанного в 1942 г. На сегодняшний день ОАО «Амурметалл» — единственное в Дальневосточном федеральном округе современное электрометаллургическое предприятие по переработке лома черных металлов в сортовой и листовой прокат.

История ОАО «Амурметалл» вкратце выглядит следующим образом:

- В 1997 г. предприятие приобрело статус открытого акционерного общества. В качестве учредителей выступили ОАО «Амурсталь» и Компания «БАМ Ресорсиз ПЛС» (Великобритания). При этом доля ОАО «Амурсталь» составила 62% от уставного капитала и была разделена на обыкновенные (37%) и привилегированные акции (25%), а доля компании «БАМ Ресорсиз ПЛС» (Великобритания) предполагалась в размере 38% от уставного капитала в виде обыкновенных акций. Однако компания «БАМ Ресорсиз ПЛС» не оплатила причитающийся ей пакет акций. Как следствие, этот пакет акций перешел в собственность ОАО «Амурметалл» в виде выпущенных, но не оплаченных акций.
- ОАО «Амурсталь» с мая 1996 г. находилось в процессе банкротства (стадия внешнего управления). Для погашения задолженности ОАО «Амурсталь» было принято решение о перераспределении акций ОАО «Амурметалл» среди кредиторов в соотношении доли заявленных требований. Такое перераспределение привело к появлению новых акционеров – юридических лиц, в том числе ОАО «Хабаровскэнерго» с пакетом более 36%, Администрации Хабаровского края, Администрации г. Комсомольска-на-Амуре и «НАК Банка».
- В 1999 г. ОАО «Амурметалл» продало пакет собственных акций (38% от УК) ОАО «Хабаровскэнерго». Таким образом, доля ОАО «Хабаровскэнерго» составила более 74% акций.
- В связи с имеющимися долгами по налогам у ОАО «Хабаровскэнерго» принадлежащий ему пакет акций был арестован службой судебных приставов-исполнителей и реализован Авиационному предприятию г. Комсомольска-на-Амуре (КНААПО), которое в 2000 г. перепродало этот пакет ОАО «Альфа-Эко».
- 19 апреля 2001 г. ООО «Альфа-Эко» пожертвовало Хабаровскому краю (в лице Администрации края) 25% от УК Амурметалла (10% обыкновенных и 15% привилегированных), таким образом, общий пакет акций Администрации Хабаровского края составил 39,94%.
- В 2002 г. акционером Амурметалла стала австрийская компания Voest Alpine Intertrading AG (один из крупнейших металлотрейдеров в мире), купив акции у одного из миноритарных акционеров. Ее пакет составил 15,8% от УК (привилегированных и обыкновенных акций).
- В октябре 2003 г. пакеты акций, принадлежащие Администрации Хабаровского края, ООО «Альфа-Эко» и Voest Alpine Intertrading AG были куплены ООО «Центрпром МТ», что позволило ООО «Центрпром МТ» стать владельцем более 93% от УК Амурметалла.
- ООО «Центрпром МТ» в декабре 2003 г. продало свой пакет по частям пяти фирмам, подконтрольным Шишкину А.Г. (см. также п. 3.2. «Акционеры»): ООО «Континент Ф» (19,99% обыкновенных акций), ООО «Лайт Стрейд» (8,81% обыкновенных акций и 7,01% привилегированных), ООО «Брабус» (8,8% обыкновенных акций и 11,16% привилегированных), ООО «Триумф» (18,71% обыкновенных акций) и ООО «Сфера Диалог» (18,71% обыкновенных акций).
- 28 марта 2005 г. было проведено совместное внеочередное общее собрание акционеров ОАО «Амурметалл» и ЗАО «Паритет» (держатель некоторых активов, ранее приобретенных у ОАО «Амурсталь»). На собрании было принято решение об увеличении уставного капитала с 290 млн руб. до 620 млн руб., что привело к появлению нового акционера ООО «Металлы Сибири» (50,57% уставного капитала ОАО «Амурметалл»), также подконтрольной Шишкину А.Г. При этом доли прочих акционеров при конвертации акций стали следующими: ООО «Континент Ф» (9,35%

от УК), ООО «Лайт Стрейд» (10,06% от УК), ООО «Брабус» (9,32% от УК), ООО «Триумф» (8,74% от УК), ООО «Сфера Диалог» (8,74% от УК).

В дальнейшем доли акционеров в уставном капитале Компании незначительно изменялись, в частности, в связи с присоединением ОАО «Амурсталь-Профиль» к ОАО «Амурметалл» и принятием решения Совета директоров о погашении акций, выкупленных у акционеров (по решению Общего собрания акционеров), что привело к уменьшению уставного капитала Компании на 82 млн руб.

В период 1997—2002 гг. значительная часть активов ОАО «Амурсталь» была переведена / продана другим компаниям. В 2003—2005 гг. все значимые активы были возвращены ОАО «Амурметалл». За этот период Амурметалл приобрел имущество ОАО «Амурсталь», ОАО «Дальневосточный сталепрокатный завод», ЗАО «Сталь – Ха», ОАО «ДВ – Металл» и ЗАО «Паритет». В числе таких активов можно выделить следующие: электросталеплавильный цех №1, листопрокатный цех, литейный цех, цеха обслуживающего производства: ремонтно-механический цех №1, энергоцех, железнодорожный цех, автотранспортный цех, цех технологической диспетчеризации, здание цеха подготовки лома, известково-обжигательный цех, здание трансформаторной подстанции, здание маслохозяйства, здание склада сыпучих материалов и т.д.

В июне 2007 г. в Компании была изменена организационная структура управления с целью ее оптимизации и централизации ремонтной службы Амурметалла. В состав завода были введены ремонтно-механический цех №1, №2 и электроремонтный цех. Из листопрокатного цеха выведено отделение гнутых профилей, на базе которого создано самостоятельное структурное подразделение - цех гнутых профилей.

### 3.2. Акционеры

На данный момент уставный капитал ОАО «Амурметалл» составляет 3 637 019 340 руб. и разделен на 54 738 841 обыкновенных и 5 878 148 привилегированных акций номиналом 60 руб. Согласно Уставу, Амурметалл вправе разместить дополнительно 66 999 909 обыкновенных акций.

Ниже указаны доли акционеров в уставном капитале по состоянию на 05 февраля 2008 г.:

Акционер	Доля, % от обыкновенных акций	Доля, % от уставного капитала
ООО «Металлы Сибири»	57,27%	51,71%
ООО «Лайт Стрейд»	7,68%	10,30%
ООО «Континент Ф»	10,59%	9,60%
ООО «Брабус»	4,64%	9,53%
ООО «Триумф»	9,91%	8,95%
ООО «Сфера Диалог»	9,91%	8,95%
Прочие акционеры	-	0,96%
<b>ИТОГО</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Источник: Амурметалл

Юридические лица, перечисленные выше, имеют суммарную долю в уставном капитале 99,04% и контролируются г-ном Шишкиным А.Г.

### 3.3. Управление

В соответствии с Уставом ОАО «Амурметалл» структура органов управления Эмитента включает:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган.

Высшим управляющим органом общества является Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, осуществляет Совет директоров, который состоит из 7 человек, включая Председателя Совета.



Члены Совета директоров общества избираются Общим собранием акционеров кумулятивным голосованием на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Председатель Совета директоров избирается и переизбирается в любое время Советом директоров из их числа при условии, что за соответствующее решение проголосовало большинство директоров.

Действующий в настоящее время Совет директоров в составе 6 человек был избран собранием акционеров Амурметалла, состоявшимся 20 июня 2007 г.

Члены действующего Совета директоров Амурметалла:

Председатель Совета директоров:

**Хохлов Сергей Алексеевич**

Члены Совета директоров:

**Сотов Константин Геннадьевич**

Первый заместитель генерального директора УО ООО «Сибирско-Амурская Сталь» по финансам и коммерции

**Чумакова Алина Сергеевна**

Финансовый директор ОАО «Амурметалл»

**Новиков Виктор Георгиевич**

Технический директор ОАО «Амурметалл»

**Згонник Михаил Владимирович**

Заместитель генерального директора ООО «Сибирско-Амурская Сталь» по сырьевым ресурсам

**Сарана Денис Викторович**

Директор ООО «Металл ДВ»

Функции единоличного исполнительного органа ОАО «Амурметалл» согласно решению общего собрания акционеров от 18 января 2005 г. исполняет ООО «Сибирско-Амурская Сталь», которое выступает Поручителем по облигационному займу.

