



Добро пожаловать в «Северсталь»

«Северсталь» – вертикально интегрированное металлургическое предприятие, специализирующееся на развивающихся рынках.

«Северсталь» реализует продукцию с высокой добавленной стоимостью на привлекательных нишевых рынках и стремится стать одним из мировых лидеров отрасли по показателю EBITDA, одновременно с этим сохранив лидерство по рентабельности и по окупаемости инвестиций.

«Северсталь» – предприятие полного металлургического цикла, специализирующееся на добыче железной руды, угля и золота, сборе металлолома, листовом и сортовом прокате металлов, а также производстве и продаже металлургической продукции. Наши производственные мощности находятся в различных регионах и странах мира, включая Россию, США и ряд других стран, таких как Украина, Казахстан, Буркина Фасо и Гвинея. «Северсталь» состоит из трех бизнес-дивизионов: «Северсталь Ресурс» (в состав которого также входит наше золотодобывающее предприятие Nordgold), «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Интернэшнл», в состав которого входят наши североамериканские предприятия.



Обзор

- 01 Ключевые показатели 2010 года
- 02 «Северсталь» – краткий обзор
- 04 Обращение Председателя Совета директоров

Обзор показателей работы Компании

- 06 Обращение Генерального директора
- 08 Стратегия «Северстали»
- 14 Управление рисками
- 26 Обзор основных показателей
- 32 Бизнес-система «Северстали»
- 38 «Северсталь Ресурс»
- 50 «Северсталь Российская Сталь»
- 62 «Северсталь Интернэшнл»
- 70 Nordgold
- 78 Корпоративная социальная ответственность

Управление

- 83 Совет директоров
- 85 Отчет Совета директоров

Финансовые отчеты

- 95 Отчет независимых аудиторов
- 96 Консолидированные отчеты о прибылях и убытках
- 97 Консолидированные отчеты о совокупном доходе
- 98 Консолидированные отчеты о финансовом положении
- 99 Консолидированные отчеты о движении денежных средств
- 100 Консолидированные отчеты о движении капитала
- 101 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Дополнительная информация

- 172 Информация для акционеров и финансовый календарь
- 174 Контактная информация

Обзор

Обзор показателей работы компании

Управление

Финансовые отчеты

Дополнительная информация

Ключевые показатели 2010 года

«Северсталь» эффективно воспользовалась улучшением ситуации на рынке, повысила объемы производства и реализации продукции, увеличила рентабельность, получила положительную отдачу от вертикальной интеграции и расширила свое присутствие на активно развивающихся рынках, обладающих высоким потенциалом. Благодаря общему повышению конкурентоспособности активов и усилению руководящей команды «Северсталь» находится в очень хороших условиях для максимальной реализации возможностей нового года, обещающего отличные перспективы.

Финансовые показатели группы

Выручка в 2010 году
(доллары США)

13,573 млн.

(выручка в 2009 году: 9,594 млн.)

Прибыль от продолжающейся деятельности за 2010 год
(доллары США)

1,427 млн.

(прибыль от продолжающейся деятельности за 2009 год: 14 млн.)

Отношение чистого долга
к EBITDA в 2010 году

1.3

(отношение чистого долга
к EBITDA в 2009 году: 2.2*)

EBITDA в 2010 году
(доллары США)

3,263 млн.

(EBITDA в 2009 году:
1,589 млн.)

Чистые убытки на долю акционеров в 2010 году
(доллары США)

577 млн.

(чистые убытки
в 2009 году: 1,037 млн.)

Рентабельность по EBITDA
в 2010 году (доллары США)

24.0%

(рентабельность
по EBITDA в 2009 году: 16.6%)

Размер дивидендов
на акцию в 2010 году
(доллары США)

0.14

(размер дивидендов
на акцию в 2009 году: нет)

* Без учета Луккини и выбывших североамериканских активов.

«Северсталь» – краткий обзор

В состав «Северстали» входят три дивизиона: «Северсталь Ресурс», «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Интернэшнл».

Благодаря особенностям товарного портфеля и стратегии, направленной на реализацию продукции с высокой добавленной стоимостью на нишевых рынках, мы работаем более прибыльно, чем многие другие предприятия отрасли, и нам удастся минимизировать рыночные риски и риски, связанные с циклическим изменением спроса на продукцию.

«Северсталь Ресурс»

«Северсталь Ресурс» – один из крупнейших российских производителей железной руды и коксующегося угля. Наше золотодобывающее предприятие Nordgold, входящее в состав дивизиона «Северсталь Ресурс», является заметным игроком на развивающихся рынках. «Северсталь Ресурс» располагает производственными мощностями и сортаментом продукции, достаточными для удовлетворения практически всего спроса наших металлургических предприятий на железную руду и коксующийся уголь твердых марок.

Добыча*

- 1 «Воркутауголь» (Воркута, Россия)
- 2 «Карельский Окамыш» (Костомукша, Россия)
- 3 «Олкон» (Оленегорск, Россия)
- 4 PBS Coals (Фриденс, Пенсильвания, США)
- 5 Severstal Liberia Iron Ore Ltd (Либерия, разработка месторождения железной руды «Путу-Рейндж», по лицензии)
- 6 ООО «Улугхемуголь» (Республика Тыва, разработка месторождения коксующегося угля «Центральное», по лицензии)

Золото*

- 7 «Нерюнгри Металлик» (Якутия, Россия, дочернее предприятие)
- 8 «Рудник Апрельково» (Забайкальский край, Россия, дочернее предприятие)
- 9 «Бурятзолото» (Бурятия, Россия, дочернее предприятие)
- 10 «Суздаль» (месторождение на востоке Казахстана)
- 11 «Тапарко» (Буркина Фасо, дочернее предприятие)
- 12 «Березитовый» (Амурская область, Россия, дочернее предприятие)
- 13 Societe Miniere de Dinguiraye (Гвинея, золотая шахта LEFA)

«Северсталь Российская Сталь»

«Северсталь Российская Сталь» – ведущее металлургическое предприятие в России, специализирующееся на выпуске продукции с высокой добавленной стоимостью для строительной, автомобильной, машиностроительной и нефтегазовой отраслей. Череповецкий металлургический комбинат «Северстали» является одним из крупнейших металлургических заводов в мире по размеру производственных мощностей (максимальный годовой объем производства составляет около 11.1 млн. тонн).

Металлопродукция*

- 14 Череповецкий металлургический комбинат (Череповец, Россия)
- 15 Ижорский трубопрокатный завод (Санкт-Петербург, Россия, дочернее предприятие)
- 16 СМЦ «Колпино» (Санкт-Петербург, Россия, дочернее предприятие)
- 17 ТПЗ «Шексна» (Вологда, Россия, дочернее предприятие)
- 18 «Гестамп-Северсталь-Калуга» (Калуга, Россия, совместное предприятие)

Металлические изделия*

- 19 «Северсталь Метиз» (Череповец, Россия, дочернее предприятие)
- 20 «Северсталь Метиз» (Орел, Россия, дочернее предприятие)
- 21 «Северсталь Метиз» (Волгоград, Россия, дочернее предприятие)

Прочие компании*

- 22 Redaelli Tecna SpA (Италия, дочернее предприятие)
- 23 «Днепрометиз» (Днепропетровск, Украина, дочернее предприятие)

«Северсталь Интернэшнл»

«Северсталь Интернэшнл» – ведущее американское металлургическое предприятие среднего размера, обслуживающее известные автомобильные, энергетические и строительные компании. Производственные мощности компании в Дирборне и Колумбусе являются одними из самых передовых североамериканских производств по техническому оснащению, и к тому же они располагают частичной вертикальной интеграцией с добычей коксующегося угля через компанию PBS Coals, также входящую в состав «Северстали».

Обработка металлолома*

- 24 «Вторчермет» (Череповец, Россия, дочернее предприятие)
- 25 «Мурмансквтормет» (Мурманск, Россия, дочернее предприятие)
- 26 «Архангельский Втормет» (Архангельск, Россия, дочернее предприятие)

Стальная продукция*

- 27 Dearborn (Мичиган, США, дочернее предприятие)
- 28 Columbus (Мичиган, США, дочернее предприятие)

* Перечислены только отдельные крупнейшие активы.

Объем стального проката

дивизионами «Северсталь Российская Сталь»
и «Северсталь Интернэшнл» в 2010 году (тонны)

14.7 млн.

(объем стального проката в 2009 году: 12.6 млн.)

Объем продажи железной руды

дивизионом «Северсталь Ресурс» в 2010 году
(тонны)

13.8 млн.

(объем продажи железной руды в 2009 году: 13.9 млн.)

Объем продажи угля

дивизионом «Северсталь Ресурс»
в 2010 году (тонны)

11.7 млн.

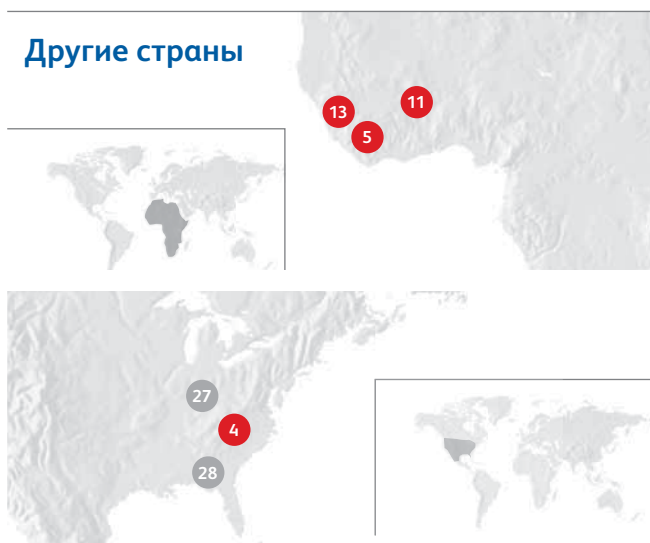
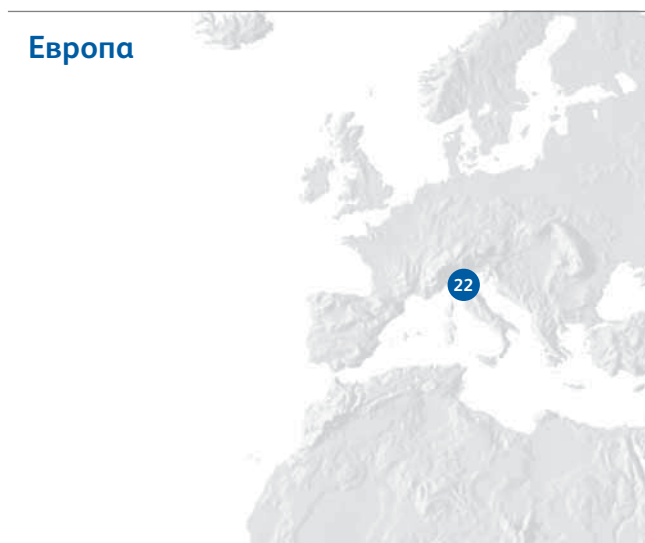
(объем продажи угля в 2009 году: 9.1 млн.)

Объем продажи золота

дивизионом «Северсталь Ресурс»
в 2010 году (тысячи унций)

603 тыс. унц.

(объем продажи золота в 2009 году:
522 тыс. унц.)

Россия и СНГ**Другие страны****Европа**

Обращение Председателя Совета директоров



Кристофер Кларк
Председатель Совета директоров

Одна из сильных сторон «Северстали» заключается в том, что мы представляем собой интегрированную группу металлургических и добывающих предприятий. В 2010 году нам удалось воспользоваться этой сильной стороной и добиться значительных результатов на фоне восстановления экономики и повышения цен на сталь.

Эти факторы привели к значительному увеличению выручки, рентабельности и прибыли компании, и Совет директоров с удовлетворением объявил о возобновлении выплаты дивидендов во второй половине года. Совет директоров продолжает уделять большое внимание дальнейшему повышению стандартов охраны труда и техники безопасности, и мы наблюдаем прогресс в этой важнейшей области.

По мере реализации различных инициатив в Группе увеличился размер капитальных затрат. Мы ведем наиболее активную инвестиционную деятельность в областях, в которых мы видим наибольший потенциал для роста и возможность конкурентоспособного применения нашей интегрированной модели с учетом региональных структур затрат.

Мы добились прогресса по крупным проектам в России, что еще больше укрепит наши позиции в таких быстрорастущих секторах, как автомобилестроение, строительство и инфраструктурные отрасли. В частности, в 2013 году мы рассчитываем завершить строительство мини-завода в Балаково (Саратовская область) с производственной мощностью 1 млн. тонн в год.

Мы приняли решение переориентировать свою деятельность на предприятиях в Дирборне и Колумбусе в Северной Америке. Они входят в число наиболее эффективных предприятий в регионе, их деятельность интегрирована в деятельность нашей компании PBS Coals, и у них есть все перспективы для поставки своей продукции растущему автомобильному сектору. По окончании года мы объявили продажу наших предприятий в Warren, Wheeling и Sparrows Point. В Европе мы также пришли к выводу, что компания Луккини плохо сочетается с выбранной нами объединенной моделью, и поэтому мы выставили ее на продажу.

Мы вновь получили высокую прибыль от деятельности в добывающем секторе благодаря повышению цен и увеличению объема добычи по сравнению с прошлым годом. Мы также заложили фундамент для дальнейшего роста, приступив к реализации нескольких совершенно новых проектов. В частности, мы получили лицензии на разработку новых месторождений коксующегося угля в России и железной руды в Африке.

Основные события за 10 лет

2001–2003

- Консолидация российских горнодобывающих активов позволила «Северстали» набрать один из самых высочайших уровней самодостаточности по сырью среди всех российских металлургических предприятий

2004

- Выпустив свои первые еврооблигации, «Северсталь» получила международную известность как надежный заемщик
- «Северсталь» вышла на американский рынок, приобретя Rouge Steel и учредив компанию «Северсталь Северная Америка», которая в настоящее время называется Dearborn и представляет собой интегрированный металлургический комбинат в Мичигане

2005

- Акции «Северстали» выходят в обращение на ММВБ

2006

- «Северсталь» проводит публичное размещение акций на Лондонской фондовой бирже
- «Северсталь» завершает строительство в России Ижорского трубного завода, специализирующегося на производстве труб большого диаметра

2007

- Начинает работу мини-завод Severcor – один из самых современных металлургических заводов в США, позднее переименованный в Severstal Columbus
- «Северсталь» начинает строительство Балаковского мини-завода сортового проката в России с целью расширения своего присутствия на перспективном рынке и расширения ассортимента продукции

Развитие Nordgold свидетельствует о том, что мы можем успешно использовать наш опыт в добывающей промышленности и знание региональной специфики для работы с другими ценными полезными ископаемыми.

В декабре мы объявили о подписании Соглашения о намерениях по созданию совместного предприятия – для строительства интегрированного металлургического комбината в штате Карнатака в Индии, который является одним из наиболее привлекательных быстрорастущих рынков в мире. Совместное предприятие будет работать по нашей интегрированной модели и будет самодостаточным в части коксующегося угля и добываемой на месте железной руды.

«Северсталь» сохраняет приверженность к высоким стандартам корпоративного управления. Совет директоров хорошо сбалансирован между исполнительными и неисполнительными директорами и ведет тщательное наблюдение за тем, как руководство компании добивается поставленных целей. Мы также стремимся к постоянному развитию высшего руководства. В сентябре мы объявили о назначении Александра Грубмана генеральным директором дивизиона «Северсталь Российская Сталь», а Вадима Ларина – генеральным директором дивизиона «Северсталь Ресурс». Эти руководители прекрасно знакомы с деятельностью нашего предприятия и располагают всем необходимым для того, чтобы обеспечить дальнейшее повышение эффективности и получение максимальной отдачи от нашей вертикально интегрированной модели.

Мы с большим сожалением узнали о безвременной кончине Анатолия Кручинина в декабре. Анатолию было всего 50 лет; он пришел в «Северсталь» в 1982 году и отдал нашему предприятию почти тридцать лет безупречной службы, в последние годы занимая должность генерального директора дивизиона «Северсталь Российская Сталь». Анатолий пользовался большим уважением и популярностью в коллективе, и нам будет очень его не хватать. Совет директоров выражает соболезнование его родным и близким.

Мы завершили 2010 год с позитивной динамикой, позволяющей рассчитывать на продолжение развития нашего предприятия в 2011 году. Мы полагаем, что рынок стали по-прежнему будет сильным вследствие повышения цен на сырье и тенденции клиентов к восстановлению запасов стальной продукции. Уделяя большое внимание быстрорастущим сегментам рынка, располагая высоким уровнем самодостаточности по коксующемуся углю и железной руде и активно укрепляя свои позиции на перспективных рынках, «Северсталь» находится в благоприятных условиях для достижения хороших результатов в этом году.



Кристофер Кларк
Председатель Совета директоров

2008

- «Северсталь» оптимизирует корпоративную структуру созданием трех дивизионов – «Северсталь Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Интернэшнл»
- «Северсталь» выходит на международный рынок добычи полезных ископаемых с приобретением PBS Coals – производителя коксующегося угля в Пенсильвании

2009

- «Северсталь» проводит ребрендинг, отражающий глобальные масштабы деятельности предприятия и его статус лидера металлургической и горнодобывающей отраслей
- «Северсталь» внедряет систему планирования ресурсов предприятия (ERP) на базе программного обеспечения SAP для повышения эффективности ключевых бизнес-процессов

2010

- «Северсталь» консолидирует свои золотодобывающие активы в единой структуре Nordgold, которая становится крупным игроком на перспективных рынках
- «Северсталь» запускает новый трубопрокатный завод «Северсталь ТПЗ Шексна» с расчетной мощностью в 250,000 тонн в год в промышленной зоне Шексна в Вологодской области России

Обращение Генерального директора



Алексей Мордашов
Генеральный директор

Глобальное восстановление экономики в 2010 году позволило нам увидеть новые перспективы и вселило в нас оптимизм, и наша компания вышла из экономического спада, став более сильной и улучшив свои финансовые показатели. Основные сильные стороны нашей вертикально интегрированной модели – способность генерировать хороший денежный поток и инвестиционные программы – по-прежнему обеспечивают нам высочайшую конкурентоспособность.

Годовая выручка увеличилась на 41.5% и достигла 13,573 млн. долларов США в результате увеличения объема продаж во всех сегментах нашего бизнеса. Прибыль от продолжающейся деятельности составила 1,427 млн. долларов США. Наиболее существенный вклад в увеличение нашей годовой выручки внесли реализация стальной продукции на российском рынке, реализация полезных ископаемых третьим лицам и стремительное расширение нашего золотодобывающего бизнеса.

Компания получила значительный денежный поток от операционной деятельности (1,259 млн. долларов США), а отношение нашей чистой задолженности к EBITDA на конец года составило 1.3, что ниже нашего целевого показателя в 1.5.

В этом году нам удалось воспользоваться улучшением общей ситуации на рынке и нарастить объемы производства и продажи своей продукции, сохранить высокую рентабельность, реализовать преимущества вертикальной интеграции и расширить свое присутствие на рынках с большим потенциалом роста. Столь убедительных результатов нам удалось добиться благодаря упорной и безупречной работе всех наших сотрудников. Наш коллектив – это сердце

компании «Северсталь» и двигатель в основе всех ее достижений. Наши сотрудники проявили огромное терпение и целеустремленность во время экономического кризиса, и мы продолжим работу по дальнейшему повышению их квалификации в среде, ориентированной на соответствие высочайших в отрасли стандартов охраны труда и техники безопасности. В рамках инициативы «Миссия, видение и ценности» мы стремимся к совершенству во всем, что мы делаем, и руководствуемся общими целями, ценностями и стандартами. В 2010 году мы сделали еще один шаг вперед в сфере повышения внутренней эффективности. Руководствуясь передовой международной практикой и собственным опытом, мы создали Бизнес-систему «Северстали» – общекорпоративную программу максимального вовлечения сотрудников в процесс оптимизации нашей деятельности. Мы убеждены в том, что эта программа, ориентированная на безопасность, непрерывную оптимизацию, клиентоориентированность и эффективность бизнес-процессов, поможет нам повысить конкурентоспособность и стать отраслевым лидером.

Стратегия

Наша основная финансовая цель заключается в том, чтобы стать одним из лидеров мировой металлургической промышленности по EBITDA и одновременно с этим сохранить одни из самых высоких в отрасли показателей рентабельности и окупаемости инвестиций. Важнейшую роль в достижении этих результатов сыграют наша вертикальная интеграция и высокий уровень самодостаточности в сфере добычи железной руды и коксующегося угля. Наш российский Череповецкий металлургический комбинат входит в число мировых лидеров по себестоимости производства, а в США мы являемся одним из самых современных производителей стали. Сильные стороны нашей вертикально интегрированной модели становятся особенно заметны в условиях ценового давления, которому сегодня подвергаются мировые рынки.

В инвестиционной сфере мы продолжим уделять основное внимание областям с максимальным потенциалом для роста. В частности, мы будем инвестировать в добычу горных ископаемых, используемых для производства стали, и в расширение российского металлургического бизнеса. Инвестиции в наши реструктурированные североамериканские активы будут направлены на расширение ассортимента продукции, поставляемой в отрасли с большим потенциалом для роста, такие как автомобильная промышленность.

Наше золотодобывающее подразделение Nordgold в короткие сроки стало авторитетным производителем золота. Уделяя первоочередное внимание перспективным рынкам, оно вносит все более значительный вклад в корпоративные финансовые показатели.

Мы постоянно анализируем портфель своих активов и приоритеты в сфере стратегического развития, чтобы Корпорация приносила максимум выгоды акционерам во всех областях – от размещения капиталов до реализации возможностей, открывающихся перед нами как международной металлургической и горнодобывающей компанией.

Мы также ставим новые цели в сфере дальнейшего увеличения своего присутствия в регионах с высоким потенциалом для роста, таких как Индия.

«Столь убедительных результатов нам удалось добиться благодаря упорной и безупречной работе всех наших сотрудников. Наш коллектив – это фундамент компании «Северсталь» и двигатель в основе всех ее достижений»

Инвестиции

Размер капитальных затрат в 2010 году без учета прекращенной деятельности составил 1,251 млн. долларов США, что соответствует годовому плану. Мы продолжили выборочные инвестиции по всем направлениям бизнеса для увеличения объема добычи полезных ископаемых и производства стальной продукции, повышения объема производства продукции с высокой добавленной стоимостью, повышения операционной эффективности и сокращения затрат.

В этом году мы направим основной объем капитальных затрат на текущие проекты, повышение операционной эффективности и обеспечение соблюдения высочайших в отрасли стандартов охраны труда и техники безопасности. Объем нашей инвестиционной программы на 2011 год превышает 2 млрд. долларов США и приблизительно соответствует уровню 2009 года. Значительная часть этих средств будет направлена на нужды дивизиона «Северсталь Российская Сталь», а остаток будет предоставлен дивизиону «Северсталь Ресурс» и североамериканским активам «Северсталь Интернэшнл».

«Северсталь Российская Сталь»

«Северсталь Российская Сталь» – это металлургическая компания мирового уровня, отличающаяся низкой себестоимостью производства и демонстрировавшая отличные результаты в течение всего года. Положительным фактором в ее работе был высокий спрос на сталь, особенно на внутреннем рынке. Выручка дивизиона выросла на 42.7% и достигла 8,815 млн. долларов США благодаря росту объема реализации и отпускных цен на продукцию. Показатель EBITDA увеличился на 27.1% до 1,677 млн. долларов США, а рентабельность по EBITDA составила 19.0%. На долю внутреннего рынка пришелся 61% общей выручки дивизиона в 2010 году, и в этом году мы планируем увеличить данный показатель на фоне того, что потребление стали в России к настоящему времени по-прежнему не достигло докризисного уровня. Выручка от экспорта увеличилась на 25.3%, и благодаря широкому ассортименту продукции у нас есть возможность оптимизировать производство и сбыт с учетом региональных и отраслевых тенденций, что положительно сказывается на выручке и рентабельности.

В течение года мы реализовали несколько крупных плановых проектов, включая строительство и запуск ТПЗ «Шексна» недалеко от нашего крупнейшего российского металлургического предприятия в Череповце.

«Северсталь Ресурс»

В финансовом отношении 2010 год оказался одним из самых лучших для нашего дивизиона «Ресурс». Выручка дивизиона выросла до 3,484 млн. долларов США за счет увеличения объема реализованной продукции и отпускных цен; показатель EBITDA составил 1,551 млн. долларов США, а рентабельность по EBITDA – 44.5%. Такие результаты обусловлены позитивной конъюнктурой, гибкостью нашего производственного коллектива и специалистов по сбыту, а также отдачей от прошлогодних инициатив по повышению эффективности деятельности компании.

Горнодобывающая деятельность по-прежнему будет вносить значительный вклад в развитие нашего бизнеса, и мы намерены увеличить добычу железной руды и угля, а также продолжить развитие других видов горнодобывающей деятельности. Наше золотодобывающее подразделение Nordgold в короткие сроки стало авторитетным производителем золота. Мы приняли решение о том, чтобы отложить публичное размещение его акций и продолжим его развитие.

«Северсталь Интернэшнл»

В Северной Америке основным приоритетом является повышение гибкости активов и оптимизация затрат, и после выбытия активов на конец года мы уделяем первоочередное внимание нашим предприятиям в Дирборне и Колумбусе.

Хотя ситуация на американском рынке стали по-прежнему сложна, в 2010 году рынок частично восстановился. За счет повышения объема сбыта и отпускной цены на продукцию выручка дивизиона увеличилась на 26.0% до 2,912 млн. долларов США, а показатель EBITDA составил 86 млн. долларов США.

Мы предполагаем, что показатели Колумбуса и Дирборна будут улучшаться на фоне восстановления рынка стали и наших дополнительных инвестиций в повышение их операционной эффективности. В 2011 году объем капитальных затрат дивизиона «Северсталь Северная Америка» составит 465 млн. долларов США, что поможет нам в реализации потенциала американского рынка и оптимизации своего присутствия на нем.

В Европе наши интересы представляет сегмент Луккини, который на 31 декабря 2010 года был классифицирован как актив для продажи. В феврале 2011 года группа подписала дополнение к договору о покупке доли владения Луккини с основным акционером, которое отменило опцион на обратный выкуп доли и право Группы на получение дохода от дальнейшей продажи этой доли третьей стороне.

С этого момента показатели Луккини учитываются в отчетности «Северстали» по методу долевого участия.

Перспективы

В первой половине 2011 года ситуация на рынке стали, скорее всего, останется позитивной, и повышение рентабельности, скорее всего, будет стимулировать увеличение объема производства по всему миру. Как следствие, во второй половине года мы ожидаем стабилизации умеренных цен на сталь и сырье, тогда как объемы производства останутся большими, а уровень использования производственных мощностей останется ниже 80% на фоне уверенного роста спроса. Мы предполагаем, что цены на золото останутся неизменными.

В России и СНГ в 2011 году прогнозируется увеличение спроса на сталь приблизительно на 8%, а в США основным потребителем стали на растущем рынке по-прежнему будет автомобильная промышленность.

Повышение темпов роста экономики на наших ключевых рынках в 2011 году должно привести к дальнейшему росту спроса на сталь и повышению цен на сырье, и поэтому мы рассчитываем, что 2011 год станет еще одним успешным годом для «Северстали».



Алексей Мордашов
Генеральный директор

Стратегия «Северстали»

Наша стратегия заключается в том, чтобы стать одним из мировых лидеров отрасли по EBITDA, сохранив при этом лидерство по рентабельности и по окупаемости инвестиций.

Один из главных стратегических приоритетов «Северстали» заключается в обеспечении устойчивости к циклическим колебаниям в отрасли за счет высокой рентабельности и консервативного управления финансами.

- Мы стремимся поддерживать рентабельность по EBITDA на уровне не ниже 20% на протяжении всего цикла и считаем эту величину одним из ключевых показателей эффективности.
- Мы также стремимся поддерживать отношение чистого долга к нормализованному показателю EBITDA* на уровне не выше 1.5.

Мы с радостью сообщаем, что в 2010 году были достигнуты обе эти цели. Благодаря отличным результатам деятельности наших основных активов в России и текущей реструктуризации наших активов на развитых рынках рентабельность по EBITDA повысилась с 16.6% в 2009 году до 24.0% в 2010 году. К концу 2010 года мы сократили отношение чистого долга к показателю EBITDA до 1.3, таким образом уменьшив величину заемного капитала до целевого уровня.

Мы продолжим специализироваться на высокорентабельных, устойчивых и растущих региональных рынках в металлургическом и горнодобывающем секторах для того, чтобы гарантировать, что мы способствуем достижению этих целей, несмотря на колебания, присущие этой отрасли.

* Нормализованный показатель EBITDA – среднее значение EBITDA с 2004 года по текущий год.

Факторы роста «Северстали»

«Северсталь» – вертикально интегрированное металлургическое предприятие, специализирующееся на быстрорастущих развивающихся рынках.

Мы полагаем, что ключом к нашему успеху и залогом достижения поставленных финансовых целей являются несколько важнейших факторов роста.

Конкурентоспособность по затратам	Вертикальная интеграция	Присутствие на консолидированных и растущих рынках
Мы полагаем, что конкурентоспособность по затратам во всех регионах, в которых мы производим сталь, является одним из важнейших условий нашего успеха и ключом к обеспечению высочайшей в отрасли рентабельности и окупаемости инвестиций. Наше флагманское предприятие – «Череповецкий металлургический комбинат» – является одним из крупнейших в мире автономных интегрированных металлургических предприятий по размеру производственных мощностей. Этот комбинат также стабильно входит в число мировых лидеров по себестоимости производства стали. После реструктуризации активов в США и завершения долгосрочной инвестиционной программы в 2011 году предприятия Severstal Dearborn и Severstal Columbus станут самыми эффективными и современными металлургическими производствами в США. Мы также продолжаем уделять огромное внимание контролю затрат в наших горнодобывающих предприятиях, чтобы противостоять общемировой тенденции к повышению себестоимости добычи.	Вертикальная интеграция – это одна из фундаментальных составляющих нашей модели бизнеса. Очень немногие компании в мире располагают сильными позициями одновременно по железной руде и коксующемуся углю. Мы полностью самодостаточны по основным видам сырья для производства стали в России, а в США добываемого нами в регионе коксующегося угля более чем достаточно для полной экономической интеграции наших североамериканских металлургических производств. В общемировых масштабах мы стремимся поддерживать не менее чем на 80% автономность по железной руде и коксующемуся углю для обеспечения конкурентоспособности по ценам, повышения рентабельности достижения сбалансированных результатов в масштабах полного цикла колебаний в отрасли. Мы строим и развиваем металлургические производства только в тех регионах, где есть возможность получить доступ к конкурентоспособному сырью по ценам ниже общемировых. Мы продолжим отдавать приоритет инвестициям в добывающий сектор для достижения целевого уровня автономности, поскольку это позволит нам обеспечить полный баланс металлургического производства за счет своей железной руды и своего коксующегося угля.	Высокий уровень консолидации рынков способствует повышению производственной дисциплины, тогда как присутствие на растущих рынках помогает нам и нашим клиентам наращивать выручку и прибыль, специализируясь на быстрорастущих нишевых сегментах с высоким потенциалом. Наши важнейшие региональные рынки продемонстрировали отличную динамику роста в 2010 году на фоне восстановления мировой экономики после кризиса: по данным Международной ассоциации сталепроизводителей, за год спрос на сталь в России вырос приблизительно на 35%, а в США – приблизительно на 30%. Среднесрочные и краткосрочные прогнозы по всем нашим целевым региональным рынкам позитивны. Мы рассчитываем на то, что спрос на сталь в России вырастет по крайней мере на 8% в 2011 году и сохранит уверенную динамику роста в будущем – за счет увеличения доходов населения и повышения спроса на современное жилье, автомобили и столь необходимые объекты инфраструктуры. После того как экономика полностью восстановится, спрос на сталь в США будет повышаться соразмерно долгосрочной динамике развития, опирающейся на рост населения и необходимость дальнейшего развития недофинансированных объектов инфраструктуры. Наш новый приоритетный рынок – Индия – станет одним из самых быстрорастущих на протяжении всего следующего десятилетия. Мы рассчитываем на увеличение спроса на сталь более чем на 7–8% в год на протяжении всего десятилетия.

Стратегия «Северстали» (продолжение)



Реализация нашей стратегии в 2010 году: движение в направлении к новой «Северстали»

Сохранение позитивной динамики в России

В 2010 году металлургические и горнодобывающие активы «Северстали» в России добились хороших результатов, чему способствовали общее восстановление спроса на сталь и стремительный рост рынка сырья. Российские металлургические предприятия работали с полной загрузкой почти весь год, и в результате показатель EBITDA вырос на 27.1%. Мы рассматриваем внутренний рынок в качестве стратегического приоритета и приступили к реализации нескольких инициатив, направленных на стимулирование органического развития наших металлургических производств:

- ТПЗ «Шексна» с производственной мощностью в 250,000 тонн замкнутых профилей для строительной отрасли;
- реконструированная линия горячего цинкования в Череповце с производственной мощностью в 400,000 тонн оцинкованной стали;
- совместное штамповочное предприятие с Gestamp и совместное сервисное предприятие с Gonvarri – оба расположены в Калужской области, в нескольких сотнях километров от Москвы.

Мы также повысили долю внутреннего рынка в общей структуре продаж дивизиона «Северсталь Российская Сталь» с 55.6% до 61.0%. Контроль затрат и восстановление спроса позволили нам повысить рентабельность производства в расчете на тонну стали, несмотря на стремительное повышение стоимости сырья.

Реструктуризация активов в соответствии с нашими стратегическими целями

В 2010 году мы проделали систематическую работу по реструктуризации своих зарубежных активов в соответствии с финансовыми и стратегическими целями предприятия. В Европе группа сократила свою долю в Lucchini S. p. A. до 49.2%. В Северной Америке группа продала компанию Northern Steel Group, занимающуюся обработкой и сбытом стальной продукции, а также металлургические предприятия в Warren (Огайо), Wheeling (Западная Виргиния) и Sparrows Point (Мэриленд).

Реструктуризация американских активов позволила нам сконцентрироваться на развитии своих наиболее рентабельных и устойчивых североамериканских предприятий – Deaborn и Columbus. Несмотря на экономические трудности и повышение цен на сырье, эти предприятия добились положительного показателя EBITDA в 2010 году. Мы рассчитываем на то, что в 2011 году эти американские активы добьются значительно более внушительных результатов на фоне завершения их инвестиционных программ к концу 2011 года.

Новые рубежи нашей вертикально интегрированной модели бизнеса

Мы сделали первые шаги по развитию нового регионального рынка – Индии. В декабре 2010 года «Северсталь» и NMDC – ведущий производитель железной руды в Индии и один из крупнейших поставщиков железной руды в мире – подписали Соглашение о намерениях по созданию совместного предприятия с целью строительства интегрированного металлургического предприятия мощностью от 2 до 5 млн. тонн (точная мощность будет установлена по результатам технико-экономического обоснования проекта). Предприятие будет построено в штате Карнатака вблизи от важнейших промышленных зон Южной и Восточной Индии и неподалеку от нескольких шахт, в которых ведется добыча железной руды. В соответствии с нашими стратегическими приоритетами – минимизацией затрат и вертикальной интеграцией – совместное предприятие будет располагать дочерней угледобывающей компанией в России и дочерним предприятием по добыче железной руды в Индии, что позволит обеспечить его всем необходимым сырьем на долгосрочную перспективу. Со стратегической точки зрения быстрорастущий индийский рынок станет одним из наших основных приоритетов.

Разработка глобальной сырьевой базы

Мы продолжаем развивать портфель возможностей для наращивания добычи сырья для производства стали путем инвестиций в приобретение других компаний и присоединения на ранних этапах к проектам по добыче сырья по всему миру. По результатам независимого исследования, запасы сырья в месторождении железной руды Путу в Либерии, в котором «Северсталь» является основным акционером с долей в 61.5%, составляют 2.4 млрд. тонн с концентрацией железа около 34%, что вдвое выше первоначальной оценки.

В мае 2010 года группа приобрела 16.5% компании Core Mining, контролирующей лицензии на разведку месторождения железной руды «Ави́ма» в Республике Конго и месторождения железной руды «Канго» в Габонской Республике. Оба проекта находятся на ранних стадиях разведки и обладают значительным потенциалом по запасам высококачественной железной руды с содержанием железа более 50%.

И, наконец, группа приобрела лицензию на разведку и разработку месторождения «Центральное» в Республике Тыва на юге Сибири. Потенциальный запас высококачественного коксующегося угля твердых марок на этом месторождении составляет 640 млн. тонн. Эти инициативы дают нам различные возможности по развитию сырьевой базы в долгосрочной перспективе за счет диверсифицированного и сбалансированного портфеля высококачественных полезных ископаемых с низкой себестоимостью.

Для обеспечения самодостаточности наших будущих металлургических мини-заводов в третьем квартале 2010 года мы приобрели 25.6% расположенной в Йоханнесбурге (ЮАР) компании Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Limited (IMBS), специализирующейся на научно-исследовательских и конструкторских работах. Компания IMBS разработала технологию Finesmelt, позволяющую производить ценную металлопродукцию, схожую по свойствам с DRI/HBI, из непригодной к использованию измельченной железной руды и энергетического угля. В настоящее время IMBS реализует свой первый коммерческий проект в Фалаборве (ЮАР). В рамках данной транзакции мы приобрели 51.0% вновь созданной компании International Iron Beneficiation Group Limited (IIBG), обладающей эксклюзивной лицензией на коммерциализацию данной технологии во всем мире (за исключением ЮАР и соседних с ней стран).

Приоритеты на 2011 год

Один из наших основных приоритетов заключается в укреплении портфеля активов и повышении рентабельности в Северной Америке на фоне восстановления местного рынка после падения спроса на сталь, а также модернизации и наращивания наших производственных мощностей.

По завершении текущих инвестиций общий объем производства компании «Северсталь Северная Америка» составит около 5.5 млн. тонн, примерно поровну разделенный между интегрированными предприятиями и мини-заводами. Severstal Dearborn откроет новые линии холодного проката, проката с полимерным покрытием и оцинкованного проката, став, таким образом, самым современным и технически оснащенным производителем автомобильной стали, способным реализовать потенциал восстанавливающегося американского рынка листовой и автомобильной стали. Предприятие «Северсталь Колумбус», работавшее с высоким уровнем загрузки и получавшее прибыль даже на дне рынка, во втором полугодии 2011 года откроет вторую очередь, что приведет к наращиванию мощностей по производству горячего стального проката до 3.1 млн. тонн и удвоит его мощность по производству оцинкованной продукции, доведя ее до 1 млн. тонн.

Мы продолжим развитие наших основных металлургических и сырьевых активов в России. В России мы увеличим объемы производства отдельных видов продукции с высокой добавленной стоимостью, открыв вторую линию нанесения полимерного покрытия мощностью в 200,000 тонн в Череповце. Мы также продолжим принимать меры по контролю издержек на металлургических и добывающих предприятиях путем реализации программы непрерывной оптимизации и целевых инвестиций, направленных на повышение эффективности и модернизацию производства.

Мы продолжим развивать свою коммерческую платформу в Индии через партнерство с NMDC, а также свой общемировой портфель проектов по разработке месторождений железной руды и коксующегося угля.

В реализации этой стратегии нам поможет новый ключевой элемент – Бизнес-система «Северстали», разработанная в 2010 году. Мы рассчитываем на то, что она поможет нам занять лидирующие позиции в отрасли по таким критериям, как финансовые показатели, внутренние процедуры, корпоративная культура, охрана труда и отношения с клиентами.

Создание платформы для роста



Новые рубежи нашей вертикально интегрированной модели бизнеса

Максим Тевс

куратор проекта NMDC

В 2010 году мы предприняли первые шаги по наращиванию присутствия в Индии – на новом быстрорастущем перспективном рынке для «Северстали». В декабре 2010 года «Северсталь» и NMDC Ltd – ведущий индийский производитель железной руды – подписали Соглашение о намерениях создать в пропорции 50:50 совместное предприятие с целью строительства интегрированного металлургического комбината в Индии.

Этот комбинат будет построен в индийском штате Карнатака, и его производственная мощность составит от 2 до 5 млн. тонн нерафинированной стали. Вероятно, строительство будет осуществляться в несколько этапов. Новый завод будет расположен вблизи от важнейших промышленных зон Южной и Западной Индии, рядом со многими потенциальными клиентами и действующими шахтами NMDC, в которых ведется добыча железной руды.

В соответствии с нашими стратегическими приоритетами – минимизацией затрат и вертикальной интеграцией – совместное предприятие будет располагать дочерним предприятием по добыче железной руды в Индии, а также дочерним предприятием по добыче коксующегося угля (скорее всего, в России). В рамках данного проекта поставлена задача построить металлургический комбинат с одним из самых низких показателей себестоимости в мире. Это будет единственное металлургическое предприятие в Индии, полностью интегрированное с добычей всего сырья – как железной руды, так и коксующегося угля.

«Северсталь» и NMDC в 2011 году проведут совместное технико-экономическое обоснование проекта и выработают окончательные инвестиционные параметры и сортамент продукции. Партнеры намерены проводить инвестиции пропорционально долевого участию в совместном предприятии. Мы рассчитываем на взаимовыгодное сотрудничество с NMDC – одним из наиболее авторитетных предприятий в Индии. У него отличная репутация в сфере развития горнодобывающих предприятий в этой стране, и оно возьмет на себя работу по обеспечению поддержки со стороны регулирующих органов и поставок железной руды. «Северсталь» будет оказывать техническую поддержку и нести ответственность за эксплуатацию металлургического комбината.

Со стратегической точки зрения, Индия представляет собой очень привлекательный рынок для «Северстали» благодаря своим хорошим макроэкономическим и индустриальным показателям. Повы-



шение уровней потребления в долгосрочной перспективе, подходящая демографическая ситуация, молодое и растущее население, усиливающаяся урбанизация и повышение уровня жизни – все эти факторы способствуют устойчивому и быстрому росту экономики страны. Будучи нетто-импортером стали, Индия располагает существенным потенциалом для роста спроса на сталь, в первую очередь, из-за потребности в развитии инфраструктуры. С учетом благоприятной ситуации на рынке и фундаментального преимущества по себестоимости производства в виде доступа к большим запасам высококачественной железной руды сталелитейная промышленность в Индии отличается высокой прибыльностью и может предлагать привлекательные возможности для инвестиций.