Общество с ограниченной ответственностью «Сибирско-Амурская Сталь» было зарегистрировано в ноябре 2004 г. (основной государственный регистрационный номер — 1047796849210).

Единоличный исполнительный орган управления ООО «Сибирско-Амурская Сталь» — Генеральный директор – Хохлов Сергей Алексеевич.

Единственным владельцем ООО «Сибирско-Амурская Сталь» является частная компания с ответственностью, ограниченной акциями «Элиска Технолджис Лимитед» (Никосия, Кипр), контролируемая Шишкиным А.Г.

### 3.4. Корпоративная структура

Все дочерние предприятия ОАО «Амурметалл» являются вспомогательными для основного производства Компании.

Следующая таблица показывает доли владения ОАО «Амурметалл» в дочерних компаниях, ведущих хозяйственную деятельность:

Компания	Основные виды деятельности	Доля участия ОАО «Амурметалл»
ООО «ТД Амурметалл»	Поставка металлолома и реализация металлопродукции ОАО «Амурметалл»	100%
ООО «АМУРМЕТАЛЛСЕРВИС»	Заказчик по строительству объектов жилого фонда и промышленного назначения	100%
ООО «Совгавань-Втормет»	Сбор металлолома	100%
ООО «АМУРМЕТАЛЛ-Ресурс»	Добыча известняка (сырье для выплавки стали) для ОАО «Амурметалл»	100%
ООО «Амурметалл-Литье»	Изготовление литейной продукции	100%
ООО «Амурметалл-Ангара»	реализация металлопродукции ОАО «Амурметалл» и поставка металлолома в Иркутской области	100%

Источник: ОАО «Амурметалл»

Следующие таблицы отражают основные финансовые результаты единственного крупного дочернего предприятия ОАО «Амурметалл», ООО «Торговый Дом Амурметалл» за 2005—9 мес. 2007 г., млн руб.:

Показатель	12/2005	12/2006	09/2007
Выручка	891	3 696	5 136
Валовая прибыль	102	94	84
Прибыль от продаж	36	45	43
Чистая прибыль	25	12	(0,5)

Источник: финансовая отчетность ООО «Торговый Дом Амурметалл» по РСБУ за 2005-2006 гг. и за 9 мес. 2007 г.

Показатель	12/2005	12/2006	09/2007
Внеоборотные активы	79	166	170
Оборотные активы	115	383	902
Собственные средства, в том числе	29	85	84
Нераспределенная прибыль	29	42	41
Долгосрочные обязательства, в том числе	40	289	552
Кредиты и займы	-	289	552
Краткосрочные обязательства, в том числе	125	175	435
Кредиты и займы	34	129	332

Источник: финансовая отчетность ООО «Торговый Дом Амурметалл» по РСБУ за 2005-2006 гг. и за 9 мес. 2007 г.

ООО «Торговый Дом Амурметалл» в основном занимается развитием собственной ломозаготовки Амурметалла, как розничной, так и оптовой. Согласно оценкам менеджмента Амурметалла, обеспечение собственной ломозаготовки позволит предприятию существенно снизить затраты на основное сырье Компании. См. также п. 3.6. «Затраты и поставщики». Продажи готовой продукции Амурметалла через ООО «Торговый Дом Амурметалл» не превышают 5%.

Займы и кредиты компании представлены краткосрочными кредитами и овердрафтами банков (Сбербанк, Банк ВТБ, Регионбанк, Банк Москвы) на сумму 262 млн руб. и займами от ОАО «Амурметалл» на сумму 617 млн руб.

### 3.5. Операционная деятельность

С апреля 2004 г. на ОАО «Амурметалл» начался процесс присоединения всех производственных мощностей, разделенных в 1997 г. на отдельные предприятия, в единый технологический и юридический комплекс. На сегодняшний день данный процесс полностью завершен.

Постоянному наращиванию объемов производства способствует ряд технических и организационных мероприятий, проводимых Амурметаллом. На предприятии непрерывно происходит процесс модернизации производства с целью достижения наибольших производственных результатов.

Основные показатели производства ОАО «Амурметалл» за 2005 – 2006 гг., а также за 9 мес. 2007 г. приведены в следующей таблице, тыс. тонн:

Показатель	2005	2006	2007
Выплавка стали ЭСПЦ-1 (слябовая заготовка)	189	129	0
Выплавка стали ЭСПЦ-2, в т.ч.	595	677	883
Сортовая заготовка	568	631	710
Слябовая заготовка	27	46	173
<b>Итого выплавка стали</b>	<b>784</b>	<b>806</b>	<b>883</b>
Листовой прокат	174	129	145
Сортовой прокат	238	290	256
Товарная заготовка	319	330	450
<b>Итого товарной продукции</b>	<b>731</b>	<b>749</b>	<b>851</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Снижение объемов производства сортового проката в 2007 г. произошло в результате пожара в сортопрокатном цехе в сентябре. В течение трех месяцев вынужденного простоя в цехе

одновременно осуществлялись восстановительные работы и модернизация. В конце декабря 2007 г. производство сортового проката было возобновлено в полном объеме.

### **3.5.1. Производство**

На сегодняшний день электросталеплавильная технология, используемая Амурметаллом, является наиболее прогрессивной из всех применяемых российскими предприятиями. Производственный комплекс ОАО «Амурметалл» состоит из 6 основных цехов:

#### **Цех подготовки лома**

В этом цехе производится пакетирование, огневая и ножничная резка металлолома, поставляемого на ОАО «Амурметалл». В августе 2005 г. был сдан в эксплуатацию комплекс по переработке лома — пресс-ножницы Vezzani №1 (Италия), способные «перерабатывать» крупногабаритный лом с усилием реза в 1 700 тонн. Максимальная производительность новых ножниц составляет 350 тыс. тонн в год. В ноябре 2007 г. был сдан в эксплуатацию второй комплекс пресс-ножниц Vezzani №2 с той же производительностью. В общей сложности цех подготовки лома может перерабатывать до 1 210 тыс. тонн лома в год.

#### **Электросталеплавильный цех № 1 (ЭСЦ-1)**

На данный момент производственная деятельность приостановлена, произведена консервация основного оборудования вследствие его морального и физического износа. В настоящее время на производственной площади цеха создан участок по упаковке товарной заготовки, предназначенной для поставки на экспорт.

#### **Электросталеплавильный цех № 2 (ЭСЦ-2)**

Годовая производительность цеха до августа 2005 г. — 750 тыс. тонн стали двумя печами. В августе 2005 г. был пущен в строй новый агрегат ковш-печь (АКП-130), оснащенный электропечным трансформатором 22 МВА, трайбаппаратом и установкой для вдувания порошкообразных материалов. Производительность АКП — 800 тыс. тонн стали в год.

В октябре 2006 г. была произведена полная замена электропечи ДСП-100 на модернизированную, что позволило увеличить производительность до 900 тыс. тонн стали в год.

7 июня 2006 г. начались строительные работы для установки в ЭСЦ-2 новой машины непрерывного литья заготовок (МНЛЗ №2) производства немецкой фирмы SMS Demag. Планируемые объемы производства слябовой заготовки — более 1 000 тыс. тонн в год. Ввод в эксплуатацию планируется в июле 2008 г.

В сентябре 2007 г. на машине непрерывного литья заготовок (МНЛЗ №1) заменили гидравлические ножницы на машину газокислородной резки (МРГ) с автоматическим делением заготовки путем газовой резки на мерную длину. Был запущен в эксплуатацию кантующий холодильник.

В октябре 2007 г. была введена в эксплуатацию ДСП 125 №2 фирмы Concast. Планируемые объемы производства — 1 150 тыс. тонн стали в год. В январе 2008 г. был сдан в эксплуатацию агрегат ковш-печь (АКП №2).

#### **Листопрокатный цех**

Проектная мощность — 800 тыс. тонн проката в год. В состав цеха входит термоотделение с проектной мощностью 195 тыс. тонн. В мае 2007 г. в листопрокатном цехе сдана в эксплуатацию установка ультразвукового контроля фирмы NORDINKRAFT. Установка обеспечивает непрерывное сканирование продольных кромок и основного объема металла по всей толщине проката с помощью бесконтактных электромагнитных акустических преобразователей (ЭМАП).

#### **Цех гнутых профилей**

Проектная мощность цеха — 200 тыс. тонн в год. Производится более 60-ти профилей. Цех включает в себя агрегат продольной резки, для разделки рулонной стали на полосы и профилигибочный агрегат 2÷8×100÷600, предназначенный для поштучного изготовления гнутых профилей из штрипса толщиной от 2 до 8 мм и шириной от 100 до 600 мм.