Получение доступа к одному из крупнейших в России месторождений коксующегося угля

Дмитрий Сахо

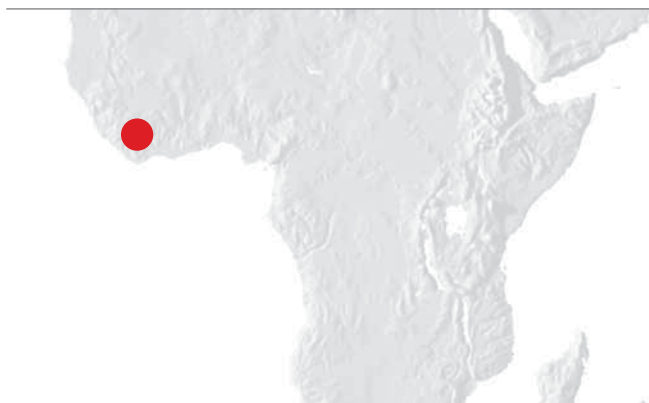
куратор проекта «Тыва»

В сентябре 2010 года «Северсталь» получила лицензию на дальнюю разведку и добычу угля на месторождении «Центральное» в западной части Улуг-Хемского угольного бассейна в Республике Тыва на юге Сибири. Месторождение площадью 96 км² находится в Тандинском районе, в 32 км от столицы республики г. Кызыла.

Первичная разведка западной части бассейна была проведена в 1986–1988 годах, и объем запасов коксующегося угля на «Центральном» оценивался в 640 млн. тонн. Месторождение содержит десять угольных пластов, однако 70% запасов сосредоточено в одном пласте «Улуг» средней толщиной 3.5 м. Глубина залегания пласта «Улуг» варьируется от 250 до 500 м. Добыча угля будет вестись закрытым способом.

Согласно условиям лицензии, мы планируем провести дополнительную разведку угольного месторождения в 2011–2013 годах и приступить к строительству шахты и наземной инфраструктуры в 2015 году. Годовой объем добычи угля к 2019 году должен достигнуть почти 10 млн. тонн.

В рамках данного проекта «Северсталь» вместе с другими инвесторами, участвующими в разработке месторождений в Тыве, и правительство Российской Федерации профинансируют строительство 400-километровой железнодорожной ветки, которая соединит Тыву с российской сетью железных дорог. Правительство России уже выделило на этот проект 1.7 млрд долларов США из своего инвестиционного фонда. Железная дорога будет в основном использоваться для транспортировки угля.



Дальнейшая разработка месторождения железной руды «Путу-Рейндж» в Либерии

Александр Соловьев
куратор проекта «Путу-Рейндж»

В 2008 году «Северсталь» приобрела 61.5% компании African Iron ore Group Ltd, располагающей лицензией на разработку месторождения всего в 130 км от глубоководной береговой линии в восточной Либерии. Мы ведем данный проект в форме совместного предприятия с компанией African Aura Mining Inc, которой принадлежат 38.5% в этом проекте.

Согласно отчету SRK Consulting Ltd, подготовленному в феврале 2011 года, в соответствии с нормами Guidelines of National Instrument 43–101 объем запасов месторождения оценивается в 2.37 млрд. тонн красного и магнитного железняка в текущем карьере с ориентировочным содержанием железа в 34%. Специалисты SRK Consulting также выявили дополнительные потенциальные запасы от 1 до 2.5 млрд. тонн железной руды под текущим уровнем карьера. К настоящему моменту было пробурено около 41,000 м и ведется дальнейшее крупномасштабное бурение в рамках экономического обоснования проекта, которое должно быть завершено к 2014 году. Завершение предварительного обоснования намечено на 2012 год.

В 2010 году правительство Либерии подписало и ратифицировало договор о разработке месторождения железной руды по проекту «Путу-Рейндж». Договором установлен финансовый режим разработки месторождения и добычи железной руды на месторождении Путу на период в 25 лет с возможностью продления на весь срок эксплуатации шахты.

Мы рассчитываем начать добычу к концу 2017 года; объем добычи должен составить не менее 20 млн тонн концентрата. Данный проект позволит нам стать заметным игроком на рынке транспортируемой морем железной руды.



Выход на перспективный рынок металлического железа

Артем Симонов-Бесчинский
куратор проекта IMBS/IIBG

В 2010 году «Северсталь» приобрела 25.6% расположенной в Йоханнесбурге (ЮАР) компании Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Limited (IMBS), специализирующейся на научно-исследовательских и конструкторских работах. Компания IMBS разработала технологию Finesmelt, позволяющую с низкими издержками производить ценную металлопродукцию из измельченной железной руды и энергетического угля, схожую по свойствам с DRI/HBI.

Основным продуктом процесса Finesmelt является высокометаллизированное брикетированное металлическое железо, производимое при температурах ниже температуры плавления. Технология производства представляет собой недорогой электротермохимический процесс, позволяющий преобразовывать порошкообразные материалы с содержанием железа от 62+%, такие как магнитный железняк или красный железняк, в высококачественное металлическое железо без агломерации. Производство Finesmelt отличается модульной и масштабируемой организацией, а также ограниченными требованиями к инфраструктуре. Благодаря этому появляется возможность обойтись сравнительно низкими капиталовложениями и операционными издержками. Производственный процесс отличается экологической устойчивостью и позволяет использовать отходы и шлам железной руды для производства. Конечный продукт представляет собой высококачественный заменитель металлолома для производства стали, главным образом, в дуговых электропечах.

Компания IMBS создала совместное предприятие для реализации своего первого коммерческого проекта в Фалаборве (ЮАР), в расположении компании Rio Tinto's Palabora Mining Company. Начало строительства запланировано на апрель 2011 года, а ввод в эксплуатацию – на начало 2012 года. Первоначальная мощность проекта «Паламин» составит 50,000 тонн металлургического продукта в год, а в дальнейшем она будет увеличена не менее чем до 500,000 тонн в год. К 2017 году IMBS планирует производить в ЮАР до 3.0 млн. тонн данного продукта в год.

Государственное инвестиционное управление ЮАР – Industrial Development Corporation (IDC) – обязалось предоставить необходимую политическую, экономическую и финансовую поддержку, а также принимает долевое участие в проекте «Паламин».

В рамках транзакции с IMBS «Северсталь» приобрела 51.0% вновь созданной компании International Iron Beneficiation Group Limited (IIBG), обладающей эксклюзивной лицензией на коммерциализацию технологии Finesmelt во всем мире (за исключением ЮАР и соседних с ней стран).

Управление рисками



«Руководство, менеджеры и сотрудники «Северстали» на всех уровнях обязаны принимать участие в формировании и использовании системы управления рисками»

Деятельность «Северстали» подвержена определенным рискам. Руководство, менеджеры и сотрудники компании на всех уровнях обязаны принимать участие в формировании и использовании системы управления рисками. Координацию внедрения этой системы осуществляет комитет по управлению рисками, в состав которого входят ключевые руководители предприятия.

Совет директоров и высшее руководство компании контролируют эффективность системы управления рисками. Ниже приведено описание важнейших рисков.

Политические риски

«Северсталь» ведет свою основную деятельность в России и других странах СНГ, а также в Северной Америке, Европе, Африке и Азии. Мы являемся зарегистрированным налогоплательщиком в нескольких странах. В разных странах сильно варьируются как общий политический климат, так и ограничения на ведение коммерческой деятельности, правила экспроприации и конфискации активов, денежные системы и потенциальные негативные изменения в них, а также возможность возникновения иных кризисных факторов вследствие политики, проводимой правительством. Существует возможность установления новых барьеров для международной торговли, и это может оказать негативное влияние на нашу импортную и экспортную деятельность. В число политических рисков также входит возможность возникновения конфликтов, осуществления террористических актов и введения чрезвычайных положений. Все эти обстоятельства могут повлиять на нашу деятельность – и хотя ни одно из них пока еще не влияло на наш бизнес напрямую, любое из них может негативно сказаться на нашем бизнесе, финансовых показателях и результатах деятельности.

Снижение рисков

Большинство наших производственных мощностей и управляющих компаний расположено в регионах и странах со стабильными политическими и социальными системами. Все наши операционные и инвестиционные решения принимаются с учетом надлежащей оценки и постоянного мониторинга рисков. В странах с нестабильной политической ситуацией мы принимаем дополнительные меры по снижению рисков, например путем страхования политических рисков.

Экономические риски

Россия в значительной степени зависит от уровня мировых цен на сырье. Снижение этих цен может привести к падению стоимости акций «Северстали» и снижению покупательной способности наших клиентов, что, в свою очередь, может вызвать негативные последствия для компании.

В 2010 году мировая экономика продемонстрировала в целом позитивную динамику. По данным Международного валютного фонда (МВФ), всемирный ВВП увеличился за год на 3.9%, что на 0.8% выше, чем ожидалось. Российский ВВП в 2010 году вырос приблизительно на 4% в годовом исчислении, объем инвестиций в основные средства увеличился на 7.5%, а промышленное производство выросло на 7,5%. Столь значительный рост экономики и спроса оказал очень существенное влияние на цены и спрос на стальную продукцию, железную руду и коксующийся уголь. В 2010 году спрос на сталь на внутреннем рынке вырос на 37%, что сказалось как на коэффициенте использования производственных мощностей, так



и на ценах. В свою очередь, этот фактор оказал существенное позитивное влияние на финансовые результаты «Северстали» в 2010 году. Хотя стоимость сырья в 2010 году также выросла, мы в целом выиграли от сложившейся ситуации как вертикально интегрированное предприятие.

Умеренное снижение темпов роста российской экономики во второй половине 2010 года (рост ВВП на 3.0% по сравнению с 4.0% в первом полугодии) частично объяснялось летней засухой и имело временный характер.

В 2010 году инфляция в России составила 8.8%, сохранившись практически на том же уровне, что в 2009 году (Росстат). Инфляция несколько опережает прогнозированный уровень в 7–8%. Одной из причин этому стала летняя засуха, вызвавшая рост цен на продукты питания. Хотя официальный прогноз инфляции на 2011 год составляет 6–7%, за первые два месяца 2011 года инфляция составила уже 3.2%, и правительственные организации не исключают, что по итогам 2011 года инфляция может выражаться двузначной цифрой. Определенные издержки российских предприятий «Северстали», такие как заработная плата и величина затрат на коммунальные услуги, строительство и техническое обслуживание, весьма чувствительны к возможному общему повышению цен в России. Однако ввиду давления со стороны конкурентов у нас может отсутствовать возможность полностью переложить возросшие издержки на клиентов и тем самым сохранить рентабельность. Однако как производитель продукции с высокой добавленной стоимостью мы располагаем преимуществом в виде определенной лояльности клиентов.

Снижение рисков

Географическая диверсификация продаж помогает минимизировать негативное влияние экономических рисков. Хотя нашим основным приоритетом является внутренний рынок, способность быстро менять географию поставок дает нам определенную гибкость в реагировании на изменения внешних условий ведения бизнеса и помогает нам застраховаться от внезапных региональных кризисов. Большинство экспертов полагают, что глобальный экономический кризис уже позади. Тем не менее, мы ведем наблюдение за важнейшими ранними индикаторами возможного ослабления экономики. Мы также разрабатываем экономические сценарии для подготовки руководства к возможным негативным изменениям во внешних условиях ведения бизнеса.

Управление рисками (продолжение)

Рыночные риски

Циклические колебания спроса и цен на продукцию

Металлургическая и горнодобывающая отрасли испытывают циклические колебания, которые могут приводить к снижению спроса и цен на продукцию «Северстали». Кроме того, многие наши клиенты также работают в циклических отраслях, например в автомобилестроении, строительстве, нефти и газе, и это обстоятельство также может приводить к снижению спроса и цен на стальную продукцию. Спрос на сырье, необходимое для производства стальной продукции, такой как железная руда и уголь, обычно коррелирует со спросом на стальную продукцию. Главным фундаментальным фактором на международных рынках стали в 2011 году станет повышение себестоимости сырья и способность металлургических компаний переложить его на клиентов. Определенные экономические и рыночные факторы также могут оказать существенное влияние на определенные аспекты нашей деятельности. Например, ослабление экономики США может привести к снижению производства автомобилей, что может вызвать снижение спроса на нашу автомобильную листовую сталь. Кроме того, недавний глобальный экономический кризис привел к снижению спроса и цен на стальную продукцию и железную руду. Хотя цены значительно повысились в 2010 году вслед за восстановлением мировой экономики, нет гарантий того, что восстановление экономики продолжится. Негативные колебания спроса на нашу продукцию или предложения конкурирующей продукции могут привести к перепроизводству или недопроизводству, повышению издержек или общего уровня неопределенности в отрасли. Все эти факторы могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности предприятия.

Для определенных видов нашей российской продукции установлены различные торговые барьеры, включая антидемпинговые пошлины, таможенные пошлины и квоты, на некоторых из наших важнейших экспортных рынков, включая ЕС и США. Эти барьеры влияют на спрос на нашу продукцию, поскольку повышают цены на нее в сравнении с ценами на продукцию местных производителей. Ужесточение существующих и создание новых барьеров для торговли может привести к существенному снижению спроса на нашу продукцию на важнейших экспортных рынках. Однако в настоящее время мы не наблюдаем ужесточения существующих барьеров на наших традиционных рынках.

В 2010 году российские квоты на поставки в ЕС были увеличены до 3.4 млн тонн (включая 0.2 млн тонн неиспользованных квот за 2009 год, перенесенные на 2010 год), а в 2011 году они составят 3.3 млн. тонн. На «Северсталь» традиционно приходится доля в 35% этих квот.

Снижение рисков

Основными факторами, влияющими на нашу деятельность, являются восстановление спроса и цен на сталь в 2010 году. На разных рынках наблюдаются разные темпы восстановления, и внутренний рынок демонстрирует сравнительно высокие темпы роста. Например, дивизион «Российская Сталь» изменил свой торговый баланс между внутренним рынком Российской Федерации и экспортом — на конец 2010 года соотношение составляло 53.3% и 46.7% соответственно. Помимо этого, нам удалось извлечь выгоду из выхода на международные рынки, поскольку сравнительно низкая себестоимость производства большинства продукции позволила компании предложить конкурентоспособные цены на международном рынке. Наше руководство также приступило к формированию Системы раннего предупреждения для повышения скорости нашей реакции на возможные рыночные изменения.

Изменение отпускных цен

Одна из особенностей металлургической и горнодобывающей отраслей заключается в том, что они подвержены влиянию циклических колебаний цен на сталь. За благоприятными ценовыми условиями, существовавшими до IV квартала 2008 года, последовало резкое падение цен. Результаты нашей деятельности сильно зависят от колебаний цен на стальной прокат и стальную продукцию на внутреннем и международных рынках.

После начала восстановления экономики мировой рост на сталь, по данным Международной ассоциации сталепроизводителей, вырос на 13%. В 2011 году ожидается дальнейшее повышение цен на сталь. Плохие погодные условия, усложняющие добычу и доставку угля и железной руды, уже привели к стремительному росту спотовых цен на это сырье и могут привести к повышению контрактных цен. Коэффициент использования производственных мощностей в мировых масштабах остается на низком уровне (около 75%), однако в России он превышает 90%, что ведет к повышению цен на сталь. Средняя отпускная цена горячекатаной рулонной стали (HRC) на экспорт в 2010 году взлетела приблизительно на 38.3%, тогда как ее цена на внутреннем рынке выросла на 30.9%.

Снижение рисков

Нам удалось смягчить негативное влияние неблагоприятной экономической обстановки и быстро преодолеть последствия кризиса. Мы приняли значительные меры к эффективному управлению оборотным капиталом, повышению операционной эффективности, эффективному использованию сырья и энергии, повышению производительности труда, тщательному контролю издержек, клиентоориентированности (качество продукции и сервиса) и повышению объемов производства товаров с высокой добавленной стоимостью, цены на которые в меньшей степени чувствительны к изменениям экономической обстановки. Мы также укрепили свои позиции в большинстве перспективных продуктовых ниш, в которых мы наблюдаем благоприятные условия для ведения конкурентной борьбы и привлекательное соотношение спроса и предложения. Сравнительно низкая себестоимость нашего производства выступает в качестве фактора, снижающего риск колебания цен на сталь. Чтобы уменьшить влияние резких колебаний рынка на выручку компании, руководство приступило к реализации проекта «Форсайт», способствующего изучению наших рынков, и созданию Системы раннего предупреждения, предназначенной для заблаговременного (за три месяца) прогнозирования краткосрочных изменений цен.

Колебания цен на сырье, топливо и услуги

Как и ожидалось, глобальное предложение сырья в 2011 году останется на низком уровне и начнет увеличиваться с 2012 года по мере ввода в эксплуатацию новых мощностей по всему миру. Однако задержки в строительстве новых шахт могут привести к сохранению высоких цен на сырье в течение длительного периода, что негативно сказывается на работе металлургических предприятий.

«Северсталь» потребляет существенное количество сырья, главным образом угля и железной руды, при производстве стали. Хотя дивизион «Российская Сталь» располагает надежным каналом поставки железной руды и угля в виде дивизиона «Северсталь Ресурс», а некоторые предприятия «Северстали» в Северной Америке обладают долгосрочными контрактами на поставку железной руды, доступность угля, железной руды и слывов для «Северстали» в Северной Америке, равно как доступность других необходимых видов сырья, таких как металлолом, может снизиться ввиду действия факторов, в значительной степени находящихся вне нашего контроля. В число таких факторов входят перебои с поставками сырья, продажа сырья поставщиками другим покупателям, колебания цен и стоимость транспортировки. Кроме того, наше производство потребляет значительное количество других видов сырья, включая различные типы известняка, сплавы и огнеупоры.



Александр Маланичев
руководитель управления стратегического маркетинга

Система прогнозирования «Северстали»

Неопределенность рынка является одним из важнейших факторов, за которым необходимо наблюдать и который необходимо нейтрализовать с целью создания устойчивой базы для принятия стратегических решений. В 2009 году мы приступили к реализации проекта, направленного на создание комплексной системы рыночного прогнозирования. В 2010 году создание этой системы («Система раннего предупреждения»), охватывающей как краткосрочный, так и долгосрочный временные горизонты, в основном было завершено.

Долгосрочное прогнозирование

Мы пользуемся долгосрочными прогнозами в качестве основы для разработки стратегического бизнес-плана. Это позволяет нам пользоваться согласованным набором предположений относительно перспектив мировой экономики, сырьевых рынков и рынков стали при анализе всех инвестиционных проектов.

Для разработки систематизированного подхода к долгосрочному прогнозированию мы разработали положение о том, кто и когда должен готовить прогнозы, а также как эти прогнозы должны использоваться во всех наших подразделениях в масштабе всей планеты. Мы полностью пересматриваем прогнозы раз в год и ежеквартально уточняем их в соответствии с наиболее актуальной информацией о состоянии рынков.

Мы понимаем, что будущее в целом непредсказуемо, и поэтому мы рассматриваем различные варианты развития ситуаций. При выборе возможных сценариев мы ориентируемся на важнейшие факторы неопределенности, которые могут в наиболее значительной степени повлиять на наши рынки.

Одной из основных задач при разработке системы прогнозирования было обеспечение стабильности экономических и отраслевых прогнозов. Также важно помнить о том, что мировая экономика испытывает циклические колебания: вслед за подъемами следуют спады и наоборот. Мы придерживаемся подхода «снизу вверх»: опираясь на данные о мировом и региональных ВВП и баланс предложения и спроса на сталь и сырье для ее производства, мы создаем логически обоснованные прогнозы на сталь и сырьевые ресурсы.

Мы уделяем большое внимание контролю точности своих прогнозов. Мы систематически сравниваем наши данные о рынке с мнениями других отраслевых аналитиков и с прошлыми прогнозами.

Система раннего предупреждения

Система раннего предупреждения (СРП) призвана анализировать наиболее актуальные данные об изменениях в глобальной экономике, отрасли и рынках. Мы выявили несколько основных экономических и отраслевых индикаторов, позволяющих нам предсказывать наступление переломных моментов на международном рынке стали и сырья за 3–6 месяцев.

Как и в случае с долгосрочным прогнозированием, мы всегда принимаем во внимание мнения отраслевых аналитиков и собственных экспертов. Это помогает нам понять как общую ситуацию в отрасли, так и отдельные крайние точки зрения, даже если наше мнение может быть отличным от них.

Кроме того, мы пользуемся СРП для постоянного наблюдения за сходимостью краткосрочных и долгосрочных прогнозов и контролируем точность прогнозов по 90-процентному доверительному интервалу, в который попадают все наши прогнозы. Если прогноз выходит за рамки данного интервала, мы анализируем его в индивидуальном порядке с помощью диаграммы связей.

Одно из важнейших применений СРП заключается в том, что во время ежемесячных совещаний высшего руководства компании она помогает руководителям следить за последними событиями на рынке и сверять свои планы с краткосрочным прогнозом конъюнктуры. СРП доступна всем сотрудникам компании; ее можно загрузить из электронной базы данных под названием «Маркетинговая информационная система».

Хотя профессиональное прогнозирование является сравнительно новым процессом для нашего предприятия, оно уже дало множество положительных результатов. Центральный отдел прогнозирования позволяет нам опираться на единую информационную базу при планировании стратегии. Кроме того, применение прогнозов дает более плодотворные результаты, чем подход, основанный на выработке единого мнения несколькими аналитиками, и вдобавок у нас появляется возможность создавать циклические прогнозы, всегда напоминая всем заинтересованным сторонам о возможности развития событий по негативному сценарию.

Управление рисками (продолжение)

Стоимость и предложение кислорода, топлива и газа также подвержены влиянию рынка. У нас может отсутствовать возможность скорректировать свои цены таким образом, чтобы полностью компенсировать повышение цен на эти виды сырья, поэтому изменение их стоимости или предложения может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности. Наши российские предприятия приобретают значительное количество электричества и природного газа у сторонних поставщиков, и в настоящее время в стране проводится программа либерализации цен на электроэнергию.

В 2010 году наши российские предприятия приобрели значительное количество природного газа у дочерних предприятий подконтрольного государству ОАО «Газпром» и значительное количество электроэнергии на Оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ). В 2010 году цены на газ выросли на 24%, а в 2011 году ожидается дальнейшее повышение на 15%. В то же время цены на электричество выросли на 9% в 2010 году и в 2011 году ожидается дальнейшее повышение на 15%.

Любые перебои с поставками энергии, равно как существенное повышение ее стоимости, могут негативно повлиять на нашу рентабельность, если нам не удастся перенести повышение издержек на наших клиентов.

Наши российские предприятия пользуются российской системой железных дорог и, в первую очередь, услугами грузоперевозок ОАО «РЖД» для доставки сырья и стальной продукции на наши предприятия, нашим транспортным агентам и клиентам. РЖД занимает доминирующее положение в секторе железнодорожных перевозок в России и вместе со своими дочерними предприятиями владеет крупнейшим в стране грузовым подвижным составом. Кроме того, РЖД является монопольным оператором железнодорожной инфраструктуры и почти монополистом в сфере предоставления услуг локомотивного парка. Правительство России, устанавливающее тарифы на железнодорожные перевозки, повышало тарифы в прошлом и может повысить их в будущем. Повышение тарифов приводит к значительному увеличению транспортных издержек, и теперь мы рассматриваем альтернативные варианты транспортировки, например речной и автомобильный, во всех случаях, когда это возможно.

Снижение рисков

Для снижения рисков, связанных с поставкой сырья и услуг, мы заключаем долгосрочные взаимовыгодные контракты с важнейшими поставщиками, оптимизируем процессы закупки и ведем постоянный мониторинг складских запасов. Большинство наших контрактов на поставку основных видов сырья (окатыши, железная руда, коксующийся уголь и кокс) заключаются на срок не менее года. Эти контракты защищают нас от краткосрочных колебаний цен на сырье, за исключением ферросплавов (квартальные контракты) и металлолома (месячные контракты). Использование больших объемов собственного сырья (железной руды, коксующегося угля и металлолома) помогает нам снижать эффект от роста цен на сырье.



Конкуренция

На рынках стали и стальной продукции существует жесткая конкуренция. Производители стали также конкурируют с производителями товаров-заменителей, в первую очередь, в автомобильной отрасли, строительстве и производстве упаковочной продукции. «Северсталь» конкурирует с крупнейшими международными сталепроизводителями. Некоторые из них превосходят нас по масштабам или располагают более крупным капиталом, а в некоторых случаях также могут приобретать сырье дешевле, чем мы. У наших конкурентов также могут быть преимущества по таким факторам, как местонахождение и доступ к ключевым поставщикам и маршрутам транспортировки, и на нашу конкурентоспособность также может повлиять недавно зародившаяся тенденция к консолидации металлургической отрасли. Высокая конкуренция в сочетании с наличием избыточных мощностей для производства определенных видов стальной продукции создают (и в будущем могут продолжать создавать) ценовое давление на некоторые из наших видов продукции. Гарантировать нашу способность вести эффективную конкурентную борьбу в будущем невозможно.

Снижение и устранение барьеров для торговли

Правительство России установило несколько барьеров для торговли, включая импортные таможенные пошлины, специальные налоги (включая антидемпинговые налоги) и лицензии, препятствующие импорту иностранной стальной продукции. Примером могут служить таможенные пошлины на импорт определенных видов стальной продукции извне России, за исключением стран СНГ. Таможенные пошлины в общем составляют: (а) 5.0% от таможенной стоимости стальной продукции широкого потребления (например, стального проката и стального прута); (б) 15.0% таможенной стоимости продукции с высокой добавленной стоимостью (например, труб). Эти барьеры защищают российских сталепроизводителей от иностранных конкурентов, поскольку они повышают цены на импортную продукцию в сравнении с ценами на продукцию местных производителей. Однако, если Россия вступит в ВТО, у правительства может возникнуть обязанность снизить или устранить эти барьеры для торговли, равно как нельзя исключить возможность заключения иных аналогичных соглашений. Снижение или устранение барьеров для торговли приведет к повышению конкуренции в российской металлургической отрасли и снижению цен на стальную продукцию. В целом российский рынок является одним из наименее защищенных с точки зрения наличия барьеров для торговли по сравнению с ключевыми рынками – США, ЕС и Мексикой.



**«Мы управляем рисками,
связанными с поставкой сырья и услуг,
заключаем долгосрочные взаимовыгодные контракты
с важнейшими поставщиками»**

Управление рисками (продолжение)



Финансовые риски

Кредитный риск

Кредитные риски покупателей

«Северсталь» разработала и использует политики и процедуры для управления кредитными рисками, включая процедуру одобрения сделок кредитным комитетом. При осуществлении отгрузки продукции покупателям на условиях оплаты после поставки товара «Северсталь» обычно требует от покупателя предоставления банковской гарантии от банков из одобренного перечня либо осуществляет страхование рисков неплатежа. Также используется схема расчетов через банковские аккредитивы. По решению кредитного комитета возможно принятие решения об отгрузке продукции ключевым контрагентам на условиях оплаты после поставки товара.

Кредитные риски банков-контрагентов

Банкротство или неплатежеспособность банков, с которыми мы сотрудничаем, может негативно повлиять на наш бизнес. Банковский кризис, банкротство или неплатежеспособность банков, в которых размещены наши средства, может привести к прекращению поступления доходов в течение нескольких дней и повлиять на нашу способность совершать банковские операции в России. Эти факторы, в свою очередь, могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели, результаты нашей деятельности и перспективы предприятия. Помимо этого, недостаток средств и другие помехи для ведения деятельности, которые время от времени испытывают наши банки, также могут оказать существенное негативное влияние на нашу способность завершить начатые проекты и получить средства, которые нам нужны для осуществления мероприятий по развитию. Эти обстоятельства также могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели, результаты деятельности и перспективы предприятия.

Снижение рисков

Для минимизации рисков неплатежеспособности контрагентов руководство компании размещает денежные средства на гибких условиях в различных банках в соответствии с определенными лимитами. Эти лимиты ежеквартально устанавливаются и утверждаются нашим финансовым директором согласно установленной и неукоснительно соблюдаемой внутренней процедуре.

Руководство компании осуществляет регулярный мониторинг финансовых условий сотрудничества и финансовые показатели банков-контрагентов для прогнозирования возможных дефолтов и минимизации потерь в случае их наступления.

Колебания процентных ставок

«Северсталь» привлекает заемный капитал по фиксированным ставкам и плавающим ставкам, привязанным к LIBOR или Euribor

на протяжении всего срока займа. Поэтому в отношении заемного капитала, привлеченного по плавающим ставкам, мы подвержены влиянию колебаний процентных ставок, а в отношении капитала, привлеченного по фиксированным ставкам, мы подвержены влиянию процентных ставок, существующих в момент рефинансирования. Невозможно гарантировать наличие возможности перенести издержки, связанные с повышением процентных ставок, на клиентов путем повышения цен на продукцию. Поэтому повышение процентных ставок также может оказать негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели, результаты деятельности и перспективы предприятия.

Снижение рисков

Основным механизмом снижения возможного негативного эффекта от колебаний процентных ставок служит диверсификация долгового портфеля. Мы также осуществляем тщательный мониторинг экономической обстановки и текущих тенденций на рынках капитала. В то же время мы прикладываем значительные усилия к обеспечению максимальной гибкости нашего портфеля, позволяющей вносить необходимые коррективы путем заключения отдельных договоров с третьими сторонами или путем включения производных структур в договоры займа. Мы также можем пользоваться средствами из резервного фонда для погашения обязательств, на которые негативно влияют изменения процентных ставок.

Колебания валютных курсов

«Северсталь» подвергается курсовым и транзакционным валютным рискам. Курсовые риски связаны с необходимостью номинирования активов и обязательств в валютах, отличных от долларов США, для финансовой отчетности. Транзакционные валютные риски связаны с получением и осуществлением платежей, в ходе которых производится обмен валюты. В настоящее время большинство выручки, обязательств и издержек наших иностранных предприятий сбалансированы в том смысле, что они номинированы в одной и той же валюте. Выручка наших российских предприятий номинирована в рублях, долларах США и евро, и каждый год заметное влияние на нее оказывают колебания валютных курсов.

Большинство наших издержек номинировано в рублях, а большинство заемных средств – в долларах США и евро. Поскольку наши финансовые показатели выражаются в долларах США и нам требуется часто осуществлять обмен и перевод иностранной валюты в рубль и обратно, колебания валютных курсов могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели, результаты деятельности и перспективы предприятия.

Снижение рисков

Большинство валютных рисков, которым подвержены наши российские предприятия и которые связаны с колебаниями курса рубля к доллару США, естественным образом нейтрализуются тем, что денежные поступления от экспорта покрывают наши обязательства в долларах США и евро. Компания заключила ряд валютно-процентных свопов и форвардных контрактов для выстраивания этих потоков в соответствии друг с другом.

Условия кредитных договоров

«Северсталь» включает в свои кредитные договоры возможность объявления дефолта в случае существенных неблагоприятных изменений или при нарушении условий кредитных договоров.

Снижение рисков

Компания ведет мониторинг факторов, которые могут привести к нарушению условий кредитных договоров, на основании бизнес-плана и заблаговременно договаривается с кредиторами о внесении изменений в условия кредитования для предотвращения дефолтов и негативного влияния на наши финансовые показатели.



Операционные риски

Инвестиционная эффективность

«Северсталь» нуждается в значительных средствах для финансирования своих капитальных затрат. Если компании не удастся обеспечить финансирование за счет собственных или заемных средств, реализация инвестиционной программы может быть задержана или оказаться невозможной.

Производство стали и добыча сырья требуют значительных капиталовложений. Компания разработала программу капитальных вложений, направленную на модернизацию и развитие имеющихся металлургических и добывающих предприятий. К настоящему моменту объем наших инвестиций (без учета Луккини и проданных североамериканских активов) составил 1.7 млрд. долларов США в 2008 году; 809 млн. долларов США в 2009 году и 1.25 млрд. долларов США в 2010 году. Мы планируем финансировать инвестиционную программу в основном за счет средств, полученных от собственной деятельности и в меньшей степени – за счет заемных средств. Однако невозможно гарантировать нашу способность получить необходимый объем средств от собственной деятельности, равно как возможность привлечь заемный капитал, если он потребуется, на разумных условиях.

Помимо этого, наши инвестиционные программы могут подвергнуться влиянию различных проблем и неопределенностей. Примерами таких факторов могут служить изменение экономической обстановки, задержки при реализации проектов, перерасход бюджета, а также конструктивные или проектные недочеты – и все они могут создать потребность в дополнительных инвестициях. Более того, в нашу инвестиционную программу входят планы по приобретению значительного количества нового оборудования и передовых технологий. Хотя новое производственное оборудование и технологии приобретаются для повышения эффективности наших предприятий, невозможно гарантировать, что новое оборудование выйдет на плановый объем производства к установленному сроку (или вообще когда-либо), и это может привести к сокращению объемов производства, задержкам и возникновению дополнительных издержек. Кроме того, для финансирования инвестиционной программы может потребоваться привлечение значительного количества заемных средств; и погашение этой задолженности, и процентные платежи по ней могут оказать существенное негативное влияние на наш денежный поток. Невозможность или задержка реализации нашей инвестиционной программы, равно как существенное повышение стоимости ее финансирования, могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели, результаты деятельности и перспективы предприятия.

Снижение рисков

Для снижения технических и технологических рисков мы ведем тщательный отбор подрядчиков, осуществляющих строительные работы и монтаж оборудования. Мы регулярно проводим аттестацию и переподготовку персонала; в масштабах всего предприятия действует программа повышения квалификации.

Слияния и поглощения

«Северсталь» демонстрирует высокие темпы роста, и руководство компании намерено искать новые возможности для увеличения масштабов деятельности путем дальнейших поглощений. Однако невозможно гарантировать возможность успешной интеграции приобретенных компаний, равно как возможность найти подходящие цели для поглощения.

За последние годы мы увеличили свои пакеты акций в нескольких компаниях и приобрели несколько компаний, предприятий и производственных активов. В частности, дивизион «Северсталь Ресурс» приобрел несколько предприятий, специализирующихся на добыче золота и железной руды, а «Северсталь Интернэшнл» в США сделала ряд других приобретений. Мы можем рассмотреть возможность приобретения дальнейших активов и компаний, которые, по нашему мнению, хорошо сочетаются с нашей корпоративной стратегией и финансовыми целями, а также способны дать существенный синергетический эффект. В частности, мы рассматриваем возможности для наращивания объемов деятельности в Африке, в особенности в Либерии, Конго, Буркина Фасо, Гвинее и Габоне, а также на других перспективных рынках.

Успех прошлых, текущих и будущих поглощений будет зависеть от нашей способности интегрировать приобретенные активы и предприятия в свою деятельность. Хотя это необходимый процесс, он сопряжен с определенными сложностями, примерами которых могут служить неэффективность деятельности приобретаемой компании, культурные различия, избыточность персонала, несовместимость оборудования и информационных технологий, перебои и задержки с производством, опасность потери важных клиентов, проблемы с миноритарными акционерами приобретенных компаний и их важными дочерними предприятиями, потенциальные помехи для нашего собственного бизнеса, обременение обязательствами приобретаемых активов и предприятий, возможность того, что соглашения о защите от претензий третьих лиц, заключенные с продавцами таких активов, могут оказаться непригодными или недостаточными для покрытия возможных обязательств, ухудшение отношений с сотрудниками и контрагентами вследствие сложностей, возникающих в ходе интеграции, низкое качество учетных данных или внутренних процессов управления, а также сложности с незамедлительным обеспечением контроля денежных потоков. Кроме того, невозможно гарантировать, что нам удастся получить запланированный синергетический эффект от взаимодействия наших имеющихся активов с недавно приобретенными и планирующимися к приобретению предприятиями.

Управление рисками (продолжение)



«Мы регулярно проводим аттестацию и переподготовку персонала; в масштабах всего предприятия действует программа повышения квалификации»



Кроме того, ценность любого предприятия, которое мы приобретаем или в которое мы инвестируем, может оказаться меньше, чем сумма заплаченных за него средств – например, вследствие утраты этим предприятием своих позиций на рынке или вследствие общего ухудшения конъюнктуры. Для развитых рынков, таких как Западная Европа и США, характерна более низкая рентабельность, чем для России и стран СНГ. Возможно развитие событий, при котором нам не удастся найти подходящие цели для поглощения, либо условия приобретения предприятий в будущем могут быть не столь благоприятными для нас, как в прошлом. В будущем мы также можем столкнуться с серьезной конкуренцией за приобретаемые предприятия. В процессе приобретения у нас может не быть возможности провести детальную инспекцию приобретаемых активов – например, из-за того, что у нас может быть мало времени на принятие решения о приобретении или из-за действия других факторов. Мы также можем приобрести дополнительные обязательства, которые мы не могли предвидеть в момент приобретения активов – например, финансовые обязательства, принятые прежним руководством до завершения сделки.

Любые из этих сложностей, если они материализуются, могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты нашей деятельности.

Значительная часть наших золотодобывающих активов была получена путем приобретения пакетов акций публичных компаний, и в процессе таких приобретений проверка благонадежности проводилась в ограниченном объеме.

Социальные риски

Бизнес «Северстали» зависит от отношений компании с ее сотрудниками. Ухудшение этих отношений, равно как любые ограничения, установленные законодательством в сфере трудоустройства, могут оказать отрицательное влияние на компанию.

Хотя мы полагаем, что у компании хорошие отношения со своими сотрудниками, невозможно гарантировать, что ни на одном из наших предприятий или предприятий, которые мы намереемся приобрести, не будет забастовок в той или иной форме. На большинстве наших предприятий заключены коллективные договоры с профсоюзами. Любые забастовки, споры с профсоюзами и другие трудовые споры, включая ведение переговоров по коллективным договорам, могут привести к снижению объемов нашего производства. Эти факторы также могут привести к ухудшению имиджа компании и повышению издержек, что, в свою очередь, может оказать негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты нашей деятельности.

Снижение рисков

Мы уделяем особое внимание программам поддержки и повышения квалификации персонала. Мы следим за удовлетворенностью персонала путем проведения социологических опросов, создаем условия для развития и реализации профессионального потенциала сотрудников и проводим программы социальной помощи. На наших предприятиях действуют программы здравоохранения, поддержки материнства и детства, организации досуга и отдыха, социальной поддержки пенсионеров и за выслугу лет, переподготовки и повышения квалификации персонала, а также социальных льгот для лучших сотрудников.

Риски, связанные с охраной труда, производственной безопасностью и экологией

«Северсталь» эксплуатирует промышленные производства, на которых используются тяжелые металлы и опасные вещества, способные нанести серьезный вред населению близлежащих населенных пунктов и окружающей среде. Наша компания привлекалась в прошлом и может привлекаться в будущем к ответственности за причинение вреда здоровью, имуществу или окружающей среде.

Хотя компания принимает меры по защите от последствий наступления такой ответственности, невозможно гарантировать, что этих мер будет достаточно для покрытия финансовых претензий к компании в будущем, в силу невозможности точного прогнозирования количества расходов и объема ответственности за причинение вреда здоровью, обществу и окружающей среде.

Управление рисками (продолжение)

Соблюдение экологических норм на активных и остановленных производствах представляет собой риск, который может повлечь за собой серьезные финансовые издержки для компании. Компетентные органы предъявляли, предъявляют и в будущем могут предъявлять к компании определенные требования, направленные на повышение экологичности производства. Примерами таких требований могут служить устранение загрязнения и восстановление окружающей среды, а также контроль выбросов в Европе, где в настоящее время работают или в прошлом работали наши производства. Выполнение этих требований может потребовать значительных издержек, которые могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности предприятия.

Введение новых или ужесточение существующих экологических норм может существенно повысить издержки на их соблюдение. Наши металлургические и горнодобывающие предприятия могут наносить вред окружающей среде, включая выброс загрязняющих веществ и хранение и утилизацию отходов и других опасных материалов. В результате может потребоваться соблюдение жестких нормативных требований, включая создание значительных финансовых резервов, и мы предполагаем, что общемировая тенденция к ужесточению экологических норм сохранится в будущем. Значительное повышение издержек на соблюдение экологических норм в будущем может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты нашей деятельности.

Снижение рисков

В компании принята единая политика охраны здоровья, труда и окружающей среды (ОЗТС). Разработаны эффективные системы управления ОЗТС; ставятся конкретные цели и задачи в сфере выявления, оценки и снижения опасностей и рисков. Кроме того, во всех предприятиях «Северстали» высшее руководство и менеджмент несут ответственность за реализацию и наблюдение за соблюдением политики ОЗТС. В компании применяются усовершенствованные методики, технологии и оборудование для снижения уровня травматизма, предотвращения вреда здоровью и защиты окружающей среды. В компании также проводится обучение персонала. Система управления ОЗТС на каждом из наших предприятий содержит систему управления рисками, разработку плана действий в чрезвычайных ситуациях и мер по ликвидации их последствий, систему информирования, обучение персонала и другие сопутствующие мероприятия.



Правовые риски и риски, связанные с изменением законодательства

Налоги

Совокупная налоговая нагрузка и финансовые условия ведения деятельности «Северстали» зависят от налогового статуса иностранных активов «Северстали» в России.

В российском законодательстве нет исчерпывающих норм налогообложения иностранных компаний. Существует вероятность, что с развитием этих норм или изменением политики российских налоговых органов в отношении некоторых или всех иностранных дочерних предприятий «Северстали» будет поставлен вопрос об их регистрации в качестве российских налогоплательщиков.

Мы полагаем, что наша интерпретация действующих налоговых норм обоснованна и может быть аргументированно защищена.

Мы также полагаем, что платим все установленные налоги. Однако разные органы могут по-разному интерпретировать положения закона, и, если компания будет вынуждена подчиниться иной интерпретации, это обстоятельство может оказать негативное влияние на наши финансовые показатели.

Законодательство в сфере собственности

Правовая база, регулирующая вопросы собственности на землю и пользования землей и другим недвижимым имуществом в России, разработана недостаточно, для того чтобы можно было говорить о таком же праве частной собственности на землю и недвижимость, какое существует в некоторых более развитых рыночных экономиках Северной Америки и Европы. Вопросы землепользования и собственности на землю регулируются сложной системой имущественных отношений. Ввиду этого обстоятельства право собственности на землю, в которую инвестирует «Северсталь», может быть неоднозначным или поставлено под сомнение. Кроме того, право собственности компании в отношении нашей недвижимости и право на ее использование может быть оспорено или признано ничтожным на основании каких-либо технических неточностей или ошибок в правоустанавливающих документах. Подобная нестабильность служит источником неопределенностей при ведении деятельности на развивающихся рынках, и эти неопределенности могут воспрепятствовать реализации наших долгосрочных планов и лишить нас способности эффективно реализовать свою коммерческую стратегию. Если недвижимость, которой мы владеем или которую арендуем, будет признана несоответствующей каким-либо разрешениям, одобрениям, регистрационным требованиям или иным нормам, мы можем утратить право на ее использование, и это может оказать существенное отрицательное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности.

Административные санкции

Мы значительно расширили свою деятельность за счет приобретения компаний, зарегистрированных и работающих в России, а также приобретения находящихся в России активов, таких как горнодобывающие компании, в настоящее время входящие в состав дивизиона «Северсталь Ресурс». Для осуществления некоторых из этих приобретений требуются или требовались определенные разрешения или уведомления Федеральной антимонопольной службы (ФАС) или ее предшественников. Некоторые из этих требований сформулированы с определенной степенью неоднозначности, и в связи с этим невозможно гарантировать, что в будущем мы будем в состоянии полностью выполнить эти требования или что ФАС не поставит под сомнение выполнение нами этих требований в прошлом, что может повлечь за собой наложение административных взысканий, возникновение обязанности вывести некоторые активы из состава предприятия или установление ограничений на нашу деятельность. Любые такие санкции, выведение активов и ограничения могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности.

Лицензирование

Наша деятельность зависит от возможности продления имеющихся лицензий, выдачи новых лицензий и соблюдения условий лицензирования, включая права на добычу полезных ископаемых в России. Регулирующие органы пользуются значительной свободой в вопросах графика выдачи и продления лицензий, а также мониторинга соблюдения условий лицензирования. Выполнение требований этих органов может быть сопряжено со значительными материальными и временными затратами и может привести к задержке начала или продолжения разведки и добычи полезных ископаемых. Кроме того, законодательство в сфере недропользования содержит противоречия и неоднозначности, а действия и инструкции лицензирующих органов, равно как процедуры выдачи лицензий, зачастую существенно расходятся с положениями законодательства.

В дополнение к этому, наша деятельность за пределами России также зависит от продления имеющихся лицензий, выдачи новых лицензий и соблюдения условий лицензирования – и эти факторы также могут служить источником дополнительных неопределенностей и издержек для компании. Любые из этих факторов могут повлиять на нашу способность получать, сохранять и продлять необходимые лицензии. Если компании не удастся получить, сохранить или продлить необходимые лицензии, либо удастся сделать это только с соблюдением новых существенных ограничений, компания может лишиться возможности в полной мере воспользоваться запасами полезных ископаемых, и это может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности.



Снижение рисков

Компания строит свою деятельность в России и за рубежом на строгом соблюдении всех положений действующего законодательства, включая налоговые, таможенные и валютные нормы. Компания отслеживает изменения и своевременно реагирует на них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации правовых норм.

В частности, в России мы сотрудничаем с федеральными и региональными органами власти и принимаем участие в работе Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) и различных правительственных комиссий. Международную деятельность компании анализируют собственные юристы и авторитетные местные и международные юридические компании. Мы активно сотрудничаем со всеми компетентными органами, включая антимонопольные службы и комитеты по финансовому регулированию и регулированию оборота ценных бумаг, стремясь неукоснительно соблюдать все правовые нормы и поддерживать конструктивный диалог в долгосрочной перспективе.

«Сравнительно низкая себестоимость производства большинства видов продукции позволила компании предложить конкурентоспособные цены на международном рынке»

Обзор основных показателей



EBITDA в 2010 году (доллары США)

3,263 млн.

(EBITDA в 2009 году: 1,589 млн.)

Выручка в 2010 году (доллары США)

13,573 млн.

(выручка в 2009 году: 9,594 млн.)



Рентабельность по EBITDA
в 2010 г. (доллары США)

24.0%

(рентабельность по EBITDA
в 2009 году: 16.6%)

«Существенный вклад в увеличение выручки в 2010 году внесли реализация металлопродукции на российском рынке, продажа полезных ископаемых третьим лицам и значительное поквартальное повышение объема продажи золота на фоне стремительного расширения нашего золотодобывающего бизнеса»

В 2010 году компании удалось добиться превосходных результатов благодаря эффективной вертикально интегрированной структуре активов и общему улучшению конъюнктуры. Выручка компании составила 13,573 млн. долларов США, что на 41.5% больше, чем в 2009 году; показатель EBITDA составил 3,263 млн. долларов США, что на 105.3% выше, чем год назад.

Факторы, повлиявшие на выручку

В 2010 году объем производства нерафинированной стали увеличился на 16.6% по сравнению с 2009 годом и достиг 14.7 млн. тонн.

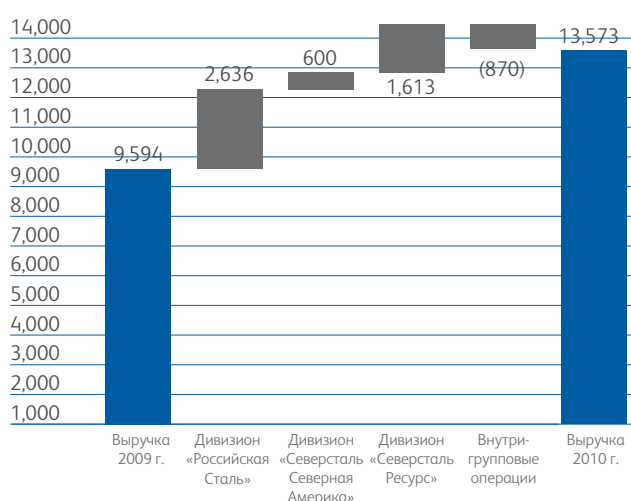
В 2010 году выручка компании составила 13,573 млн. долларов США, что на 41.5 % больше, чем в 2009 году.

Выручка «Северстали»

	Млн. долл. США
2009	9,594
2010	13,573

Существенный вклад в увеличение выручки в 2010 году внесли реализация стальной продукции на российском рынке, продажа полезных ископаемых третьим лицам и значительное поквартальное повышение объема продажи золота на фоне стремительного расширения нашего золотодобывающего бизнеса.

Вклад отдельных сегментов в увеличение выручки группы в 2010 году, млн. долларов США



В 2010 году с учетом внутригрупповых операций дивизион «Северсталь Российская Сталь» обеспечил 63.9% выручки Группы, оставшись крупнейшим дивизионом по этому показателю.

Доля дивизиона «Северсталь Ресурс» с учетом внутригрупповых операций увеличилась до 14.7% в 2010 году по сравнению с прошлогодним показателем в 12.0%. Это увеличение было обусловлено благоприятной рыночной конъюнктурой и ростом выручки золотодобывающих предприятий. Выручка дивизиона выросла на 86.2 % и достигла 3,484 млн. долларов США (2009 год – 1,871 млн. долларов США), а показатель EBITDA вырос на 294.7% и достиг 1,551 млн. долларов США (2009 год – 393 млн. долларов США).

Вклад дивизиона «Северсталь Северная Америка» в общую выручку группы с учетом внутригрупповых операций снизился с 24.1% в 2009 году до 21.4% в 2010 году из-за сложной обстановки на рынке.

Выручка «Северстали» по сегментам*, 2010 год

* Включая поправку на внутригрупповые операции в размере 1,637.3 млн. долларов США в 2010 году и 769 млн. долларов США в 2009 году.

Доля сегмента в общей выручке (без учета внутригрупповых операций)	2010 год	2009 год
Дивизион «Северсталь Российская Сталь»	63.9%	63.9%
Дивизион «Северсталь Северная Америка»	21.4%	24.1%
Дивизион «Северсталь Ресурс»	14.7%	12.0%

Факторы, повлиявшие на EBITDA

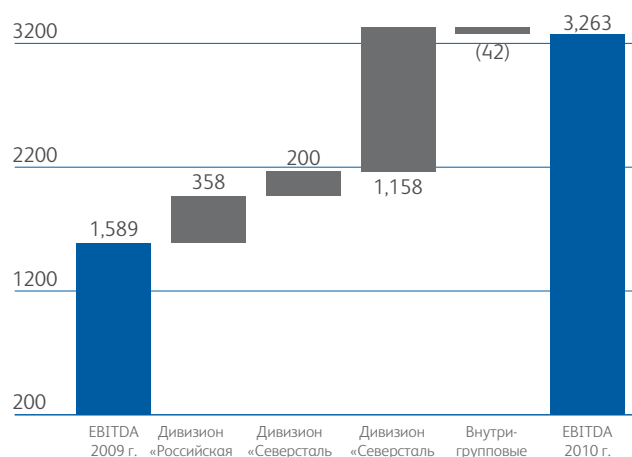
Показатель EBITDA составил 3,263 млн. долларов США, что на 105.3% больше, чем год назад.

EBITDA «Северстали»

	Млн. долл. США
2009	1,589
2010	3,263

Наиболее значительный вклад в повышение показателя EBITDA в 2010 году внес дивизион «Северсталь Ресурс». Впервые в истории компании вклад дивизионов «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Российская Сталь» в годовой показатель EBITDA практически сравнялся. Показатель EBITDA дивизиона «Северсталь Российская Сталь» составил 1,677 млн. долларов США, а дивизиона «Северсталь Ресурс» – 1,551 млн. долларов США. В IV квартале 2010 года дивизион «Северсталь Ресурс» обошел по показателю EBITDA дивизион «Северсталь Российская Сталь»: их результаты составили 510 млн. долларов США и 406 млн. долларов США соответственно. Этот результат был обусловлен значительным улучшением ситуации с добычей полезных ископаемых и расширением нашего золотодобывающего сегмента. Рентабельность группы по EBITDA увеличилась с 16.6% до 24.0%.

Вклад отдельных сегментов в увеличение EBITDA Группы в 2010 году, млн. долларов США

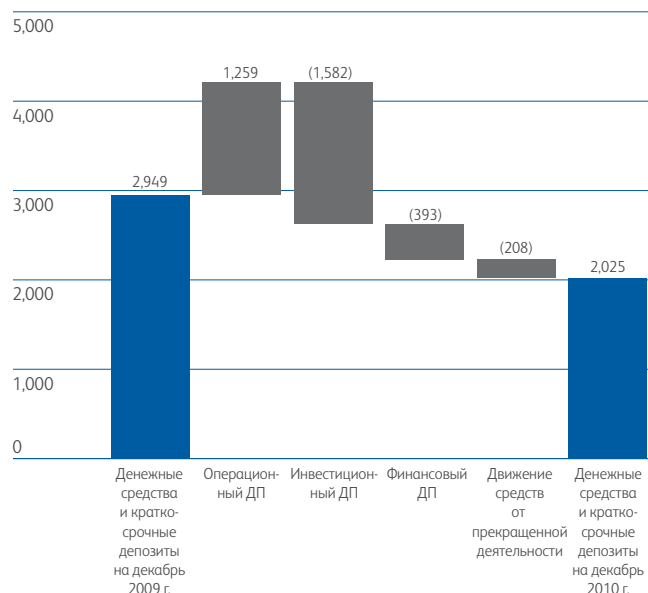


Обзор основных показателей (продолжение)

Факторы, повлиявшие на денежный поток

Операционный Денежный Поток компании сохранился на высоком уровне и составил 1,259 млн. долларов США в 2010 году. На 31 декабря объем свободных денежных средств и краткосрочных депозитов компании составил 2,025 млн. долларов США.

Денежный поток в 2010 году*, млн. долларов США



* Чистый денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности включает отрицательный денежный поток в размере 598 млн. долларов США от прекращенной деятельности, приходящейся на Луккини и проданных североамериканских активов. В объем денежных средств на декабрь 2009 года включены 96 млн. долларов США, находившиеся на краткосрочных депозитах. В объем денежных средств на декабрь 2010 года входят 13 млн. долларов США, находящиеся на краткосрочных депозитах. В объем денежных средств на декабрь 2009 года включены Луккини и проданные североамериканские активы.

Капитальные вложения

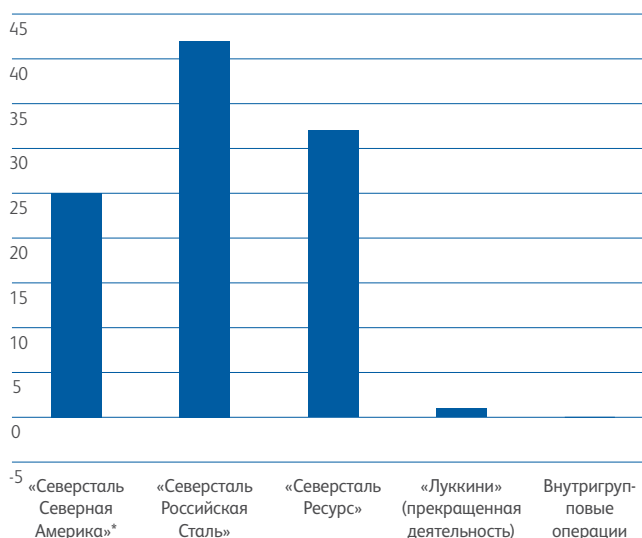
Объем капитальных затрат компании в 2010 году составил 1,251 млн. долларов США (с учетом прекращенной деятельности – 1,366 млн. долларов США), что соответствует годовому плану. Мы продолжили выборочные инвестиции по всем направлениям бизнеса для увеличения объема добычи полезных ископаемых и производства стальной продукции, повышения объема производства продукции с высокой добавленной стоимостью, повышения операционной эффективности и сокращения затрат.

Капитальные вложения «Северстали» (млн. долларов США)

Сегмент	2010 г.	2009 г.	Изменение за год в %
«Северсталь Северная Америка»*	342	238	43.7
«Северсталь Российская Сталь»	576	369	56.1
«Северсталь Ресурс»	434	242	79.3
Луккини (прекращенная деятельность)	15	133	(88.7)
Поправка на внутригрупповые операции	(1)	(4)	н/п
Total capex	1,366	978	39.7

* Включая прекращенную деятельность.

Капитальные вложения «Северстали» по сегментам, 2010 год (%)



Крупные инвестиции

В соответствии с планами, компания завершила или продолжила реализацию следующих проектов в 2010 году.

В июне 2010 года мы завершили строительство и ввели в эксплуатацию «Трубопрокатный завод в Шексне (ТПЗ «Шексна»)» неподалеку от нашего основного российского металлургического комбината в Череповце. Производственная мощность завода составляет 250,000 тонн электросварных труб и других профилей для строительной отрасли в год. В 2010 году мы инвестировали 22.5 млн. долларов США в этот проект, а суммарный объем инвестиций составил 146.9 млн. долларов США.

В июле 2010 года в Калужской области, являющейся одним из крупнейших в России центров спроса на высококачественную автомобильную сталь, было введено в эксплуатацию совместное предприятие «Гестамп-Северсталь-Калуга». Предприятие выпускает детали автомобильных кузовов для находящегося неподалеку завода Volkswagen. Расчетная производственная мощность составляет 13 млн. штампованных деталей в год. Суммарный объем инвестиций в это совместное предприятие с Gestamp – международным производителем металлических деталей для автомобильной отрасли – составил около 89 млн. евро. Суммарный объем инвестиций в это совместное предприятие с Gonvargi, подразделением Gestamp, составил около 40 млн. евро.

В декабре 2010 года мы запустили на Череповецком металлургическом комбинате линию горячего цинкования с расчетной мощностью в 400,000 тонн оцинкованной продукции в год. В 2010 году мы инвестировали 41.3 млн. долларов США в этот проект, а суммарный объем инвестиций составил 86.7 млн. долларов США.

На Череповецком металлургическом комбинате мы потратили 43.2 млн. долларов США на строительство второй линии нанесения полимерного покрытия с расчетной мощностью в 200,000 тонн продукции с высокой добавленной стоимостью. Строительство линии должно быть завершено в 2011 году.

Мы продолжаем строительство Балаковского мини-завода сортового проката в центре России. Расчетная мощность этого комбината по завершении строительства в 2013 году должна составить 1 млн. тонн сортового проката для строительной и инфраструктурных отраслей. В 2010 году мы инвестировали 162.2 млн. долларов США в этот проект, а суммарный плановый объем инвестиций составляет 693.0 млн. долларов США.

На предприятии «Воркутауголь» мы инвестировали 11.1 млн. долларов США в строительство собственной электростанции и обогатительных фабрик (7 млн. и 4.1 млн. долларов США соответственно). По завершении строительства в 2011 году электростанция поможет нам существенно сократить издержки на приобретение электроэнергии.

Также на предприятии «Воркутауголь» мы инвестировали 26.4 млн. долларов США в крупное месторождение коксующегося угля «Усинское», к разработке которого мы намерены приступить в будущем.

Также на предприятии «Воркутауголь» мы инвестировали 21.8 млн. долларов США в строительство шахт с лавной системой отработки и обогатительных фабрик (17 млн. и 4.8 млн. долларов США соответственно). Капитальные вложения в строительство шахт с лавной системой отработки коксующегося угля составили: 3.9 млн. долларов США – на шахту «Комсомольская»; 2.5 млн. долларов США – на шахту «Северная»; 0.4 млн. долларов США – на шахту «Воркутинская»; 5.1 млн. долларов США – на шахту «Заполярная»; 4.5 млн. долларов США – на шахту «Воргашорская» и 0.6 млн. долларов США – на разведку открытого карьера «Юньягинский». Капитальные вложения в обогатительные фабрики составили: 2.9 млн. долларов США – на обогатительную фабрику «Печорская»; 1.4 млн. долларов США – на обогатительную фабрику «Северная» и 0.5 млн. долларов США – на обогатительную фабрику «Воркутинская».

Говоря о золотодобывающем бизнесе, мы установили дополнительные производственные мощности и повысили эффективность добычи на руднике «Березитовый» и месторождении «Суздаль». Мы инвестировали 11.9 млн. долларов США в «Березитовый» и 4.5 млн. долларов США на другие небольшие проекты.

Мы инвестировали 63.8 млн. долларов США в разработку открытых железорудных карьеров – 48.2 млн. долларов США в «Карельский Окатыш» и 15.6 млн. долларов США в «Олкон». Помимо этого, мы инвестировали 8.0 млн. долларов США в улучшение железнодорожной инфраструктуры, в основном при карьере «Карельский Окатыш». Мы вложили около 14.5 млн. долларов США в оборудование для заводов «Карельский Окатыш» (6.9 млн. долларов США) и «Олкон» (7.6 млн. долларов США). Мы также инвестировали 3.3 млн. долларов США в завод окатышей на предприятии «Карельский Окатыш», 2.3 млн. долларов США в железорудные шахты на предприятии «Олкон» и 7.9 млн. долларов США в другие производства.

В североамериканском дивизионе мы инвестировали 125.0 млн. долларов США в текущий проект по строительству линии проката с полимерным покрытием и двойной линии холодного проката, а также 44.0 млн. долларов США в текущий проект по созданию линии горячего нанесения покрытия в Дирборне. Эти проекты помогут нам в производстве продукции с высокой добавленной стоимостью. Мы также инвестировали 68.0 млн. долларов США на строительство второй фазы комбината в Колумбусе с расчетной мощностью в 1.5 млн. тонн нерафинированной стали.

В 2010 году основной целью наших инвестиций денежного потока была консолидация золотодобывающего бизнеса. Мы потратили 460.5 млн. долларов США на приобретение 93.4% компании Crew Gold Corporation и 152.1 млн. долларов США на приобретение 21.1% компании High River Gold Mines Ltd, доведя нашу долю в этой компании к концу года до 72.6%.

Среди прочих значительных инвестиций в 2010 году было приобретение лицензии на разработку месторождения коксующегося угля в Республике Тыва (Россия) за 19.7 млн. долларов США. Компания также приобрела за сумму 7.5 млн. долларов США 25.6% расположенной в Йоханнесбурге (ЮАР) компании Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Limited (IMBS), специализирующейся на научно-исследовательских и конструкторских работах.

План капитальных затрат на 2011 год

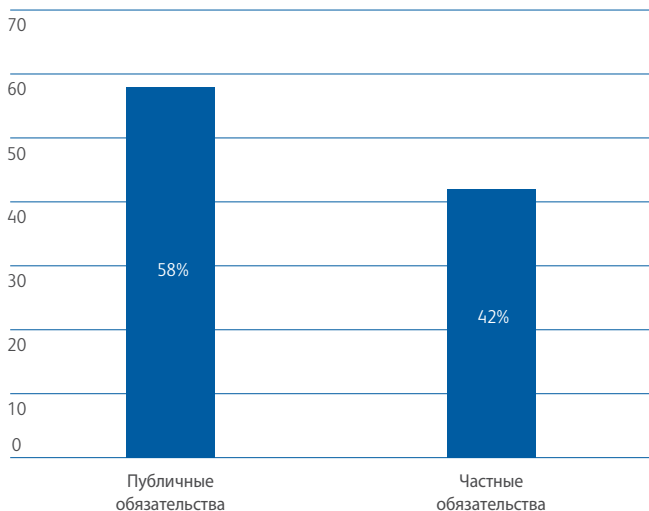
В 2011 году мы продолжим осуществлять инвестиции, направленные на ввод в эксплуатацию строящихся проектов, повышение операционной эффективности и соблюдение высочайших в отрасли стандартов охраны труда и техники безопасности. Плановый объем инвестиционной программы в 2011 году составляет 2 млрд. долларов США, что приблизительно на 43% больше плана на 2010 год и вдвое больше плана на 2009 год. Основная часть этих средств будет направлена на нужды дивизиона «Северсталь Российская Сталь», а остаток будет предоставлен дивизионам «Северсталь Ресурс» и североамериканским активам дивизиона «Северсталь Интернэшнл».

Обзор основных показателей (продолжение)

Ликвидность и структура задолженности

«Северсталь» придерживается консервативного подхода к управлению задолженностью. Хорошие отношения с банками и налаженный доступ к внутреннему и международному рынкам капитала позволяют нам поддерживать хорошо диверсифицированную финансовую структуру, не зависящую от отдельно взятых рынков и источников финансирования.

Структура задолженности на 31 декабря 2010 года, %



Стратегия развития компании опирается на привлечение долгосрочного финансирования с комфортным графиком погашения. В 2010 году компания провела открытое размещение нескольких финансовых инструментов, позволивших отсрочить погашение ряда обязательств.

– Высокопроцентные облигации

В феврале 2010 года, несмотря на сравнительно высокую волатильность рынков в США и Европе, предприятие Severstal Columbus успешно разместило привилегированные облигации на сумму в 525.0 млн. долларов США с дисконтом при выпуске в размере 2%, купонным доходом в 10.25% годовых и сроком погашения в 2018 году. Количество заявок вдвое превысило количество облигаций, предложенных к размещению. Средства, полученные от размещения облигаций, были использованы для рефинансирования займа, первоначально направленного на строительство комбината Severstal Columbus.

– Рублевые облигации

В феврале 2010 года мы выпустили номинированные в рублях облигации на сумму в 498.0 млн. долларов США со сроком погашения в 2013 году и купонным доходом в 9.75%. Количество заявок в 3.7 раз превысило предложение, что позволило зафиксировать купонный доход на уровне ниже объявленного первоначально. Средства, полученные от размещения облигаций, были направлены на рефинансирование текущих обязательств.

– Управление обязательствами и выпуск новых облигаций

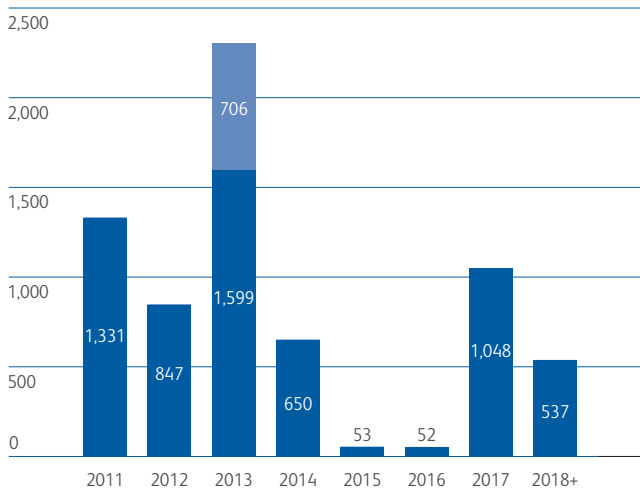
В октябре 2010 года мы воспользовались благоприятной ситуацией на рынке и успешно реструктурировали задолженность, выпустив новые облигации.

Новые семилетние еврооблигации на сумму в 1,000 млн. долларов США были размещены 25 октября 2010 года по программе выпуска сертификатов участия в займе на общую сумму в 3,000 млн. долларов США. На фоне высокого спроса количество заявок в 5.4 раза превысило объем предложения, что позволило снизить стоимость размещения и обеспечить рекордно низкий для компании размер купонного дохода в 6.7%.

Большинство заемных средств было направлено на рефинансирование существующего долга, включая частичный выкуп сертификатов участия в займе на сумму в 1,250 млн. долларов США с погашением в 2013 году. Размещение проходило в форме модифицированного голландского аукциона для минимизации цены выкупа для эмитента, и объем выкупа повысился с начальной цифры в 450 млн. долларов США до 706 млн. долларов США.

Сочетание вышеуказанных транзакций позволило компании отсрочить погашение долга и сократить издержки на выплату процентов в течение нескольких следующих лет.

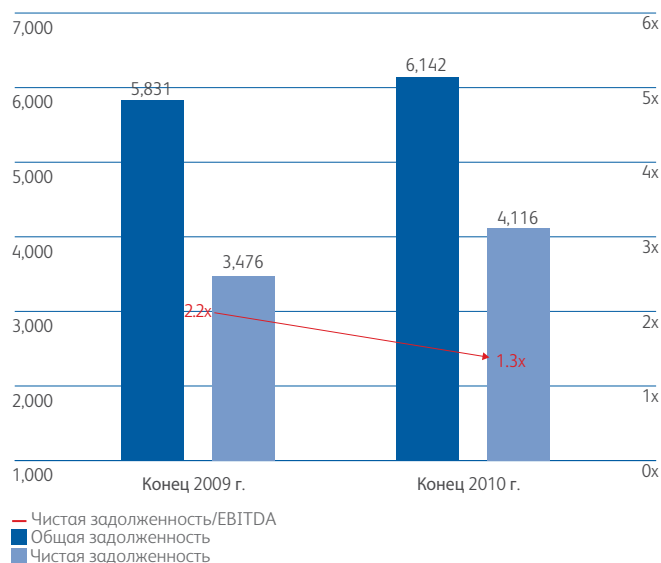
График погашения задолженности*, млн. долларов США



* Без учета начисленных процентов и неамортизированного остатка транзакционных издержек.

Благодаря хорошим финансовым результатам нам удалось значительно улучшить отношение величины задолженности к активам и добиться давно поставленной цели – снизить отношение чистой задолженности к EBITDA до величины ниже 1.5.

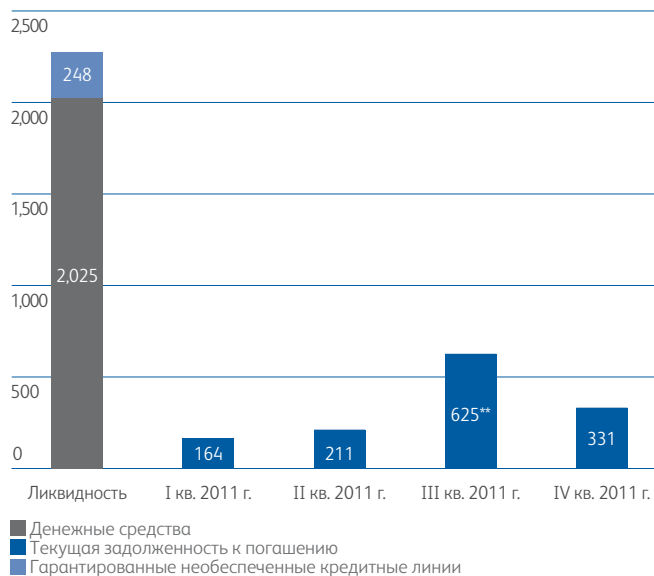
Суммарная и чистая задолженность на 31 декабря 2010 года, млн. долларов США



Примечание. Данные на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2010 года приведены без учета Луккини и проданных североамериканских активов.

В 2010 году мы поддерживали значительный остаток денежных средств. В течение всего года средний остаток денежных средств и краткосрочных депозитов составлял свыше 2 млрд. долларов США, а средняя доступность гарантированных кредитных линий составляла около 400 млн. долларов США. Компания традиционно поддерживает остаток денежных средств и доступность гарантированных кредитных линий на уровне выше наших текущих обязательств (размер обязательств к погашению в 2011 году составлял 1,331 млн. долларов США с учетом начисленных процентов и неамортизированного остатка транзакционных издержек). Высокая ликвидность помогает нам поддерживать операционную и финансовую гибкость и поддерживает стабильное развитие компании.

Ликвидность на 31 декабря 2010 года*, млн. долларов США



* Без учета начисленных процентов и неамортизированного остатка транзакционных издержек.

** 492 млн. долларов США к погашению в III квартале 2011 года представляют собой облигации с правом досрочного погашения; погашение может быть отложено на год.

В 2010 году мы также ужесточили свою политику управления риском ликвидности для минимизации негативного эффекта от возможной неплатежеспособности контрагентов.

Бизнес-система «Северстали»

Вслед за разработкой миссии, видения и ценностей «Северстали» в 2009 году, в 2010 году мы сделали еще один шаг к повышению внутренней эффективности. Мы сформулировали набор принципов и инструментов под названием «Бизнес-система Северстали», направленный на внедрение необходимых моделей поведения среди сотрудников компании и, как следствие, культурную трансформацию «Северстали» и достижение стратегических целей компании.

2009 г.

Разработана обратная матрица креативности:

- ценности, корпоративная миссия и видение;
- ключевые проекты бизнеса.

2010 г.

Выбраны основные направления развития компании:

- безопасность труда;
- клиентоориентированность;
- эффективность производства;
- корпоративная культура и развитие персонала;
- скорость принятия решений и бизнес-процессы.

Постановка целей и задач по линиям развития, разработка и реализация инициатив.

Информирование и устранение расхождений в задачах по разным линиям развития.

2011 г. и далее

Интеграция ключевых элементов Бизнес-системы в производственные и управленческие процессы.

Развертывание программ реализации инициатив по конкретным линиям развития дивизиона.

Бизнес-система стала логическим продолжением предыдущих проектов по развитию компании. «Северсталь» всегда уделяла особое внимание эффективности производства и реализовала несколько проектов в этом направлении: «Тотальная оптимизация производства» (1998), «Производственный консалтинг» (2000) и «Постоянное совершенствование» (2009).

Бизнес-система – это логическое продолжение предыдущих проектов по совершенствованию предприятия

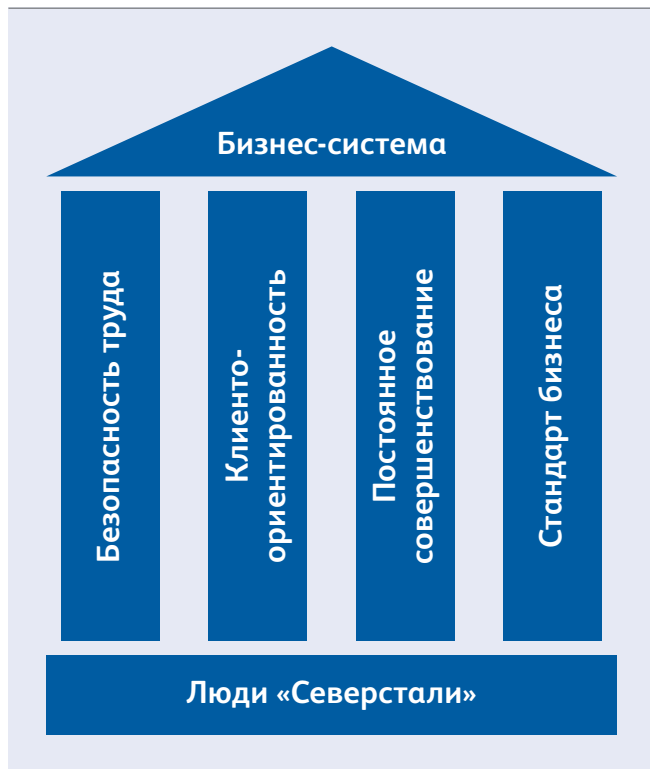
	Тотальная оптимизация производства	Производственный консалтинг	Постоянное совершенствование	Бизнес-система
	1998	2000	2009	2010
Цели	 – Сокращение производственных издержек и отходов самым экономичным способом – Привлечение наиболее талантливых производственных руководителей к процессу совершенствования	 – Дальнейшее сокращение производственных издержек и отходов, повышение качества продукции – Более массовое вовлечение руководителей производства и сотрудников в различные сегменты	 – Стабилизация всех производственных процессов, минимизация допусков при производстве продукции – Стремление к достижению максимальной эффективности использования труда, оборудования и энергии	 – Интеграция отдельных проектов в единую систему совершенствования – Оптимизация структуры управления подразделениями на основе передовой практики – Максимальное вовлечение персонала в процессы совершенствования предприятия
Инструменты	– Анализ и классификация издержек – Сбор и анализ предложений по сокращению издержек – Внедрение предложений, дающих наиболее быструю отдачу – Контроль результатов реализации предложений	– Внедрение базовых инструментов бережливого производства – Системное управление эффективностью – Регулярное проведение аудита – Создание постоянной инфраструктуры – Создание отделов контроля качества	– Внедрение широкой гаммы инструментов бережливого производства – Всесторонняя стандартизация производственных процессов – Двухуровневая программная инфраструктура под управлением экспертов по бережливому производству	– Разработка инициатив по совершенствованию в контексте ключевых требований (разработка, безопасность, клиентоориентированность, ценности) – Изменение системы оплаты труда и постановка высоких задач – Всесторонний аудит системы совершенствования – Крупномасштабное повышение квалификации высшего руководства и ведущих специалистов по многим сегментам

Бизнес-система «Северстали» (продолжение)

В 2010 году руководство «Северстали» обозначило в рамках Бизнес-системы пять основных линий развития:

1. Безопасность труда.
2. Клиентоориентированность.
3. Постоянное совершенствование.
4. Люди «Северстали».
5. Стандарт бизнеса.

Фундамент Бизнес-системы «Северстали»



В 2011 году мы одновременно реализуем на производстве пять проектов Бизнес-системы, что позволит нам решить конкретные задачи, поставленные в рамках каждого отдельно взятого проекта, и обеспечить единообразные изменения в поведении сотрудников и культурную трансформацию.

Для интеграции этих проектов и разработки согласованных методов их реализации был создан Центр развития единой Бизнес-системы. При разработке методов реализации во внимание принимаются семь компонентов: мониторинг профессиональной компетенции, мотивация, постановка целей, стандартизация, коммуникации, повышение квалификации и аудит. Наш подход к реализации исключает возможность конкуренции проектных команд за сотрудников, обеспечивает равномерное распределение заданий между линейными руководителями и сокращает количество отчетов и объем бумажной работы. В то же время единообразная реализация всех проектов позволяет сохранить все их уникальные характеристики.

Описание проектов

Проект **Постоянное совершенствование** ориентирован на создание структурных конкурентных преимуществ «Северстали» на мировом рынке. Его основные задачи заключаются в создании устойчивых систем постоянного совершенствования на производстве, повышении производительности труда и оборудования, сокращении потерь, повышении качества продукции, внедрении передовой практики и изменении менталитета и поведения сотрудников на рабочем месте.

Инструменты бережливого производства особенно важны, поскольку они помогают сотрудникам устранить семь классических причин возникновения отходов: перепроизводство, транспортировка продукции между этапами производственного цикла, необязательное перемещение продукции в пределах одного этапа производственного цикла, задержки с доставкой запасных частей и материалов, чрезмерная обработка, избыточные складские заказы и изготовление продукции с дефектами с последующей повторной обработкой. Обучение работе с инструментами бережливого производства проходят как руководители, так и рядовые сотрудники.

В 2010 году размер подтвержденной финансовой отдачи от реализации данного проекта в дивизионе «Северсталь Российская Сталь» составил 52 млн. долларов США. Об успехе проекта свидетельствуют изменения во втором цехе листового проката на Череповецком металлургическом комбинате: в 2011 году объем проката планируется увеличить на 363.1 млн. тонн за счет ускорения процедуры замены валков и перехода на стандартную скорость проката и задержку между единицами продукции.

Проект **Безопасность труда** направлен на полное устранение смертельных случаев на производстве к 2015 году и обеспечение лидирующих позиций по показателям производственного травматизма (LTIFT, LTIFR) в России, а в долгосрочной перспективе – и в мировых масштабах. Данный проект направлен на внедрение эффективной системы управления охраной труда, которая поможет работникам в приобретении навыков безопасного поведения на производстве.

Работа над данным проектом ведется по трем направлениям: создание безопасных условий труда, вовлечение персонала в работу по обеспечению безопасности и привитие навыков безопасного поведения на производстве. Мы разработали одиннадцать методов обучения линейных руководителей и сотрудников, выполняющих различные виды работ. Например, контроль безопасности поведения помогает объективно оценивать риски и предотвращать небезопасное поведение сотрудников в будущем.

Основная цель проекта **Клиентоориентированность** заключается в вовлечении всех сотрудников в систематические мероприятия по повышению клиентоориентированности предприятия.

Данный проект повышает абсолютный и относительный уровни удовлетворенности клиентов, помогает оценить и повысить эффективность корпоративных процессов, повышает степень понимания внутренних клиентов сотрудниками и приносит экономическую выгоду за счет повышения отпускных цен на продукцию относительно общей динамики изменения цен.

По результатам ежегодного опроса клиентов мы провели около 200 организационных и инвестиционных мероприятий по повышению качества продукции, гибкости поставок и эффективности производства, ускорили рассмотрение обращений клиентов и повысили уровень информированности о ходе выполнения заказов.

В рамках данного проекта в нескольких подразделениях компании (дирекция производства и технологий, дирекция сбыта) были изменены системы мотивации и постановки целей. Новые цели ориентированы на повышение уровней удовлетворенности клиентов. Мы реорганизовали маркетинговую службу и создали новую функцию управления ожиданиями клиентов.

Консолидация методов, используемых в данных проектах с последующим внедрением на производстве, позволила нам воспользоваться данной системой для передачи заявок клиентов производственным подразделениям. Наши дочерние маркетинговые предприятия приступили к внедрению принципов клиентоориентированности.

Проект **Люди «Северстали»** направлен на создание команды единомышленников, нацеленных на достижение общих задач компании и разделяющей ее ценности. Реализация этого проекта проходит сразу в трех направлениях: создание прозрачных и понятных процессов управления персоналом, создание достойных условий труда и выстраивание взаимного диалога (системы внутренних коммуникаций и обратной связи) с сотрудниками компании.

В рамках первой группы целей мы создали процессы подбора, оценки и повышения квалификации сотрудников, соответствующие модели ценностей компании, разработали процессы подбора и вовлечения менеджмента, а также внедрили систему управления эффективностью, повышением квалификации и непрерывностью бизнеса.

В 2010 году мы начали проведение новой программы обучения руководителей «Достичь большего вместе». Дивизион «Северсталь Российская Сталь» в сотрудничестве с McKinsey и Nau Group приступил к реализации проекта повышения организационной эффективности и оптимизации системы компенсаций.

В рамках второй группы целей мы установили стандарт социально-бытовых условий и утвердили план улучшения условий труда, отремонтировали раздевалки, душевые и помещения для совещаний, повысили качество доставки сотрудников на рабочие места, снабдили их удобной рабочей одеждой и средствами индивидуальной защиты, отремонтировали тротуары и переходы и т. д.

Бизнес-система «Северстали» (продолжение)

Для выстраивания взаимного диалога с сотрудниками мы утвердили Кодекс делового поведения и создали механизмы обратной связи. Помимо этого, мы ежегодно проводим культурный мониторинг и планируем корректирующие меры по его результатам.

Программа **Стандарт бизнеса**, являющаяся одним из важнейших элементов Бизнес-системы «Северстали», ориентирована на повышение эффективности бизнес-процессов и повышение прозрачности информации при принятии решений, а также на существенное сокращение расходов и культурную трансформацию. Эта программа проводится на базе платформы SAP ERP.

В 2010 году мы реализовали несколько проектов по оптимизации операционных процессов в рамках программы «Стандарт бизнеса»:

- Мы открыли в Ярославле Объединенный сервис-центр (ОСЦ), специализирующийся на бухгалтерии и налогообложении, подготовке отчетов об операциях по стандарту МСФО, управлении казначейством, бухгалтерии, службы кадров, контроле заработной платы и удержания налогов, а также расчете заработной платы для сотрудников дивизиона «Северсталь Ресурс». Эта технология позволяет нам развивать бизнес параллельно с минимизацией затрат на обеспечение поддержки географически разнесенных подразделений компании.
- Предприятие «Воркутауголь» приступило к реализации программы «Ремонт и обслуживание оборудования», направленной на управление качеством ремонтных работ, а также контроль и анализ эксплуатационного состояния оборудования и отдельных узлов и агрегатов. Новая программа способствует сокращению издержек за счет точного технического учета, стратегического анализа и планирования расходов на техническое обслуживание и ремонт. Автоматизированное управление и контроль технического обслуживания и ремонта оборудования позволяют вести мониторинг плановых мероприятий – профилактического обслуживания и ремонта горнодобывающей техники. Помимо сокращения количества случаев внепланового отказа и прямой экономии средств компании, новая система также способствует повышению уровня производственной безопасности. Процесс технического обслуживания и ремонта оборудования согласован между дивизионами «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Российская Сталь».

Эти процессы уже послужили толчком для серьезных организационных и методологических изменений:

- слияние сервисных компаний;
- упрощение складской структуры;
- внедрение согласованных принципов бухгалтерского учета на основе РСБУ, МСФО и налогового учета.

Начало внедрения программы «Стандарт бизнеса» в дивизионе «Северсталь Российская Сталь» намечено на июль 2011 года.

К 2012 году данная программа должна охватить более 9000 сотрудников «Северстали».