За последний год освоено более 10 видов профилеразмеров, которые относятся к одному из новых экономичных видов металлопродукции, изготавливаемой методом последовательного формоизменения полос и листов в валках профилегибочных станков.

В настоящее время в ЦГП ведется строительство трубозлектросварочного стана типа RS 90/4.0-180 производства компании VAI SEUTHE (Германия). Стан предназначен для выпуска электросварных труб диаметром 19÷89 мм. Годовая производительность стана – 60 тыс. тонн трубы.

#### **Сортопрокатный цех**

Максимальная годовая производительность сортопрокатного цеха — 500 тыс. тонн проката. В марте 2006 г. в сортопрокатном цехе ОАО «Амурметалл» было завершено выполнение заказа на производство арматуры по американским стандартам ASTM для первой поставки на рынок США. При её производстве использовался установленный ранее итальянский вальцефрезерный станок АТОМАТ 820Е CNC, который позволил выдержать в полном объеме указанные стандарты и выпустить продукцию, полностью отвечающую всем требованиям заказчика.

В феврале 2007 года введен в эксплуатацию новый волочильный стан 2500/6 (планируемое производство на двух волочильных станах в 2008 году составляет около 5 200 тонн, в 2007 году объемы производства составили 4 750 тонн).

#### **Сертификаты качества**

Для повышения конкурентоспособности предприятия ОАО «Амурметалл» уделяет особое внимание совершенствованию процессов управления, качеству выпускаемой продукции, его соответствию международным стандартам.

В декабре 2003 года, после проведенного немецким сертификационным обществом TUV CERT сертификационного аудита, Предприятием был получен Сертификат соответствия системы менеджмента качества предприятия требованиям ISO 9002:1994.

В ноябре 2003 года прошел сертификационный аудит, по результатам которого предприятием был получен сертификат TUV CERT, удостоверяющий, что «ОАО «Амурметалл» внедрило и применяет систему менеджмента качества, соответствующую требованиям ISO 9001:2000 в следующих областях: производство непрерывнолитой заготовки, сортового и фасонного проката, стали для армирования железобетонных конструкций, катанки и проволоки из углеродистых и низколегированных сталей».

Результатом проведения 2-го надзорного аудита в декабре 2005 года, кроме подтверждения действия Сертификата соответствия, стало также распространение его действия на листопркатное производство.

В октябре 2006 года, после повторной сертификации ОАО «Амурметалл» в очередной раз расширило область действия сертификата на соответствие Системы менеджмента качества требованиям МС ISO 9001:2000. В частности, действие сертификата соответствия стало распространяться также на производство гнутых профилей из углеродистых и низколегированных сталей. В ноябре 2007 года Предприятие прошло надзорный аудит, подтвердивший действие международного сертификата TUV CERT.

Кроме того, в феврале 2006 года ОАО «Амурметалл», как изготовитель листовой судостроительной стали, признано Российским Морским Регистром судоходства производителем сталей категорий PCA, PCB, PCD32, удовлетворяющих требованиям части XIII «Материалы» Правил классификации и постройки морских судов под техническим наблюдением Регистра (Свидетельство о признании изготовителя, действительное до 10 октября 2010 г.).

В августе 2007 года ОАО «Амурметалл» получило «Свидетельство о признании» Российского Речного Регистра, действительное до 27 августа 2009 г., распространяющееся на изготовление проката стального для судостроения марок PCA, PCB, PCD32.

За последнее время ОАО «Амурметалл» имело опыт производства и поставки металлопродукции в соответствии со следующими международными стандартами:

---

- британский стандарт BS 4449:1988 «Углеродистые стальные прутки для армирования бетона» (арматура);
- британский стандарт BS 4449:1997 «Стержни арматурные из углеродистой стали для армирования железобетонных конструкций. ТУ» (арматура);
- стандарт США ASTM A283/A283 M-03 «Технические условия на толстолистовую углеродистую сталь с низким и средним пределом прочности» (лист);
- стандарт США ASTM A36/A36 M-05 «Сталь углеродистая конструкционная. ТУ» (лист).

### 3.5.2. Продажи

По итогам 9 мес. 2007 г., Компания увеличила объем продаж до 10,1 млрд руб. с 7 млрд руб. за 9 мес. 2006 г. По предварительным данным, выручка за весь 2007 г. составила около 13,3 млрд руб. (+ 43% к 2006 г.). Данное увеличение произошло в связи с:

- 27%-ным ростом цен на продукцию Амурметалла;
- 18%-ным ростом объемов продаж в натуральном выражении.

Следующая таблица отражает структуру продаж ОАО «Амурметалл» по основным видам продукции за период 2005—2007 гг., тыс. тонн:

Показатель	2005	09/2006	2006	09/2007	2007
Листовой прокат	167	98	120	111	145
Сортовой прокат	219	222	281	252	260
Товарная заготовка	319	250	331	267	450
Прочее	-	-	5	9	12
<b>Итого</b>	<b>705</b>	<b>570</b>	<b>737</b>	<b>639</b>	<b>867</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Продажи листового проката снизились в 2006 г. в результате уменьшения отгрузки на экспорт из-за изменения конъюнктуры на рынках Юго-Восточной Азии за первые 3 квартала года, когда средняя цена реализации снизилась на 4,3% за 2006 г. относительно 9 мес. 2005 г. В 4 квартале 2006 г. конъюнктура рынка изменилась: в среднем цена на листовую прокат в 2006 г. увеличилась на 2,1% относительно 2005 г. В 2007 г. объемы продаж данного вида проката увеличились на 21%.

В силу особенностей географического расположения ОАО «Амурметалл» (Дальний Восток России), основными рынками сбыта для Компании являются Сибирь и Дальний Восток, а также страны Юго-Восточной Азии.

Следующая таблица показывает географию продаж ОАО «Амурметалл» за 2005 - 9 мес. 2007 гг., млн руб.:

Показатель	2005	Доля, %	2006	Доля, %	09/2007	Доля, %
Реализация металлопродукции на внутренний рынок	3 616	46%	5 065	55%	6 566	65%
Реализация прочей продукции на внутренний рынок	100	1%	227	2%	292	3%
Реализация металлопродукции на экспорт	4 150	53%	4 005	43%	3 245	32%
<b>Общий объем продаж</b>	<b>7 866</b>	<b>100%</b>	<b>9 297</b>	<b>100%</b>	<b>10 103</b>	<b>100%</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

За последние 3 года структура продаж Амурметалла изменилась в сторону увеличения отгрузок на внутренний рынок, следуя общероссийской тенденции. При этом доля экспорта остается значительной – около 32% продаж по итогам 9 мес. 2007 г. Оплата экспортных поставок производится по факту отгрузки. Основными посредниками ОАО «Амурметалл» при работе на внешних рынках являются крупные международные компании-трейдеры Voest Alpine Intertrading AG (37% по результатам 2007 г.), Stemcor (59%) и Asmer (4%).

Основным регионом сбыта продукции Компании на экспорт являются страны Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР). Конечные покупатели продукции ОАО «Амурметалл» в 2007 г. географически расположены в основном во Вьетнаме, Таиланде и на Филиппинах.

Следующая таблица показывает географию экспортных поставок Компании в 2005 — 9 мес. 2007 г., % от общего объема экспортных поставок:

Страна	2005	2006	09/2007
Тайвань	7%	42%	11%
Корея	24%	20%	12%
Филиппины	22%	15%	18%
Вьетнам	22%	8%	34%
Таиланд	8%	7%	19%
Другие экспортные рынки	17%	8%	6%
<b>Справочно: общий объем поставок на экспорт (млн руб.)</b>	<b>4 150</b>	<b>4 005</b>	<b>3 245</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Выручка Компании в рамках экспортных контрактов, по предварительным данным, за 2007 г. составила около 5,8 млрд руб. На 2008 г. заключено и находится в стадии оформления контрактов на поставку 964 тыс. тонн на общую сумму около 12,8 млрд руб. Рост продаж на экспорт планируется в связи с вводом в промышленную эксплуатацию ДСП-125 фирмы Concast и увеличением производства стали в 2 раза (с августа 2008 г. выплавка будет осуществляться двумя печами).

Основные потребители продукции Компании на внутреннем рынке — предприятия Хабаровского, Приморского и Красноярского краев, Иркутской области и Республики Саха. Оплата около 65% поставок на внутренний рынок происходит по факту отгрузки, около 20% — по предоплате.