Евгений Чаркин
директор по информатизации

Информационные технологии можно назвать одним из важнейших инструментов интеграции бизнес-процессов, повышения эффективности и обеспечения непрерывности бизнеса «Северстали». В 2010 году мы добились значительных результатов в сфере информатизации по таким направлениям, как модернизация инфраструктуры, внедрение приложений и организация системы корпоративного управления.

Инфраструктура

Основными факторами, влиявшими на развитие инфраструктуры в 2010 году, были:

- проект «Стандарт бизнеса»;
- дальнейшее развитие направления «Обеспечение непрерывности бизнеса»;
- сокращение операционных издержек.

Эти вопросы нашли отражение в нескольких успешных проектах в сфере ИТ.

Мы создали полную инфраструктуру, отвечающую всем требованиям проекта «Стандарт бизнеса». Были существенно повышены возможности серверов, а также пропускная способность и масштаб линий связи.

В контексте обеспечения непрерывности бизнеса мы провели реконструкцию всех основных центров обработки данных для обеспечения высочайшей отказоустойчивости важнейших сервисов и приложений.

Мы создали потенциал для существенного сокращения операционных издержек по итогам пилотного проекта по переходу на IP-телефонию. Перевод внутренних телефонных переговоров, особенно междугородных и международных, на ресурсы корпоративной глобальной сети оказался правильным решением.

Информационные системы

Основное внимание в 2010 году мы уделяли повышению качества внутренних каналов связи. Мы поставили задачу внедрить стандартное общекорпоративное программное решение. С применением новейших компьютерных технологий этот подход также позволил нам избавиться от нескольких старых приложений, выполнявших одну и ту же задачу в разных подразделениях компании.

Мы создали новый портал во внутренней сети компании и запустили так называемый Общий сервисный центр.

Для повышения управляемости и оптимизации текущих бизнес-процессов была разработана новая информационная система для PBS Coals. Этот опыт оказался очень удачным, и после интеграции с системой управления ресурсами предприятия (ERP) мы намерены рассмотреть возможность внедрения этого решения в других добывающих подразделениях компании.

Управление информационными технологиями

Основным результатом 2010 года в сфере управления информационными технологиями была передача функций информатизации от внешней компании внутреннему подразделению дивизиона «Северсталь Северная Америка». Мы передали все основные функции, ранее возлагавшиеся на внешних поставщиков услуг, внутреннему отделу и создали новые контактные центры в составе Общего сервисного центра. Это позволило значительно сократить операционные издержки на информационные технологии.

Цели на 2011 год

В 2011 году управление информатизации «Северстали» ждут следующие изменения:

- внедрение SAP ERP;
- начало внедрения системы унифицированных коммуникаций;
- начало внедрения автоматизированной системы управления производством (АСУП).



«Северсталь Ресурс»

Дивизион «Северсталь Ресурс» является фундаментальной составляющей сбалансированной и вертикально интегрированной модели бизнеса «Северстали». Специализируясь на продукции с высокой добавленной стоимостью, такой как окатыши железной руды экспортного качества и концентрат коксующегося угля твердых марок, дивизион «Северсталь Ресурс» продал свыше 13.8 млн. тонн железной руды и 11.7 млн. тонн угля в 2010 году.





Выручка в 2010 году (доллары США)

3,484.3 млн.

Увеличение на 86.2%
по сравнению с 2009 годом

EBITDA в 2010 году (доллары США)

1,550.9 млн.

Увеличение на 294.2%
по сравнению с 2009 годом

«Северсталь Ресурс»



Дивизион «Северсталь Ресурс» является фундаментальной составляющей сбалансированной и вертикально интегрированной модели бизнеса «Северстали». Специализируясь на продукции с высокой добавленной стоимостью, такой как окатыши железной руды экспортного качества и концентрат коксующегося угля твердых марок, дивизион «Северсталь Ресурс» продал свыше 13.8 млн. тонн железной руды и 11.7 млн. тонн угля в 2010 году.

«Северсталь Ресурс» располагает производственными мощностями и сортаментом продукции, достаточными для удовлетворения практически всего спроса дивизиона «Северсталь Российская Сталь» на железную руду и коксующийся уголь твердых марок.

Добыча железной руды

Мы ведем добычу железной руды на двух основных предприятиях: «Карельский Окатыш» (производство окатышей железной руды) и «Олкон» (производство железорудного концентрата). У нас также есть проект по добыче железной руды в Африке: мы подписали с правительством Либерии договор о разработке месторождения железной руды «Путу-Рейндж», находящегося на юго-востоке страны. В мае 2010 года мы приобрели 16.5% компании Core Mining, контролирующей лицензии на разведку месторождения железной руды «Авима» в Республике Конго и месторождения железной руды «Канго» в Республике Габон. Оба проекта находятся на ранних стадиях разведки и обладают значительным потенциалом по запасам высококачественной железной руды с содержанием железа более 50%.

Предприятие «Карельский Окатыш» находится в Республике Карелия на северо-западе России. Данное предприятие ведет добычу магнитного железняка и кварцита и производит высококачественные окатыши железной руды с содержанием железа от 63% до 65%. «Карельский Окатыш» разрабатывает два крупных месторождения с запасом ресурсов приблизительно на 34 года, по оценке запасов JORC с учетом ее ожидаемого повышения. Среднее содержание железа в породе на месторождениях «Карельского Окатыша» составляет около 29%.

Предприятие «Олкон» находится в Мурманской области на северо-западе России. Предприятие ведет добычу кварцитного магнитного и красного железняка и производит высококачественный железорудный концентрат. В настоящее время добыча ведется в пяти открытых карьерах. В 2010 году предприятие «Олкон» приобрело две дополнительные лицензии на добычу приблизительно 44 млн. тонн запасов, не имеющих оценки JORC и проходивших оценку по российскому методу по категориям А, В, С1 и С2. Месторождения подходят для разработки открытым способом. Исходя из оценки запасов JORC плюс прогнозируемого повышения этой оценки, запасов руды на месторождениях «Олкона» хватит приблизительно на 19 лет.

Согласно отчету SRK Consulting Ltd, подготовленному в феврале 2011 года в соответствии с нормами Guidelines of National Instrument 43-101, объем запасов железной руды на месторождении «Путу-Рейндж» в Либерии оценивается приблизительно в 2.37 млрд. тонн в текущем карьере с ориентировочным содержанием железа в 34%. Специалисты SRK Consulting Ltd также выявили дополнительные потенциальные запасы до 2.5 млрд. тонн железной руды под текущим уровнем карьера. В настоящее время ведется дальнейшее крупномасштабное бурение в рамках экономического обоснования проекта, которое должно быть завершено к 2014 году. Мы рассчитываем начать добычу в 2017 году в объеме не менее 20 млн. тонн концентрата. Данный проект позволит нам стать заметным игроком на рынке транспортируемой морем железной руды.



Вадим Ларин
Генеральный директор дивизиона «Северсталь Ресурс»

«2010 год оказался одним из самых лучших для нашего дивизиона «Северсталь Ресурс» благодаря позитивной конъюнктуре, гибкости нашего производственного коллектива и специалистов по сбыту, а также отдаче от прошлогодних инициатив по повышению эффективности деятельности компании».

Горнодобывающая деятельность по-прежнему будет вносить значительный вклад в развитие нашего бизнеса, и мы намерены увеличить добычу железной руды и угля, а также продолжить развитие других видов горнодобывающей деятельности. В 2010 году мы заложили хороший фундамент для дальнейшего роста, приступили к реализации нескольких совершенно новых проектов в России и Африке. В 2010 году нам удалось приобрести лицензию на разработку крупного месторождения коксующегося угля в России и приблизиться к получению разрешений на разработку месторождения железной руды «Путу-Рейндж» в Либерии на западе Африки. В феврале 2011 года был опубликован отчет независимой компании о запасе полезных ископаемых, в котором оценка объема запасов железной руды на месторождении «Путу-Рейндж» была удвоена до величины в 2,4 млрд. тонн. В настоящее время проводится технико-экономическое обоснование данного проекта с намерением создать крупный комплекс по добыче и переработке железной руды.

В то же время наше золотодобывающее подразделение за последние три года продемонстрировало значительный рост за счет приобретения новых и развития существующих активов и превратилось в авторитетного игрока на перспективных рынках. В 2010 году на его долю пришлось 372,8 млн. долларов США или 24,0% EBITDA дивизиона «Северсталь Ресурс», а его годовая рентабельность, по EBITDA, составила 49,4%. Одиннадцатого февраля 2011 года мы объявили о том, что публичное размещение акций Nordgold будет отложено, и намерены продолжить развитие бизнеса. Мы уверены в том, что, учитывая его хорошие фундаментальные показатели, Nordgold сможет добиться целевых темпов роста.

Добыча угля

Добычей угля занимаются наши предприятия «Воркутауголь» в России и PBS Coals в США.

Шахта предприятия «Воркутауголь» находится неподалеку от Воркуты в Республике Коми, на северо-востоке Европейской части России. На шахте ведется разработка месторождений «Воркутинское» и «Воргашорское» с ориентировочным запасом угля на 45 и 20 лет соответственно, исходя из нашей оценки JORC плюс прогнозируемого повышения этой оценки. Данное предприятие состоит из пяти шахт лавной отработки, одного карьера и трех обогащательных фабрик. На предприятии ведется добыча коксующегося и энергетического угля. Значительную часть запасов предприятия «Воркутауголь» составляет коксующийся уголь высокого качества. В 2010 году предприятие «Воркутауголь» добыло 12,6 млн. тонн угля, а к 2013 году намерено довести эту цифру до 13 млн. тонн.

Предприятие PBS Coals ведет добычу коксующегося и энергетического угля в США из нескольких открытых карьеров и подземных шахт неподалеку от Сомерсета (Пенсильвания). В 2010 году суммарный объем добычи PBS Coals составил 3,4 млн. тонн. Согласно отчету компании John T. Boyd Company от 30 мая 2008 года, подготовленному в соответствии с нормами Guidelines of National Instrument 43-101, запасы угля и ресурсов оцениваются в 49 млн. тонн и 223 млн. тонн соответственно. Предприятие PBS Coals удобно расположено неподалеку от производственных мощностей «Северстали» в Северной Америке и экспортных грузовых морских портов.

В сентябре 2010 года «Северсталь» получила лицензию на дальнейшую разведку и добычу угля на участке «Центральный» в западной части Улуг-Хемского угольного бассейна в Республике Тыва (Россия). Лицензия была предоставлена Федеральным агентством по использованию природных ресурсов (Роснедра) и позволит нам добыть, по оценкам, около 639 млн. тонн высококачественного коксующегося угля твердых марок. Разработка данного месторождения также расширит наш доступ на новые рынки.

Добыча золота

Наш золотодобывающий бизнес консолидирован в рамках полностью принадлежащей нам компании Nordgold. Nordgold – авторитетная компания, специализирующаяся на добыче золота на развивающихся рынках. Она располагает восемью действующими шахтами, двумя проектами на этапе разработки, пятью проектами на этапе поздней разведки и большим числом проектов на этапе ранней разведки и лицензий на западе Африки (в Гвинее и Буркина Фасо), в Казахстане и Российской Федерации. С начала своей деятельности в 2007 году компания Nordgold значительно выросла за счет приобретения новых и расширения существующих активов, нарастив объемы добычи (включая добычу серебра в золотом эквиваленте) приблизительно с 21,000 унций до приблизительно 589,000 унций в 2010 году. К 2013 году компания планирует увеличить добычу золота из действующих шахт и проектов в разработке до более чем миллиона унций. На 1 ноября 2010 года консолидированная ресурсная база Nordgold содержала 23 млн. унций золота и 103 млн. унций серебра (включая 50-процентную долю на месторождении серебра «Прогноз») измеренных, исчисленных и предполагаемых резервов, по классификации JORC, а также 8,9 млн. унций доказанных и вероятных запасов золота.

Добыча феррониобия

В 2010 году руководство компании приняло решение прекратить добычу феррониобия и продать соответствующие активы.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

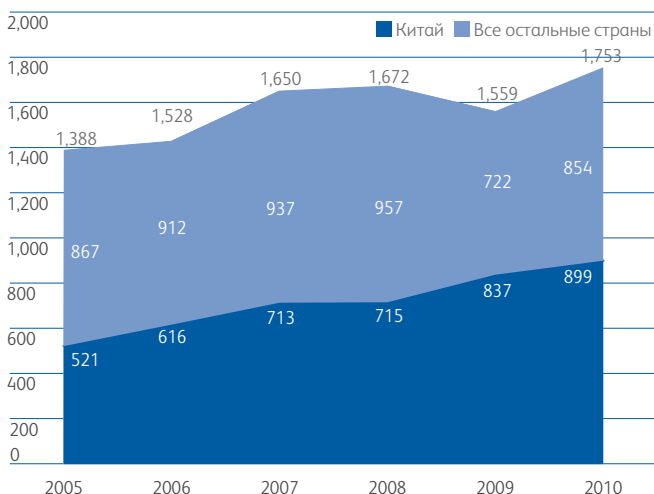
Дополнительная
информация

«Северсталь Ресурс» (продолжение)

Краткий обзор мирового рынка железной руды

В 2010 году мировой рынок железной руды полностью восстановился после кризиса и достиг 1,753 млн. тонн. Годовой рост рынка составил 13% на фоне возросшего производства стали в развитых странах и продолжающегося увеличения спроса в Китае.

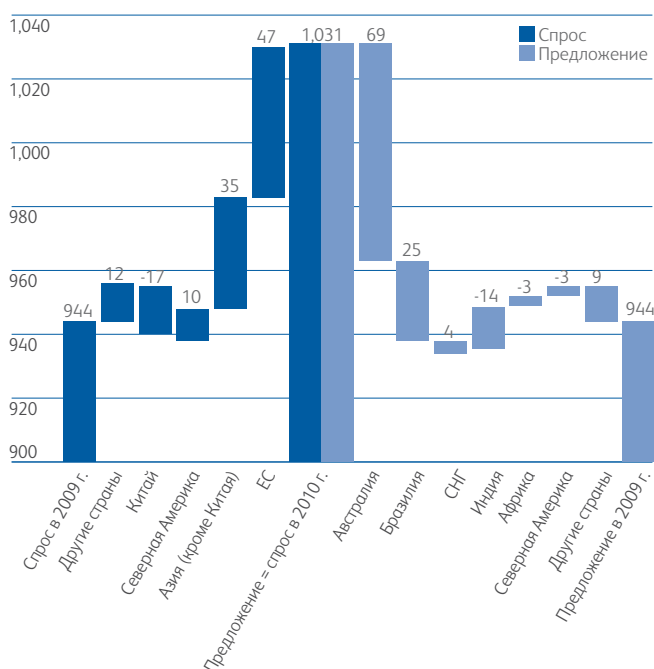
Мировое потребление железной руды в 2005–2010 годах, млн. тонн



Источник: AME, анализ «Северстали»

Объем международных поставок железной руды в 2010 году достиг 1,031 млн. тонн, что на 9% больше, чем в 2009 году. Китай, являющийся крупнейшим рынком, импортировал в прошлом году 611 млн. тонн, что составило 59% от общего объема международных поставок. Другими большими импортерами железной руды были ЕС, Япония и Южная Корея, на которые в совокупности пришелся 31% мирового импорта железной руды.

Международные поставки железной руды в 2009–2010 годах, млн. тонн (63% Fe)



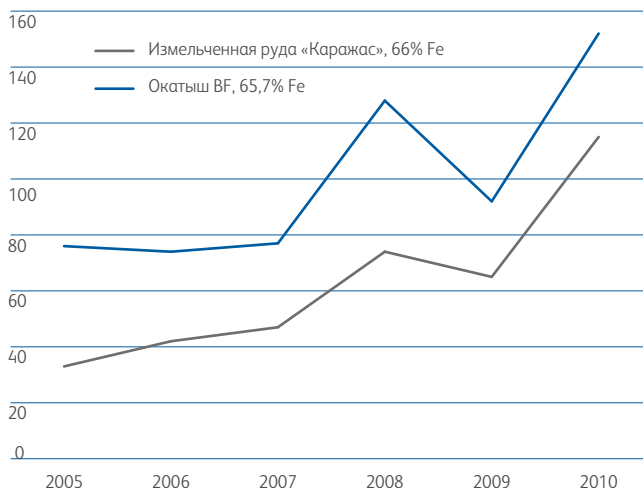
Источник: AME, анализ «Северстали»

Одним из важнейших факторов в 2010 году было восстановление спроса в развитых странах. В прошлом году Китай впервые за десять лет сократил объем импорта на 17 млн. тонн, или 2.7% по сравнению с 2009 годом. Среди развитых рынков ЕС и США увеличили объем импорта на 47 млн. тонн и 10 млн. тонн соответственно, а Южная Корея и Япония (крупнейшие импортеры в Азии, за исключением Китая) увеличили импорт на 35 млн. тонн.

Максимальный объем экспортных поставок железной руды на мировом рынке пришелся на Австралию, Бразилию и Индию, в совокупности в 2010 году экспортировавших 808 млн. тонн, или 78% мирового экспорта.

2010 год был переломным для мирового рынка железной руды, поскольку была упразднена система годовых показателей, введенная 40 лет назад. Вместо нее была введена новая система квартальных контрактов, отличающаяся более высокой прозрачностью и привязанная к спотовым ценам (CFR в Китае) в последнем квартале с задержкой в один месяц за минусом средней стоимости грузоперевозок в прошлом месяце. Цены на железную руду в 2010 году побили исторический рекорд и достигли 115 долларов США за тонну измельченной руды и 152 доллара США за тонну окатыша FOB в Бразилии. По сравнению с 2009 годом повышение цен составило 64% и 76% соответственно.

Цены на железную руду, FOB в Бразилии, долларов США за тонну



Примечание: данные за календарные годы. Источник: SBB

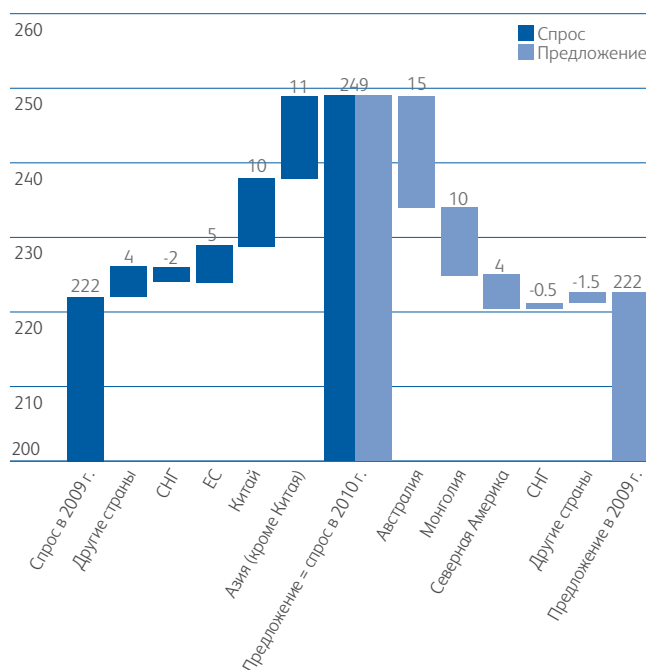
Россия занимает четвертое место в мире по объему добычи железной руды и располагает значительной сырьевой базой. В 2010 году объем добычи железной руды в России достиг 101 млн. тонн, что на 6% больше, чем в 2009 году. И в том, и в другом году большинство руды было реализовано на внутреннем рынке; объем экспорта составил около 25%.

Краткий обзор рынка коксующегося угля

В 2010 году на мировом рынке коксующегося угля наблюдался высокий спрос на фоне недостаточного предложения. Мировая экономика, спрос на сталь и производство стали восстановились, и серьезная нехватка коксующегося угля в России, Индонезии и Австралии привела к глобальному дефициту. Как и в случае с железной рудой, был изменен механизм ценообразования на коксующийся уголь, и большинство контрактов были переведены с годовой на квартальную систему. В результате в 2010 году цена контрактов JFY выросла на 68% по сравнению с 2009 годом и достигла 217 долларов США за тонну высокосортного коксующегося угля твердых марок FOB в Австралии.

Объем международных поставок угля в 2010 году достиг 249 млн. тонн, что на 12% больше, чем в 2009 году. Этот рост в основном был обусловлен восстановлением металлургической продукции в Японии и ЕС – двух крупнейших импортеров коксующегося угля. Суммарное увеличение экспорта коксующегося угля в Азию (за исключением Китая) и ЕС составило 11 млн. тонн, или 10% в годовом исчислении.

Международные поставки коксующегося угля в 2009–2010 годах, млн. тонн



Источник: AME

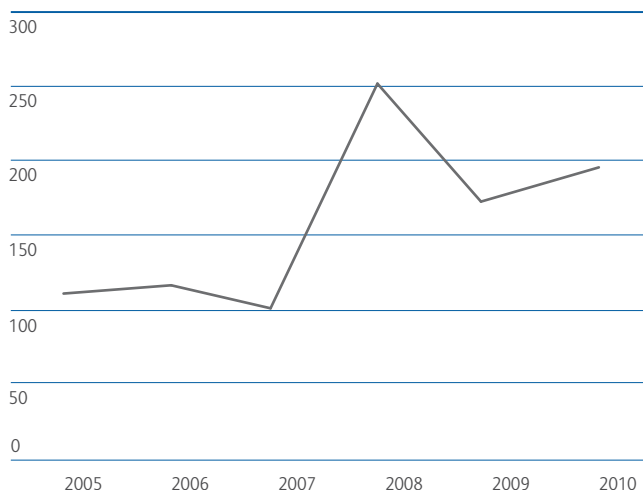
Крупнейшим поставщиком коксующегося угля на мировом рынке является Австралия с долей в 55%. В число других важных экспортеров угля входят США, Канада, Монголия и Россия. В 2010 году объем добычи коксующегося угля в России вырос на 24% и составил 56 млн. тонн. На экспорт было поставлено около 30% (17 млн. тонн).

В прошлом году на экспорте коксующегося угля негативно сказались несколько катастроф и стихийных бедствий, включая взрыв на шахте «Распадская» и наводнения в Индонезии и Австралии. Несмотря на это, суммарный экспорт австралийского коксующегося угля вырос в 2010 году на 15 млн. тонн, или 12% в годовом исчислении. Монголия в 2010 году экспортировала 14 млн. тонн коксующегося угля (втрое больше, чем за год до этого) – в основном в Китай. Следует отметить, что США, периодически меняющие статус с импортера на экспортера и наоборот, в прошлом году также экспортировали 2 млн. тонн коксующегося угля.



Ожидаемая нехватка предложения коксующегося угля на мировом рынке привела к подготовке значительного числа проектов по увеличению объемов добычи на активных и еще не разрабатывавшихся месторождениях в Австралии, Канаде, США, России, Монголии и Мозамбике. Однако реализация новых проектов требует развития дорожной и портовой инфраструктуры, а также наличия инвестиционного капитала. С точки зрения ценообразования, рынок коксующегося угля схож с рынком железной руды, и в 2010 году система контрактов с годовыми показателями была заменена квартальной системой. В 2010 году цены на высокосортный коксующийся уголь твердых марок достигли в среднем 195 долларов США за тонну FOB в Австралии, что соответствует повышению на 13% по сравнению с 2009 годом. По условиям контрактов JFY цены в 2010 году повысились на 68%, достигнув 217 долларов США за тонну FOB в Австралии.

Цена высокосортного коксующегося угля твердых марок FOB в Австралии, долларов США за тонну



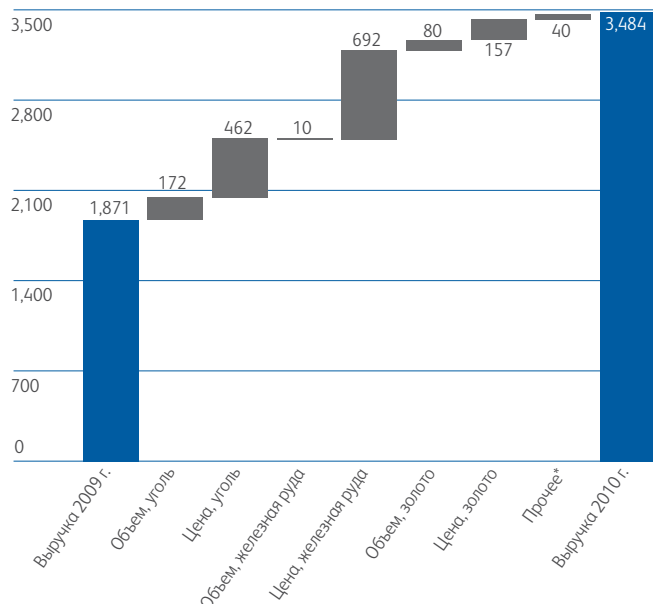
Примечание: данные за календарные годы. Источник: SBB

«Северсталь Ресурс» (продолжение)

Ключевые показатели деятельности

В 2010 году выручка дивизиона «Северсталь Ресурс» увеличилась на 86.2%, достигнув 3,484.3 млн. долларов США. Это в первую очередь было обусловлено повышением объема продаж и цен на продукцию на фоне общего улучшения состояния рынка.

Факторы, повлиявшие на выручку в 2010 году, млн. долларов США

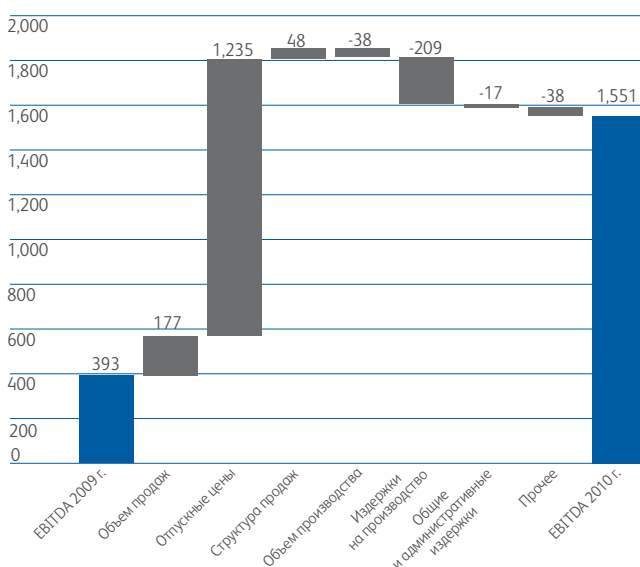


В статью «Прочее» включена выручка непрофильных активов, например службы доставки

Показатель EBITDA составил 1,550.9 млн. долларов США, что на 294.2% выше, чем 2009 году, а рентабельность, по EBITDA, повысилась с 21.0% в 2009 году до 44.5% в 2010 году. Золотодобывающие активы внесли 137.2 млн. долларов США в общее увеличение

EBITDA в 2010 году, причем их рентабельность, по EBITDA, составила 49.4%. Вклад ОАО «Карельский Окамыш» в повышение EBITDA в 2010 году составил 451 млн. долларов США, причем рентабельность, по EBITDA, на окатышах составила 54.2%. Вклад ОАО «Олкон» в повышение EBITDA в 2010 году составил 87 млн. долларов США, причем рентабельность, по EBITDA, на железорудном концентрате составила 43.5%. Вклад предприятия «Воркутауголь» в повышение EBITDA в 2010 году составил 393 млн. долларов США, причем рентабельность, по EBITDA, на угольной продукции составила 44.3%.

Факторы, повлиявшие на EBITDA в 2010 году, млн. долларов США



Средняя численность штата дивизиона «Северсталь Ресурс» в 2010 году составила 26,568 человек, что на 1,167 человек меньше, чем в 2009 году.

Основные показатели деятельности

	2010	2009	Изменение за год, %
Выручка (млн. долларов США)	3,484.3	1,870.8	86.2
Валовая прибыль (млн. долларов США)	1,702.8	465.2	н/п
Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США)	1,247.2	91.1	н/п
Операционная рентабельность (%)	35.8	4.9	н/п
EBITDA (млн. долларов США)	1,550.9	393.4	н/п
Рентабельность по EBITDA (%)	44.5	21.0	н/п
Средние цены на продукцию (FCA) (долларов США /тонну)			
Коксующийся уголь (концентрат)	143	88	62.5
Энергетический уголь	43	40	7.5
Железорудный концентрат	68	35	94.3
Окатыши	103	46	123.9
Феррониобий	25,581	25,000	2.3
Золото (долларов США /унция)	1,251	992	26.1
Рентабельность по EBITDA (%)			
Уголь	39.2	5.8	н/п
Железорудный концентрат	43.5	19.0	н/п
Окатыши	54.2	18.6	н/п
Феррониобий	(204.0)	12.6	н/п
Золото	49.4	45.5	н/п

Продажи и маркетинг

По данным маркетингового агентства «Расмин», предприятия угольного направления «Северсталь Ресурс» входят в пятерку крупнейших производителей коксующегося угля в России. Наши предприятия, ведущие добычу железной руды, входят в число лидеров по объему добычи на своих рынках. В частности доля компании на российском рынке окатышей, представляющих собой продукт с высокой добавленной стоимостью, увеличилась с 31.9% в 2009 году до 32.4% в 2010 году (источник: Рудпром).

Объемы продаж по видам продукции	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Коксующийся уголь	575	37.7	180	3.5	219.4	977.1
Коксующийся уголь (концентрат)	7,262	1,037.6	5,083	449.3	42.9	130.9
Энергетический уголь	3,896	165.8	3,885	154.7	0.3	7.2
Окатыши	9,797	1,011.4	8,763	404.7	11.8	149.9
Железорудный концентрат	4,027	275.1	5,107	180.5	(21.1)	52.4
Феррониобий (тонны)	129	3.3	296	7.4	(56.4)	(55.4)
Золото (унции)*	602,662	754.2	521,599	517.6	15.5	45.7
Всего продаж по видам продукции	–	3,285.1	–	1,717.7	н/п	91.2
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	199.2	–	153.1	н/п	30.1
Всего продаж	–	3,484.3	–	1,870.8	н/п	86.2
Внутригрупповые операции	(14,317)	(1,494.5)	(13,162)	(723.9)	н/п	н/п

* Включая добычу серебра в золотом эквиваленте.

Мы рассчитываем на увеличение доли наших предприятий на российском рынке добычи полезных ископаемых для нужд металлургии (железная руда, коксующийся уголь) в 2011 году – вследствие реализации новых клиентоориентированных программ и изменений в цепочке поставок наших вертикально интегрированных металлургических холдингов. Мы также рассчитываем на увеличение своей доли на российском и мировом рынках энергетического угля.

Объемы продаж по видам продукции

В 2010 году дивизион «Северсталь Ресурс» увеличил объем продажи всех основных видов продукции как в России, так и на мировом рынке. Годовой объем продаж концентрата коксующегося угля, окатышей железной руды и золота в тоннах увеличился на 42.9%, 11.8% и 15.5% соответственно. Наибольший объем продаж в 2010 году пришелся на продукцию с высокой добавленной стоимостью. Объем продажи концентрата коксующегося угля составил 29.8% от общего объема продаж; окатышей – 29.0%, железорудного концентрата – 7.9%, а золота – 21.6%. На коксующийся и энергетический уголь пришлось 1.1% и 4.8% выручки соответственно.

Продажи коксующегося угля в 2010 году по сравнению с 2009 годом выросли на 219.4% по объему и на 977.1% по выручке вследствие максимизации продаж. Продажи угольного концентрата выросли на 42.9% по объему и на 130.9% по выручке вследствие повышения объема добычи на предприятии PBS Coals Ltd (объем) и повышения цен (выручка). Продажи окатышей выросли на 11.8% по объему и на 149.9% по выручке. Продажи железорудного концентрата упали на 21.1% по объему из-за увеличения потребления окатышей нашим собственным металлургическим комбинатом в России, однако выросли на 52.4% по выручке. Продажи золота выросли на 15.5% по объему и на 45.7% по выручке вследствие приобретения компании Crew Gold Corporation в 2010 году (объем) и повышения цен (выручка).

Средневзвешенные цены на основные виды нашей продукции также повысились. Повышение цен на железную руду составило 123.9%, на концентрат коксующегося угля – 62.5%, а на золото – на 26.1% по сравнению с 2009 годом. В результате на росте выручки сказались как увеличение объема реализации продукции, так и повышение цен.

Основные рынки

Дивизион «Северсталь Ресурс» реализует свою продукцию внутри предприятия, а также в России и за рубежом. Мы стремимся не допускать снижения своей доли на российском рынке и наращивать присутствие на международном рынке, предлагая покупателям высококачественные окатыши и концентрат коксующегося угля.

«Северсталь Ресурс» (продолжение)

Российский рынок

Россия – основной рынок наших горнодобывающих предприятий. Наш главный клиент – дивизион «Северсталь Российская Сталь».

В 2010 году на продажи на внутреннем рынке пришлось 60.3% выручки дивизиона. Крупнейшая доля выручки от реализации продукции на российском рынке пришлось на продажу окатышей (31.9%), концентрата коксующегося угля (30.2%), золота (18.6%) и железорудного концентрата (13.1%).

Благоприятная конъюнктура и повышение цен внесли значительный вклад в финансовые показатели дивизиона «Северсталь Ресурс» в 2010 году. Например, цены на концентрат коксующегося угля повысились на 67.1% по сравнению с 2009 годом, на окатыши – на 115.1%, а на золото – на 26.1%.

	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Всего продаж на внутреннем рынке по видам продукции						
Коксующийся уголь	4	0.1	37	0.9	(89.2)	(88.9)
Коксующийся уголь (концентрат)	4,562	633.7	3,870	321.7	17.9	97.0
Энергетический уголь	2,292	74.4	2,147	60.8	6.8	22.4
Окатыши	6,631	670.3	5,734	269.6	15.6	148.6
Железорудный концентрат	4,027	275.1	5,107	180.5	(21.1)	52.4
Феррониобий (тонны)	129	3.3	296	7.4	(56.4)	(55.4)
Золото (унции)	314,907	391.6	308,606	304.4	2.0	28.6
Всего продаж по видам продукции	–	2,048.5	–	1,145.3	н/п	78.9
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	52.8	–	54.4	н/п	(2.9)
Всего продаж на внутреннем рынке	–	2,101.3	–	1,199.7	н/п	75.2
Внутригрупповые операции	(12,219)	(1,221.8)	(12,158)	(647.5)	н/п	н/п

Экспорт

Выручка от экспорта в 2010 году составила 39.7% от общей выручки компании. Основная причина роста этого показателя – непрерывное развитие нашего золотодобывающего направления и PBS Coals.

Основными экспортируемыми товарами были концентрат коксующегося угля (29.2%), золото (26.2%) и окатыши (24.7%). Основные направления экспорта – Европа, США и страны СНГ (в основном Украина и Беларусь).

На рынке экспорта также наблюдалась положительная конъюнктура, и мы добились аналогичных результатов. Например, по сравнению с 2009 годом цены на концентрат коксующегося угля выросли на 42.1%, на окатыши – на 141.5%, а на золото – на 25.9%.

	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Выручка от экспорта продукции, по условиям FCA, включая скидки/надбавки						
Коксующийся уголь	571	37.6	143	2.6	299.3	1,346.2
Коксующийся уголь (концентрат)	2,700	403.9	1,212	127.6	122.8	216.5
Энергетический уголь	1,604	91.4	1,738	93.9	(7.7)	(2.7)
Окатыши	3,166	341.1	3,029	135.1	4.5	152.5
Золото (унции)	287,755	362.6	212,993	213.2	35.1	70.1
Всего продаж по видам продукции	–	1,236.6	–	572.4	н/п	116.0
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	146.4	–	98.7	н/п	48.3
Общая выручка от экспортных продаж	–	1,383.0	–	671.1	н/п	106.1
Внутригрупповые операции	(2,098)	(272.7)	(1,004)	(76.4)	н/п	н/п

Капитальные вложения

В 2010 году мы инвестировали в текущие и новые проекты дивизиона «Северсталь Ресурс» 433.8 млн. долларов США. Эта цифра почти вдвое выше показателя 2009 году. Основной прирост инвестиций пришелся на золотодобывающее направление (170.8 млн. долларов США по сравнению с 99 млн. долларов США в 2009 году) и на корпоративный центр (21.4 млн. долларов США по сравнению с 5 млн. долларов США в 2009 году). Мы инвестировали 102.0 млн. долларов США в предприятия угольного направления (76.2 млн. долларов США в «Воркутауголь» и 25.8 млн. долларов США в PBS). Капитальные вложения в проекты по добыче железной руды составили 127.8 млн. долларов США (28.2 млн. долларов США в Severstal Liberia Iron Ore, 72.1 млн. долларов США в «Карельский Окамыш» и 27.5 млн. долларов США в «Олкон»).

В 2010 году наши основные инвестиции были направлены на следующие проекты.

Угольное направление

- Предприятие «Воркутауголь» инвестировало 26.4 млн. долларов США в разработку месторождения «Усинское», в котором выявлены одни из самых крупных запасов угля, подлежащих разработке.
- Предприятие «Воркутауголь» инвестировало 21.8 млн. долларов США в шахты с лавной системой отработки и обогатительные фабрики (17 млн. долларов США и 4.8 млн. долларов США соответственно). Капитальные вложения в строительство шахт с лавной системой отработки коксующегося угля составили: 3.9 млн. долларов США – на шахту «Комсомольская»; 2.5 млн. долларов США – на шахту «Северная»; 0.4 млн. долларов США – на шахту «Воркутинская»; 5.1 млн. долларов США – на шахту «Заполярная»; 4.5 млн. долларов США – на шахту «Воргашорская»; 0.6 млн. долларов США – на разведку открытого карьера «Юнгинский». Капитальные вложения в обогатительные фабрики составили: 2.9 млн. долларов США – на обогатительную фабрику «Печорская»; 1.4 млн. долларов США – на обогатительную фабрику «Северная»; 0.5 млн. долларов США – на обогатительную фабрику «Воркутинская».
- Предприятие «Воркутауголь» инвестировало 11.1 млн. долларов США в строительство собственной электростанции и обогатительных фабрик (7 млн. долларов США и 4.1 млн. долларов США соответственно).
- Предприятие «Воркутауголь» инвестировало 1.6 млн. долларов США в модернизацию и переоборудование своей транспортной системы.
- Предприятие PBS инвестировало 17.1 млн. долларов США в переоборудование шахт и карьеров и 8.0 млн. долларов США – в разработку бизнес-процессов и производственных процессов. В разработку глубокой шахты Kimberly Rip было инвестировано 2.6 млн. долларов США, а в оптимизацию процессов на обогатительных фабриках – 0.8 млн. долларов США. Часть бюджета в 0.4 млн. долларов США, выделенного на развитие, была направлена на текущее внедрение SAP. Около 0.8 млн. долларов США было инвестировано в приобретение лицензий на уже разработанные месторождения, включая Schrock Run, Sheep Ridge и другие.
- Корпоративный центр инвестировал 19.7 млн. долларов США в приобретение лицензии на крупное месторождение коксующегося угля в Республике Тыва (Россия).

Железорудное направление

- В 2010 году мы инвестировали 99.6 млн. долларов США в увеличение объема добычи и обогащение железной руды.
- Мы инвестировали 63.8 млн. долларов США в разработку открытых железорудных карьеров – 48.2 млн. долларов США в «Карельский Окамыш» и 15.6 млн. долларов США в «Олкон». Мы также инвестировали 8.0 млн. долларов США в железнодорожную инфраструктуру, главным образом, на предприятии «Карельский Окамыш». Мы вложили около 14.5 млн. долларов США в оборудование для заводов «Карельский Окамыш» (6.9 млн. долларов США) и «Олкон» (7.6 млн. долларов США). Мы также инвестировали 3.3 млн. долларов США в оборудование по производству окатышей на предприятии «Карельский Окамыш», 2.3 млн. долларов США в железорудные шахты на предприятии «Олкон» и 7.7 млн. долларов США в другие производства.

Золотодобывающие активы

- Суммарные инвестиции в золотодобывающий сегмент в 2010 году составили 170.8 млн. долларов США.
- Мы инвестировали 57.3 млн. долларов США в проекты по повышению безопасности и переоборудованию: 14.2 млн. долларов США – в Crew Gold; 12.9 млн. долларов США – в «Бурятзолото»; 8.8 млн. долларов США – в «Березитовый Рудник»; 8.5 млн. долларов США – в «Нерюнгри-Металлик» и «Рудник Апрельково»; 7.5 млн. долларов США – в Somita; 4.7 млн. долларов США – в Celtic и Semgeo, а также 0.7 млн. долларов США в другие активы.
- Значительная часть общих инвестиций в 48.1 млн. долларов США, направленных на расширение бизнеса, пришлось на Celtic (31.7 млн. долларов США), где мы расширили парк дробильного и измельчительного оборудования и горнопроходческой техники, а также приобрели новые системы BIOX). Помимо этого, 11.9 млн. долларов США были вложены в повышение объема добычи золота на предприятии «Березитовый Рудник», а 4.5 млн. долларов США – в прочие небольшие проекты.
- Объем инвестиций в разведку и оценку золотых месторождений составил в 2010 году 65.4 млн. долларов США: 17.4 млн. долларов США – на западе Африки; 17.3 млн. долларов США – в Южно-Угуйскую площадь на предприятии «Нерюнгри-Металлик»; 14.9 млн. долларов США – в «Бурятзолото»; 6.7 млн. долларов США – в СЗРК (месторождения «Уряхское», «Нерчинская», «Куникан» и «Останцовый»); 4.5 млн. долларов США – в Celtic и 4.6 млн. долларов США – в другие проекты.

Проекты 2011 года

В 2011 году суммарный объем инвестиций дивизиона «Северсталь Ресурс» должен составить около 650 млн. долларов США. Наиболее крупные проекты будут связаны с модернизацией производственного оборудования на предприятиях железорудного и угольного направлений, завершением строительства ТЭС, работающей на попутном метане, в Воркуте, разведкой месторождения железной руды «Путу-Рейндж» в Либерии, продолжением развития золотодобывающих активов компании и угольной шахты PBS Coals.

«Северсталь Ресурс» (продолжение)



Крупные проекты

Угольное направление

- Капитальные вложения на предприятии «Воркутауголь» в основном будут направлены на добычу, развитие и обогащение (51.3 млн. долларов США – на долгосрочные проекты и 51.4 млн. долларов США – на техническое обслуживание). Мы также осуществляем инвестиции в повышение производственной безопасности (3.0 млн. долларов США) и модернизацию производственных мощностей (3.6 млн. долларов США).
- На дальнейшие инвестиционные проекты PBS Coals Ltd потребуется 58.1 млн. долларов США.
- Мы также вложим 7.6 млн. долларов США в проект в Республике Тыва.

Железородное направление

- Мы планируем инвестировать около 47.9 млн. долларов США в проекты на предприятии «Олкон». Эти средства пойдут на модернизацию производственных мощностей (12.4 млн. долларов США), проекты долгосрочного развития и новые технологии (15.7 млн. долларов США), меры безопасности (1.9 млн. долларов США) и поддержание текущего объема добычи (17.8 млн. долларов США).
- Инвестиционная программа предприятия «Карельский Окамыш» будет направлена на поддержание объемов добычи на уровне 2010 года. Нам потребуется модернизировать производственные мощности (16.8 млн. долларов США), обеспечить сохранение текущего уровня добычи (57.4 млн. долларов США), инвестировать в проекты долгосрочного развития и новые технологии (10.5 млн. долларов США) и меры безопасности (1.0 млн. долларов США).
- Мы также вложим 32.0 млн. долларов США в проект Severstal Liberia Iron Ore.

Золотодобывающие активы

- В 2011 году мы планируем вложить 289.9 млн. долларов США в проекты золотого направления. Эти средства будут распределены следующим образом:
 - 71.2 млн. долларов США – на техническое обслуживание (безопасность, балансирование и замена оборудования) предприятий Crew Gold (37.7 млн. долларов США), «Бурятзолото» (13.4 млн. долларов США), «Нерюнгри-Металлик» и «Рудник Апрельково» (12.7 млн. долларов США), Celtic (3.8 млн. долларов США), «Березитовый» (2.8 млн. долларов США) и Somita (0.8 млн. долларов США).
 - 111.7 млн. долларов США капитальных вложений – в расширение (развитие) активов в Буркина Фасо (90.0 млн. долларов США), Celtic (7.2 млн. долларов США), «Березитовый» (5.8 млн. долларов США), Somita (4.1 млн. долларов США), «Нерюнгри-Металлик» (3.1 млн. долларов США) и «Бурятзолото» (1.5 млн. долларов США).
 - 107.0 млн. долларов США – в разведку и оценку наших активов: запад Африки (34.2 млн. долларов США), «Бурятзолото» (23.2 млн. долларов США), «Нерюнгри-Металлик» и «Рудник Апрельково» (17.3 млн. долларов США), Crew Gold (12 млн. долларов США), СЗРК (9.4 млн. долларов США), Celtic (8.6 млн. долларов США), «Березитовый» (1.6 млн. долларов США) и Somita (0.7 млн. долларов США).

«В 2010 году мы инвестировали в текущие и новые проекты дивизиона «Северсталь Ресурс» 433.8 млн. долларов США. Это почти вдвое больше, чем в 2009 году»

Себестоимость

В 2010 году затраты дивизиона «Северсталь Ресурс» увеличились на 375.9 млн. долларов США, или 26.7%. Это было вызвано увеличением расходов на материалы на 58.6% вследствие повышения объемов производства по сравнению с 2009 годом.

Структура себестоимости	2010		2009		изменение за год, %
	млн. долларов США	% от общих затрат	млн. долларов США	% от общих затрат	
Материалы					
Мелющие шары и стержни	34.2	2.0	28.4	2.0	20.4
Взрывчатые вещества	46.5	2.6	33.7	2.4	38.0
Металлопрокат	27.7	1.6	16.5	1.2	67.9
Угли технологические	64.0	3.6	27.5	2.0	132.7
Прочие материалы	180.5	10.1	122.8	8.7	47.0
Сменное оборудование и запчасти	125.5	7.0	72.8	5.2	72.4
Всего материалов	478.4	26.9	301.7	21.5	58.6
Энергоносители					
Электроэнергия	178.2	10.0	132.6	9.4	34.4
Бензин	74.1	4.2	57.0	4.1	30.0
Прочие энергоресурсы	86.0	4.8	62.2	4.4	38.3
Всего энергоносителей	338.3	19.0	251.8	17.9	34.4
Расходы на персонал	467.6	26.2	399.1	28.4	17.2
Амортизация ОС и НМА	254.9	14.3	267.2	19.0	(4.6)
Услуги	262.8	14.8	198.8	14.1	32.2
Изменения в материалах	(41.9)	(2.4)	14.9	1.1	н/п
Прочее	21.4	1.2	(27.9)	(2.0)	н/п
Всего	1,781.5	100.0	1,405.6	100.0	26.7





«Северсталь Российская Сталь»

Наши российские интегрированные производственные комплексы входят в число крупнейших в СНГ и производят широчайший сортament продукции.





Выручка в 2010 году (доллары США)

8,814.8 млн.

Увеличение на 42.7%
по сравнению с 2009 годом

EBITDA в 2010 году (доллары США)

1,677.4 млн.

Увеличение на 27.1%
по сравнению с 2009 годом

«Северсталь Российская Сталь»



Александр Грубман

Генеральный директор дивизиона
«Северсталь Российская Сталь»

В 2010 году дивизион «Российская Сталь» добился отличных результатов. Нам удалось в полном объеме реализовать потенциал восстанавливающегося рынка и сконцентрировать продажи на наиболее быстрорастущих сегментах. Нам удалось частично компенсировать рост цен на сырье снижением себестоимости производства. Мы интегрировали некоторые из наших предприятий для повышения эффективности их деятельности. В течение года мы реализовали несколько крупных плановых проектов, включая строительство и запуск ТПЗ «Шексна» недалеко от нашего крупнейшего российского металлургического предприятия в Череповце. Производственная мощность завода составляет 250,000 тонн электросварных труб и другой продукции для строительной отрасли в год.

В июле в Калужской области, являющейся одним из крупнейших в России центров спроса на высококачественную автомобильную сталь, было введено в эксплуатацию совместное предприятие «Гестамп-Северсталь-Калуга». Предприятие выпускает детали автомобильных кузовов для находящегося неподалеку завода Volkswagen. Расчетная производственная мощность составляет 13 млн. штампованных деталей в год.

В декабре на Череповецком металлургическом комбинате после реконструкции была запущена линия горячего цинкования расчетной мощностью в 400,000 тонн в год. В Саратовской области продолжается строительство Балаковского мини-завода сортового проката. Расчетная мощность комбината по завершении строительства в 2013 году должна составить 1 млн. тонн сортового проката для строительной и инфраструктурных отраслей. Цель этих органических инвестиций заключается в повышении потенциала «Северстали» к расширению своего присутствия на быстрорастущих секторах рынка.

В 2011 году мы будем уделять основное внимание повышению объемов производства и сбыта продукции, а также дальнейшей реализации проектов «Постоянное совершенствование», «Клиентоориентированность», «Безопасность труда», «Люди Северстали» и других проектов Бизнес-системы «Северстали».

Мы являемся ведущим производителем стали в России и специализируемся на листовом прокате с высокой добавленной стоимостью. У наших металлургических предприятий, расположенных на северо-западе России, есть удобный железнодорожный доступ как к поставщикам сырья, так и к нашим российским клиентам и портам Балтийского моря.

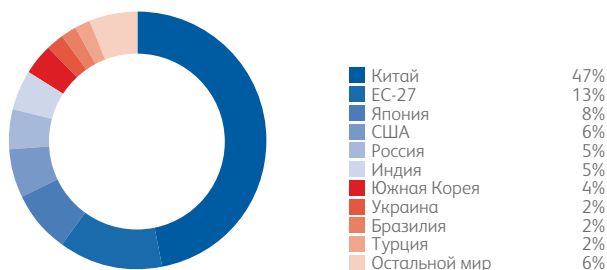
Дивизион «Российская Сталь» является одним из крупнейших производственных подразделений «Северстали». В 2010 году предприятия дивизиона произвели приблизительно 65% всей нерафинированной стали компании, 57% всего стального проката и приблизительно 94% всей продукции дальнейшего передела, обеспечив 64% суммарной выручки компании.

В 2010 году дивизион «Российская Сталь» продемонстрировал значительный рост. Объем производства нерафинированной стали в 2010 году составил 11.1 млн. тонн (в 2009 году – 9.5 млн. тонн). Выручка дивизиона выросла на 42.7% – до 8,814.8 млн. долларов США (в 2009 году – 6,179.1 млн. долларов США), а показатель EBITDA повысился на 27.1% и достиг 1,677.4 млн. долларов США (в 2009 году – 1,319.4 млн. долларов США).

Краткий обзор мирового рынка стали

В 2010 году мировой объем производства нерафинированной стали составил 1,414 млн. тонн. Это рекордный результат для нерафинированной стали, на 15% превышающий показатель 2009 года. Как и прежде, Россия сохранила свой статус одного из крупнейших производителей стали в мире. В 2010 году она заняла четвертое место по объему производства нерафинированной стали вслед за Китаем, Японией и США с показателем в 67 млн. тонн, что на 12% больше, чем в 2009 году.

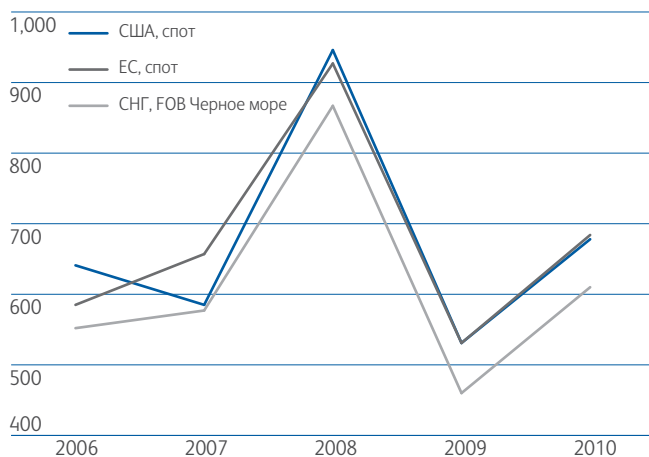
Производство нерафинированной стали в странах мира в 2010 году; всего 1,414 млн. тонн



Источник: Международная ассоциация сталепроизводителей

В 2010 году уровень загрузки производственных мощностей в мировых масштабах был нестабильным. Средняя загрузка производственных мощностей в 2010 году по всему миру составила 77% (в 2009 году – 70%). Среднегодовые цены на горячекатаный рулон на разных рынках повысились на 26–32% по сравнению с 2009 годом на фоне роста цен на сырье.

Мировые цены на горячекатаную рулонную сталь, долларов США за тонну



Источник: CRU, SBB

Основные производства

Основным производственным активом дивизиона «Российская Сталь» является Череповецкий металлургический комбинат в г. Череповце на северо-западе России. В состав дивизиона также входят Ижорский трубный завод (новый трубный завод в Колпино), «ТПЗ Шексна» в промышленной зоне «Шексна» в Вологодской области, а также предприятия метизного сегмента в различных регионах России, Украины и Италии. Производственные мощности дивизиона «Российская Сталь» расположены в стратегической близости от речных портов и железных дорог, что обеспечивает логистическое удобство доступа к поставщикам сырья и клиентам компании. В состав дивизиона «Северсталь Российская Сталь» также входят предприятия по переработке металлолома, сервисные, ремонтные и транспортные компании.

Производство стали

Череповецкий металлургический комбинат является одним из крупнейших в мире автономных интегрированных металлургических предприятий по объему производства (годовой объем производства около 11,1 млн. тонн), отличаясь при этом низкой себестоимостью производства и очень выгодным географическим расположением. Комбинат производит широкий сортамент листового и сортового проката, включая горячекатаный и холоднокатаный лист, в том числе с цинковым и полимерным покрытиями, а также сортовой прокат. Прокатный стан – 5000, расположенный в городе Колпино, специализируется на производстве горячекатаного листа и штрипса.

Линия цинкования автомобильной стали (Севергал), представляющая собой специализированный цех Череповецкого металлургического комбината, специализируется на производстве высококачественного оцинкованного автомобильного листа, покрытого сплавом железа и цинка. Эта линия проектной мощностью 400,000 тонн продукции в год находится в эксплуатации с декабря 2005 года и предназначена для производства оцинкованного стального листа толщиной от 0,4 до 2,0 мм и шириной от 900 до 1,850 мм. Предприятие «Северсталь» находится в стратегической близости от нескольких новых крупных российских автомобильных заводов, включая заводы Nissan и Toyota в Санкт-Петербурге и завод Volkswagen в Калуге.

Северсталь СМЦ Колпино также входит в состав дивизиона «Северсталь Российская Сталь». Этот промышленный комплекс обеспечивает переработку до 80,000 тонн толстого листа в год. Основные виды продукции – заготовки для машиностроительной отрасли и крупный сварной профиль для строительной отрасли.

В июле 2010 года для удовлетворения спроса со стороны производителей автомобилей, электрооборудования, электроники и строительных материалов в промышленной зоне Грабцево в Калужской области были введены в эксплуатацию штамповочное предприятие «Гестамп-Северсталь-Калуга» и сервисный центр «Северсталь-Гонварри-Калуга». Производственная мощность сервисного центра «Северсталь-Гонварри-Калуга» составляет 170,000 тонн проката в год. Предприятие «Гестамп-Северсталь-Калуга» оснащено несколькими линиями, позволяющими выполнять весь цикл обработки стального проката и выпускать широкий ассортимент продукции от рулонной стали до автомобильных запасных частей. Годовой объем производства на предприятии «Гестамп-Северсталь-Калуга» составляет 13 млн. штампованных изделий в год, а в число клиентов входят международные автопроизводители, включая Volkswagen, PSA и «Рено-Автофрамос». Новое штамповочное предприятие открывает дополнительные возможности для расширения производства и позволяет нам при необходимости оперативно наращивать мощности.

Производство труб

Ижорский трубный завод в Колпино производит электросварные трубы стандартным диаметром 610 мм. Также возможно производство труб диаметром от 1,020 мм до 1,420 мм и длиной от 1,200 мм до 18,300 мм. Трубы покрываются трехслойным антикоррозийным покрытием с внешней стороны и ровным покрытием изнутри. Завод отличается уникальной способностью выпускать трубы большого диаметра длиной до 18,3 м, позволяющие повысить надежность конструкций, снизить их стоимость и сократить количество сварных швов. Строительство Ижорского трубного завода было завершено в июле 2006 года. В качестве сырья для производства труб используются штрипсы, раскатанные на прокатном стане – 5000 Череповецкого металлургического комбината. Производственная мощность предприятия составляет 480,000 тонн труб в год.

Для выхода на новые сегменты рынка в июне 2010 года «Северсталь» открыла новый завод **ТПЗ «Шексна»** в промышленной зоне «Шексна» Вологодской области. Это предприятие ежегодно производит до 250,000 тонн электросварных труб различного диаметра, толщины и длины, а также квадратные и прямоугольные профили различного сечения. В качестве сырья используются стальные заготовки, изготовленные на Череповецком металлургическом комбинате. Инвестиции в новый ТПЗ «Шексна» проводятся в соответствии с нашей стратегией специализации на производстве продукции с высокой добавленной стоимостью и использования преимуществ, которые предоставляет интеграция компании – в данном случае в форме поставок сырья с Череповецкого металлургического комбината. ТПЗ «Шексна» расположен в стратегической близости от Санкт-Петербурга и Москвы, где в настоящее время наблюдается значительное повышение объемов строительства.

**«Нам удалось в полном объеме реализовать потенциал
восстанавливающегося рынка и сконцентрировать продажи
на наиболее быстрорастущих сегментах»**

«Северсталь Российская Сталь» (продолжение)

Метизная продукция

Производством метизных изделий в составе дивизиона «Российская Сталь» занимается предприятие **«Северсталь Метиз»**. Российские заводы-предприятия специализируются на продукции для машиностроительной отрасли, включая низкоуглеродистую и высокоуглеродистую проволоку, гвозди, холоднотянутую сталь, стальные канаты, сетки и крепеж. Российские заводы-предприятия «Северсталь Метиз» находятся в Череповце (северо-запад России), Орле (центр России) и Волгограде (Поволжский регион).

Наше метизное направление также представлено предприятиями в Украине и Италии, выгодно расположенных на территории быстроразвивающихся рынков вблизи от большого количества промышленных и розничных клиентов. В настоящее время наши предприятия метизного направления производят свыше 55,000 типов продукции, включая металлические стержни, калиброванную сталь, стальные канаты, гвозди, фибру, крепеж, сетки, сварочные материалы и металлокорд. Суммарная производственная мощность предприятий составляет более 1.5 млн. тонн в год.

Сбор и переработка лома

Дивизион «Российская Сталь» располагает собственными мощностями по переработке металлического лома различных габаритов. Предприятия расположены в нескольких регионах России и оснащены специальными линиями резки и упаковки металлолома с целью его подготовки к переплавке.

Торговые компании

Дивизион «Российская Сталь» продает продукцию на внутреннем рынке региональным и другим дистрибьюторам, напрямую конечным пользователям, а также осуществляет реализацию через торговую компанию «Торговый Дом «Северсталь-Инвест». Региональные продажи продукции в основном осуществляются в форме поставок стали на предприятия строительной и перерабатывающей отраслей.

Экспортная продажа продукции осуществляется через специализированные экспортные торговые компании Severstal Export GmbH, AS Severstallat, LLC Severstal-Ukraine и ЗАО «СЕВЕРСТАЛЬБЕЛ». Такая организация позволила нам повысить эффективность экспортной деятельности за счет минимизации зависимости от посредников и, как следствие, сокращения издержек на дистрибуцию.

Сервисные компании

Основная цель сервисных компаний заключается в поддержке производственных процессов Череповецкого металлургического комбината путем осуществления своевременного высококачественного ремонта оборудования. В 2010 году для повышения эффективности наши ремонтные предприятия были переориентированы на четыре основных вида деятельности: ремонт оборудования, машиностроение, реализация прочих ремонтных проектов, а также проектно-конструкторские работы.

Дивизион «Российская Сталь» является фундаментом Бизнес-системы «Северстали»

В дивизионе «Российская Сталь» на всех этапах производственного цикла действуют комплексные системы контроля качества. В настоящее время на всех металлургических предприятиях компании применяются тотальные системы управления качеством и созданы специализированные отделы контроля качества. Первый отдел контроля качества был создан при конвертерном цехе Череповецкого металлургического комбината в 2000 году, а сегодня такие отделы действуют во всех цехах предприятий дивизиона. Применяются системы оценки эффективности производства по контрольным показателям, а с 2001 года также установлена практика статистического контроля процессов. В 2005 году Череповецкий металлургический комбинат приступил к разработке и внедрению системы статистического управления производством, а в 2009 году была реализована программа «Постоянное совершенствование». Основная задача этих систем контроля качества заключается в повышении качества стали путем оптимизации параметров технологического процесса. В 2010 году программа «Постоянное совершенствование» трансформировалась в Бизнес-систему «Северстали» – общекорпоративную программу, направленную на максимальное вовлечение сотрудников в процесс совершенствования.

Контроль качества

Меры по контролю качества, применяемые в дивизионе «Российская Сталь», позволяют производить широкий ассортимент продукции, удовлетворяющей высоким стандартам США, Германии, Японии и других рынков, а также требованиям современных российских нефтегазовых компаний и трубопроводов. Многие виды продукции компании сертифицированы Российским морским регистром судоходства, регистром Lloyd's, American Bureau of Shipping, Norske Veritas, Germanischer Lloyd, Bureau Veritas и Российским речным регистром.

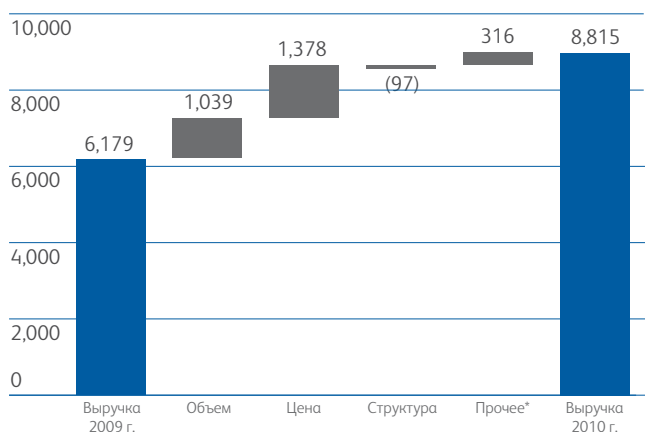
В феврале 2010 года Lloyd's Register провел повторный сертификационный аудит дивизиона «Российская Сталь» и продлил срок действия одобрения системы управления качеством, подтвердив ее соответствие требованиям международных стандартов: ISO 9001:2008 до 31.12.2011 и ISO TS 16949:2009 до 29.03.2011.

В 2001 году дивизион «Российская Сталь» получил несколько сертификатов качества продукции прокатного стана – 5000. Стальная продукция компании используется на многих морских нефтяных и газовых месторождениях. На трех производствах предприятия «Северсталь Метиз» действуют системы управления качеством, соответствующие требованиям международного стандарта ISO 9001. Качество производства холоднотянутой стали и стальных профилей сертифицировано на соответствие международному стандарту ISO/TS 16949:2009. Помимо этого, «Северсталь Метиз» располагает сертификатами качества других видов продукции, включая сварочные материалы, стальные канаты, железнодорожный крепеж, конструкционный и особо прочный крепеж, низкоуглеродистую проволоку для армирования бетона и фибру.

Ключевые показатели деятельности

Предприятия дивизиона демонстрировали очень хорошие показатели на протяжении всего 2010 года на фоне повышения спроса на сталь, в первую очередь, на внутреннем рынке. В 2010 году выручка дивизиона «Российская Сталь» выросла на 2.6 млрд. долларов США. Повышение выручки в 2010 году было обусловлено изменением объема продаж и цен на продукцию. Суммарное увеличение выручки составило 42.7% из-за годового повышения цен на 19.7%; средняя цена стальной продукции повысилась на 119 долларов США за тонну.

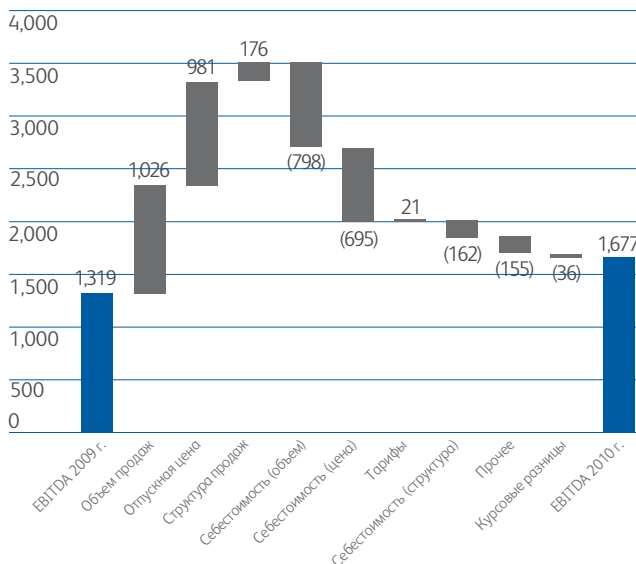
Факторы, повлиявшие на выручку в 2010 году, млн. долларов США



* В графу «Прочее» вошла выручка от непрофильной деятельности, включая услуги по транспортировке, на продажу электроэнергии, тепловой энергии, побочных продуктов от переработки коксующегося угля и т. д.

Объем продажи стальной продукции в тоннах по сравнению с 2009 годом увеличился на 18.9% (или на 1.8 млн. тонн) на фоне восстановления нормального объема продаж.

Факторы, повлиявшие на EBITDA в 2010 году, млн. долларов США



Показатель EBITDA в 2010 году повысился на 27.1%, а EBITDA на тонну продукции – вырос на 4.9%, достигнув величины в 154.1 долларов США. Рентабельность по EBITDA за 2010 год снизилась до 19.0% (в 2009 году – 21.4%) из-за повышения цен на сырье, приобретаемое нами в основном у своих горнодобывающих предприятий по рыночным ценам.

Ключевые показатели деятельности	2010	2009	Изменение за год, %
Выручка (млн. долларов США)	8,814.8	6,179.1	42.7
Валовая прибыль (млн. долларов США)	2,811.6	2,097.7	34.0
Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США)	1,370.6	1,035.7	32.3
Операционная рентабельность (%)	15.5	16.8	н/п
EBITDA (млн. долларов США)	1,677.4	1,319.4	27.1
EBITDA на тонну (долларов США /тонну)*	154.1	146.9	4.9
Рентабельность по EBITDA (%)	19.0	21.4	н/п
Средняя цена на металлопродукцию (долларов США /тонну)*	723	604	19.7
Горячекатаный лист (долларов США /тонну)	599	474	26.4
Трубы большого диаметра (долларов США /тонну)	2,041	1,995	2.3
Холоднокатаный лист (долларов США /тонну)	670	538	24.5
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (долларов США /тонну)	851	757	12.4
Лист с полимерным покрытием (долларов США /тонну)	1,181	1,053	12.2
Метизная продукция (долларов США /тонну)	1,063	918	15.8
Сортовой прокат (долларов США /тонну)	617	456	35.3
Полуфабрикаты (долларов США /тонну)	482	342	40.9
Прочие трубы и гнутые профили (долларов США /тонну)	711	586	21.3
Средние цены на лом (долларов США /тонну)	290	202	43.6

* За исключением лома.

В 2010 году на предприятиях, входящих в состав дивизиона «Российская Сталь», в среднем работал 50,541 человек (в пересчете на полный день), что на 0.6% меньше показателя 2009 года. На большинстве предприятий была продолжена реализация целенаправленной политики снижения численности персонала. В то же время средняя заработная плата сотрудников дивизиона «Российская Сталь» на 1 апреля 2010 года была на 15.0% выше, чем в 2009 году.

«Северсталь Российская Сталь» (продолжение)

Производственные результаты

В 2010 году дивизион «Российская Сталь» выплавил 8.7 млн. тонн чугуна (прирост на 20.3% по сравнению с 2009 годом) и 11.1 млн. тонн нерафинированной стали (прирост на 16.1% по сравнению с 2009 годом).

Объемы производства, тыс. тонн	2010	2009	Изменение за год, %
Валовое производство			
Чугун	8,689	7,223	20.3
Нерафинированная сталь			
В конвертерных печах	9,340	8,002	16.7
В дуговых электропечах	1,746	1,546	12.9
Всего, нерафинированная сталь	11,085	9,548	16.1

Объемы продаж по видам продукции

В 2010 году на горячекатаный штрипс и лист пришлось 40.7% суммарных продаж по объему (31.1% по выручке), на холоднокатаный лист – 13.7% по объему (11.7% по выручке), на полуфабрикаты – 12.5% по объему (7.7% по выручке), на сортовой прокат – 6.9% по объему (5.4% по выручке), на метизную продукцию – 7.0% по объему (9.5% по выручке), на оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – 4.8% по объему (5.2% по выручке). На прочую стальную продукцию (трубы, лист с полимерным покрытием и лом) пришлось 13.7% по объему и 19.2% по выручке от общих продаж. Выручка от прочей деятельности плюс возмещение транспортных расходов покупателями составили 10.2% от общей выручки.

Объемы продаж по видам продукции	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	4,569	2,737.4	3,948	1,872.2	15.7	46.2
Трубы большого диаметра	471	961.3	390	778.0	20.8	23.6
Холоднокатаный лист	1,541	1,032.6	1,265	680.8	21.8	51.7
Метизная продукция	786	835.7	683	626.7	15.1	33.3
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	537	457.1	508	384.3	5.7	18.9
Сортовой прокат	773	477.3	788	359.0	(1.9)	33.0
Полуфабрикаты	1,403	676.3	839	287.2	67.2	135.5
Прочие трубы и гнутые профили	490	348.2	436	255.4	12.4	36.3
Лист с полимерным покрытием	244	288.2	234	246.4	4.3	17.0
Лом	339	98.2	289	58.3	17.3	68.4
Всего, металлопродукция	11,153	7,912.3	9,380	5,548.3	18.9	42.6
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее*	82	902.5	—	630.8	100.0	43.1
Всего продаж по видам продукции	11,235	8,814.8	9,380	6,179.1	19.8	42.7
Внутригрупповые операции	(202)	(142.8)	(49)	(44.6)	н/п	н/п

* Включая коксующийся уголь.

Продажи по рынкам

Дивизион «Российская Сталь» реализует продукцию на внутреннем рынке России и на экспорт. В 2010 году на внутреннем и мировом рынках наблюдался активный процесс восстановления.

Российский рынок

Дивизион «Российская Сталь» продолжает рассматривать Россию в качестве своего важнейшего рынка. В число наших основных клиентов на внутреннем рынке входят трубопрокатные заводы, предприятия автомобильной и машиностроительной отраслей, а также строительные компании в силу изменений в них. Наша доля на российском рынке по общей выручке значительно изменилась (61.0% в 2010 году по сравнению с 55.6% в 2009 году). Мы стремимся к дальнейшему увеличению этого показателя, поскольку потребление стали в России по-прежнему не вернулось к докризисному уровню. В 2011 году мы прогнозируем рост спроса на 8.0%, в первую очередь, за счет основных клиентов из строительной, автомобильной и нефтегазовой отраслей.

В 2010 году продажи на российском рынке выросли на 36.1% по объему и на 56.5% по выручке вследствие значительного повышения цен (на 14.9%). На горячекатаный штрипс и лист пришлось 36.5% продаж по объему, на сортовой прокат – 11.8%, на холоднокатаный лист – 16.0%, а на оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – 6.7%.

Цены на основные виды нашей продукции в 2010 году значительно возросли по сравнению с 2009 годом. Цены на горячекатаный штрипс и лист выросли на 18.5%, на сортовой прокат – на 33.6%, а на холоднокатаный лист – на 16.4%. Повышение объема продаж и отпускных цен в основном обусловлено ростом спроса во всех секторах экономики России. Кроме того, нам удалось повысить свою долю на рынке холодного проката, что также положительно сказалось на средней отпускной цене на продукцию дивизиона в 2010 году.

	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Продажи по видам продукции – внутренний рынок						
Горячекатаный лист	2,187	1,425.4	1,420	781.1	54.0	82.5
Трубы большого диаметра	469	960.1	297	626.8	57.9	53.2
Холоднокатаный лист	956	630.6	609	345.1	57.0	82.7
Метизная продукция	529	523.9	425	351.4	24.5	49.1
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	402	342.1	336	273.6	19.6	25.0
Сортовой прокат	704	432.4	649	298.4	8.5	44.9
Полуфабрикаты	26	13.2	4	2.5	н/п	н/п
Прочие трубы и гнутые профили	384	267.9	350	201.8	9.7	32.8
Лист с полимерным покрытием	220	258.6	214	225.2	2.8	14.8
Лом	112	34.5	95	19.4	17.9	77.8
Всего, металлопродукция	5,989	4,888.7	4,399	3,125.3	36.1	56.4
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	489.7	–	312.2	–	56.9
Всего продаж по видам продукции	5,989	5,378.4	4,399	3,437.5	36.1	56.5
Внутригрупповые операции	(15.0)	(55.0)	(21)	(33.8)	(28.6)	62.7

Экспортные рынки

По сравнению с 2009 годом, объем поставок на экспорт в 2010 году вырос на 3.7% в натуральном выражении, в то время как выручка выросла более значительно (на 24.8%) ввиду значительного повышения цен (на 20.4%). Благодаря широкому ассортименту продукции у нас есть возможность оптимизировать производство и сбыт с учетом региональных и отраслевых тенденций, что положительно сказывается на выручке и рентабельности. Основной объем поставок на экспорт пришелся на горячекатаный лист (45.4%), полуфабрикаты (26.2%) и холоднокатаный лист (11.2%).

В 2010 году на мировом рынке повысились цены практически на все категории продукции. Основной объем экспорта пришелся на горячекатаный лист, а также полуфабрикаты. По сравнению с 2009 годом, цены на эти виды продукции в 2010 году выросли на 27.6% и 41.2% соответственно.

	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Объемы продаж по видам продукции – экспортные поставки						
Горячекатаный лист	2,382	1,312.0	2,528	1,091.1	(5.8)	20.2
Трубы большого диаметра	2	1.2	93	151.2	(97.8)	(99.2)
Холоднокатаный лист	585	402.0	656	335.7	(10.8)	19.7
Метизная продукция	257	311.8	258	275.3	(0.4)	13.3
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	135	115.0	172	110.7	(21.5)	3.9
Сортовой прокат	69	44.9	139	60.6	(50.4)	(25.9)
Полуфабрикаты	1,377	663.1	835	284.7	64.9	132.9
Прочие трубы и гнутые профили	106	80.3	86	53.6	23.3	49.8
Лист с полимерным покрытием	24	29.6	20	21.2	20.0	39.6
Лом	227	63.7	194	38.9	17.0	63.8
Всего, металлопродукция	5,164	3,023.6	4,981	2,423.0	3.7	24.8
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее*	82	412.8	–	318.6	100.0	29.6
Всего продаж по видам продукции	5,246	3,436.4	4,981	2,741.6	5.3	25.3
Внутригрупповые операции	(186.0)	(87.8)	(28)	(10.8)	н/п	н/п

* Включая коксующийся уголь.

«Северсталь Российская Сталь» (продолжение)

Продажи по регионам

Стратегия дивизиона «Российская Сталь» заключается в развитии долгосрочных отношений с покупателями из стран СНГ и Европейского союза. Поставки в другие регионы осуществляются в основном на основании краткосрочных контрактов, за исключением поставок производителям трубной и автомобильной промышленности. Продажи на российском рынке являются приоритетными для дальнейшего развития дивизиона «Российская Сталь».

В 2010 году основными регионами экспорта были Европа (45.4% экспортной выручки), Азия (23.6% экспортной выручки) и Ближний Восток (11.9% экспортной выручки). На поставки в остальные регионы пришлось 19.0% экспортной выручки. По сравнению с 2009 годом, в структуре экспортной выручки сохранилась высокая доля Европы и стран СНГ. Объем экспорта на азиатские рынки снизился из-за восстановления традиционно более прибыльных рынков.

Выручка по регионам, 2010 год



Выручка по регионам, 2009 год



Продажи по отраслям

На внутреннем рынке дивизион «Российская Сталь» специализируется на продаже стальной продукции предприятиям строительной отрасли и сервисным предприятиям металлургической отрасли, трубным и нефтегазовым компаниям, производителям автомобилей и машиностроительным компаниям, в числе прочих. Экспортные поставки в основном приходятся на предприятия обрабатывающей и строительной отраслей, включая предприятия, осуществляющие повторную раскатку слэбов, а также горячекатаной и холоднокатаной рулонной стали. В 2010 году на предприятия строительной и обрабатывающей отраслей пришлось 54.8% общей выручки от продаж; на предприятия нефтегазового сектора – 10.8%; на машиностроительные компании – 7.2%, а на трубные предприятия – 9.4%.

Выручка по отраслям, 2010 год



Выручка по отраслям, 2009 год



Себестоимость

По сравнению с 2009 годом, себестоимость увеличилась на 1,921.8 млн. долларов США. Основной причиной этого увеличения было повышение объема продаж с 9.4 млн. тонн до 11.2 млн. тонн – на долю этого фактора пришлось 798 млн. увеличения себестоимости.

- В число прочих факторов, оказавших влияние на общее повышение себестоимости, вошли:
 - изменение структуры используемого сырья из-за изменения производственного процесса привело к повышению себестоимости на 162 млн. долларов США;
 - изменение расходов на персонал, включая эффект от колебания курсов валют, привело к повышению себестоимости на 94 млн. долларов США;
 - изменение курсов валют привело к повышению себестоимости на 223 млн. долларов США;
 - повышение стоимости материалов и энергоносителей привело к повышению себестоимости на 695 млн. долларов США.
- В данном контексте следует отметить влияние следующих позитивных факторов:
 - сокращение потребления сырья привело к снижению себестоимости на 21 млн. долларов США;
 - прочие факторы привели к снижению себестоимости на 29 млн. долларов США.

Структура себестоимости	2010		2009		Изменение за год, %
	млн. долларов США	% от общих затрат	млн. долларов США	% от общих затрат	
Материалы					
Металлолом	848.2	14.2	561.0	13.7	51.2
Уголь	864.7	14.4	502.6	12.3	72.0
Железная руда	662.1	11.0	323.0	7.9	105.0
Ферросплавы и цветные металлы	476.0	7.9	269.7	6.6	76.5
Окатыши	535.4	8.9	206.6	5.1	159.1
Кокс	197.5	3.3	46.3	1.1	326.6
Прочие материалы	931.5	15.5	687.3	16.8	35.5
Всего материалов	4,515.4	75.2	2,596.5	63.6	73.9
Энергоносители					
Электроэнергия	200.0	3.3	142.4	3.5	40.4
Газ	197.5	3.3	141.3	3.5	39.8
Прочие энергоресурсы	91.6	1.5	78.5	1.9	16.7
Всего энергоносителей	489.1	8.1	362.2	8.9	35.0
Расходы на персонал	605.8	10.1	485.6	11.9	24.8
Амортизация ОС и НМА	272.1	4.5	257.2	6.3	5.8
Услуги	229.2	3.8	140.0	3.4	63.7
Прочее	(108.4)	(1.7)	239.9	5.9	(145.2)
Всего	6,003.2	100.0	4,081.4	100.0	47.1



«Северсталь Российская Сталь» (продолжение)

Капитальные вложения

Инвестиционная программа дивизиона «Российская Сталь» направлена на повышение продуктивности и эффективности производства, защиту окружающей среды, замену и модернизацию основного оборудования, а также на дальнейшее развитие сортамента продукции со специализацией на высококачественной продукции с высокой добавленной стоимостью, такой как оцинкованная сталь и холодный прокат.

В 2010 году объем инвестиционной программы дивизиона составил 575.6 млн. долларов США. Из них было израсходовано 184.7 млн. долларов США на новые проекты и 390.9 млн. долларов США – на ремонт и модернизацию оборудования, включая 35.8 млн. долларов США на внедрение системы ERP SAP.

Основные проекты, заверщенные в 2010 году

Трубопрокатный завод ТПЗ «Шексна»

В 2010 году мы инвестировали 22.5 млн. долларов США в этот проект, а суммарный объем инвестиций составил 146.9 млн. долларов США. Предприятие было введено в эксплуатацию в июне 2010 года и рассчитано на производство до 250,000 тонн труб в год. Завод будет производить трубы разного диаметра, толщины и длины, а также квадратный и прямоугольный профиль различного сечения. Данный проект поможет нам повысить долю продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме производства дивизиона «Северсталь Российская Сталь».

Штамповочное предприятие «Гестамп-Северсталь-Калуга»

Суммарный объем инвестиций в это совместное предприятие с Gestamp – международным производителем металлических деталей для автомобильной отрасли – составил около 89 млн. евро. Проектная мощность предприятия составляет до 13 млн. штампованных изделий в год. Основным видом продукции будут штампованные автомобильные детали, поставляемые на экспорт. Данный проект позволит нам выйти на новый перспективный рынок и повысить объем производства продукции с высокой добавленной стоимостью.

Сервисный центр «Северсталь-Гонварри-Калуга»

Суммарный объем инвестиций в это совместное предприятие с Gonvargi, подразделением Gestamp, составил около 40 млн. евро. Предприятие было запущено в эксплуатацию в июле 2010 года и способно производить до 170,000 тонн проката для автомобильной промышленности и производителей электрооборудования. В качестве сырья на этом предприятии будут использоваться полуфабрикаты производства Череповецкого металлургического комбината.

Линия горячего цинкования на Череповецком металлургическом комбинате

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 41.3 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 86.7 млн. долларов США. Проект был завершен в декабре, и мы рассчитываем, что он позволит нам повысить годовой объем производства оцинкованной продукции до 400,000 тонн.



Основные текущие проекты

Расширение

Линия нанесения полимерного покрытия № 2

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 43.3 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 84.7 млн. долларов США. По завершении данный проект должен повысить наш расчетный годовой объем производства продукции с полимерным покрытием до 429,000 тонн. Данный проект был начат в IV квартале 2007 года и должен быть закончен в IV квартале 2011 года.

Обработка металлолома на действующем предприятии (этап 2)

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 33.5 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 50.3 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в обеспечении ежегодных поставок 900,000 тонн резаного металлолома на Череповецкий металлургический комбинат. Данный проект был начат в IV квартале 2007 года и должен быть закончен в IV квартале 2011 года.

Мини-завод сортового проката «Северсталь Балаково» (мини-завод в Саратовской области)

В 2010 году мы инвестировали 162.2 млн. долларов США в этот проект, а суммарный плановый объем инвестиций составляет 693.0 млн. долларов США. На комбинате будет осуществляться производство сортового проката для предприятий строительной отрасли; расчетная мощность составляет до 1 млн. тонн проката в год. В 2010 году строительные работы по данному проекту перешли в активную фазу: были выбраны и привлечены к работе субподрядчики по основным видам работ, организована подача энергии на строительную площадку, доставлено основное технологическое оборудование, заключены контракты на строительство главной трансформаторной станции и доставку вспомогательного оборудования, необходимого для производства.

Модернизация

Реконструкция цеха переработки побочных продуктов № 2

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 14.6 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 104.7 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в техническом обслуживании основных средств. Данный проект был начат в I квартале 2007 года и должен быть закончен во II квартале 2013 года.

Реконструкция коксовой батареи № 7 с установкой сухого тушения кокса

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 11.6 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 141.3 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в техническом обслуживании основных средств. Данный проект был начат в I квартале 2007 года и должен быть закончен во II квартале 2013 года.

Линия резки штрипса (с контрольной зоной)

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 11.3 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 16.3 млн. долларов США. По завершении строительства мы сможем производить толстолистовой холодный прокат (рулоны весом до 25 тонн) в объеме до 200,000 тонн в год. Данный проект был начат в I квартале 2007 года и должен быть закончен в I квартале 2011 года.

Реконструкция второй группы моталок под полосу марки X-100 в толщинах до 25 мм

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 3.6 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 46.0 млн. долларов США. Данный проект позволит нам ежегодно выпускать до 250,000 тонн высококачественной рулонной стали и освоить выпуск новых марок продукции (сорт 100, толщина 16–25 мм). Данный проект был начат в IV квартале 2007 года и должен быть закончен в III квартале 2012 года.

Замена турбогенератора № 4 с организацией отбора пара при 20 атм.

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 3.4 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 30.0 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в увеличении объема внутреннего производства электроэнергии. Данный проект был начат в I квартале 2008 года и должен быть закончен в IV квартале 2011 года.



Реконструкция главной понизительной подстанции № 1 в цехе электроснабжения

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 3.2 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 31.5 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в техническом обслуживании основных средств. Данный проект был начат в IV квартале 2007 года и должен быть закончен в III квартале 2011 года.