Следующая таблица показывает географию поставок Компании в 2006—9 мес. 2007 г., % от общего объема поставок на внутренний рынок по 6-ти крупнейшим регионам-покупателям:

Регион	2006	09/2007
Хабаровский край	25%	17%
Приморский край	16%	11%
Иркутская область	13%	15%
Красноярский край	10%	11%
Республика Саха (Якутия)	7%	10%
Амурская область и ЕАО	6%	5%
<b>Справочно: общий объем поставок на внутренний рынок (млн руб.)</b>	<b>5 292</b>	<b>6 858</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Основными покупателями металлопродукции Компании на российском рынке являются:

- ЗАО «СПК» (12,2% от объема продаж на российском рынке в 2007 г.);
- ООО «Амурметалл-Ангара» (7,6%);
- ООО «ТД Амурметалл» (5,8%);
- ООО «Рустил-Трейд» (5,3%);
- ЗАО «Сибпромснаб» (4,8%);
- ОАО «Омскметаллопторг» (4,4%);
- ООО «Сибметаллосервис» (4,0%).

### 3.6. Затраты и поставщики

В следующей таблице представлены данные по структуре расходов ОАО «Амурметалл» за 2005—2006 гг., а также за 9 мес. 2006 и 2007 г., млн руб.:

Показатель	2005	2006	09/2006	09/2007
Материальные затраты	5 961	6 461	4 973	7 435
Затраты на оплату труда	840	861	625	818
Отчисления на социальные нужды	228	230	158	203
Амортизация	153	211	155	239
Прочие затраты	661	1 537	605	1 030
<b>Итого по элементам затрат</b>	<b>7 843</b>	<b>9 300</b>	<b>6 516</b>	<b>9 725</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Основными статьями затрат Компании являются расходы на материалы и энергозатраты (76% от общей суммы расходов за 9 мес. 2007 г.) и заработную плату (8,4% от общей суммы расходов за 9 мес. 2007 г.).

Рост расходов за 9 мес. 2007 г. по сравнению с результатом за аналогичный период 2006 г. связан с увеличением:

- материальных затрат на 49,5%, в т.ч. за счет увеличения затрат на приобретение сырья, материалов, комплектующих изделий и приобретения топлива;
- затрат на оплату труда на 31%;
- отчислений на социальные нужды на 28%;
- амортизации основных средств на 54%.

В силу высокой материалоемкости производства ОАО «Амурметалл» цена на металлолом и электроэнергию является ключевым фактором изменения затрат предприятия.

Лом черных металлов является основным сырьем для Амурметалла. За 9 мес. 2007 г. средняя цена на него составила 226 долл. / тонна — на 31% выше, чем за сравнимый период 2006 г.

Следующая таблица показывает динамику цен на лом черных металлов, средневзвешенных за указанный период, долл. / тонна:

Показатель	2005	2006	09/2006	09/2007
Цена на лом черных металлов	157	176	173	226

Источник: ОАО «Амурметалл»

Основные объемы поставок лома обеспечиваются за счет компаний-сборщиков из Иркутской области, Хабаровского края, Амурской области, Республики Бурятия, Республики Саха и Читинской области. Ежемесячный объем поставок лома для завода составляет более 150 тыс. тонн, и будет увеличиваться с выходом на объемы выплавки до 2 млн тонн стали в год.

Начиная с 2007 г. все закупки лома для Компании осуществляются через аффилированный ТД Амурметалл. Следующая таблица показывает доли основных конечных поставщиков лома черных металлов на ОАО «Амурметалл» в 2007 г., %:

Поставщик	2007
Собственная ломозаготовка (аффилированные компании)	50,0%
ЗАО УМ «Кузбастрансстрой»	33,0%
ООО «Алтай-мет»	4,1%
ООО «Мета-Ресурс»	1,5%
ООО «Легион»	2,0%
Прочие поставщики	9,4%
<b>ИТОГО</b>	<b>100,0%</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Одним из основных направлений развития ломозаготовительной деятельности Амурметалла является увеличение доли поставок из Дальневосточных регионов. С 2006 г. акционерами ОАО «Амурметалл» осуществляется приобретение производственных площадок по ломозаготовке. В 2006-2007 гг. на эти цели было направлено порядка 285 млн руб. Контроль над ломозаготовительными активами позволяет регулировать уровень цен на прилегающих территориях и перерабатывать легковесный лом в более качественный и габаритный (пакеты). Кроме того, в настоящее время у акционеров Амурметалла существует договоренность с Группой компаний «Приморвторсырье» об объединении активов. Данная сделка будет совершена в неденежной форме путем обмена акциями. В перспективе все ломозаготовительные предприятия будут объединены с ОАО «Амурметалл».

В следующей таблице представлены данные по динамике доли собственной ломозаготовки с 2005 г. и прогноз до 2010 г.:

Показатель	2005	2006	2007	2008П	2009П	2010П
Доля собственной ломозаготовки	18%	26%	50%	55%	60%	60%

Источник: ОАО «Амурметалл»

По условиям стандартных договоров с внешними поставщиками предоплата за отгруженный металлолом (на основании ж/д квитанций) составляет 70%, за зашедший металлолом (акт о приемке) – 30%. С постоянными и наиболее крупными поставщиками размер предоплаты за

отгруженные полувагоны может быть снижен с 70% до 50%-60%. В целях привлечения поставщиков с крупными объемами поставок в долгосрочной перспективе размер предоплаты может быть увеличен до 90%.

Производство ОАО «Амурметалл» относится также к категории энергоемких (расходы на оплату электроэнергии составили примерно 10% материальных затрат за 9 мес. 2007 г.). Средневзвешенная цена на электроэнергию за 9 мес. 2007 г. увеличилась на 8% по сравнению с 2006 г.

Расчеты за электроэнергию производятся по тарифам соответствующих групп потребителей и диапазонам напряжений, установленным в соответствии с Постановлением Комитета по ценам и тарифам правительства Хабаровского края. ОАО «Амурметалл» является базовым потребителем электроэнергии в регионе, цены установлены на 2007 год на уровне 1,35 руб. за 1кВтч, а на 2008 г. – 1,61 за 1кВтч. Категория «базовый потребитель» введена с 1 января 2006 г. К ней относятся потребители с максимальным значением заявленной мощности не менее 20МВт и годовым числом часов использования заявленной мощности более 7500. Уровень тарифа для базовых потребителей значительно ниже других утвержденных тарифов.

Следующая таблица показывает изменения индекса цены на электроэнергию, поставляемую на ОАО «Амурметалл», средневзвешенную за указанный период, % изменения:

Показатель	2005	2006	2007
Изменение цены электроэнергии	+16%	-7%	+8%

Источник: ОАО «Амурметалл»

Единственным поставщиком электроэнергии на ОАО «Амурметалл» является ОАО «Дальневосточная энергетическая компания». Общая сумма затрат на покупку электроэнергии в 2005 г., 2006 г. и за 9 мес. 2007 г. составила 996 млн руб., 916 млн руб. и 693 млн руб., соответственно. В результате внедрения энергосберегающих технологий в рамках реализации программы технического развития удельный расход электроэнергии на выплавку 1 тн стали снизился в 2006 г. относительно 2003 г. на 17,6% (с 564 кВтч/т до 465 кВтч/т).

### 3.7. Финансовые результаты

ОАО «Амурметалл» готовит аудированную финансовую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» за 2006 г. и за 9 месяцев 2007 г., подготовленная в соответствии с РСБУ, прилагается к настоящему Меморандуму.

В следующей таблице представлены основные данные отчета о прибылях и убытках ОАО «Амурметалл» за 2005—9 мес. 2007 гг., млн руб.:

Показатель	2005	2006	09/2006	09/2007
Выручка	7 866	9 297	7 001	10 104
Прибыль от продаж	373	828	902	1 667
Чистая прибыль	59	(324)	272	616

Источник: финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» по РСБУ

По результатам 9 мес. 2007 г. Компания увеличила продажи на 44% по сравнению с 9 мес. 2006 г. Рост выручки Предприятия был обусловлен ростом цен на металлопродукцию, а также ростом объемов продаж в натуральном выражении.

Прибыль от продаж за 9 мес. 2007 г. составила 1,67 млрд руб., что на 84,8% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность продаж за этот период увеличилась на 3,6 б.п. – до 16,5% за счет опережающего роста выручки над операционными затратами.

Чистая прибыль за 9 мес. 2007 г. увеличилась в 2,3 раза. Для приведения российской отчетности и отчетности по МСФО к единому базису руководством Компании было принято решение об отражении всех убытков прошлых периодов в 4 кв. 2006 г. Данные убытки были отражены в отчетности по МСФО как расходы соответствующих периодов (согласно принципу отнесения).