Реконструкция главного корпуса паротурбинной установки

В 2010 году мы инвестировали 2.9 млн. долларов США в этот проект, а суммарный плановый объем инвестиций составляет 26.0 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в техническом обслуживании основных средств. Данный проект был начат в I квартале 2009 года и должен быть закончен в IV квартале 2013 года.

Реконструкция газоочистительной установки парового котла № 9

В 2010 году мы инвестировали в этот проект 2.8 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 4.8 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в техническом обслуживании основных средств. Данный проект был начат в I квартале 2007 года и должен быть закончен во II квартале 2011 года.

Метизная продукция

В 2010 году мы инвестировали 35.1 млн. долларов США в этот сегмент. Цель проекта заключается в сокращении издержек за счет оптимизации и ремонта производственных мощностей, повышения качества продукции, расширения спектра услуг и разработки новых видов продукции.

«Программа капитальных вложений дивизиона «Российская Сталь» направлена на повышение продуктивности и эффективности производства»



«Северсталь Интернэшнл»

Для дивизиона «Северсталь Интернэшнл» 2010 год был очень важным. Мы предприняли решительные шаги по приведению структуры международных активов в соответствие с финансовыми и стратегическими целями компании с целью создания фундамента для долгосрочного развития.



Выручка в 2010 году (доллары США)

2,911.5 млн.

Увеличение на 25.9%
по сравнению с 2009 годом

EBITDA в 2010 году (доллары США)

86.4 млн.

(EBITDA в 2009 году: – 113.8 млн.)

«Северсталь Интернэшнл»



Сергей Кузнецов

Генеральный директор «Северсталь Северная Америка»

Для дивизиона «Северсталь Интернэшнл» 2010 год был очень важным. Мы предприняли решительные шаги по приведению структуры международных активов в соответствие с финансовыми и стратегическими целями компании с целью создания фундамента для долгосрочного развития.

Мы по-прежнему намерены продолжать работу в Северной Америке, которую мы считаем важным и привлекательным рынком. Хотя на американском рынке стали сохраняется сложная ситуация, в 2010 году он частично восстановился. По сравнению с 2010 годом, мы повысили суммарный объем производства нерафинированной стали на 17,8%, что позволило компании «Северсталь Северная Америка» продать около 3,7 млн. тонн проката – на 14,6% больше, чем в 2009 году.

В 2010 году выручка предприятий в Колумбусе и Дирборне увеличилась на 25,9% и достигла 2,911,5 млн. долларов США благодаря росту объема продаж и повышению цен. Показатель EBITDA в этом году составил 86,4 млн. долларов США, тогда как в 2009 году показатель EBITDA был отрицательным (–113,8 млн. долларов США). Мы рассчитываем еще больше оптимизировать себестоимость Дирборна и Колумбуса за счет совершенствования их деятельности, повышения объема производства и утилизации производственных мощностей, а также запуска в эксплуатацию новых прокатных и обрабатывающих мощностей на обоих заводах.

В 2011 году суммарный объем инвестиций компании «Северсталь Северная Америка» составит около 465 млн. долларов США. Мы рассчитываем на то, что в 2011 году и далее наши американские активы будут добиваться значительно более внушительных результатов на фоне завершения их инвестиционных программ к концу 2011 года.

В 2010 году в дивизионе «Северсталь Интернэшнл» произошло несколько значительных изменений, включая продажу европейских предприятий и оптимизацию североамериканской структуры для повышения ее потенциала и уровня специализации.

Мы классифицировали как «активы для продажи» сегмент Луккини и несколько североамериканских активов (Severstal Sparrows Point LLC, SSP Railroad LLC, Severstal Warren LLC, Severstal Wheeling Inc и Mountain State Carbon LLC) на 31 декабря 2010 года. Это было сделано в связи с решением продать эти активы в течение 12 месяцев с даты подготовки отчета и перевести их показатели в категорию прекращенной деятельности Группы.

– В Европе:

- 10 июня 2010 года Группа продала свою 50,8 процентную долю в убыточном предприятии Lucchini S.p.A. за сумму в 1 евро (1,2 доллара США на дату совершения операции по текущему обменному курсу);
- в феврале 2011 года Группа подписала дополнение к договору о покупке доли владения Луккини с Основным Акционером, которое отменило опцион на обратный выкуп доли и право Группы на получение дохода от дальнейшей продажи этой доли третьей стороне. Это позволило нам вывести Луккини из числа своих активов в финансовой отчетности начиная с марта 2011 года.

– В Северной Америке, где наши интересы представляет компания «Северсталь Северная Америка» (SNA):

- для того чтобы повысить стратегическую специализацию на производстве стали, в мае 2010 года группа продала компанию Northern Steel Group, занимавшуюся обработкой и дистрибуцией стальной продукции в Северной Америке, за 124,0 млн. долларов США;
- вследствие переориентирования нашего североамериканского направления, 1 марта 2011 года мы подписали окончательное соглашение о продаже дочернего предприятия компании «Северсталь Северная Америка», которому принадлежат наши активы в Warren, OH, Wheeling, WV, и Sparrows Point, MD. Данная операция была завершена 31 марта 2011 года.

Продажа вышеуказанных североамериканских активов является ключевым компонентом нашей стратегии по изменению специализации, ориентированной на первоочередное развитие производственных мощностей в «Дирборне» и «Колумбусе». Эти предприятия входят в число передовых североамериканских производств по техническому оснащению, и к тому же они частично вертикально интегрированы с компанией PBS Coals («Северсталь Ресурс»), также входящей в группу «Северсталь» и осуществляющей добычу коксующегося угля.

Предприятия SNA в Колумбусе и Дирборне добились положительно-го показателя EBITDA в 2010 году, несмотря на сложную экономическую ситуацию и повышение цен на сырье. На этих двух заводах SNA произвела 3,64 млн. тонн стали и отгрузила 3,74 млн. тонн стальной продукции. Выручка от продолжающейся деятельности в 2010 году составила 2,912 млн. долларов США, а показатель EBITDA – 86 млн. долларов США.

На 2011 год запланировано проведение мероприятий по модернизации предприятий в Дирборне и Колумбусе на сумму в 465 млн. долларов США. Модернизация коснется важнейших производственных линий, выпускающих продукцию для автомобильных и других промышленных компаний, и в дополнение к этому будет увеличена производственная мощность завода в Колумбусе.

Краткий обзор североамериканского рынка стали (NAFTA)

Североамериканский рынок тонколистового проката (NAFTA), в который входят Канада, Мексика и США, является одним из крупнейших и многообразных рынков стали в мире. Рынок тонколистового проката NAFTA, к которому относят горячий прокат, холодный прокат, сталь с покрытием и рулонную сталь, в 2010 году вырос на 42% и составил 66,4% от общего объема потребления стали в регионе NAFTA. Основными факторами, влияющими на рынок стали NAFTA, являются общий уровень спроса, утилизация мощностей, объем складских запасов, экспорт и импорт, а также конкуренция с товарами-заменителями. На фоне роста ВВП в 2010 году на 2,9% объем поставок стали в регионе NAFTA вновь начал возрастать, и суммарный спрос на тонколистовой прокат составил 58,89 млн. тонн.

В 2010 году наблюдался рост во многих отраслях – потребителях продукции. Объем поставок труб вырос на 29,5% и составил 15,7% от общего регионального спроса на сталь. Позитивная динамика роста, обусловленная увеличением сектора OCTG (трубная продукция для нефтяной отрасли), должна сохраниться и в 2011 году, поскольку ожидается дальнейшее увеличение количества скважин в США. Строительство, автомобилестроение, сельское хозяйство и энергетика входят в число отраслей, оказывающих наибольшее влияние на спрос на трубы. Поскольку в регионе наблюдается дальнейшее развитие энергетической инфраструктуры, ожидается дальнейший рост спроса на сталь за счет трубного сегмента.

Объем поставок на предприятия автомобильной промышленности вырос на 44,6% и составил 17,6% от всего регионального спроса на сталь. Доступность кредитов и позитивные настроения потребителей были основными факторами повышения спроса на автомобили, несмотря на низкие темпы снижения безработицы. Производство легких транспортных средств в регионе NAFTA увеличилось с 8,6 млн. штук в 2009 году до 11,9 млн. штук в 2010 году, а на 2011 год прогнозируется объем производства в 13,1 млн. штук. С учетом того, что производители активно работают над снижением массы и потребления топлива транспортных средств, особую важность приобретают прочные и особо прочные марки стали.

Объем поставок на строительные предприятия вырос на 38,5% и составил 20,2% от всего регионального спроса на сталь. Строительная отрасль восстанавливается после глубокого спада в 2009 и 2010 годах, и рост ВВП вкупе со снижением безработицы будут способствовать строительству в жилом и нежилом секторе, которое станет основным двигателем дальнейшего развития инфраструктуры. Мы начинаем видеть позитивные признаки восстановления рынка нежилого строительства. Основным индикатором Architecture Billings Index (ABI) постепенно восстановился и в настоящее время находится в положительной зоне.

Объем поставок дистрибьюторам вырос на 57,7% и составил 29% от всего регионального спроса на сталь. Основным фактором, влияющим на рынок дистрибьюторов, является спрос на рынке конечных потребителей. Объем поставок дистрибьюторам вырос на фоне восстановления экономики и пополнения складских запасов. Укрепление потребительского доверия способствует общему восстановлению экономики, и на этом фоне рынок дистрибьюторов сохранит свою ключевую роль в сфере управления снабжением, дистрибуции и обработки стали для других рынков.

Источник: CRU, данные Global Insight по видам продукции, CSM

Основные производства

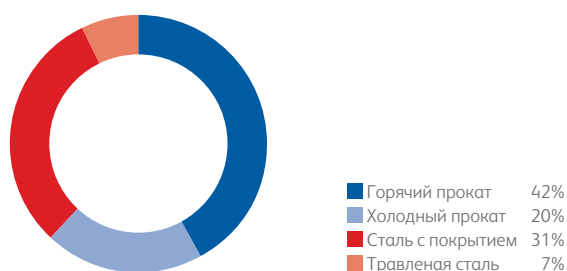
Вследствие вышеописанных изменений, в настоящее время «Северсталь Северная Америка» (SNA) располагает следующими производственными активами.

Колумбус

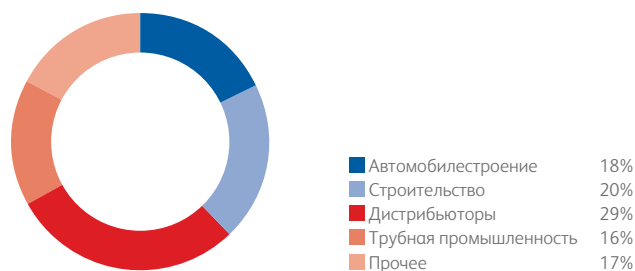
Severstal Columbus – одно из наиболее современных металлургических производств Северной Америки по техническому оснащению. Этот мини-завод, введенный в эксплуатацию в августе 2007 года, является новейшим в Северной Америке и единственным предприятием, располагающим технологией компактного производства штрипса с применением электродуговых печей и ориентированным на выпуск автомобильной атмосфероустойчивой стали. Предприятие специализируется на выпуске высококачественного листового проката и способно производить до 1,5 млн. тонн в год. По завершении программы расширения в 2011 году расчетная мощность комбината повысится до 3,1 млн. тонн. На предприятии выпускается широкий ассортимент горячего проката (в том числе с травлением), холодного проката и оцинкованный стальной лист. Основными клиентами являются дистрибьюторы, строительные и автомобильные предприятия, приборо- и машиностроительные компании, а также производители труб. Предприятие может выпускать изотропную электротехническую и азотированную сталь, а также продукцию с высокой добавленной стоимостью для водопропускных сооружений, кораблестроения и трубной промышленности.

Завод «Северсталь Колумбус» стратегически расположен в г. Колумбус (Миссисипи). Находясь в так называемом «Золотом треугольнике» штата Миссисипи, предприятие располагает очень удобным доступом к железнодорожному, автомобильному и речным маршрутам, обеспечивающим возможность доставки продукции во все точки растущего промышленного региона на юго-востоке США и в Мексику быстрее и с меньшими издержками, чем другие производители стали. Предприятие расположено на территории в 1,300 акров и располагает свободными площадями для строительства дополнительных перерабатывающих комплексов, которые мы будем развивать как самостоятельно, так и в форме совместных предприятий.

Виды тонколистового проката NAFTA, 2010 год



Рынок тонколистового проката NAFTA, 2010 год



«Северсталь Интернэшнл» (продолжение)

Дирборн

Еще одно наше производство находится в г. Дирборн (Мичиган). Это расположение выбрано с учетом его стратегической близости к крупным клиентам из числа автопроизводителей, водным путям Великих озер и трем крупным железным дорогам Северной Америки, обеспечивающим логистическое удобство доступа к сырью и клиентам. Текущая производственная мощность «Дирборна» составляет 2.3 млн. тонн нерафинированной стали в год.

На предприятии выпускается горячий прокат, холодный прокат и оцинкованная сталь. Эти виды продукции и в особенности продукция с высокой добавленной стоимостью, например, особо прочная, высокоуглеродистая и низколегированная сталь, пользуются высоким спросом в автомобильной промышленности.

Предприятие «Дирборн» частично вертикально интегрировано с компанией PBS Coals, входящей в состав дивизиона «Северсталь Ресурс» и осуществляющей добычу коксующегося и энергетического угля в США. Добыча ведется из нескольких карьеров и шахт вблизи от г. Сомерсет (Пенсильвания).

Совместные предприятия и ассоциированные компании

SNA принадлежат акции трех совместных предприятий и одной ассоциированной компании, учрежденных совместно с другими американскими компаниями с целью расширения спектра нашей продукции и услуг. Эти совместные предприятия выпускают металлургический кокс и оцинкованную сталь, а также оказывают услуги по обработке стали.

Double Eagle

«Дирборну» принадлежит 50% доли в компании Double Eagle Steel Coating Company, которая является совместным предприятием с корпорацией United States Steel Corporation. Double Eagle располагает крупнейшей в мире линией по нанесению покрытий методом электрооцинкования и производит высококачественную оцинкованную листовую сталь, главным образом для автомобильной промышленности. Производство, расположенное в городе Дирборн, штат Мичиган, выпускает 789,000 тонн продукции в год, причем приблизительно половина данной продукции предназначена для Дирборна.

Spartan Steel

«Дирборну» принадлежит 48% доли в компании Spartan Steel Coating LLC – совместном предприятии с компанией Worthington Steel of Michigan. Spartan Steel выпускает горячеоцинкованную листовую сталь, главным образом для автомобильной промышленности и сервис-центров. Его производство расположено в Монро, штат Мичиган, и имеет производственную мощность 544,000 тонн стали в год, причем около 80% выпускаемой продукции предназначено для Дирборна. Почти 100% стального листа, используемого предприятием в качестве основы, поставляется из Дирборна.

Delaco Processing

«Дирборну» принадлежит 49% доли в компании Delaco Processing LLC, которая расположена в Дирборне, штат Мичиган. Компания Delaco Supreme Tool and Gear Co. владеет остальными 51% компании Delaco Processing LLC. Delaco Processing специализируется на продольной резке стальных полос и листов шириной до 1,829 мм.

Mississippi Steel Processing

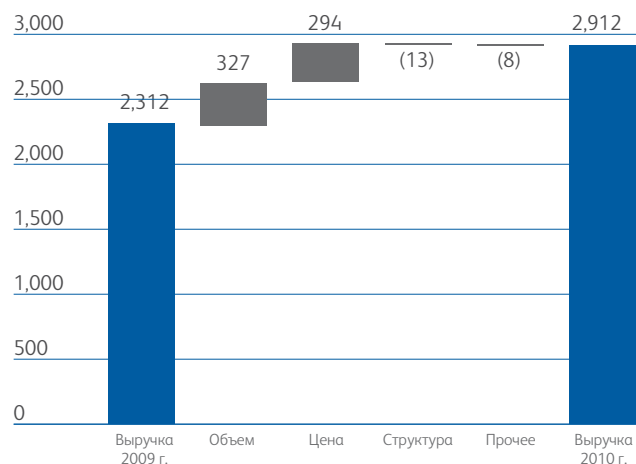
Нашему предприятию в Колумбусе принадлежат 20% компании Mississippi Steel Processing LLC (MSP) – строящегося сервис-центра в промышленной зоне Колумбуса. MSP является совместным предприятием с Merlo Holdings Inc. (40%) и Layhill Ventures LLC (40%). Начало производства запланировано на второй квартал 2011 года, расчетная мощность – 156,000 тонн в год.

Ключевые показатели деятельности компании «Северсталь Северная Америка» в 2010 году (за исключением прекращенной деятельности)

Выручка «Дирборна» и «Колумбуса» выросла на 25.9% до 2,911.5 млн. долларов США (2009 год: 2,312.5 млн. долларов США), а показатель EBITDA составил 86.4 млн. долларов США (2009 год: 113.8 млн. долларов США). Основное влияние на результаты в течение всего 2010 года оказывал возросший спрос на сталь. Рост выручки 2010 года был обусловлен такими факторами, как объем продаж и цены.



Факторы, повлиявшие на выручку в 2010 году, млн. долларов США



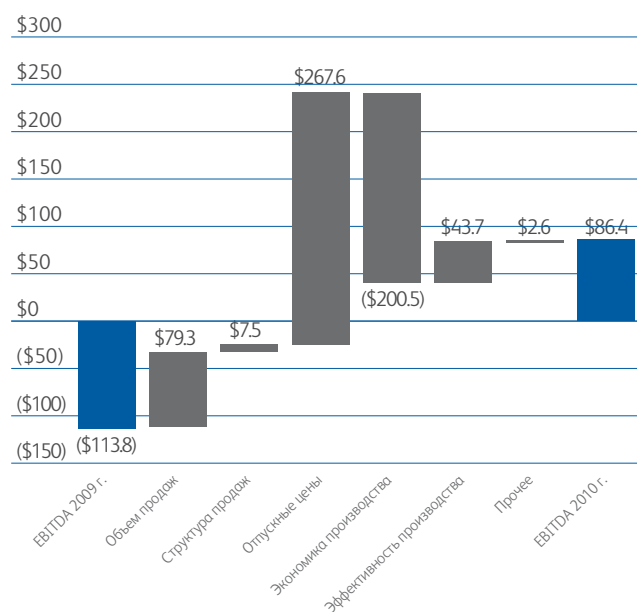
* В графу «Прочее» вошла выручка от непрофильной деятельности, включая услуги по транспортировке, на продажу электроэнергии, тепловой энергии, побочных продуктов от переработки коксующегося угля и т. д.

Рентабельность по EBITDA за 2010 год повысилась до 3.0% (2009 год: 4.9%) вследствие восстановления рынка.

Основные факторы, повлиявшие на увеличение EBITDA:

- 267.6 млн. долларов США – повышение отпускных цен;
- 79.3 млн. долларов США – увеличение объема реализации продукции;
- 43.7 млн. долларов США – повышение эффективности, вызванное увеличением объемов производства;
- (200.5) млн. долларов США – увеличение себестоимости из-за повышения цен на сырье;
- 10.1 млн. долларов США – прочие факторы.

Факторы, повлиявшие на EBITDA в 2010 году, млн. долларов США



Ключевые показатели деятельности

	2010	2009	Изменение за год, %
Производство нерафинированной стали (тыс. тонн)	3,640	3,090	17.8
Продажа стальной продукции (тыс. тонн)	3,742	3,266	14.6
Выручка (млн. долларов США)	2,911.5	2,312.5	25.9
Валовый убыток (млн. долларов США)	(0.1)	(179.4)	(99.9)
(Убыток)/прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США)	(61.4)	(257.8)	76.2
Операционная рентабельность (%)	(2.1)	(11.1)	н/п
EBITDA (млн. долларов США)	86.4	(113.8)	н/п
EBITDA на тонну (долларов США/тонну)*	23.1	(34.8)	н/п
Рентабельность по EBITDA (%)	3.0	(4.9)	н/п
Средняя цена на металлопродукцию (долларов США /тонну)*	764	689	10.9
Горячекатаный лист (долларов США /тонну)	669	571	17.2
Холоднокатаный лист (долларов США /тонну)	780	691	12.9
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (долларов США /тонну)	899	859	4.7
Лист с полимерным покрытием (долларов США /тонну)	н/п	н/п	н/п
Метизная продукция (долларов США /тонну)	н/п	н/п	н/п
Полуфабрикаты (долларов США /тонну)	500	600	(16.7)

* Металлопродукция включает в себя полуфабрикаты, прокат и продукцию дальнейшего передела.

В качестве одной из мер по сокращению издержек на оплату труда компания SNA сократила численность работников (штатных сотрудников и работающих по контракту) к концу 2010 года до 2,103 человек по сравнению с 2,185 в 2009 году.

«Северсталь Интернэшнл» (продолжение)

Продажи компании «Северсталь Северная Америка» по видам продукции в 2010 году (за исключением прекращенной деятельности)

В 2010 году на горячекатаный штрипс и лист пришлось 43.0% продаж всего проката, на холоднокатаный лист – 19.4%, а на оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – 37.6%.

Продажи на внутреннем рынке США составили 97.8%, а поставки на экспорт – 2.2% от общих продаж.

	2010		2009		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Объемы продаж по видам продукции – экспортные поставки						
Горячекатаный лист	1,834	1,227.8	1,523	869.5	20.4	41.2
Холоднокатаный лист	711	554.5	688	475.3	3.3	16.7
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,196	1,075.8	1,054	905.2	13.5	18.8
Лист с полимерным покрытием	–	–	–	–	н/п	н/п
Всего, прокат	3,741	2,858.1	3,265	2,250.0	14.6	27
Метизная продукция	–	–	–	–	н/п	н/п
Всего, полуфабрикаты	1	0.5	1	0.6	0.0	(16.7)
Всего, металлопродукция	3,742	2,858.6	3,266	2,250.6	14.6	27.0
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	52.9	–	61.9	н/п	(14.5)
Всего	3,742	2,911.5	3,266	2,312.5	14.6	25.9
Продажи в США						
Горячекатаный лист	1,776	1,189.7	1,443	819.2	23.1	45.2
Холоднокатаный лист	699	544.9	663	455.3	5.4	19.5
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,181	1,063.7	997	857.0	18.5	24.1
Всего, прокат	3,656	2,798.3	3,103	2,132.0	17.8	31.3
Всего, полуфабрикаты	1	0.5	1	0.6	0.0	(16.7)
Всего, металлопродукция	3,657	2,798.8	3,104	2,132.6	17.8	31.2
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	48.2	–	58.9	–	(18.2)
Всего, США	3,657	2,847.0	3,104	2,191.5	17.8	29.9
Экспорт						
Горячекатаный лист	58	38.1	80	50.3	(27.5)	(24.3)
Холоднокатаный лист	12	9.6	25	19.5	(52.0)	(50.8)
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	15	12.1	57	48.2	(73.7)	(74.9)
Всего, прокат	85	59.8	162	118.0	(47.5)	(49.3)
Всего, полуфабрикаты	–	–	–	–	н/п	н/п
Всего, металлопродукция	85	59.8	162	118.0	(47.5)	(49.3)
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	4.7	–	3.0	н/п	56.7
Всего, экспорт	85	64.5	162	121.0	(47.5)	(46.7)

Продажи и маркетинг

За период с 2009 по 2010 год общий объем продаж увеличился на 14.6%. Непосредственный объем сбыта продукции производителям автомобилей в 2010 году составил 30.9% от общей выручки, что на 18% выше, чем показатель в 26.2%, достигнутый в 2009 году. Ситуация на американском автомобильном рынке в 2010 году начала восстанавливаться после экономического кризиса, что привело к повышению спроса на сталь.

Производственные результаты компании «Северсталь Северная Америка» в 2010 году (за исключением прекращенной деятельности)

В 2010 году «Колумбус» и «Дирборн» произвели 3,640,000 тонн слэбов и поставили 3,742,000 тонн металлопродукции.

Объемы производства (тыс. тонн)	2010	2009	Изменение за год, %
Чугун	1,801	1,527	17.9
Нерафинированная сталь	3,640	3,090	17.8

Капитальные вложения (включая прекращенную деятельность)

Суммарный объем инвестиций в 2010 году составил 341.6 млн. долларов США, что на 43.2% больше, чем в 2009 году. В 2010 году реализация основных проектов в «Дирборне» и «Колумбусе» была возобновлена на фоне улучшения экономической ситуации.

В 2011 году суммарный объем инвестиций компании «Северсталь Северная Америка» должен составить около 465 млн. долларов. Эти средства будут направлены на строительство и ввод в эксплуатацию второй дуговой электропечи, агрегата непрерывного литья, туннельной печи, линии травления и второй линии горячего цинкования на предприятии в «Колумбусе», а также нового комплекса холодного проката и линии горячего цинкования в «Дирборне». По завершении этих капитальных проектов суммарный годовой объем производства стали составит 5.4 млн. тонн, производственная мощность «Дирборна» и «Колумбуса» по холодному прокату повысится до 3.6 млн. тонн, а по оцинкованной стали – до 2.4 млн. тонн.

Проекты 2011 г.	История	Ожидаемые результаты
«Дирборн» (новая линия травления и двойная линия холодного проката)	Начало III кв. 2011 года	▲ Повышение расчетной мощности по холодному прокату до 1.9 млн. тонн ▲ Начало производства автомобильной продукции высшего качества
«Дирборн» (новая линия горячего цинкования автомобильной атмосферостойчивой стали)	Начало IV кв. 2011 года	▲ Повышение объема производства атмосферостойчивой автомобильной стали на 450,000 тонн ▲ со специализацией на оцинкованной и оцинкованно-отожженной продукции
«Колумбус» (фаза II)	Начало III–IV кв. 2011 года	▲ Удвоение расчетной мощности по нерафинированной стали до 3.1 млн. тонн ▲ Удвоение расчетной мощности по цинкованию до 1 млн. тонн

Себестоимость

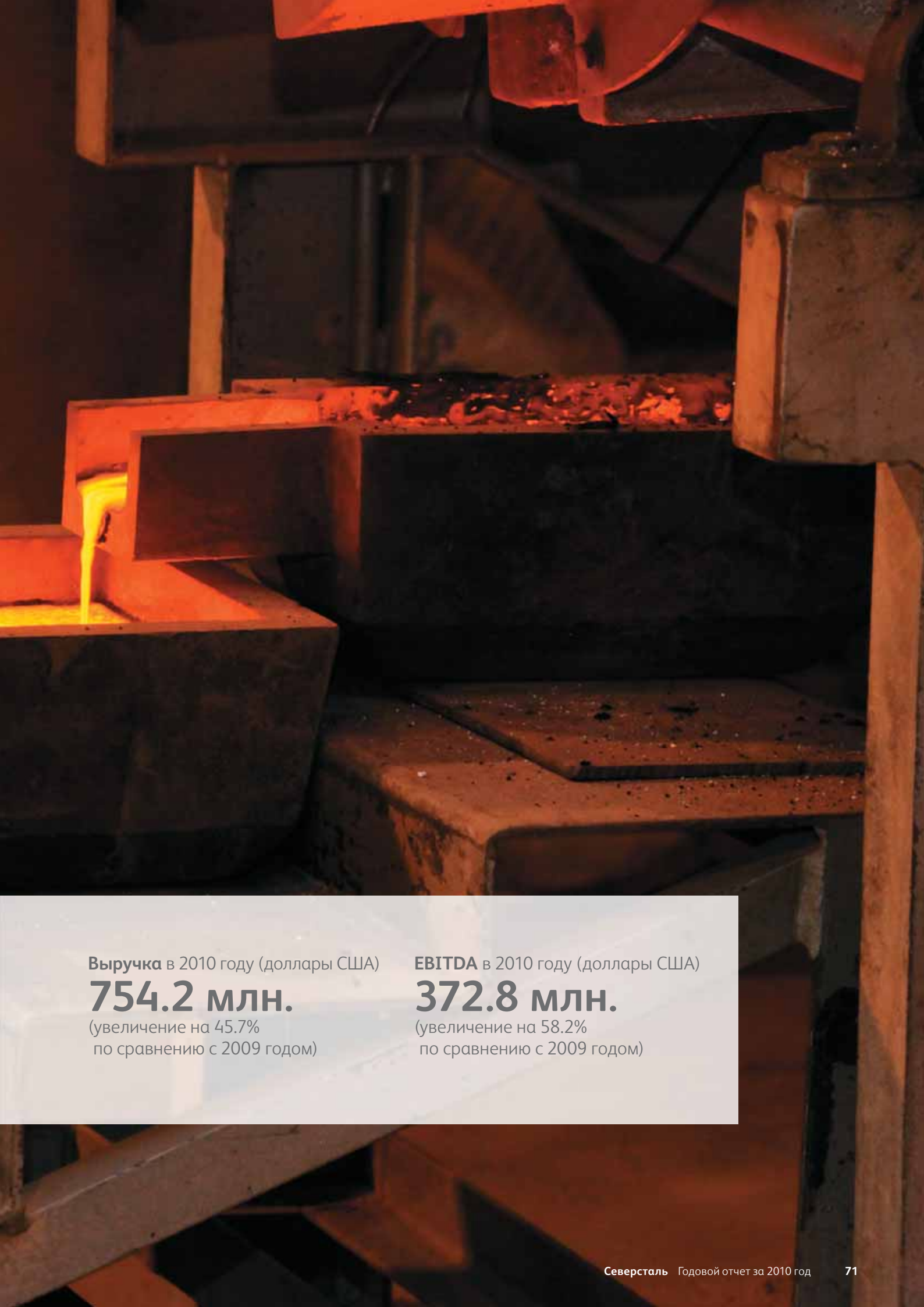
Общая себестоимость в 2010 году составила 2,911.6 млн. долларов США, что на 16.8% выше, чем в 2009 году. Увеличение себестоимости стало следствием повышения объема производства и цен на сырье.



Nordgold

С начала своей деятельности в 2007 году компания Nordgold значительно выросла за счет приобретения новых и расширения существующих активов, нарастив объем добычи (включая серебро в золотом эквиваленте) приблизительно с 21 тыс. унц. в 2007 году до приблизительно 589 тыс. унц. в 2010 году.





Выручка в 2010 году (доллары США)

754.2 млн.

(увеличение на 45.7%
по сравнению с 2009 годом)

EBITDA в 2010 году (доллары США)

372.8 млн.

(увеличение на 58.2%
по сравнению с 2009 годом)



Николай Зеленский
Генеральный директор Nordgold

В 2010 году мы успешно продолжили реализацию своей стратегии приобретением компании Crew Gold, владевшей золотой шахтой LEFA в Гвинее. Это приобретение позволило нам существенно увеличить объем добычи золота и объем запасов. В феврале мы приобрели начальную долю в 26.6%, а затем в течение 2010 года поэтапно увеличивали ее, доведя к концу года размер своей доли в Crew Gold до 93.4%. Позднее мы приобрели все оставшиеся акции Crew Gold и довели свой пакет до 100%.

Еще одним важным проектом 2010 года было увеличение нашей доли в компании High River Gold с 50.1% до 72.6%. Компания High River Gold владеет шахтами «Ирокинда», «Зун-Холба» и «Березитовый» в России, а также шахтой Taparko и проектом разработки месторождения Бисса в Буркина Фасо. Компания также через посредников владеет долей в 50% месторождения серебра «Прогноз». «Прогноз» – одно из крупнейших в мире неразработанных месторождений серебра с высоким качеством породы. Его текущие запасы оцениваются в 205 млн. унций.

Большое количество шахт, расположенных в разных странах, способствует снижению наших рисков и повышает безопасность производства. Помимо этого, такая структура позволяет нам выявлять больше возможностей, создавать синергетический эффект от сотрудничества разных активов и осуществлять обмен технологиями и сотрудниками в масштабах всего дивизиона.

Опытный руководящий состав и приверженность к прозрачности и хорошим финансовым показателям позволяют нам строить большие планы на будущее.

Nordgold – полностью принадлежащее «Северстали» дочернее предприятие, управляющее всеми золотыми активами компании. Она располагает восемью действующими шахтами, двумя проектами на этапе разработки, пятью проектами на этапе поздней разведки и большим числом проектов на этапе ранней разведки и лицензий на западе Африки (в Гвинее и Буркина Фасо), в Казахстане и Российской Федерации.

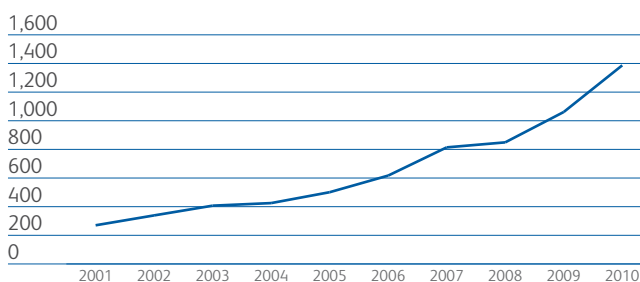
С начала своей деятельности в 2007 году компания Nordgold значительно выросла за счет приобретения новых и расширения существующих активов, нарастив объем добычи (включая серебро в золотом эквиваленте) приблизительно с 21 тыс. унц. в 2007 году до приблизительно 589 тыс. унц. в 2010 году.

К 2013 году компания планирует увеличить добычу золота из действующих шахт и проектов в разработке до более чем миллиона унций. На 1 ноября 2010 года консолидированная ресурсная база Nordgold содержала 23 млн. унций золота и 103 млн. унций серебра (включая 50-процентную долю на месторождении серебра «Прогноз»), измеренных, исчисленных и предполагаемых резервов по классификации JORC, а также 8.9 млн. унций доказанных и вероятных запасов золота.

Краткий обзор мирового рынка золота

Спрос на золото и цена на него подвержены существенному влиянию макроэкономических факторов, таких как инфляция, курсы валют и политика управления резервами, а также международными, политическими и экономическими событиями. Золото часто приобретают в качестве формы хранения капитала в периоды повышения цен и ослабления валют. Последние десять лет цены на золото растут на фоне существенного спроса.

Средняя цена золота на LME, долларов США за унцию



Источник: Bloomberg, 2011 год.

В 2010 году сохранялся высокий спрос на золото. Цена золота поднялась до исторического рекорда в 1,421 доллара США за унцию 9 ноября, а среднегодовая цена составила 1,224.5 доллара США за унцию, тогда как в 2009 году этот показатель составил 972.4 доллара США. Правительства выступали в роли нетто-покупателей золота на фоне того, что центральные банки многих стран с быстрорастущей экономикой, включая Китай и Россию, принимали меры по диверсификации своих иностранных активов и увеличению их золотого содержания.

В 2010 году мировой объем добычи золота вырос на 1.8% до 2,626 тонны, а мировое предложение увеличилось на 1.6% до 4,347 тонны.

Деятельность

Мы придерживаемся региональной структуры в своей отчетности, учитывая значительный географический разброс местонахождений наших активов – от Западной Африки (Гвинея и Буркина Фасо) до Казахстана и России.

Данные по регионам	Описание	Продажи золота в 2010 г. (тыс. унций)	Запасы и ресурсы (млн. унций)
Западная Африка			
Somita	Открытый карьер Tapaoko в Буркина Фасо	127.229	0.9
Crew Gold	Открытый карьер LEFA в Гвинее	73.252	5.6
Проекты на стадии разработки в Западной Африке	Проекты на стадии разработки и разведки, важнейшие проекты находятся в Биссе (Буркина Фасо)	н/п	
Казахстан			
Celtic and Semgeo	Шахта «Суздаль» и карьеры «Жерек» и «Балажал», в отношении которых в настоящее время проводится технологический анализ	87.273	2.2
Россия			
Березитовый	Открытый карьер в Амурской области	72.965	1.4
Бурятзолото	Шахты «Зул-Холба» и «Ирокинда» в Бурятии	143.764	0.5
Нерюнгри-Металлик и Апрельково	Карьеры в Якутии и Забайкальском крае	98.178	3.1
Проекты на стадии разработки в России	Шахты в стадии разведки и оценки, основной проект находится на месторождении «Гросс»		

* Только с августа по декабрь 2010 года.

Стратегия

Наша стратегия опирается на три принципа.

- **Оптимизация деятельности.** Мы заинтересованы в обеспечении максимального объема и эффективности добычи с применением передовой практики. Приобретая активы, мы стремимся обогатить их культуру, оптимизировать стратегические приоритеты и повысить эффективность деятельности.
- **Естественное расширение и развитие.** Мы осуществляем значительные инвестиции в увеличение разведанных запасов на действующих шахтах и в выявление и разработку новых проектов. Мы опираемся на свой большой опыт проведения горнодобывающих и геологических работ, а также на значительный опыт практической работы в своих регионах.
- **Целесообразные поглощения.** Наша стратегия слияний и поглощений направлена на укрепление нашего присутствия на рынке золота и заключается в выявлении неэффективных шахт или проектов на заключительных этапах разработки, где мы можем создать дополнительную ценность за счет оптимизации производства или предоставления опыта или капитала. Мы планируем рассматривать возможности поглощения компаний в своих текущих регионах в России, Казахстане и Западной Африке, а также в Южной Америке. Мы придерживаемся финансовой дисциплины при оценке потенциальных объектов и стремимся полагаться на значительный опыт руководства компании в сфере поглощений и слияний.

При реализации этой стратегии мы также помним о необходимости работать ответственно. Забота о здоровье и безопасности персонала, защита окружающей среды и поддержка местных сообществ являются одними из важнейших факторов успеха нашего бизнеса.

Ключевые показатели деятельности

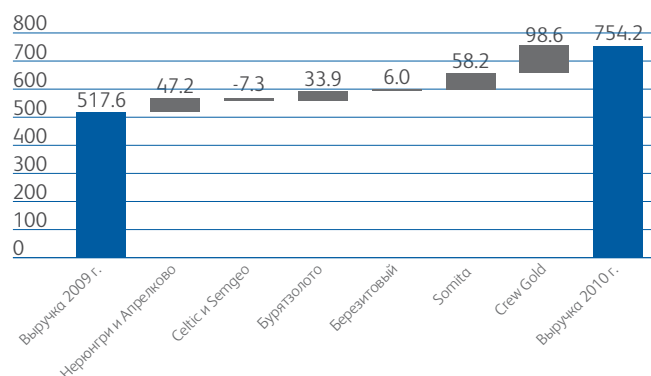
В 2010 году выручка Nordgold выросла на 45.7% и достигла 754.2 млн. долларов США. Это повышение было в основном обусловлено увеличением объема продаж и ростом цен на золото. Показатель EBITDA составил 372.8 млн. долларов США (на 58.2% выше, чем в 2009 году), а рентабельность по EBITDA выросла с 45.5% в 2009 году до 49.4% в 2010 году.

Средняя численность штата Nordgold в 2010 году составила 8,672 сотрудника, что на 8.3% больше, чем в 2009 году.

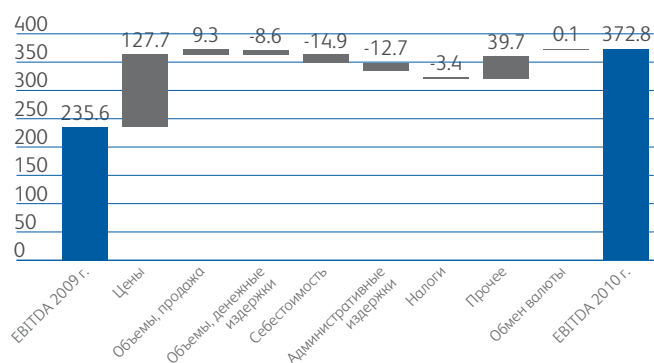
	2010	2009	Изменение за год, %
Выручка (млн. долларов, США)	754.2	517.6	45.7
Валовая прибыль (млн. долларов, США)	359.7	208.2	72.8
Операционная прибыль (млн. долларов, США)	272.0	147.6	84.3
Операционная рентабельность (%)	36.1	28.5	н/п
EBITDA (млн. долларов, США)	372.8	235.6	58.2
Рентабельность по EBITDA (%)	49.4	45.5	н/п
Средние цены на продукцию (FCA) (долларов, США /тонну)	1,251	993	26.0

Nordgold (продолжение)

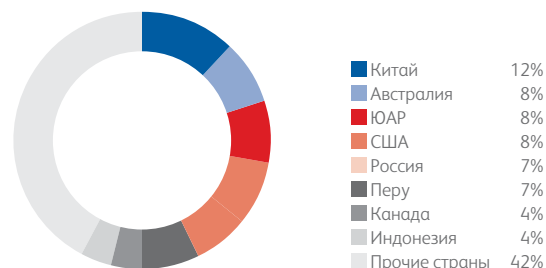
Факторы, повлиявшие на выручку в 2010 и 2009 годах, млн. долларов США



Факторы, повлиявшие на EBITDA в 2010 году, млн. долларов США



8 крупнейших производителей золота в 2010 году



Источник: отчет Gold-Eagle.

Капитальные вложения

В 2010 году размер инвестиций Nordgold в текущие и новые проекты составил 170.8 млн. долларов США (в 2009 году – 99 млн. долларов США). Мы ожидаем дальнейшего увеличения объемов добычи золота в 2011 году как по причине включения в отчетность годовых результатов LEFA, так и вследствие повышения эффективности деятельности и продуктивности добычи на этой шахте и на рудниках «Березитовый» и «Суздаль», где мы установили дополнительные производственные мощности.

Основные проекты в 2010 году

- Суммарный размер инвестиций в 2010 году составил 170.8 млн. долларов США.
- Мы инвестировали 57.3 млн. долларов США в проекты по повышению безопасности и переоборудованию: 14.2 млн. долларов США – в Crew Gold; 12.9 млн. долларов США – в «Бурятзолото», 8.8 млн. долларов США – в «Березитовый», 8.5 млн. долларов США – в «Нерюнгри-Металлик» и «Рудник Апрельково»; 7.5 млн. долларов США – в Somita; 4.7 млн. долларов США – в Celtic и Semgeo; 0.7 млн. долларов США – в другие активы.
- Значительная часть общих инвестиций в 48.1 млн. долларов США, направленных на расширение бизнеса, пришлась на Celtic (31.7 млн. долларов США), где мы расширили парк дробильного и измельчительного оборудования и горнопроходческой техники, а также приобрели новые системы BIOX. Помимо этого, 11.9 млн. долларов США были вложены в повышение объема добычи золота на предприятии «Березитовый рудник», а 4.5 млн. долларов США – в прочие небольшие проекты.
- Объем инвестиций в разведку и оценку составил в 2010 году 65.4 млн. долларов США: 17.4 млн. долларов США – в активы в Западной Африке; 17.3 млн. долларов США – в Южно-Угуйскую площадь на предприятии «Нерюнгри-Металлик»; 14.9 млн. долларов США – в «Бурятзолото»; 6.7 млн. долларов США – в СЗРК (месторождения «Уряхское», «Нерчинская», «Куникан» и «Останцовый»); 4.5 млн. долларов США – в Celtic и 4.6 млн. долларов США – в другие проекты.

Проекты 2011 года

- В 2011 году мы планируем вложить 289.9 млн. долларов США в проекты золотого направления. Эти средства будут распределены следующим образом:
 - 71.2 млн. долларов США – на техническое обслуживание (безопасность, балансирование и замена оборудования) предприятий Crew Gold (37.7 млн. долларов США), «Бурятзолото» (13.4 млн. долларов США), «Нерюнгри-Металлик» и «Рудник Апрельково» (12.7 млн. долларов США), Celtic (3.8 млн. долларов США), «Березитовый» (2.8 млн. долларов США) и Somita (0.8 млн. долларов США).
 - 111.7 млн. долларов США капитальных вложений – в расширение (развитие) активов в Буркина Фасо (90.0 млн. долларов США), Celtic (7.2 млн. долларов США), «Березитовый» (5.8 млн. долларов США), «Сомита» (4.1 млн. долларов США), «Нерюнгри-Металлик» (3.1 млн. долларов США) и «Бурятзолото» (1.5 млн. долларов США).
 - 107.0 млн. долларов США – в разведку и оценку наших активов: Западная Африка (34.2 млн. долларов США), «Бурятзолото» (23.2 млн. долларов США), «Нерюнгри-Металлик» и «Рудник Апрельково» (17.3 млн. долларов США), Crew Gold (12 млн. долларов США), СЗРК (9.4 млн. долларов США), Celtic (8.6 млн. долларов США), «Березитовый» (1.6 млн. долларов США) и Somita (0.7 млн. долларов США).

Результаты 2010 и приоритеты на 2011 год

	Результаты 2010 года	Приоритеты на 2011 год
Оптимизация деятельности	Модернизация оборудования на месторождении Тарарко для повышения объема добычи золота. Монтаж дополнительного обрабатывающего завода на месторождении «Суздаль» для повышения мощности шахты и производства. Монтаж дополнительной конусной дробилки на руднике «Березитовый» для повышения объема переработки.	Повышение пропускной способности шахты и производства в Тарарко до 1.75 млн. тонн в 2011 году по сравнению с 1.27 млн. тонн в 2010 году. Повышение пропускной способности шахты и производства на руднике «Суздаль» до 500,000 тонн по сравнению с начальным показателем в 300,000 тонн. Повышение пропускной способности рудника «Березитовый» до 1.8 млн. тонн по сравнению с 1.05 млн. тонн в 2010 году. Повышение объема добычи на месторождении LEFA до 237.9 тыс. унций золота (объем добычи с августа по декабрь 2010 года составил 73.3 тыс. унций) и сокращение издержек в расчете на унцию.
Естественное расширение и развитие	Продолжение инвестиций в проекты на стадии разработки, в частности на месторождениях Bissa и «Гросс».	Перейти к инженерной и конструкторской фазе разработки месторождения Bissa. Инвестировать приблизительно 107 млн. долларов США в разведку в 2011 году, в первую очередь вблизи от активных шахт, а также на месторождениях в России, Гвинее и Буркина Фасо, на разработку которых у нас имеются лицензии, с целью продления срока службы шахт, увеличения общей базы золотых ресурсов и выявления потенциальных возможностей для строительства новых шахт. Продолжить уделять приоритетное внимание разведке новых ресурсов и разработке новых и текущих проектов.
Целесообразные поглощения	Приобретена компания Crew Gold, владеющая золотой шахтой LEFA в Гвинее. Существенное увеличение объема добычи золота и объема запасов. Доля в компании High River Gold увеличена с 50.1% до 72.6%.	Продолжить анализ возможных объектов.

История Nordgold

Увеличение объема добычи с 21 тыс. унций в 2007 году до 589 тыс. унций в 2010 году

Менее чем за 4 года компания Nordgold стала заметным игроком на рынке золота.

2007	2008	2009	2010	2011
Апрель. Начало развития золотого направления. Август. Приобретение 22% компании Celtic Resources, которой принадлежат шахты «Суздаль» и «Жерек» в Казахстане. Октябрь. Приобретение рудников «Апрелково» и «Нерюнгри» в России у компании Arlan. Декабрь. Увеличение доли в Celtic Resources до 86.3%.	Январь. Увеличение доли в Celtic Resources до 100%. Август. Приобретение компании Semgeo, владеющей шахтой «Балажал» в Казахстане. Ноябрь. Приобретение контрольного пакета в 53.8% акций компании High River Gold, владеющей шахтами «Ирокинда», «Зун-Холба» и «Березитовый» в России, а также шахтой Тарарко и проектом разработки месторождения Бисса в Буркина Фасо.	Год оптимизации и интеграции активов с формированием интегрированной бизнес-модели.	Февраль. Приобретение 26.6% компании Crew Gold, владеющей шахтой LEFA в Гвинее. Июль. Увеличение доли в Crew Gold до 50.2%. Август. Увеличение доли в High River Gold до 70.4%. Сентябрь. Увеличение доли в Crew Gold до 93.4%. Октябрь. Увеличение доли в High River Gold до 72.6%.	Январь. Увеличение доли в Crew Gold до 100%. Февраль. Намерение выпустить акции Nordgold в обращение на Лондонской фондовой бирже. Решение отменить публичное размещение и листинг обыкновенных акций компании на Лондонской фондовой бирже из-за неблагоприятной ситуации на рынке.
2007–2008 Приобретение нескольких разрешений на разведку на российских государственных аукционах.				

Nordgold (продолжение)

Совет директоров

В компании Nordgold поддерживаются высокие стандарты корпоративного управления и прозрачности. Компания располагает опытным советом директоров, у членов которого есть разносторонний опыт работы в различных отраслях. Независимые и неисполнительные директора компании пользуются авторитетом и обладают огромным опытом, который будет полезен Nordgold в течение многих лет.

Филип Баум – Председатель Совета директоров

Филип Баум пришел в компанию Nordgold в качестве председателя Совета директоров в октябре 2010 года. Он также выполняет обязанности председателя комитета по кадрам и входит в состав комитета по безопасности и устойчивому развитию.

Филип на протяжении 31 года работал в компании Anglo American plc и обладает огромным опытом работы в Африке, Европе, Северной и Южной Америке и Австралии в таких сферах, как горное дело, минералы, тяжелая промышленность и финансовые услуги. Он ушел на пенсию в 2009 году, будучи генеральным директором подразделения черных металлов и членом правления компании.

Филип имеет ученые степени B. Com. и LL.B. Он закончил Университет Витватерсранда по специальности «налоговое законодательство». Филип также является неисполнительным директором компании Ruukki Group plc.

Николай Зеленский – Генеральный директор

Николай пришел в ОАО «Северсталь» в 2004 году и был главой и директором по стратегии золотого направления дивизиона «Северсталь Ресурс». Ранее он был менеджером по привлечению клиентов из горнодобывающей отрасли в McKinsey & Company.

Николай имеет степень магистра технических наук Санкт-Петербургского государственного технического университета, Ph.D. по молекулярной генетике Техасского университета и магистра делового администрирования Университета Вандербилта (США).

Сергей Зинкович – Финансовый директор

Сергей Зинкович пришел в «Северсталь» в 2005 году на должность главы налогового департамента горнодобывающего направления группы и финансового директора ее золотого дивизиона. Ранее Сергей работал в BDO Unicon и занимал различные должности в сфере управления финансами в производственных компаниях.

Сергей закончил юридический факультет Белорусского государственного университета по специальности «финансовое право».

Вадим Ларин – Неисполнительный директор

Вадим пришел в «Северсталь» в 2003 году на должность руководителя предприятий угольного направления «Интауголь» и «Кузбассуголь». С августа 2007 года по сентябрь 2010 года он был генеральным директором предприятия «Воркутауголь». С 1 сентября 2010 года он является исполняющим обязанности генерального директора дивизиона «Северсталь Ресурс». До прихода в «Северсталь» Вадим Ларин работал в McKinsey & Company.

Вадим закончил Московский институт радиотехники, электроники и автоматики. Имеет степень MBA бизнес-школы INSEAD.

Алексей Куличенко – Неисполнительный директор

Алексей пришел в «Северсталь» в 2005 году на должность финансового директора дивизиона «Северсталь Ресурс»; в июле 2009 года был назначен финансовым директором «Северстали». До прихода в «Северсталь» он занимал различные должности в старшем руководстве Sun Interbrew, а также работал финансовым директором компании Unimilk.

Алексей окончил Омский институт мировой экономики по специальности «экономист».

Питер Лестер – Независимый неисполнительный директор

Питер пришел в Nordgold в октябре 2010 года в роли независимого неисполнительного директора. Он опытный инженер горного дела с большим опытом работы на руководящих должностях в сфере производства, развития бизнеса и корпоративного управления. В настоящее время он является исполнительным директором, отвечающим за корпоративное развитие в компании Citadel Resource Group. Ранее он был исполнительным генеральным директором по корпоративному развитию компании Oxiana, а позднее – OZ Minerals. Он работал в Австралии, Юго-Восточной и Центральной Азии, на Ближнем Востоке и в Северной и Южной Америке.

Питер имеет степень бакалавра горного дела (с отличием) Мельбурнского университета и является членом Австралийского института директоров компаний и Австралийского института горного дела и металлургии. Он также является неисполнительным директором компании Toro Energy Limited.

Дэвид Морган – Независимый неисполнительный директор

Дэвид пришел в компанию в октябре 2010 года в качестве независимого неисполнительного директора и председателя комитета по аудиту. Ранее он был исполнительным директором по корпоративному развитию в компании Johnson Matthey plc.

Дэвид является членом Института дипломированных бухгалтеров Англии и Уэльса и имеет степень MA по специальности «минералогия и петрология» Тринити-колледжа Кембриджского университета. Дэвид – председатель консультативного совета компании Conduit Ventures Limited и член совета директоров SFC Energy AG.

Майкл Носсал – Независимый неисполнительный директор

Майкл пришел в Nordgold в октябре 2010 года в качестве независимого неисполнительного директора и председателя комитета по вознаграждениям. Он входит в состав правления компании Minerals and Metals Group и ранее был членом Совета директоров и заместителем генерального директора компании En+ Group Ltd, специализирующейся на управлении активами в алюминиевой отрасли и энергетике.

Майкл имеет степень бакалавра естественных наук Университета Монаша (Австралия) и магистра делового администрирования Уортонской школы бизнеса Университета Пенсильвании.

Запасы и ресурсы

Один из трех фундаментальных принципов нашей стратегии заключается в обеспечении естественного развития за счет увеличения разведанных запасов и разведки новых ресурсов. С января 2008 года по декабрь 2010 года мы инвестировали 131 млн. долларов США в разведку.

Эти инвестиции позволили нам:

- увеличить объем запасов и ресурсов на наших шахтах;
- найти месторождение «Гросс» с объемом запасов свыше 5.4 млн. унций;
- увеличить объем разведанных запасов месторождения Bissa более чем вдвое, доведя его до 2.9 млн. унций;
- сформировать портфель возможностей с дальнейшим потенциалом для значительного увеличения ресурсной базы.

На 1 ноября 2010 года размер наших доказанных и вероятных запасов составлял почти 9 млн. унций золота.

Доказанные и вероятные запасы (тыс. унций)

Буркина-Фасо	2,280
Гвинея	3,796
Казахстан	684
Россия	2,148
Всего	8,908

На 1 ноября 2010 года объем наших измеренных и исчисленных ресурсов составлял 12.3 млн. унций, а объем предполагаемых ресурсов – 10.7 млн. унций. Таким образом, суммарный объем ресурсов составляет 23 млн. унций.

Измеренные, исчисленные и предполагаемые ресурсы (тыс. унций)

	Измеренные и исчисленные	Предполагаемые	Всего
Буркина-Фасо	3,407	1,177	4,584
Гвинея	4,822	1,096	5,918
Казахстан	888	1,307	2,195
Россия	3,229	7,090	10,319
Всего	12,346	10,670	23,016

Корпоративная социальная ответственность



Экономический и финансовый успех в долгосрочной перспективе возможны только в условиях социальной стабильности и партнерства. Всестороннее и эффективное сотрудничество с деловыми партнерами, органами власти, рабочими коллективами и обществом в целом необходимо для обеспечения стабильного развития «Северстали».

Вместе со всеми этими заинтересованными сторонами мы стремимся найти оптимальный баланс между приоритетами компании в целом, приоритетами отдельных регионов и интересами различных социальных групп.

Мы придерживаемся важнейших принципов социальной ответственности:

- промышленная безопасность и защита окружающей среды;
- развитие и социальная поддержка людей;
- стимулирование социально-экономического развития регионов, в которых мы работаем.

Суммарный объем инвестиций «Северстали» в социальные и благотворительные программы в 2010 году составил 45.5 млн. долларов США.

Эксперты высоко оценили нашу деятельность в сфере корпоративной социальной ответственности. Компания стала победителем ежегодного конкурса Российского союза промышленников и предпринимателей «Лучшие российские предприятия. Динамика. Эффективность. Ответственность» в номинации «Социальные инвестиции и проекты».

По результатам исследования корпоративных благотворительных программ, проведенного редакцией газеты «Ведомости» в сотрудничестве с PricewaterhouseCoopers и некоммерческим партнерством «Форум доноров», наша благотворительная программа «Дорога домой» была номинирована Министерством экономического развития РФ на получение премии в категории «Лучшая программа, способствующая развитию местных сообществ и улучшению социального климата в регионе присутствия компании».

В конкурсе корпоративных инвестиций в человеческий капитал «Инвестор в людей» 2010 год мы выиграли в номинации «Лучший подход к решению проблем с развитием местных сообществ».

По результатам составления Первого рейтинга деловых партнеров российских учреждений высшего образования компания была отмечена в номинациях «Лучшая практика профессиональной адаптации студентов вузов», «Крупнейший вклад в поддержку одаренных студентов и молодых преподавателей» и «Крупнейший молодежный работодатель».

Политика охраны труда, производственной безопасности и защиты окружающей среды

Наша политика охраны труда, производственной безопасности и защиты окружающей среды создает уверенные предпосылки для достижения компанией успеха и лидерства на рынке в долгосрочной перспективе.

Мы стремимся предотвращать загрязнение окружающей среды, бережно расходовать электроэнергию и природные ресурсы, сокращать выбросы парниковых газов и следовать эффективным методикам утилизации отходов.

Ни при каких обстоятельствах не допускаются несоблюдение правил техники безопасности, пренебрежительное отношение к здоровью сотрудников и повреждение оборудования. Производственная безопасность имеет наивысший приоритет в «Северстали».

Программа охраны труда и производственной безопасности

За последние годы производственный травматизм на предприятиях «Северстали» снизился более чем вдвое.

В 2010 году мы приступили к реализации долгосрочного проекта под названием «Безопасность труда», направленного на систематическое снижение производственного травматизма.

В рамках данного проекта осуществляется внедрение эффективной системы обеспечения безопасности труда для смещения акцента культуры производственной безопасности от наблюдения со стороны руководства к личной заинтересованности всех сотрудников.

В 2010 году мы начали реализацию проекта на Череповецком металлургическом комбинате, а к середине 2012 года он должен быть внедрен на всех предприятиях дивизиона «Российская Сталь».

Идея проекта «Безопасность труда» заключается в изменении культуры промышленной безопасности путем последовательной реализации трех основных принципов: создания безопасных условий труда, вовлечение персонала в работу по обеспечению безопасности и привитие навыков безопасного поведения на производстве. Каждый из этих компонентов может содержать специальные инструменты или подробные процедуры, например:

- оценка опасности заданий;
- выявление неисправностей и экономичное производство;
- постановка целей и создание мотивации в сфере безопасности труда для всех уровней руководства;
- система выявления и устранения опасных условий труда путем аудита безопасности промышленных работ и навыков безопасного поведения;
- пересмотренная система расследования происшествий и микро-травм;
- пересмотренная система программ обучения и наставничества (с возможностью независимого выполнения работы);
- коммуникационная программа, прививающая навыки безопасного поведения;
- формирование матрицы ролей и обязанностей в сфере безопасности труда;
- обновленная система разбора нарушений в области безопасности труда.

Предположительно, все руководители пройдут индивидуальное обучение этим процедурам и будут следовать им в своей повседневной работе.

В рамках данного проекта предусмотрено несколько инвестиционных программ: улучшение санитарных условий труда персонала, приобретение современных высококачественных индивидуальных средств защиты, ремонт и строительство дорожек в производственных помещениях, установка предупреждающих табличек и т. д. Эти программы будут реализованы повсеместно.

Защита окружающей среды

В 2010 г. компания потратила свыше 70 млн. долларов США на меры по защите окружающей среды, включая следующее:

- энергосбережение и сокращение выбросов парниковых газов;
- сокращение выбросов загрязняющих веществ в атмосферу;
- водоснабжение и очистка сточных вод;
- утилизация твердых отходов.

Реализация долгосрочной программы энергосбережения позволила Череповецкому металлургическому комбинату в 2010 году сократить потребление энергии на 2.9% по сравнению с 2009 годом.

В то же время производство стали выросло почти на 16%. Это стало результатом реализации нескольких проектов, включая крупный многоэтапный проект инвестиций в автоматизированную систему управления и контроля энергоресурсов – межведомственного учета размером свыше 13.5 млн. долларов США. Четвертый из пяти этапов этого проекта был завершен в ноябре 2010 года, а завершение пятого намечено на 2011 год.

Цель проекта заключается в организации контроля потребления электроэнергии на крупнейших производствах компании с дальнейшим анализом полученных результатов и подготовкой мер по снижению непроизводственных издержек.

Программа защиты атмосферного воздуха направлена на модернизацию газоочистительных систем трех нафталиновых прессов (частично завершена в декабре 2010 года) и на модернизацию газоочистительной системы подачи воздуха на центральном пункте складирования ферросплавов (работы проводятся в два этапа: первый этап, включая секцию сушильных барабанов, был завершен в ноябре 2010 года, а второй этап, ориентированный на дробильное оборудование, будет завершен во втором квартале 2011 года).

Близится к завершению строительство нового фильтрующего блока системы глубокой очистки сточных вод в цехе сортового проката Череповецкого металлургического комбината. Этот блок после ввода в эксплуатацию позволит обеспечить соблюдение стандартов очистки на производстве №10.

Корпоративная социальная ответственность (продолжение)

Социальная поддержка персонала

В сфере социальной поддержки мы работаем над повышением качества здравоохранения персонала, поддержки материнства и детства, организации досуга и отдыха, социальной поддержки пенсионеров и ветеранов, переподготовки и повышения квалификации персонала, а также социальных льгот для лучших сотрудников.

На 31 декабря 2010 года численность персонала компании составила 84,891 человек со следующим распределением по дивизионам:



Повышение качества здравоохранения сотрудников – приоритетная социальная цель всех наших предприятий.

В 2010 году мы выделили около 20 млн. долларов США на программу «Здоровье «Северстали», направленную в первую очередь на укрепление здоровья металлургов.

В Череповце в рамках данной программы было проведено более 34,000 профессиональных медицинских осмотров. Мы также разработали план действий по улучшению условий труда, лечению и диагностике заболеваний, направленный на снижение заболеваемости среди персонала.

В 2010 году объем финансирования программы «Медсанчасть «Северстали» превысил 16 млн. долларов США. В 2010 году Дом материнства программы «Медсанчасть» стал победителем второго общероссийского конкурса «Лучшие дома материнства в Российской Федерации».

На оздоровление работников предприятий, расположенных в Череповце, в 2010 году было направлено более 5 млн. долларов США. Благодаря этим средствам более 9,000 металлургов и их детей смогли отдохнуть на курортах и в домах отдыха. Более 5,000 металлургов проходят программы восстановления и укрепления здоровья в санатории «Родник».

Около 15,000 сотрудников предприятий в Череповце получают ежедневное качественное и здоровое питание, предоставляемое Организацией снабжения рабочих. Эта мера позволила сократить частоту заболеваний пищеварительной системы в 2010 году на 9.1% по сравнению с 2009 годом. Один из приоритетов программы «Здоровье «Северстали» направлен на побуждение сотрудников и членов их семей к занятиям спортом, и на эти цели было выделено 800,000 долларов США. В 2010 году свыше 4,000 металлургов регулярно посещали 145 лечебных и оздоровительных кружков. Эта цифра соответствует приблизительно 18% общей численности персонала Череповецкого металлургического комбината. Мы провели более 300 массовых спортивных мероприятий, в которых приняли участие более 15,000 человек.

В прошлом году Череповецкий металлургический комбинат завершил строительство жилых домов в рамках корпоративной жилищной программы. Жилье предоставлялось при условии внесения начального взноса в размере не менее 15% от его стоимости. Оставшаяся часть стоимости подлежит выплате ежемесячными платежами на протяжении 10 лет при условии, что сотрудник продолжает работу в компании. Объем инвестиций в улучшение жилищных условий, включая ремонт общежитий и предоставление льготных кредитов на приобретение жилья, составил 5.8 млн. долларов США.

Обучение и повышение квалификации сотрудников

Компания стремится создать условия, способствующие повышению квалификации сотрудников и реализации их профессионального потенциала, а также формированию корпоративной культуры, в которой ценятся опыт, личная инициатива и ответственность.

Работа с молодыми специалистами

Различные дивизионы принимают на работу студентов, удовлетворяющих требованиям компании, и каждый год сотни студентов приходят к нам на производственную практику. Мы проводим бизнес-семинары, на которых рассказываем студентам о «Северстали» и ценностях компании, а также даем рекомендации по выбору карьеры.

Каждый год мы оцениваем потребность компании в выпускниках. Например, Череповецкому металлургическому комбинату в 2011 году потребуются 111 выпускников. Мы проводим отбор по итогам производственной практики и анализа дипломных работ.

Со временем мы помогаем им в развитии карьеры, переводе на должности линейных руководителей или технических экспертов.

Наши основные добывающие предприятия также проводят встречи с местными школьниками и дают рекомендации по переходу в специальные классы с углубленным изучением предметов, востребованных в отрасли – физики и математики. Затем мы рекомендуем им поступать в ведущие университеты горнодобывающей отрасли. В настоящее время мы тесно сотрудничаем с Московским государственным горным университетом.

Помимо взаимодействия с высшими образовательными учреждениями, мы создали учебные центры при крупнейших предприятиях компании («Воркутауголь», «Карельский Окамыш», «Олкон»), получив лицензии на ведение образовательной деятельности. На всех предприятиях компании существует бюджет на техническое и профессиональное обучение.



Карьерный рост в «Северстали»

У сотрудников «Северстали» много возможностей для личного и профессионального роста и развития. Мы поддерживаем стремление к обучению и развитию и способствуем его внедрению в нашу культуру руководства. Мы ведем систематическую работу по выявлению и удовлетворению потребностей в обучении, помогая сотрудникам приобретать необходимые знания и навыки.

Каждый год специалисты и руководители компании принимают участие в отраслевых и профильных семинарах и конференциях для повышения своей квалификации и обмена опытом с коллегами. Инженерные программы повышения квалификации в основном ориентированы на сотрудников, занимающихся разработкой новых видов продукции. Такие сотрудники, обладающие обширными знаниями технологий и способов производства стратегических видов нашей продукции, могут обучать других и выступать в роли наставников при проведении углубленных программ профессионального обучения для бригадиров и адаптационных семинаров для молодых специалистов.

На основных предприятиях компании действуют собственные учебные центры, в которых сотрудники могут пройти обучение самым популярным профессиям.

Помимо повышения профессиональной квалификации, сотрудники могут воспользоваться возможностью для развития навыков руководства и повышения производительности труда, приняв участие в соответствующих программах, организуемых как собственными силами «Северстали», так и с привлечением специализированных учебных заведений.

Мы уделяем огромное внимание выявлению руководителей с высоким потенциалом среди наших сотрудников и проводим их интенсивное обучение. Мы предоставляем сотрудникам возможности для развития карьеры и реализации своего потенциала силами комитетов по кадрам на уровне отдельных предприятий, дивизионов и всей компании.

Корпоративная программа обучения руководителей «Достичь большего вместе»

В прошлом году компания приступила к реализации корпоративной программы обучения «Достичь большего вместе», разработанной специально для повышения качества и эффективности проектов, осуществляемых в рамках Бизнес-системы «Северстали». Программа состоит из пяти модулей и помогает руководителям получить знания и практические навыки, необходимые для успешной реализации изменений.

В программе уделяется большое внимание практическому закреплению приобретенных навыков (на рабочем месте), а также видеоконференциям, общению со специалистами и руководителями и поддержке со стороны руководителей кадровых служб подразделений компании.

Около 300 руководителей из дивизионов «Северсталь Ресурс» и «Российская Сталь» прослушали первый модуль программы в октябре 2010 года. Второй модуль (февраль 2011 года) позволил участникам ознакомиться с системой управления персоналом и инструментами, которыми мы пользуемся, а также научиться пользоваться этими инструментами в профессиональной деятельности. В число основных предметов модуля входят структура организации, подбор и адаптация персонала, цикл управления эффективностью бизнеса и преемственностью, а также юридические аспекты управления персоналом.

Чтобы поддержать руководителей производства, принимающих участие в программе, мы также выявляем возможности для их личного развития в ходе наставнических и управленческих семинаров, и обеспечиваем постоянную обратную связь со стороны экспертов и наставников. К 2013 году в программе примут участие более 1000 руководителей.

Корпоративная социальная ответственность (продолжение)

Развитие местных сообществ

На региональном уровне мы реализуем стратегические программы в таких сферах, как трудоустройство и предоставление рекомендаций по выбору карьеры, молодежная политика, здравоохранение, поддержка культуры и спорта, а также помощь социально незащищенным слоям населения. В основном в рамках этих программ мы сотрудничаем с местными органами власти.

В 2010 году мы выделили 600,000 долларов США на развитие инфраструктуры, образование, здравоохранение, культуру и спорт в Воркуте в рамках программы социального партнерства Администрации г. Воркуты и предприятия «Воркутауголь». Предприятие «Воркутауголь» профинансировало проведение XII Спартакиады народов Севера и летней детской оздоровительной программы. В дополнение к этому мы финансируем два крупных социальных объекта в городе: Универсальный спортивно-зрелищный комплекс «Олимп» и Дворец культуры шахтеров.

Предприятие «Карельский Окамыш» финансирует ежегодное содержание культурно-спортивного комплекса «Дружба», мероприятия которого каждый год посещают более 90,000 человек. Предприятие также оказывает финансовую поддержку детским образовательным учреждениям, спортивным клубам и школам, организациям инвалидов и ветеранов. В 2010 году была оказана помощь в проведении важных музыкальных праздников в Костомукше, включая Международный фольклорный фестиваль «Кантелетар», Международный фестиваль камерного искусства, Фестиваль авторской песни памяти Сергея Ожигова, а также Международный рок-фестиваль Nord Session.

Предприятие «Олкон» финансирует Молодежный досуговый центр «Полярная звезда» – один из важнейших социальных объектов города. Помимо этого, предприятие оказывает поддержку при проведении различных фестивалей, спортивных и культурных событий, в которых принимает участие значительная часть населения Оленегорска.

В городе успешно работает некоммерческое партнерство «Агентство городского развития», созданное совместно с администрацией города в 1999 году и оказывающее содействие развитию малого и среднего бизнеса. Программы агентства направлены на оказание всесторонней помощи начинающим и опытным предпринимателям на всех этапах от разработки бизнес-идей и создания бизнес-плана до предоставления консультационных услуг. Благодаря деятельности агентства в 2010 году было создано 692 новых предприятия и 3,372 рабочих места. Прошли обучение 1,144 новых предпринимателя и проведены 432 рекламные акции.



Предприятие оказало поддержку при проведении Первого международного фестиваля молодежного европейского кино VOICES, прошедшего в Вологде и Череповце и ставшего одним из кульминационных мероприятий Года Франции в России. Во время фестиваля кинозрители могли увидеть фильмы молодых европейских режиссеров, способствующие развитию общеевропейской культуры.

В сфере поддержки исторического и культурного наследия мы продолжаем сотрудничать с Государственным Русским музеем, Государственной Третьяковской галереей и Большим театром. Среди наших совместных проектов с Государственным Русским музеем – выставки «Гимн труду», «Российский рекламный плакат», «Святая Русь»; с Третьяковской галереей – выставка плакатов А. Дейнеки «Работать, строить и не ныть!» и выставка «Весь мир – театр: репродукции из коллекции Ф. М. Ларионова. Мы профинансировали премьеру балета «XIX–XX: Петипа I Форсайт I Баланчин» в Большом театре. В Риге (Латвия) в шестой раз был проведен театральный фестиваль «Золотая маска», а в 2010 году зрители впервые могли увидеть лучшие спектакли фестиваля в Череповце.

В 2010 году в сотрудничестве со Школой акварели Сергея Андрияки была проведена серия региональных выставок «Мастер и ученик» в Балаково, Оленегорске и Воркуте, на которых были представлены работы учителей и учеников школы. Во время проведения выставок можно было взять уроки рисования.

В 2010 году предприятие продолжило реализацию программы «Дорога к дому» по комплексной профилактике детской беспризорности и сиротства в Череповце. В 2010 году благодаря этой программе удалось предотвратить 13 случаев детской беспризорности, устранить угрозы жизни и здоровью 910 детей, найти приемных родителей 20 сиротам и оказать социальную и психологическую поддержку 4,202 детям.

Совет директоров



Алексей Мордашов

Генеральный директор «Северстали»,
член комитета по кадрам и вознаграждениям
Год рождения: 1965

Алексей Мордашов работает в компании «Северсталь» с 1988 года. Начал свою карьеру старшим экономистом цеха, в 1992 году стал директором по финансам и экономике. В декабре 1996 года был назначен Генеральным директором «Северстали». В июне 2002 года Алексей Мордашов был избран Председателем Совета директоров «Северстали» и Генеральным директором ЗАО «Северсталь-групп». С декабря 2006 года – Генеральный директор ОАО «Северсталь». Входит в Совет по предпринимательству при Правительстве РФ. Член российско-германской рабочей группы по стратегическим вопросам в области экономики и финансов. Руководитель Комитета по торговой политике и ВТО Российского совета промышленников и предпринимателей (РСПП). С марта 2006 года является членом Совета делового сотрудничества России и ЕС. Является членом Международного консультативного совета Атлантического Совета. Алексей Мордашов окончил Ленинградский инженерно-экономический институт, имеет диплом MBA бизнес-школы Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания). Является почетным доктором Санкт-Петербургского инженерно-экономического университета (2001) и Университета Нортумбрия, Великобритания (2003).



Сергей Кузнецов

Генеральный директор «Северсталь Интернэшнл»,
Генеральный директор «Северсталь Северная Америка»
Год рождения: 1971

Сергей Кузнецов начал профессиональную деятельность в 1994 году в качестве специалиста по торговым операциям со сталью и стальными продуктами в государственном внешнеэкономическом объединении «Промсырьеимпорт», специализировавшемся на импорте и экспорте промышленного сырья. В 1995–2001 годах работал коммерческим представителем в отделе черных металлов московского представительства Cargill Enterprises, Inc. В 2002 году возглавил группу бизнес-планирования компании «Северсталь», задачей которой являлось приобретение зарубежных активов и разработка международных проектов. В 2004 году занял пост финансового директора «Северсталь Северная Америка». В 2008 году был назначен заместителем генерального директора компании ОАО «Северсталь» по финансам и экономике. В июле 2009 года стал генеральным директором «Северсталь Интернэшнл» и генеральным директором «Северсталь Северная Америка». В 1994 году окончил Московский государственный технический университет им. Н.Э. Баумана с дипломом инженера. В 1998 году получил степень магистра делового администрирования по финансам от California State University, Hayward.



Анатолий Кручинин

Руководитель дивизиона «Северсталь Российская Сталь»,
Генеральный директор Череповецкого металлургического комбината
Год рождения: 1960

Анатолий Кручинин начал работать в компании «Северсталь» в 1982 году. В 1993 году возглавил управление главного энергетика «Северстали», а в марте 1999 года был назначен коммерческим директором компании. В январе 2002 года Анатолий Кручинин занял должность исполнительного директора «Северстали», а в июле 2002 года стал Генеральным директором ОАО «Северсталь». С декабря 2006 года в связи с принятием новой системы корпоративного управления стал Генеральным директором Череповецкого металлургического комбината. В апреле 2008 года назначен руководителем дивизиона «Северсталь Российская Сталь».

Анатолий Кручинин – выпускник Ивановского энергетического института и Академии народного хозяйства при Правительстве РФ по программе MBA.

Анатолий Кручинин скончался в декабре 2010 года.



Алексей Куличенко

Заместитель Генерального директора по финансам и экономике
ОАО «Северсталь». Год рождения: 1974

Алексей Куличенко окончил Омский институт мировой экономики по специальности «экономист». С 1996 года по 2003 год работал в Sun Interbrew, пройдя путь от экономиста по денежным потокам Омского завода «Росар» до директора по планированию и управлению эффективностью Sun Interbrew. С 2003 по 2005 годы работал финансовым директором компании Unimilk – второй по мощности производитель молочных продуктов в России, который объединяет 20 заводов в России и Украине. С 19 декабря 2005 года по июль 2009 года исполнял обязанности финансового директора ЗАО «Северсталь Ресурс». С мая 2006 года и по настоящее время занимает должность члена Совета директоров ОАО «Воркутауголь». В июле 2009 года был назначен заместителем Генерального директора по финансам и экономике ОАО «Северсталь».



Михаил Носков

Неисполнительный директор. Год рождения: 1963

Выпускник Московского финансового института, Михаил Носков с 1989 по 1993 год работал в Международном Московском банке. С 1994 года был директором по торговому финансированию банка Credit Suisse (Москва), а в 1997 году пришел в «Северсталь» на должность начальника департамента корпоративных финансов. С 1998 года работал директором по финансам и экономике, с июня 2002 года – заместителем генерального директора ЗАО «Северсталь-групп» по финансам и экономике. С 2007 по 2008 годы – заместитель генерального директора ОАО «Северсталь» по финансам и экономике.



Кристофер Кларк

Председатель Совета директоров,

Член комитета по кадрам и вознаграждениям. Год рождения: 1942

Кристофер Кларк, известный промышленник, привнес в работу Совета директоров свой обширный опыт и знание бизнеса. В течение 40 лет он занимал ряд руководящих должностей в компании Johnson Matthew plc, специализирующейся на химической промышленности и драгоценных металлах, а в 1998 году стал ее Генеральным директором. Под его руководством в 2002 году компания вошла в индекс FTSE 100. С момента своего выхода на пенсию в 2004 году Кристофер Кларк работает независимым директором в ряде компаний. Он занимает пост Председателя Совета директоров компании Urenco Limited – ведущего международного поставщика обогащенного урана для электроэнергетики. Кристофер Кларк имеет профильное металлургическое образование, учился в Trinity College (Кембридж) и Brunel University (Лондон).



Рольф Стомберг

Старший независимый директор, председатель комитета по кадрам и вознаграждениям. Год рождения: 1940

Рольф Стомберг является председателем наблюдательного совета Lanxess AG, Leverkusен – международной химической компании, образовавшейся после реорганизации компании Bayer AG. Является старшим независимым директором производителя медицинского оборудования компании Smith & Nephew plc, Лондон, также является консультантом в нескольких немецких компаниях. В течение 30 лет своей профессиональной карьеры занимал руководящие посты в British Petroleum (British Petroleum Co plc), включая должности управляющего директора и Генерального директора перерабатывающего и сбытового бизнеса BP. Занимал руководящие посты в крупных международных компаниях Европы, включая Reed Elsevier Group, TNT NV, Scania AB, John Mowlem plc и Management Consulting Group plc, а также входил в состав советов директоров нескольких частных компаний.

Рольф Стомберг закончил Гамбургский университет по специальности «экономика», где он также был преподавателем. Рольф Стомберг является почетным профессором бизнес-школы Imperial College, Лондон, и Institut Francais de Petrol, Париж.



Питер Кралич

Независимый директор, член комитета по аудиту. Год рождения: 1939

Питер Кралич является почетным директором McKinsey, где он проработал 32 года и занимал ряд руководящих должностей. Специализировался в основном на работе с компаниями из химической, фармацевтической, автомобильной, стальной и алюминиевой промышленности. Он также являлся членом комитета акционеров компании по развитию персонала и в качестве генерального директора руководил деятельностью McKinsey во Франции. Питер Кралич ушел из McKinsey в 2002 году. Питер Кралич – автор ряда научных и деловых публикаций в Harvard Business Review и Le Figaro Economic. Участвовал в управлении несколькими специальными проектами, направленными на ускорение экономического роста и создание новых рабочих мест в Германии и Бразилии. Питер Кралич закончил факультет металлургии в университете Любляны (Словения), а также Политехнический университет в Ганновере (Германия) со степенью PhD. Он также получил степень магистра управления бизнесом в бизнес-школе INSEAD (Франция).



Мартин Энгл

Независимый директор, председатель комитета по аудиту.

Год рождения: 1950

Мартин Энгл является независимым директором ОАО «Северсталь» и ряда других компаний, включая UK Pennon Group plc и Savills plc. Он занимает пост председателя Совета директоров National Exhibition Centre Group Ltd. и входит в состав Совета директоров дубайской компании Shuaa Capital psc. Ранее Мартин Энгл занимал ряд руководящих должностей в сфере инвестиционного банкинга, промышленности и прямых инвестиций. Он был управляющим директором Terra Firma Capital Partners, а также директором в ряде ее портфельных компаний. Он являлся исполнительным председателем Совета директоров Waste Recycling Group Ltd. и заместителем председателя Совета директоров Le Meridien Hotel Group. До этого Мартин несколько лет работал финансовым директором TI Group plc, инжиниринговой компании, включенной в индекс UK FTSE 100 и работающей более чем в 50 странах. Ранее Мартин Энгл более 20 лет работал в различных инвестиционных банках, в том числе на руководящих должностях в SG Warburg & Co Ltd, Morgan Stanley и Dresdner Kleinwort Benson. Мартин Энгл – дипломированный физик, сертифицированный бухгалтер, член Института фондового рынка и Королевского общества искусств. Кроме того, Мартин Энгл входит в состав консультативного совета Warwick Business School.



Роналд Фримен

Независимый директор, член комитета по аудиту. Год рождения: 1939

Роналд Фримен является членом совета директоров, партнером-консультантом и акционером инвестиционного банка «Тройка-Диалог» в г. Москве, неисполнительным членом Совета директоров группы «ВолгаГаз», Polish Telecom и членом исполнительного комитета Атлантического Совета. Он также является членом международного консультационного комитета Columbia Law School, председателем исполнительного комитета Pilgrims Society (Великобритания) и председателем международного консультативного совета Kozminski University (Варшава). С 1991 по 1997 год Роналд Фримен занимал пост главы банковского департамента Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), отвечая за долговое и акционерное финансирование в частном секторе 23 стран региона бывшего СССР с общим годовым бюджетом 2 млрд. евро. До этого он занимал должность заместителя председателя европейского подразделения инвестиционного банка Citigroup, а также являлся управляющим партнером в Salomon Brothers.

Роналд Фримен закончил Университет Lehigh со степенью BA, Юридическую академию Университета Колумбии со степенью LLB, является членом Нью-Йоркской коллегии адвокатов.

Отчет Совета директоров

«Северсталь» сохраняет приверженность к высоким стандартам корпоративного управления. Поддержание и дальнейшее повышение уровня корпоративного управления в текущей экономической обстановке входит в число приоритетов компании и является основной обязанностью Совета директоров.

«Северсталь» впервые опубликовала утвержденный Советом директоров Кодекс корпоративного управления в октябре 2006 года. Кодекс был подготовлен согласно рекомендациям Кодекса передовой практики, изложенным в разделе 1 Кодекса корпоративного управления британской организации Financial Reporting Council. Дополнительные сведения приведены на сайте www.frc.org.uk.

Кодекс корпоративного управления «Северстали» следует нескольким основным принципам:

- Обеспечение эффективных и прозрачных механизмов защиты интересов акционеров, предусмотренных законодательством, уставом компании и другими нормативными документами, а также рекомендованных международными стандартами корпоративного управления.
- Соблюдение политики равноправия всех акционеров вне зависимости от их гражданства, места регистрации и количества принадлежащих им акций.
- Гарантия реализации права акционеров на участие в управлении компанией путем предоставления им возможности принимать участие в собраниях, голосовать по вопросам повестки дня и получать актуальную информацию о деятельности компании, ее руководящих, наблюдательных и контрольных органах.
- Включение повышения рыночной стоимости акций (капитализации) компании в число основных целей компании.

Согласно Кодексу корпоративного управления и Уставу компании, руководство и наблюдательные органы «Северстали» в своей работе руководствуются и другими корпоративными документами, включая решения Общего собрания акционеров, Совета директоров, комитетов Совета директоров, комитета по внутреннему контролю и генерального директора. Все принципы и правила, изложенные в документах компании, в целом соответствуют британскому Кодексу корпоративного управления 2010 года. Стандартные депозитарные расписки «Северстали» находятся в обращении на Лондонской фондовой бирже.

По мнению Совета директоров, компания соблюдает стандарты раскрытия информации и корпоративного управления, установленные британским Кодексом корпоративного управления 2010 года для таких эмитентов. Дополнительные сведения приведены на сайте www.severstal.com (О компании > Корпоративное управление > Документы компании).

«Северсталь» соблюдает все требования российского законодательства в области корпоративного управления, а также требования к корпоративному управлению, предъявляемые российскими биржами ММВБ и РТС к эмитентам акций, включенных в котировальные списки «Б». Эти требования, в свою очередь, основаны на рекомендациях Российского кодекса корпоративного поведения, подготовленного Федеральной комиссией по ценным бумагам России. Текст Кодекса опубликован на сайте www.fkcb.ffms.ru.

Таблица соответствия требованиям ММВБ и РТС для допуска и поддержания акций в котировальных списках ММВБ и РТС на конец 2010 года.