В следующей таблице представлены основные данные бухгалтерского баланса ОАО «Амурметалл», подготовленные в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета по состоянию на 31 декабря 2005—2006 гг. и по состоянию на 30 сентября 2007 г., млн руб.:

Показатель	2005	2006	09/2007
Оборотные активы	2 569	4 374	7 739
Внеоборотные активы	4 976	6 748	9 732
Долгосрочные обязательства	1 031	3 862	7 741
Краткосрочные обязательства	1 763	1 811	3 666
Собственный капитал	4 750	5 448	6 064

Источник: финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» по РСБУ

Активы Компании по состоянию на 30 сентября 2007 г. составили около 17,5 млрд руб., в т.ч. внеоборотные активы – 9,7 млрд руб., которые представлены основными средствами (5,5 млрд руб.) и незавершенным строительством (4,2 млрд руб.). В состав незавершенного строительства входит, главным образом, оборудование для монтажа ДСП-125 фирмы Concast и слябовой МНЛЗ фирмы SMS Demag, а также затраты на их строительство и монтаж. Данные мощности будут отражены по статье основных средств во 2 полугодии 2008 г.

Следующая таблица показывает объем процентных платежей и амортизационных отчислений Компании в 2005—9 мес. 2007 гг., млн руб.:

Показатель	2005	2006	09/2006	09/2007
Процентные платежи	142	263	194	500
Амортизационные отчисления	153	211	155	239

Источник: финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» по РСБУ

С 2004 г. ОАО «Амурметалл» готовит также финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), которая подтверждается компанией «ПрайсвотерхаусКуперс». Финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» за 2006 г., подготовленная в соответствии с МСФО, была опубликована в июне 2007 г. Отчетность за 2007 г. будет опубликована в мае 2008 г. Ниже справочно приведены основные данные баланса и отчета о прибылях и убытках Амурметалла по МСФО, млн. руб.:

Показатель	2005	2006
Активы, в т.ч.	7 322	10 141
Основные средства	5 015	6 560
Собственный капитал и резервы	3 467	3 461
Займы и кредиты	2 256	5 008
Выручка	7 920	9 284
Операционная прибыль	180	228
Чистая прибыль	8	23

Источник: финансовая отчетность ОАО «Амурметалл» по МСФО

### 3.8. Финансовые обязательства

По состоянию на 01 марта 2008 г. общая сумма заемных средств ОАО «Амурметалл» составила около 11 млрд руб.

Большая часть задолженности (80% от общей суммы кредитов) приходится на долгосрочные заимствования. Основными банками-кредиторами ОАО «Амурметалл» являются Сбербанк, Газпромбанк и Коммерцбанк. Также Амурметалл сотрудничает с Erste Bank (Австрия).

Следующая таблица описывает основные финансовые заимствования ОАО «Амурметалл» по состоянию на 01 марта 2008 г.:

Описание задолженности	Сумма	Процентная ставка
Задолженность в рублях, млн руб.	6 831	Средневзвешенная ставка - около 9,2% год.
Задолженность в долларах, млн руб.	3 072	1-месячный LIBOR + 3,6% год.; однодневная долларовая межбанковская ставка + 3% год.
Задолженность в евро, млн руб.	1 077	6 месячный EURIBOR + 3,1 % год.
<b>Итого</b>	<b>10 980</b>	

Источник: ОАО «Амурметалл»

2 марта 2006 г. состоялось размещение первого выпуска облигаций ОАО «Амурметалл» в объеме 1,5 млрд руб. сроком на 3 года. По результатам аукциона ставка фиксированного купона была установлена в размере 9,80% годовых. Организатором выпуска являлся Райффайзенбанк. Большая часть этого займа была направлена на рефинансирование более дорогих краткосрочных кредитов.

В марте 2007 г. был размещен второй выпуск облигаций ОАО «Амурметалл» в объеме 2 млрд руб. сроком на 3 года. Ставка купона была установлена в размере 9,15% годовых. Организатором выпуска также стал Райффайзенбанк. Средства, привлеченные в результате размещения займа, были примерно поровну направлены на рефинансирование краткосрочных кредитов и финансирование инвестиционных проектов.

25 января 2006 г. ОАО «Амурметалл» объявило о привлечении 9-летнего кредита на сумму 33,6 млн евро от Газпромбанка под гарантию экспортного страхового агентства Hermes (Германия) для финансирования поставок от SMS Demag (Германия) слябовой машины непрерывного литья заготовок в электросталеплавильном цехе № 2. По состоянию на 4 февраля 2008 г. остаток задолженности по кредиту составил 29,1 млн евро. Также от Газпромбанка привлечены кредиты на общую сумму 1 млрд руб. с погашением в октябре и декабре 2008 г.

В октябре 2006 г. Амурметаллом был привлечен кредит от Коммерцбанка на 100 млн долл. сроком погашения в июне 2010 г. Данные средства были направлены на финансирование инвестиционной деятельности. Погашение кредита будет осуществляться ежемесячно равными долями начиная с июня 2008 г.

В 2008 г. планируется размещение облигационного займа в размере 3 млрд руб., получение дополнительных кредитов в размере 1,2 млрд руб. На конец 2008 г. планируемая величина кредитного портфеля по балансу предприятия составит 14,7 млрд руб.

Ниже представлены данные по срокам погашения имеющихся кредитов и займов:

Показатель	2008	2009	2010	2011	2014
Сумма к погашению	2 106	3 119	4 500	178	1077

Источник: ОАО «Амурметалл»

### 3.9. Стратегия

Основная задача ОАО «Амурметалл» - создание современного, высокоэффективного электрометаллургического завода с объемами производства свыше 2 млн тонн стали в год.

Приоритетными направлениями развития являются:

- сокращение себестоимости выпускаемой продукции, как за счет внедрения новых технологий, так и за счет повышения эффективности производства;
- неуклонное повышение качества производимой продукции;
- поэтапное наращивание объемов производства стали до 2 млн тонн в год;
- диверсификация производственного потенциала предприятия, производство продукции более высоких переделов;
- строительство в электросталеплавильном цехе №2 слябовой машины непрерывного литья заготовок фирмы SMS-Demag производительностью 1,15 млн. тонн слябов в год (ширина сляба 1900 мм);
- увеличение объемов выпуска листового проката, улучшение его качества, повышение эффективности производства (ввод в эксплуатацию в 2011 г. толстолистового стана «Стеккель» производительностью 1 млн. тонн в год);
- создание современного производства труб широкого сортамента (ввод в эксплуатацию первого трубного стана немецкой компании VAI SEUTHE для изготовления труб общего назначения (газо- и водопроводные трубы) диаметром от 19 до 89 мм в 2008 г., мощность стана – порядка 60 тыс. тонн; ввод в эксплуатацию второго трубного стана по производству труб диаметром до 219 мм в 2011 г.);
- повышение квалификации и переобучение работающего персонала.

Амурметалл рассматривает возможность проведения IPO во второй половине 2008 г., которое позволит привлечь дополнительный объем финансирования для реализации следующего этапа развития Компании.

### 3.10. Инвестиции

Общий объем затрат Амурметалла в реализацию инвестиционных проектов оценивается за 2005 г. — 804 млн руб., за 2006 г. — 3 480 млн руб., за 2007 г. - 4 780 млн руб. Всего по итогам работы в 2005-2007 гг. освоено порядка 9 064 млн руб.

На 2008 г. планируется инвестиционных вложений на сумму 2 933 млн руб.:

Описание инвестиционного проекта	Описание реализуемого эффекта	Стоимость, млн руб.
Слябовая МНЛЗ производства SMS Demag (МНЛЗ-2)	Загрузка листопрокатного комплекса (выход листопрокатного цеха на проектную мощность), обеспечение качественной слябовой заготовки толщиной от 150 до 250 мм и шириной от 1000 до 1900 мм в соответствии с мировыми стандартами	496
Модернизация ДСП-1		152
Кислородно-газовая станция	Замена существующего кислородного блока, другого устаревшего оборудования, установка осушителей воздуха с целью обеспечения стабильной работы печей, увеличения часовой выработки кислорода из газификаторов	552
Модернизация водоподготовки	Обеспечение подачи требуемого количества воды при работе ДСП, обеспечение устойчивой работы чистого оборотного цикла	352
Модернизация электрооборудования		138
Трубосварочный стан	Приобретение и установка стана для производства электросварных труб диаметром 19÷89 мм.	65
Пролет перегрузки лома		520
Строительство известково-обжигательной печи	Приобретение и установка известково-обжигательной печи производительностью 200 тн для обеспечения необходимых объемов по извести	75
Технологическое оборудование		583
<b>Итого инвестиций в 2008 г.</b>		<b>2 933</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Основной задачей всех вышеуказанных проектов является создание на Дальнем Востоке России современного, высокоэффективного электрометаллургического завода с объемом производства более 2 млн тонн стали в год.

В долгосрочных планах Компании – осуществление следующих инвестиционных проектов:

Описание инвестиционного проекта	Описание реализуемого эффекта	Срок окончания проекта	Стоимость, млн руб.
Трубосварочный стан	Приобретение и установка стана для производства электросварных труб диаметром 89÷219 мм.	2011	770
Стекель-Стан	Создание современного листопрокатного цеха производительностью 1 млн тонн в год	2011	12 300

Источник: ОАО «Амурметалл»

### 3.11. Планы на 2008—2010 гг.

Следующая таблица показывает прогноз основных производственных результатов по видам продукции ОАО «Амурметалл» на 2008—2010 гг., тыс. тонн:

Показатель	П2008	П2009	П2010
Листовой прокат	277	261	261
Сортовой прокат	370	450	600
Товарная сортовая заготовка	586	534	379
Товарная слябовая заготовка	217	600	600
Прочее	44	74	74
<b>Итого</b>	<b>1 494</b>	<b>1 919</b>	<b>1 914</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

Прогноз значительного роста объемов производства основан на успешном развитии программы технического перевооружения, одобренной ОАО «Амурметалл» в 2004 г.

Планируемое снижение объемов производства товарного листового проката связано с началом производства труб общего назначения с июля 2008 года (т.н. третий передел).

В прогнозах Компании используется консервативная оценка роста цен на металлопродукцию. В частности, на сегодняшний день экспортные цены на листовую прокат и товарную слябовую заготовку на 29% выше использованных в прогнозе 2008 г., сортовой заготовки – на 28%, внутренние цены на продукцию выше на 6-10%.

Следующая таблица показывает прогноз продаж ОАО «Амурметалл» по видам продукции в 2008—2010 гг., млн руб.:

Показатель	П2008	П2009	П2010
Листовой прокат	4 899	4 821	5 177
Сортовой прокат	6 062	7 960	11 045
Товарная сортовая заготовка	8 145	7 501	5 530
Товарная слябовая заготовка	2 921	8 188	8 462
Прочее	938	1 797	1 880
<b>Итого</b>	<b>22 965</b>	<b>30 267</b>	<b>32 094</b>

Источник: ОАО «Амурметалл»

В следующей таблице приводится прогноз данных по основным показателям отчета о прибылях и убытках ОАО «Амурметалл» за 2007—2010 гг., млн руб.:

Показатель	П2007	П2008	П2009	П2010
Выручка от продаж	13 284	22 965	30 267	32 094
Прибыль от продаж	1 934	4 729	5 783	6 660
Чистая прибыль	558	2 056	2 846	3 644

Источник: ОАО «Амурметалл»

В следующей таблице приводится прогноз данных по основным балансовым показателям ОАО «Амурметалл» по состоянию на 31 декабря за 2007—2010 гг., млн руб.:

Показатель	П2007	П2008	П2009	П2010
Внеоборотные активы, в том числе	11 745	14 937	14 442	13 947
Основные средства	6 188	11 675	13 881	12 897
Оборотные активы	6 865	9 579	10 196	12 085
Собственные средства, в том числе	5 954	8 012	10 855	14 449
Уставный капитал	3 637	3 637	3 637	3 637
Нераспределенная прибыль	791	2 847	5 693	9 337
Всего обязательства (долгосрочные и краткосрочные)	12 656	16 504	13 783	11 533

Источник: ОАО «Амурметалл»

## 4. Краткий обзор отрасли

### Мировой рынок стали

В последние годы мировое производство стали постоянно росло, достигнув в 2007 г., согласно оценкам International Iron and Steel Institute (IISI), 1 343,5 млн тонн, что на 7,5% больше, чем по итогам 2006 г. В следующей таблице представлены данные по объемам мирового производства стали в 2003-2007 гг., млн тонн:

Показатель	2003	2004	2005	2006	2007
Объем производства	970	1 069	1 147	1 250	1 344

Источник: IISI

Исторически крупнейшими регионами по производству стали являются Азия, Европейский Союз, Северная Америка и СНГ. Крупнейшим мировым производителем стали является Китай, на который приходится 36% мирового выпуска стали по итогам 2007 г., Япония производит 9% стали, США – 7%, Россия – 5% и Индия – 4%.

Основным двигателем роста стальной промышленности в последние годы являются развивающиеся страны. При этом ситуация на высококонкурентном стальном рынке быстро меняется. Так, в 2005 г. Япония была крупнейшим нетто-экспортером стали, после которой шли Россия и Украина. В 2006 г. крупнейшим нетто-экспортером стал Китай.

США остаются крупнейшим нетто-импортером стали. Однако замедление темпов роста экономики данной страны может ослабить спрос на сталь в регионе.

### Консолидация в отрасли

Основной движущей силой структурных реформ в отрасли остается консолидация. В масштабе мирового рынка 20 крупнейших производителей контролируют около 40% производства. В развитых странах данная тенденция проявляется еще четче: в США три крупнейших производителя контролируют около 55% внутреннего производства стали и примерно 75% производства проката. В развивающихся странах рынок является более фрагментированным, что позволяет ожидать ускорения процессов консолидации. В тех странах, где уровень консолидации достаточно высок, ожидается рост активности по слияниям и поглощениям в наименее концентрированных сегментах рынка, а также выход за пределы страны.

### Спрос на сталь

Спрос на сталь развивается циклично и следует за экономическим ростом с временным лагом в 6 месяцев. Мировой спрос на стальную продукцию определяется следующими тремя отраслями:

- строительством – около 45%;
- машиностроением (в т.ч. трубная промышленность, тяжелое машиностроение и упаковка) – 35%;
- транспортом, включая автомобильную промышленность – 20%.

В 2006 г. потребление стали увеличилось на 8,8% по сравнению с результатом за 2005 г., достигнув 1 113,2 млн тонн. Данное увеличение было обусловлено ростом объемов строительства в мире, сопровождавшимся ростом мировой экономики (мировой валовой продукт в 2006 г. увеличился на 5%). Согласно данным IISI, мировое потребление стали по итогам 2007 г. увеличилось приблизительно на 7%, в 2008 г. ожидается рост еще на 7%.

Развитие экспортных цен на сталь и прокат диктуется в первую очередь ростом потребления в странах азиатского региона, которые являются крупнейшими потребителями стали (около 54% мирового потребления). При этом на один только Китай приходится около 33% мирового потребления стали по итогам 2006 г. На США приходится 11% потребления, на Россию – около 3%.

В 2008 г. возможно снижение темпов экономического роста (прирост мирового валового продукта прогнозируется только на уровне около 3%). При этом экономики США и стран ЕС вряд ли вырастут более чем на 1,6-1,8%. Развивающиеся страны (Бразилия, Россия, Индия и Китай) будут развиваться более быстрыми темпами и наращивать потребление стали.

## Цены на сталь

Мировые цены на сталь определяются, главным образом, следующими четырьмя факторами:

- Региональным производством (1) и потреблением (2). Рынок стали во многом зависит от локальных факторов. В частности, это расстояние до угольных, железорудных и прочих месторождений, стоимость трудовых ресурсов и энергии, а также баланс спроса и предложения на локальных рынках.
- Накопление или сокращение запасов у потребителей стали (3). Экономический рост ведет к высвобождению запасов, увеличению спроса на сталь и, соответственно, росту цен. В результате повышения спроса производители стали увеличивают производственные мощности (лаг составляет около 2 лет). Когда спрос на сталь не растет, потребители поддерживают уровень закупок на прежних уровнях, и размеры запасов растут.
- Глобальные тенденции (4). Начиная с 2000 г. Китай стал двигателем роста спроса на сталь. В связи с недостатком производственных мощностей Китай испытывал дополнительную потребность в стальной продукции и, соответственно, импортировал ее. В результате, в 2004 г. цены на сталь удвоились. С 2005 г. Китай стал нетто-экспортером стали, а с 2006 г. – крупнейшим нетто-экспортером, что привело к снижению цен на сталь.

В связи с происходящим процессом глобализации национальных экономик и увеличением влияния глобальных тенденций цены на сталь в последние несколько лет характеризуются высокой волатильностью. Циклы изменения стальных цен становятся короче и спреды между минимальными и максимальными ценами постепенно сужаются.

В настоящее время существует несколько ключевых факторов, которые могут повлиять на рост цен:

- рост цен на сырье в результате растущего спроса со стороны китайских производителей;
- рост спроса на стальную продукцию, особенно со стороны развивающихся стран в результате роста их экономик;
- глобальная промышленная консолидация.

## Российский рынок стали

Россия входит в Топ-5 крупнейших производителей стали в мире. Она занимает 4 место по объемам выпуска стали (71 млн тонн) и 3 место среди нетто-экспортеров. На РФ приходится около 3% мирового производства стали. В дальнейшем ожидается увеличение этой доли за счет стабильного экономического роста в стране и увеличение спроса.

Российские компании потребляют около 50% стали, произведенной в стране. Последние два года внутреннее потребление росло в среднем на 8% в год. Значительный рост спроса на внутреннем рынке был вызван многочисленными проектами по строительству трубопроводов. Российская нефтегазовая промышленность также увеличила спрос на стальную продукцию в соответствии с осуществляемыми инвестиционными программами.

По итогам 2006 г. ВВП России превысил 1 трлн долл., что на 6,7% больше, чем по итогам 2005 г. (в сопоставимых ценах). Внутреннее потребление стали в 2006 г. увеличилось на 18%. В соответствии с последними оценками МЭРТ, по итогам 2007 г. российский ВВП вырос на 7,6% в сопоставимых ценах. А внутренний спрос на сталь, согласно оценкам IISI, вырос в 2007 г. на 25%, главным образом, со стороны компаний электроэнергетики, строительства и машиностроения, а также в связи с ростом государственных инвестиций в развитие инфраструктуры.

Тем не менее, согласно Стратегии развития российской металлургической отрасли до 2015 г., опубликованной МЭРТ, в настоящее время в отрасли имеется ряд структурных недостатков, а также потенциальных внешних рисков, которые могут угрожать дальнейшему устойчивому росту российского рынка стали:

- неразвитость и высокая изношенность имеющейся инфраструктуры;
- истощение разведанных запасов железной руды;
- высокая ресурсоемкость производства стали;
- низкий уровень производительности;

- отсутствие мелких и средних производителей стали, которые бы могли обслуживать небольших региональных клиентов и местные проекты;
- слабое регулирование вопросов охраны окружающей среды;
- отсутствие инновационных решений;
- несоответствие российских и международных стандартов качества;
- до сих пор ограниченный внутренний спрос на стальную продукцию;
- низкий мировой спрос на российскую продукцию высокого передела;
- высокая доля импорта машин и оборудования;
- рост цен на топливо и электроэнергию;
- экспансия китайских производителей на мировой рынок и др.

В соответствии с базовым сценарием Стратегии, прогнозируются следующие объемы производства и реализации стальной продукции до 2015 г.:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2015
Выпуск, млн тонн	54,7	58,2	60,4	61,0	63,8	66,6	71,5
Экспорт, млн тонн	29,5	28,3	28,8	28,0	27,5	27,2	26,8
Импорт, млн тонн	3,3	3,5	3,4	3,3	3,2	2,9	2,8
Потребление, млн тонн	28,5	33,4	35,0	36,3	39,5	42,3	47,5
Экспорт в % к выпуску	53,9	48,6	47,7	45,9	43,1	40,8	37,5
Импорт в % к потреблению	11,6	10,5	9,7	9,1	8,1	6,9	5,9

Источник: Министерство Экономического развития и Торговли

На первом этапе развития российской металлургической отрасли в 2007-2008 гг. планируется повышение эффективности производства. На втором этапе – в 2009-2010 гг. – планируется завершить обновление производственных мощностей. На третьем этапе (до 2015 г.) позитивная динамика развития отрасли будет окончательно закреплена.

МЭРТ оценивает ежегодные инвестиции в развитие черной металлургии на уровне 4,8 млрд долл. в 2007-2008 гг., 4,9 млрд долл. – в 2009-2010 гг., и 5 млрд долл. – в 2011-2015 гг.

### Ключевые игроки рынка

Российский рынок стали гораздо более консолидирован в сравнении с международным рынком: 6 крупнейших российских производителей контролируют 85% производства стали в стране, тогда как 6 крупнейших мировых производителей – только 21%.

В следующей таблице приведены данные по крупнейшим стальным производителям в РФ в 2006 г.:

Наименование компании	Доля на рынке по объемам производства
Евраз Групп	22%
ММК	18%
Северсталь	16%
НЛМК	13%
Металлоинвест	9%
Мечел	7%
Прочие	15%

Источник: Чермет, оценки Райффайзенбанка

Евраз Групп является крупнейшим российским производителем стали с долей рынка 22%. Заводы Группы (НТМК, ЗСМК, НКМК) производят, главным образом, сортовой прокат (арматуру, профили и др.), используемый в строительстве. Мечел – второй крупнейший производитель сортового проката в стране. Ключевыми производителями листового проката в России являются ММК, Северсталь и НЛМК.

### Экспорт и импорт

Последние два года в российской стальной отрасли наблюдаются две тенденции:

- увеличение импорта стали;
- сокращение экспорта стали.

В связи с прогнозируемым опережением темпов роста внутреннего спроса на сталь над темпами увеличения производственных мощностей, в течение следующих пяти лет прогнозируется дальнейший рост импорта и сокращение экспорта.

В настоящее время российские производители сталкиваются со следующими негативными моментами в международной торговле:

- российская стальная отрасль является экспорто-ориентированной и зависимой от конъюнктуры цен на мировых рынках;
- экспорт российской стали в страны ЕС и США является объектом таможенных ограничений. Россия до сих пор не присоединилась к ВТО, что затрудняет экспорт продукции с высокой добавленной стоимостью. Большая часть экспорта на сегодняшний день представляет собой полуфабрикаты с невысокой добавленной стоимостью, такие как слябы и трубные заготовки. После вступления страны в ВТО, российские компании получат свободный доступ на западные рынки и смогут реализовывать там продукцию более высокого передела;
- как самая большая страна в мире, Россия сталкивается с проблемой больших расстояний и значительных транспортных расходов как на поставку сырья в пределах страны, так и на продажу готовой продукции на экспорт.

### **Цены на внутреннем рынке**

Исторически существует определенная разница в ценах на внутреннем и внешнем рынке в пользу первого за счет:

- высокого уровня спроса на сталь на внутреннем рынке, особенно со стороны строительной отрасли;
- более сильных переговорных позиций производителей за счет высокой концентрации производства;
- невысокого уровня конкуренции со стороны импорта за счет высоких транспортных расходов и торговых ограничений.

Ожидается, что все эти факторы будут по-прежнему влиять на рынок в течение ближайших 2-3 лет.

### **Российский Дальневосточный рынок**

Структура потребления стали в России остается неизменной десятилетиями. Основными регионами, потребляющими сталь, являются Урал, Центр, Поволжье, Сибирь и Дальний Восток.

Российский Дальний Восток и Забайкалье – основной внутренний рынок Амурметалла. Площадь данного региона составляет около 7 млн кв. км, или около 41% территории страны. Население региона составляет приблизительно 9 млн человек.

Дальний Восток и Забайкалье – регион, богатый природными ресурсами (железная руда, марганец, олово, вольфрам, цинк, алмазы, лес, рыба и углеводородные месторождения). Регион занимает выгодное экономико-географическое положение в России и Азиатско-Тихоокеанском регионе, соседствуя с такими странами, как Китай, Япония и США. К портам Дальнего Востока имеют выходы широтные транспортные системы Транссибирской и Байкало-Амурской магистральных железных дорог, пересекающих Евразию. Вдоль дальневосточных берегов проходит Северный морской путь.

Однако развитие региона в настоящее время ограничивается неразвитостью инфраструктуры: огромные территории региона имеют слабое сообщение как друг с другом, так и с европейской частью страны.

В ноябре 2007 г. российское правительство опубликовало Федеральную Программу социально-экономического развития Дальнего Востока и Забайкалья до 2013 г. Капитальные инвестиции в развитие региона в 2006 г. составили около 13 млрд долл., что на 4,5% больше, чем в 2005 году. В настоящее время существует несколько проектов, призванных улучшить инфраструктуру региона (строительство нефтепровода ВСТО, строительство автомобильных дорог «Амур», «Лена», «Кольма», «Усури», железнодорожной линии Беркалит - Томмот - Якутск, развитие Байкало-Амурской и Транссибирской магистралей, модернизация и реконструкция портов Восточный, Находка, Ванино, Советская Гавань, реконструкция важнейших аэропортов - Хабаровск, Якутск,



Южно-Сахалинск, Благовещенск). Все эти проекты станут крупнейшими потребителями стальной продукции в регионе в течение следующих нескольких лет.

Амурметалл является единственным крупным производителем стали на Дальнем Востоке. Он производит, главным образом, сортовой и листовой прокат. Уникальное географическое положение Компании обеспечивает ему лидирующее положение на развивающихся рынках Восточной Сибири и Дальнего Востока. Основными конкурентами Амурметалла являются Западно-Сибирский и Новокузнецкий металлургические комбинаты, входящие в Евраз Групп. Кроме того, конкурентами Компании являются ММК, Мечел, Серовский металлургический завод и др. Однако производственные мощности Евраза находятся в 5 тыс. км от Амура. Другие конкуренты находятся в основном на Урале, на расстоянии примерно 7 тыс. км от Амура. Транспортные расходы, которые являются важным ценоформирующим фактором, существенно снижают их конкурентоспособность.

## **5. Приложения**

1. Отчетность ОАО «Амурметалл», составленная в соответствии с РСБУ, за 2006 г. и за 9 мес. 2007 г.

**Бухгалтерский баланс ОАО «Амурметалл» на 31 декабря 2006 г., тыс. руб.**

	Код	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	-	26 309
Основные средства	120	4 285 363	4 450 984
Незавершенное строительство	130	634 768	1 166 352
Долгосрочные финансовые вложения	140	50 196	45 220
Отложенные налоговые активы	145	5 450	1 014
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>4 975 777</b>	<b>5 689 879</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	1 366 187	2 118 893
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	885 539	1 250 859
затраты в незавершенном производстве	213	129 168	284 563
готовая продукция и товары для перепродажи	214	344 182	525 799
товары отгруженные	215	-	780
расходы будущих периодов	216	7 298	56 892
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	170 643	235 093
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	883 188	1 445 063
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	209 217	355 377
Краткосрочные финансовые вложения	250	113 302	450 011
Денежные средства	260	34 667	124 764
Прочие оборотные активы	270	556	101
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>2 568 543</b>	<b>4 373 925</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>7 544 320</b>	<b>10 063 804</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	619 850	3 719 101
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	(30 098)
Добавочный капитал	420	3 495 584	396 346
Резервный капитал	430	70 540	70 995
в том числе			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	70 540	70 995
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	564 272	233 602
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>4 750 246</b>	<b>4 389 946</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	992 697	3 768 110
Отложенные налоговые обязательства	515	37 942	94 083
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>1 030 639</b>	<b>3 862 193</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	1 218 358	1 068 413
Кредиторская задолженность	620	545 077	743 252
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	338 324	510 421
задолженность перед персоналом организации	622	27 589	37 776
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	10 659	11 523
задолженность по налогам и сборам	624	26 617	100 716
прочие кредиторы	625	141 888	82 816
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>1 763 435</b>	<b>1 811 665</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>7 544 320</b>	<b>10 063 804</b>

<b>СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ</b>		На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
Арендованные основные средства	910	28 339	20 722
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	15	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	14 004	26 737
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	2 977 069	2 446 814
Износ жилищного фонда	970	81	156
Основные средства, сданные в аренду	991	8 937	300 430

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Амурметалл» за январь - декабрь 2006 г., тыс. руб.**

	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
<b>ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	9 297 149	7 866 389
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(7 455 775)	(6 691 722)
Валовая прибыль	029	1 841 374	1 174 667
Коммерческие расходы	030	(511 771)	(344 899)
Управленческие расходы	040	(501 400)	(457 253)
Прибыль (убыток) от продаж	050	828 203	372 515
<b>ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>			
Проценты к получению	060	27 016	107
Проценты к уплате	070	(262 999)	(141 575)
Доходы от участия в других организациях	080	2	-
Прочие доходы	090	5 454 597	4 665 412
Прочие расходы	100	(5 984 590)	(4 859 984)
<b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>140</b>	<b>62 229</b>	<b>36 475</b>
Отложенные налоговые активы	141	(5 360)	5 285
Отложенные налоговые обязательства	142	(56 141)	16 969
Текущий налог на прибыль	150	(155 152)	-
Выплаты из прибыли	180	(163 700)	(1 494)
Доначислен/уменьшен налог на прибыль за прошлые периоды	180	(6 212)	1 882
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА</b>	<b>190</b>	<b>(324 336)</b>	<b>59 117</b>
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	162 833	41 530

**Расшифровка отдельных прибылей и убытков**

	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
	Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	201	3 466	111	3 383
Прибыль (убыток) прошлых лет	(1 064)	3 184	43	(1 463)
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	73	16	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	266 081	183 504	44 276	66 951
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	2 636	18 375	1 142	2 815

Руководитель  
Хохлов С.А.

Главный бухгалтер  
Воропаева Е.Я.

## Бухгалтерский баланс ОАО «Амурметалл» на 01 октября 2007 г., тыс. руб.

	Код	На начало Отчетного периода	На конец отчетного периода
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	26 309	25 318
Основные средства	120	5 508 985	5 467 128
Незавершенное строительство	130	1 166 352	4 193 005
Долгосрочные финансовые вложения	140	45 220	45 230
Отложенные налоговые активы	145	1 014	1 684
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>6 747 880</b>	<b>9 732 365</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	2 118 894	3 182 128
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 250 859	2 340 924
затраты в незавершенном производстве	213	284 563	187 335
готовая продукция и товары для перепродажи	214	525 799	368 583
товары отгруженные	215	780	17 622
расходы будущих периодов	216	56 893	267 664
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	235 093	462 059
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1 445 061	2 897 737
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	355 377	919 509
Краткосрочные финансовые вложения	250	450 011	941 377
Денежные средства	260	124 764	254 324
Прочие оборотные активы	270	101	2 129
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>4 373 924</b>	<b>7 739 754</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>11 121 804</b>	<b>17 472 119</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	3 719 101	3 719 101
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(30 098)	(30 098)
Добавочный капитал	420	1 454 518	1 454 518
Резервный капитал	430	70 995	70 995
в том числе			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	70 995	70 995
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	233 430	849 777
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>5 447 947</b>	<b>6 064 293</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	3 768 110	7 648 180
Отложенные налоговые обязательства	515	94 083	93 207
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>3 862 193</b>	<b>7 741 387</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	1 068 413	1 719 162
Кредиторская задолженность	620	743 252	1 947 277
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	510 421	1 662 755
задолженность перед персоналом организации	622	37 775	43 836
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	11 523	14 543
задолженность по налогам и сборам	624	100 716	103 628
прочие кредиторы	625	82 816	122 515
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>1 811 665</b>	<b>3 666 439</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>11 121 804</b>	<b>17 472 119</b>

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ	На начало		На конец	
	отчетного периода		отчетного периода	
Арендованные основные средства	910	20 722	19 222	
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	26 737	26 283	
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	2 446 814	2 340 556	
Износ жилищного фонда	970	156	156	
ТМЦ в эксплуатации	990	-	19 983	
Основные средства, сданные в аренду	991	300 430	322 794	

### Отчет о прибылях и убытках ОАО «Амурметалл» за январь – сентябрь 2007 г., тыс. руб.

Код	За отчетный период	За аналогичный период	
		предыдущего года	
<b>ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	10 103 566	7 001 154
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(7 289 942)	(5 434 643)
Валовая прибыль	029	2 813 624	1 566 511
Коммерческие расходы	030	(688 773)	(313 998)
Управленческие расходы	040	(458 043)	(350 960)
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 666 808	901 553
<b>ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>			
Проценты к получению	060	40 415	18 339
Проценты к уплате	070	(499 832)	(193 939)
Доходы от участия в других организациях	080	-	2
Прочие доходы	090	6 035 649	3 354 153
Прочие расходы	100	(6 346 251)	(3 680 070)
<b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>140</b>	<b>896 789</b>	<b>400 038</b>
Отложенные налоговые активы	141	670	(62)
Отложенные налоговые обязательства	142	876	(33 702)
Текущий налог на прибыль	150	(361 306)	(86 487)
Выплаты из прибыли	180	48 075	(1 691)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА</b>	<b>190</b>	<b>616 347</b>	<b>271 563</b>
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	114 489	-

### Расшифровка отдельных прибылей и убытков

	За отчетный период		За аналогичный период	
	Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	596	6 548	170	1 636
Прибыль (убыток) прошлых лет	(1 312)	1 095	(1 067)	2 625
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	309 210	191 235	91 635	39 362
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	355	664	479	9 683

Руководитель  
Хохлов С.А.

Главный бухгалтер  
Величко Е.А.