№	Требование	Соответствует/ Не соответствует	Пояснительный комментарий (ссылка на внутренние документы компании)*
1.1	Эмитентом должен быть сформирован Совет директоров.	Полностью соответствует	1) Положение 11.1.4, статья 11 Устава компании утверждено годовым общим собранием акционеров ОАО «Северсталь» 15.06.2009 (протокол № 1 от 16.06.2009). 2) Совет директоров компании был избран на годовом общем собрании акционеров ОАО «Северсталь» 11.06.2010 (протокол № 1 от 11.06.2010).
1.2	Совет директоров эмитента должен иметь не менее 1 члена совета директоров, соответствующего требованиям, указанным в пункте 1.2 Приложения 4 (4.6) к настоящим Правилам.	Полностью соответствует	В Совет директоров входят 5 независимых директоров: Кристофер Кларк, Рольф Стомберг, Мартин Энгл, Питер Кралич, Роналд Фримен. Согласно решению Совета директоров ОАО «Северсталь» от 11.06.2010 (протокол № 22-2010 от 11.06.2010), вышеуказанных директоров следует рассматривать как независимых (в определении этого термина в пункте 1.2 положения о Совете директоров ОАО «Северсталь», утвержденном годовым Общим собранием акционеров 27.06.2008 (протокол № 1 от 02.07.2008)).
1.3	В Совете директоров эмитента должен быть сформирован комитет, исключительными функциями которого являются оценка кандидатов в аудиторы акционерного общества, оценка заключения аудитора, оценка эффективности процедур внутреннего контроля эмитента и подготовка предложений по их совершенствованию (комитет по аудиту), возглавляемый членом Совета директоров, соответствующим требованиям, указанным в п. 1.2 Приложения 4 (4.6) к настоящим Правилам.	Полностью соответствует	Положение о комитетах Совета директоров утверждено решением Совета от 15-16.05.2008 (протокол № 22-2008 от 16.05.2008).

Отчет Совета директоров (продолжение)

№	Требование	Соответствует/ Не соответствует	Пояснительный комментарий (ссылка на внутренние документы компании)*
1.4	Комитет по аудиту должен состоять только из членов Совета директоров, не являющихся единоличным исполнительным органом и (или) членами исполнительного органа эмитента.	Полностью соответствует	Согласно решению Совета директоров ОАО «Северсталь» от 11.06.2010 (протокол № 22-2010 от 11.06.2010) был создан комитет по аудиту в составе следующих трех независимых директоров: Мартин Энгл, Питер Кралич, Роналд Фримен. Независимый директор Мартин Энгл был избран председателем комитета по аудиту.
1.5	Оценка заключения аудитора эмитента, подготовленная комитетом по аудиту, должна предоставляться в качестве материалов к годовому Общему собранию участников эмитента.	Полностью соответствует	1) Пункт 2.5 положения о комитетах Совета директоров, утвержденного Советом директоров 15-16.05.2008 (протокол № 22-2008 от 16.05.2008). 2) Согласно решению Совета директоров (протокол № 15-2010 от 24.04.2010), оценка заключения аудитора была предоставлена в качестве материалов к годовому Общему собранию участников эмитента.
1.6	Во внутренних документах эмитента должны быть предусмотрены обязанности членов Совета директоров, членов коллегиального исполнительного органа управления, лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа, в том числе управляющей организации и ее должностных лиц, раскрывать информацию о владении ценными бумагами эмитента, а также о продаже и (или) покупке ценных бумаг эмитента.	Полностью соответствует	Требование о выполнении этого условия установлено пунктом 2.1.4 положения о контроле сделок с заинтересованностью, утвержденного решением Совета директоров ОАО «Северсталь» 1 июля 2005 года (протокол № 35-2005 от 01.07.2005) и пунктами 36–40 Кодекса по работе с инсайдерской информацией и совершению сделок с ценными бумагами ОАО «Северсталь», утвержденного решением Совета директоров ОАО «Северсталь» 30–31 марта 2007 года (протокол № 8-2007 от 03.04.2007).
1.7	Совет директоров эмитента должен утвердить документ по использованию информации о деятельности эмитента, о ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг эмитента.	Полностью соответствует	Кодекс по работе с инсайдерской информацией и совершению сделок с ценными бумагами ОАО «Северсталь» был утвержден решением Совета директоров ОАО «Северсталь» от 30–31 марта 2007 года (протокол № 8-2007 от 03.04.2007).
1.8	Совет директоров эмитента должен утвердить документ, определяющий процедуры внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, контроль за соблюдением которых осуществляет отдельное структурное подразделение эмитента, сообщающее о выявленных нарушениях комитету по аудиту.	Полностью соответствует	Согласно протоколу заседания Совета директоров № 40-2005 от 10.08.2005, было создано управление внутреннего контроля для обеспечения эффективной деятельности комитета по аудиту Совета директоров. 20.09.2005 Генеральный директор ОАО «Северсталь» издал приказ № 595 о создании управления внутреннего контроля. Положение о внутреннем контроле финансово-хозяйственной деятельности было утверждено решением Совета директоров ОАО «Северсталь» 1 июля 2005 года (протокол № 35-2005).
1.9	В Уставе эмитента должно быть предусмотрено, что сообщение о проведении годового Общего собрания акционеров должно делаться не менее чем за 30 дней до его проведения, если законодательством Российской Федерации не предусмотрен больший срок.	Полностью соответствует	1) Пункт 10.5 статьи 10 устава ОАО «Северсталь» (новая редакция) был утвержден годовым Общим собранием акционеров ОАО «Северсталь» 15.06.2009 (протокол №1 от 16.06.2009). 2) Дата проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2009 года – 11.06.2010. Дата раскрытия информации о дате проведения годового Общего собрания акционеров (дата публикации решений Совета директоров) – 29.04.2010. Дата публикации сообщения о проведении годового Общего собрания акционеров по итогам 2010 года – 06.05.2010. 3) Дата проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2010 года – 27.06.2011. Дата раскрытия информации о дате проведения годового Общего собрания акционеров по итогам 2010 года (дата раскрытия решений Совета директоров) – 02.03.2011.

Ниже приведено описание структуры и деятельности административных, управляющих и контрольных органов эмитента и их комитетов (согласно требованиям DTR 7.2.7).

Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления ОАО «Северсталь».

В компетенцию Общего собрания акционеров входят следующие вопросы:

- внесение изменений и дополнений в Устав компании, а также утверждение нового Устава;
- реорганизация компании;
- ликвидация компании, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного баланса в случае ликвидации;
- численность Совета директоров компании, избрание членов Совета директоров и досрочное прекращение их полномочий;
- количество, номинальная стоимость и тип выпускаемых акций, а также права, предоставляемые этими акциями;
- увеличение акционерного капитала компании путем повышения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций – только в случаях, когда, согласно действующему законодательству, акционерный капитал компании может быть увеличен путем размещения дополнительных акций. Этот вопрос также находится в компетенции Общего собрания акционеров;
- сокращение акционерного капитала компании за счет снижения номинальной стоимости акций или выкупа части акций с целью сокращения их общего количества, либо путем погашения акций, приобретаемых или покупаемых компаний;
- формирование исполнительного органа компании и досрочное прекращение его полномочий;
- избрание членов комитета по внутреннему контролю и досрочное прекращение полномочий этого комитета;
- утверждение аудитора компании;
- утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской и учетной документации, включая отчеты о прибылях и убытках;
- распределение прибыли, включая выплату дивидендов, за исключением распределения прибыли в форме дивидендов по результатам первых трех кварталов года и распределения убытков компании по результатам полного финансового года;
- процедура проведения Общего собрания акционеров;
- дробление и объединение акций;
- принятие решений об одобрении сделок в тех случаях, когда это требуется согласно действующему законодательству;
- принятие решений об одобрении крупных сделок в тех случаях, когда это требуется согласно действующему законодательству;
- приобретение компанией размещенных акций;
- решения об участии в финансовых и промышленных группах, ассоциациях и других коммерческих объединениях;
- утверждение внутренних документов о деятельности органов компании;
- прочие вопросы, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом компании.

Акционеры «Северстали» имеют право:

- принимать участие в управлении компанией;
- принимать участие в общих собраниях акционеров и голосовать по всем вопросам, находящимся в его компетенции;
- получать дивиденды от деятельности компании (при условии, что соответствующее решение будет принято на Общем собрании акционеров);
- получить долю активов компании в случае ее ликвидации.

Акционеры, которым принадлежат не менее 2% обыкновенных именных акций, могут вносить вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и номинировать кандидатов в члены Совета директоров. Такие предложения должны предоставляться компании в течение 60 дней с момента окончания финансового года.

Акционеры, которым принадлежат не менее 10% обыкновенных именных акций, могут подать в Совет директоров прошение о проведении внеочередного собрания акционеров.

Акционеры реализуют свое право на участия в управлении компанией путем голосования на Общих собраниях акционеров.

В 2010 году «Северсталь» провела одно годовое и одно внеочередное Общее собрание акционеров. Дополнительные сведения приведены на сайте www.severstal.com (О Компании > Корпоративное управление > Права акционеров).

Отчет Совета директоров (продолжение)

Совет директоров

Согласно Уставу компании, Совет директоров состоит из десяти членов. Текущая структура Совета директоров обеспечивает баланс между неисполнительным председателем Совета директоров и пятью неисполнительными директорами (четверо из которых являются независимыми директорами), с одной стороны, и исполнительными директорами, с другой стороны. Сбалансированная структура Совета директоров необходима для обеспечения высокого качества принимаемых решений и управления компанией.

Отношение количества независимых директоров к общей численности Совета директоров обеспечивает равноправие интересов всех акционеров. Совет директоров рассматривает всех независимых директоров в качестве независимых в определении британского Кодекса корпоративного управления 2010 года.

В Совет директоров «Северстали» входят неисполнительный председатель Совета директоров Кристофер Кларк, четыре независимых директора (Роналд Фримен, доктор Питер Кралич, Мартин Энгл и доктор Рольф Стомберг), один неисполнительный директор (Михаил Носков) и три исполнительных директора (Алексей Мордашов, Сергей Кузнецов и Алексей Куличенко).

Заседания Совета директоров и присутствие членов Совета

Информация о присутствии директоров на очных заседаниях Совета директоров и его комитетов в 2010 году:

Член Совета директоров	Возможное количество заседаний Совета ²	Количество посещенных заседаний Совета	Посещение заседаний комитета по аудиту (из 4 заседаний)	Посещение заседаний комитета по кадрам и вознаграждениям (из 3 заседаний)
Кристофер Кларк	5	5	4 ¹	3
Роналд Фримен	5	5	4	3 ¹
Питер Кралич	5	5	4	3 ¹
Мартин Энгл	5	5	4	3 ¹
Рольф Стомберг	5	5	4 ¹	3
Алексей Мордашов	5	5	–	3
Михаил Носков	5	5	2 ¹	–
Анатолий Кручинин	4	4	–	–
Сергей Кузнецов	5	5	–	–
Алексей Куличенко	5	5	4 ¹	–

¹ Означает, что указанный директор не является членом соответствующего комитета, однако посещал заседания по приглашению председателя комитета.

² Одно из заседаний было проведено в форме телеконференции.

У Совета директоров и членов его комитетов имеется постоянный беспрепятственный доступ к материалам Совета и комитетов через специализированную электронную систему, которая также выступает в роли архива материалов Совета и комитетов, а также в качестве инструмента голосования во время заседаний, на которых возможно удаленное присутствие.

Роль Совета директоров «Северстали»

Совет директоров «Северстали» отвечает за общее руководство деятельностью компаний, включая обсуждение, анализ и утверждение ее стратегии и модели бизнеса, а также за тщательный мониторинг ее финансово-хозяйственной деятельности по отдельным сегментам и в рамках всей компании в целом.

Главная цель Совета директоров заключается в управлении компанией таким образом, чтобы принести максимальную выгоду ее акционерам в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Краткосрочным проблемам финансового и операционного характера, таким как величина и стоимость обслуживания задолженности, также уделяется пристальное внимание.

Совет директоров принимает решения, исходя из лучших интересов всех заинтересованных сторон. Поэтому в некоторых случаях может потребоваться принятие сложных решений в непростых ситуациях.

Совет директоров также несет ответственность за раскрытие и распространение информации о деятельности компании и за реализацию информационной политики компании.

Совет директоров принимает решения по важнейшим аспектам деятельности «Северстали», за исключением вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров.

Основные обязанности:

1. Ответственность за стратегическое управление компанией.
2. Проверка консолидированного бюджета и подготовка надлежащих рекомендаций.
3. Проверка политики кадровых назначений и компенсаций в отношении высшего руководства компании и подготовка рекомендаций по ней.
4. Политика выплаты дивидендов.
5. Одобрение сделок с заинтересованностью (в определении этого термина в российском законодательстве), сумма каждой из которых не превышает 2% от балансовой стоимости активов «Северстали» на дату одобрения сделки.
6. Одобрение сделок на сумму свыше 10% от балансовой стоимости активов «Северстали» на дату одобрения сделки.
7. Одобрение сделок по приобретению:
 - (i) акций или долевого участия, равно как прав на управление такими акциями или долевым участием;
 - (ii) основных средств или нематериальных активов, если сумма сделки, указанной в пункте (i) или (ii), превышает 500 млн. долларов США. Для принятия решений по вопросам, перечисленным в пунктах 2 и 7, требуется одобрение квалифицированного большинства в составе 2/3 от общего числа членов Совета директоров.

Эффективность Совета директоров

Должности председателя Совета директоров и Генерального директора компании отделены друг от друга, и их обязанности четко установлены официальными документами компании и регулируются российским законодательством. Роль Председателя Совета директоров заключается в организации Совета директоров, управлении его работой, а также в созыве заседаний Совета директоров и выполнении функций Председателя на таких заседаниях.

Новым членам Совета директоров после назначения предоставляется информация о компании. В состав этой информации входят сведения о деятельности и внутренних процедурах компании, а также информация о том, какие обязанности возлагаются на них согласно официальным документам компании. Сюда входят Кодекс корпоративного управления «Северстали», действующие законы в сфере корпоративного управления и передовая практика, необходимая для того, чтобы вновь назначенные директора могли как можно скорее начать эффективную работу на благо компании.

В 2010 году Совет директоров провел процедуру самооценки своей эффективности, исходя из индивидуального вклада отдельных членов Совета директоров. Самооценка помогла выявить области, требующие дальнейшего развития и более пристального внимания, а также сильные стороны Совета директоров.

В анкете по оценке эффективности содержались три группы вопросов, относящиеся к составу и структуре Совета директоров, заседаниям и основным процессам Совета директоров, а также вовлеченности Совета директоров в вопросы хозяйственной деятельности компании. По итогам процедуры самооценки были получены в общем положительные и воодушевляющие результаты. Члены Совета директоров отметили несколько сильных сторон деятельности Совета в 2010 году, а именно: надлежащая численность Совета директоров и достаточный индивидуальный вклад его членов, эффективное взаимодействие председателя Совета директоров и генерального директора, важный вклад комитетов в работу Совета директоров, а также ценность обсуждений, проводившихся в ходе заседаний, включая обсуждения финансовых показателей компании.

Также было выявлено несколько областей, в которых требуется улучшение, включая планирование преемственности в Совете директоров и организация более тесного взаимодействия между членами Совета директоров вне заседаний Совета.

Секретарь компании

Олег Цветков (PhD, MBA) стал секретарем «Северстали» в 2006 году, после допуска ценных бумаг компании к обращению в Лондоне. Олег Цветков был назначен на должность директора по корпоративному управлению и секретаря корпорации в 2008 году, а в 2010 году занял первое место в рейтинге директоров по корпоративному управлению в стальной промышленности.

Секретариат компании отвечает за организацию мероприятий Совета директоров, подготовку и проведение Общих собраний акционеров и заседаний Совета директоров, раскрытие информации, консультирование по вопросам корпоративного управления, коммуникации с акционерами и держателями депозитарных расписок, а также взаимодействие с российскими и иностранными органами, регулирующими деятельность фондовых рынков. Секретарь компании несет ответственность за то, что компания, ее менеджмент и руководство высшего звена соблюдают действующее законодательство в сфере деятельности коммерческих организаций, устав и внутренние документы компании.

Неисполнительные директора

Совет директоров ежегодно проверяет независимость всех независимых и неисполнительных директоров и пришел к выводу о том, что все такие директора являются независимыми и не обременены иными директорскими обязанностями и другими существенными связями, способными создать существенные препятствия для независимости их суждений. Независимые и неисполнительные директора играют ведущую роль в управлении компанией и обеспечении ее подотчетности, являясь членами комитетов по кадрам и вознаграждениям и по аудиту.

Отчет Совета директоров (продолжение)

Старший независимый директор

Рольф Стомберг – старший независимый директор «Северстали» и председатель комитета по кадрам и вознаграждениям. Он несет ответственность за проведение встреч с крупнейшими акционерами и выполнение обязанностей председателя на заседаниях независимых и неисполнительных директоров в отсутствие Председателя Совета директоров.

Правила назначения

Члены Совета директоров компании избираются акционерами на Общем собрании и выполняют обязанности до следующего годового Общего собрания акционеров. Если какой-либо член Совета директоров решит покинуть свой пост, весь состав Совета директоров подлежит переизбранию на Общем собрании акционеров. Члены Совета директоров могут быть избраны неограниченное количество раз.

Заседания неисполнительных директоров

Независимые и неисполнительные директора проводят отдельные заседания в течение года. В 2010 году были четыре таких заседания.

Устав компании

Согласно российскому законодательству и Уставу компании, Устав «Северстали» и все прочие внутренние документы, регулирующие деятельность органов компании, могут быть изменены или приняты в новой редакции только решением Общего собрания акционеров. Для принятия решений, касающихся изменения устава компании или его принятия в новой редакции, требуется согласие квалифицированного большинства в составе не менее чем $\frac{3}{4}$ голосов акционеров на Общем собрании акционеров.

Акционерный капитал

Акционерный капитал ОАО «Северсталь» состоит из обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.01 руб. за акцию. Зарегистрированный акционерный капитал «Северстали» на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов составлял 1,007,701,355 выпущенных и полностью оплаченных акций.

Все акции имеют равное право голоса и циркуляции. Ограничения на право голоса держателей акций и депозитарных расписок ОАО «Северсталь» не установлены.

Структура капитала компании на 31.12.2010 года.

Доля, % акционерного капитала

Алексей Мордашов *	77.97
Институциональные инвесторы и сотрудники	22.03
Всего	100

* Путем участия в приватизационных аукционах «Северстали» и других приобретениях Алексей Мордашов («Основной акционер») осуществил приобретение акций «Северстали», вследствие чего на 31 декабря 2010 года он через посредников контролировал 77.97% акционерного капитала «Северстали» и имел опцион на приобретение еще 4.96% (на 31 декабря 2009 и 2008 года он прямо и через посредников контролировал 82.37% акционерного капитала «Северстали»).

Основные комитеты

Основные комитеты Совета директоров представляют собой консультативные и рекомендательные органы, работающие над вопросами, поставленными Советом директоров. Комитеты не имеют права действовать от имени Совета директоров и не являются управляющими органами компании. У комитетов нет прав на управление компаний.

Заседания комитетов проводятся по мере возникновения необходимости, но не менее трех раз в год. Решения комитетов принимаются большинством голосов всех членов комитета, присутствующих на заседании. Каждому члену комитета принадлежит один голос, и у председателя комитета нет решающего голоса в случае равенства голосов.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту осуществляет мониторинг и контроль процессов управления рисками, а также надзор за финансовыми показателями и хозяйственной деятельностью компании. Комитет по аудиту оказывает содействие Совету директоров в решении следующих вопросов:

- мониторинг своевременности, полноты и точности подготовки финансовых и иных отчетов;
- процесс подготовки и официальной регистрации отчетов;
- системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

В состав комитета по аудиту входят три независимых директора; в настоящее время это Мартин Энгл, являющийся председателем комитета по аудиту, а также Роналд Фримен и доктор Питер Кралич. С учетом характера своих обязанностей комитет располагает достаточным актуальным финансовым опытом и общими навыками, необходимыми для работы с финансовыми отчетами, анализа хозяйственной деятельности и финансового управления. В комитет по аудиту не входит ни один из представителей высшего руководства компании. Комитет по аудиту провел четыре заседания в 2010 году. Председатель комитета по аудиту находится в постоянном контакте с председателем Совета директоров, ведущим внешним партнером по аудиту, заместителем Генерального директора компании по финансам и главой управления внутреннего контроля.

Комитет по аудиту:

- оценка кандидатов во внешние аудиторы компании, подготовка рекомендаций для Совета директоров по выбору внешних аудиторов;
- подготовка рекомендаций для Совета директоров относительно вознаграждения внешних аудиторов;
- проверка объемов и результатов работы аудиторов (включая оценку заключения аудиторов), а также ее эффективности и объективности: мониторинг независимости внешнего аудитора, анализ всех действующих требований профессиональных и регулирующих органов в России и Великобритании;
- проверка регулярных финансовых отчетов компании и анализ изменений в политиках и практике бухгалтерского учета, а также существенных изменений, внесенных по итогам аудиторского заключения;
- анализ годового отчета компании и другой опубликованной финансовой информации перед передачей на утверждение в Совет директоров и публикации;
- анализ официальных заявлений о финансовых показателях компании и проверка любых заключений, касающихся существенных аспектов финансовой отчетности;
- мониторинг эффективности систем корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками;
- мониторинг и контроль эффективности управления внутреннего контроля;
- разработка и внедрение политики профессиональной этики для аудиторов, предоставляющих услуги, отличные от аудита, принимая во внимание объективные этические ограничения, накладываемые на ведение такой деятельности, а также на функционирование систем корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками;
- анализ значительных изменений в действующем законодательстве, влияющих на финансовые показатели компаний, возможные заключения любых надзорных органов и исход судебных разбирательств.

Комитет по аудиту также подготавливает собственную оценку заключения аудиторов по финансовым показателям компании и предоставляет эту оценку совету директоров и годовому общему собранию акционеров.

Для обеспечения эффективного мониторинга финансовой и хозяйственной деятельности компания привлекает внешних аудиторов, не имеющих интересов в компании, к проверке и утверждению бухгалтерской отчетности. Комитет по аудиту осуществляет мониторинг независимости аудиторов. Ведущий внешний партнер по аудиту – KPMG – постоянно принимает участие в заседаниях комитета по аудиту и осуществляет проверку квартальных и годовых отчетов компании. Члены комитета по аудиту регулярно встречаются с внешним аудитором без присутствия руководства компании для обсуждения вопросов, связанных с процессами аудита и проверки. В 2010 году были проведены четыре таких заседания.

Аудит бухгалтерской документации проводится в соответствии с требованиями законодательства и Международных стандартов аудита, утвержденных Международным советом по аудиту и проверке отчетности (IAASB), в отношении финансовых отчетов, подготовленных по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Такой аудит проводится ежегодно, и на первый квартал 2007 года промежуточные сводные финансовые отчеты компании, подготовленные в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 (промежуточная финансовая отчетность), также проверяются независимым аудитором в соответствии с Международным стандартом проверки, положение 2410 (проверка промежуточной финансовой информации).

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

Отчет Совета директоров (продолжение)

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Роль комитета по кадрам и вознаграждениям заключается в том, чтобы помогать компании привлекать квалифицированных специалистов к управлению компанией и создавать стимулы, необходимые для обеспечения успешного выполнения ими своих обязанностей. Комитет также осуществляет контроль вознаграждения и компенсации высшего руководства компании и независимых директоров.

Комитет по кадрам и вознаграждениям состоит из трех членов. Не менее двух членов комитета, включая председателя комитета, являются независимыми директорами, не входящими в состав высшего руководства компании.

Комитет по кадрам и вознаграждениям:

- подготавливает общие рекомендации для Совета директоров по выбору кандидатов в члены Совета директоров, номинированных Советом директоров;
- проводит предварительную оценку потенциальных кандидатов в члены Совета директоров и предоставляет рекомендации Совету директоров;
- информирует Совет директоров о потенциальных кандидатах в члены Совета директоров, о которых ему становится известно, и рекомендует отдельно взятых лиц к номинированию или избранию в состав Совета директоров;
- подготавливает заключение относительно того, удовлетворяет ли лицо, номинированное на избрание в Совет директоров, требованиям к независимым директорам;
- разрабатывает систему вознаграждений и других выплат, осуществляемых компанией или за счет компании (включая страхование жизни и здоровья и пенсионные планы) в пользу членов Совета директоров компании – исходя из личного вклада членов Совета директоров в достижение компанией своих стратегических целей;
- подготавливает и передает на утверждение политику назначения и вознаграждения высшего руководства компании, включая Генерального директора, а также предоставляет рекомендации по условиям контракта, который компания заключает с Генеральным директором;
- анализирует результаты работы членов Совета директоров и подготавливает рекомендации по целесообразности номинирования членов Совета директоров на участие в Совете директоров следующего созыва;
- предоставляет рекомендации Совету директоров относительно существенных условий контракта с Генеральным директором;
- проверяет информацию, предоставленную членами Совета директоров и подлежащую раскрытию в соответствии с требованиями законодательства или Уставом компании, на предмет наличия заинтересованности таких членов Совета директоров в любых решениях компании, а также информацию об обстоятельствах, препятствующих эффективному выполнению своих обязанностей членами Совета директоров, равно как о любых обстоятельствах, влекущих за собой потерю ими независимости в качестве членов Совета директоров.

В состав комитета по кадрам и вознаграждениям входят доктор Рольф Стомберг (председатель комитета), Кристофер Кларк и Алексей Мордашов.

Комитет по кадрам и вознаграждениям провел три заседания в 2010 году. Председатель комитета по кадрам и вознаграждениям находится в контакте с Генеральным директором компании и заместителем генерального директора по кадрам.

Вознаграждение ключевых руководителей «Северстали»

Общая сумма вознаграждения ключевых менеджеров «Северстали» в 2010 году составила 52.8 млн. долларов США. В эту сумму включены заработная плата и премии за 2010 год, а также денежный эквивалент изменений в правах, приобретаемых в рамках долгосрочных поощрительных программ. Эти изменения подлежат дальнейшей коррекции с учетом финансовых показателей «Северстали» и других компаний, работающих в той же отрасли. На 31 декабря 2010 года денежный эквивалент этих прав составил около 20 млн. долларов США. Размер вознаграждения ключевых менеджеров «Северстали» в 2009 году составил 19.6 млн. долларов США. Сумма премий была минимальна, и дополнительные поощрения в рамках долгосрочных поощрительных программ не предоставлялись.

Единоличный исполнительный орган

Единоличным исполнительным органом компании является Генеральный директор, назначаемый Общим собранием акционеров компании на срок три года. Количество повторных назначений Генерального директора не ограничено. Алексей Мордашов был вновь назначен Генеральным директором компании на ежегодном собрании акционеров ОАО «Северсталь» 11 июня 2010 года.

Дополнительная информация приведена на сайте www.severstal.com (О компании > Корпоративное управление > Права акционеров > Отчет о результатах голосования). Общее собрание акционеров может в любой момент принять решение о досрочном прекращении полномочий Генерального директора.

Помимо исполнения прочих обязанностей, Генеральный директор действует от лица компании, представляет ее интересы, заключает сделки, утверждает штатные расписания и издает иные приказы и инструкции, обязательные к исполнению всеми сотрудниками компании.

Генеральный директор осуществляет повседневное руководство компанией и обеспечивает эффективность ее деятельности путем выполнения задач, поставленных Советом директоров. Генеральный директор несет ответственность за организацию, ведение и точность бухгалтерского учета, своевременную подачу финансовых отчетов в компетентные органы и своевременное предоставление информации о деятельности компании акционерам, кредиторам и средствам массовой информации. Генеральный директор также сотрудничает с профсоюзами для защиты интересов сотрудников компании и взаимодействует с федеральными и местными органами власти.

Системы внутреннего контроля и управления рисками

Информация о системах внутреннего контроля и управления рисками компании, относящаяся к финансовым отчетам и предусмотренная DTR 7.2.5, включена в раздел об управлении рисками на ОАО «Северсталь».

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность за годы,
закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

Примечание:

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Северсталь» и его дочерних предприятий за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и Отчет независимых аудиторов были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст имеет приоритет.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность за годы,
закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

Содержание

Заключение независимых аудиторов	95	13. Денежные средства и их эквиваленты	130
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	96	14. Краткосрочные банковские депозиты	130
Консолидированные отчеты о совокупном доходе	97	15. Краткосрочные финансовые вложения	130
Консолидированные отчеты о финансовом положении	98	16. Торговая дебиторская задолженность	130
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	99	17. Запасы	130
Консолидированные отчеты о движении капитала	100	18. Прочие оборотные активы	131
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	101–171	19. Долгосрочные финансовые вложения	131
1. Деятельность	101	20. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	132
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	102	21. Основные средства	133
3. Основные положения учетной политики	106	22. Нематериальные активы	135
4. Выручка	115	23. Долговое финансирование	136
5. Затраты на оплату труда	116	24. Прочие краткосрочные обязательства	138
6. Чистые расходы от операций с ценными бумагами	116	25. Пенсионные обязательства	138
7. Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	117	26. Прочие долгосрочные обязательства	140
8. Обесценение внеоборотных активов	117	27. Уставный капитал	142
9. Прочие внереализационные (расходы)/доходы, нетто	125	28. Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи	144
10. Налог на прибыль	126	29. Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия	146
11. Операции со связанными сторонами	128	30. Сегментная информация	156
12. Расчеты со связанными сторонами	129	31. Финансовые инструменты	162
		32. Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства	170
		33. События после отчетной даты	171

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров ОАО «Северсталь»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Северсталь» (далее именуемого «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированных отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, консолидированных отчетов о прибылях и убытках и консолидированных отчетов о совокупном доходе, консолидированных отчетов об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, и кратко изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенных нами аудитов. Мы проводили аудиты в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

1 марта 2011 года

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (KPMG International), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

		Год, закончившийся 31 декабря		
	Прим.	2010	2009*	2008*
Выручка				
Выручка от реализации третьим сторонам		13,510,930	9,540,775	15,888,278
Выручка от реализации связанным сторонам	11	62,335	53,118	177,481
	4	13,573,265	9,593,893	16,065,759
Себестоимость		(9,110,216)	(7,209,763)	(10,542,560)
Валовая прибыль		4,463,049	2,384,130	5,523,199
Общехозяйственные и управленческие расходы		(638,403)	(516,863)	(801,528)
Коммерческие расходы		(990,727)	(791,505)	(995,732)
Прочие налоги и отчисления		(182,351)	(150,001)	(153,071)
Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний		19,401	13,298	(2,687)
Чистые расходы от операций с ценными бумагами	6	(104,694)	(12,160)	(99,876)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		(46,748)	(30,058)	(43,511)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	7	(15,288)	(37,675)	555,665
Прибыль от операционной деятельности		2,504,239	859,166	3,982,459
Обесценение внеоборотных активов	8	(81,123)	(88,056)	(531,975)
Отрицательный гудвилл	29	–	–	79,862
Прочие внереализационные (расходы)/доходы, нетто	9	(44,444)	(31,790)	238,945
Прибыль до налога на прибыль и (расходов)/доходов от финансовой деятельности		2,378,672	739,320	3,769,291
Процентные доходы		103,396	91,452	128,840
Процентные расходы		(630,775)	(478,453)	(397,915)
Курсовые разницы		62,687	(204,371)	(262,769)
Прибыль до налога на прибыль		1,913,980	147,948	3,237,447
Налог на прибыль	10	(487,249)	(133,960)	(490,448)
Прибыль от продолжающейся деятельности		1,426,731	13,988	2,746,999
(Убыток) от прекращенной деятельности	28	(1,941,745)	(1,133,083)	(685,073)
(Убыток)/прибыль за год		(515,014)	(1,119,095)	2,061,926
Относящийся к:				
акционерам ОАО «Северсталь»		(576,994)	(1,037,240)	2,028,972
доле неконтролирующих акционеров		61,980	(81,855)	32,954
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в течение периода (млн. акций)				
		1,005.2	1,005.2	1,007.2
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию (долл. США)				
		(0.57)	(1.03)	2.01
Базовая и разводненная прибыль на акцию – продолжающаяся деятельность (долл. США)				
		1.36	0.01	2.72
Базовый и разводненный (убыток) на акцию – прекращенная деятельность, (долл. США)				
		(1.93)	(1.04)	(0.71)

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с презентацией прекращенной деятельности.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 1 марта 2011 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о совокупном доходе

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
(Убыток)/прибыль за год	(515,014)	(1,119,095)	2,061,926
Прочие совокупные убытки			
Курсовые разницы	(242,832)	(114,714)	(1,097,365)
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	–	(2,860)	(13,428)
Отложенный налог на изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	–	809	3,691
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	50,876	40,466	4,864
Отложенный налог на переоценку по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(7,626)	(4,398)	(2,511)
Корректировка до справедливой стоимости чистых активов дочерней компании в момент приобретения в отношении ранее признанной доли участия	–	–	33,020
Прочие совокупные (убытки) за год с учетом налога на прибыль	(199,582)	(80,697)	(1,071,729)
Итого совокупные (убытки)/доходы за год	(714,596)	(1,199,792)	990,197
Относящиеся к:			
акционерам ОАО «Северсталь»	(788,924)	(1,158,706)	996,061
доле неконтролирующих акционеров	74,328	(41,086)	(5,864)

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

	Прим.	31 декабря, 2010	31 декабря, 2009	31 декабря, 2008
Активы				
Оборотные активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	13	2,012,662	2,853,376	2,652,888
Краткосрочные банковские депозиты	14	12,690	95,533	818,545
Краткосрочные финансовые вложения	15	27,463	73,129	112,782
Торговая дебиторская задолженность	16	967,837	1,457,651	1,941,876
Дебиторская задолженность связанных сторон	12	12,359	26,716	63,831
Денежные средства с ограниченным правом использования		41,313	–	–
Запасы	17	2,366,924	2,974,227	4,271,886
НДС к возмещению		278,594	288,032	361,542
Налог на прибыль к возмещению		39,578	106,019	172,947
Прочие оборотные активы	18	298,070	285,453	279,707
Активы для продажи	28	3,509,882	24,415	8,872
Итого оборотные активы		9,567,372	8,184,551	10,684,876
Внеоборотные активы:				
Долгосрочные финансовые вложения	19	205,232	128,616	70,342
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	20	158,564	143,857	110,907
Основные средства	21	7,351,835	9,485,480	9,827,392
Нематериальные активы	22	1,799,776	1,369,204	1,510,658
Денежные средства с ограниченным правом использования		61,714	17,541	21,703
Отложенные налоговые активы	10	101,406	239,835	246,541
Прочие внеоборотные активы		82,620	74,802	41,507
Итого внеоборотные активы		9,761,147	11,459,335	11,829,050
Итого активы		19,328,519	19,643,886	22,513,926
Обязательства и акционерный капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Торговая кредиторская задолженность		897,389	1,378,300	1,528,453
Кредиторская задолженность связанным сторонам	12	16,717	16,656	71,960
Краткосрочное долговое финансирование	23	1,422,262	1,478,301	2,038,693
Налог на прибыль к уплате		41,230	34,150	46,131
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование		156,078	209,084	213,315
Дивиденды к уплате		17,131	5,704	128,715
Прочие краткосрочные обязательства	24	531,736	743,230	868,409
Обязательства, связанные с активами для продажи	28	3,272,354	11,979	4
Итого краткосрочные обязательства		6,354,897	3,877,404	4,895,680
Долгосрочные обязательства:				
Долгосрочное долговое финансирование	23	4,719,772	5,748,559	6,227,225
Отложенные налоговые обязательства	10	493,280	394,990	496,379
Обязательства по пенсионным выплатам	25	164,555	738,328	722,065
Прочие долгосрочные обязательства	26	276,244	508,266	619,961
Итого долгосрочные обязательства		5,653,851	7,390,143	8,065,630
Капитал:				
Уставный капитал	27	3,311,288	3,311,288	3,311,288
Собственные выкупленные акции		(26,303)	(26,303)	(26,303)
Добавочный капитал		1,165,530	1,165,530	1,165,530
Курсовые разницы		(297,219)	(52,478)	84,987
Нераспределенная прибыль		2,780,190	3,436,270	4,488,396
Прочие резервы		76,411	43,600	27,601
Итого капитал, относящийся к акционерам ОАО «Северсталь»		7,009,897	7,877,907	9,051,499
Доля неконтролирующих акционеров		309,874	498,432	501,117
Итого капитал		7,319,771	8,376,339	9,552,616
Итого обязательства и капитал		19,328,519	19,643,886	22,513,926

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009*	2008*
Операционная деятельность:			
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	2,378,672	739,320	3,769,291
Корректировки для сопоставления прибыли и денежных потоков от операционной деятельности:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечания 21 и 22)	713,005	697,794	837,749
Обесценение внеоборотных активов (Примечание 8)	81,123	88,056	531,975
Движение резерва на обесценение запасов, дебиторской задолженности и прочих резервов	13,897	(102,844)	222,592
Отрицательный гудвилл	–	–	(79,862)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	46,748	30,058	43,511
Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний (Примечание 29)	–	–	(314,435)
Чистые расходы от операций с ценными бумагами	104,694	12,160	99,876
Доля в (прибыли)/убытках ассоциированных компаний за вычетом дивидендов от них	(7,701)	(13,298)	2,687
Изменения в оборотных активах и обязательствах:			
Торговая дебиторская задолженность	(150,061)	122,916	(277,421)
Дебиторская задолженность связанных сторон	14,505	28,966	(39,695)
НДС к возмещению	(52,279)	65,907	(64,358)
Запасы	(501,323)	522,259	(558,184)
Торговая кредиторская задолженность	140,134	24,960	156,218
Кредиторская задолженность связанным сторонам	197	(37,446)	11,781
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	34,668	13,721	13,865
Прочие долгосрочные обязательства	11,020	(199,281)	(914)
Активы, предназначенные для продажи	(3,378)	(422)	38,609
Прочие чистые изменения в оборотных активах и обязательствах	(122,518)	(62,041)	133,152
Денежные потоки от операционной деятельности	2,701,403	1,930,785	4,526,437
Проценты уплаченные (кроме банковских операций)	(569,638)	(489,996)	(273,835)
Налог на прибыль уплаченный	(325,955)	(37,324)	(1,035,281)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности – продолжающаяся деятельность	1,805,810	1,403,465	3,217,321
Чистые денежные потоки, (направленные на)/полученные от операционной деятельности – прекращенная деятельность	(546,636)	207,726	216,540
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	1,259,174	1,611,191	3,433,861
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств	(1,118,968)	(754,493)	(1,649,968)
Приобретение нематериальных активов	(132,138)	(54,231)	(70,296)
Чистое (увеличение)/уменьшение краткосрочных банковских депозитов	(46,661)	668,121	(259,880)
Приобретение финансовых вложений и ассоциированных компаний	(1,359,140)	(258,389)	(878,471)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров и компаний, находящихся под общим контролем	–	–	(41,363)
Чистый отток денежных средств от приобретения дочерних компаний (Примечание 29)	(48,485)	–	(3,068,693)
Чистый приток денежных средств от продажи дочерних компаний (Примечание 29)	118,647	5,010	671,717
Поступления от выбытия основных средств	7,914	30,070	41,978
Поступления от выбытия финансовых вложений	1,132,838	218,546	832,743
Проценты полученные (кроме банковских операций)	96,889	108,238	129,989
Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность – продолжающаяся деятельность	(1,349,104)	(37,128)	(4,292,244)
Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность – прекращенная деятельность	(150,162)	(193,509)	(340,281)
Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность	(1,499,266)	(230,637)	(4,632,525)
Финансовая деятельность:			
Поступления по долговому финансированию	3,481,615	2,754,383	6,741,400
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	(455,089)	(23,387)	(178,225)
Выбытие доли неконтролирующих акционеров	5,744	–	–
Выкуп собственных акций	–	–	(591,834)
Выплаты по долговому финансированию	(3,283,340)	(3,422,821)	(2,930,687)
Выплаты по лизинговым обязательствам	(5,089)	(7,720)	(19,763)
Выплаты дивидендов	(130,068)	(116,106)	(1,346,535)
Взносы неконтролирующих акционеров	–	54,320	–
Дивиденды, уплаченные Основному акционеру приобретенной компанией, находящейся под общим контролем	–	–	(34,036)
Денежные потоки, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности – продолжающаяся деятельность	(386,227)	(761,331)	1,640,320
Денежные потоки, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность – прекращенная деятельность	98,346	(420,509)	605,882
Денежные потоки, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности	(287,881)	(1,181,840)	2,246,202
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(104,719)	1,774	(17,192)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(632,692)	200,488	1,030,346
Исключая денежные средства и их эквиваленты от прекращенной деятельности			
на конец периода и активов на продажу	(208,022)	–	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2,853,376	2,652,888	1,622,542
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2,012,662	2,853,376	2,652,888

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с презентацией прекращенных операций.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о движении капитала

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008
(Суммы указаны в тысячах долларов США)

	Капитал акционеров ОАО «Северсталь»							Доля неконтро- лирующих акционеров	Итого
	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Курсовые разницы	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы	Итого		
Остаток на 31 декабря 2007 года	3,311,288	—	1,165,530	1,145,499	3,951,116	—	9,573,433	500,353	10,073,786
Прибыль за период	—	—	—	—	2,028,972	—	2,028,972	32,954	2,061,926
Курсовые разницы	—	—	—	(1,060,512)	—	—	(1,060,512)	(36,853)	(1,097,365)
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	—	—	—	—	—	(8,864)	(8,864)	(4,564)	(13,428)
Отложенный налог на изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	—	—	—	—	—	1,786	1,786	1,905	3,691
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в результате переоценки	—	—	—	—	—	3,010	3,010	1,854	4,864
Отложенный налог на изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в результате переоценки	—	—	—	—	—	(1,351)	(1,351)	(1,160)	(2,511)
Корректировка до справедливой стоимости чистых активов дочерней компании в момент приобретения в отношении ранее признанной доли участия	—	—	—	—	—	33,020	33,020	—	33,020
Итого совокупные доходы за период	—	—	—	(1,060,512)	2,028,972	27,601	996,061	(5,864)	990,197
Дивиденды	—	—	—	—	(1,378,510)	—	(1,378,510)	(8,126)	(1,386,636)
Дивиденды, уплаченные Основному акционеру приобретенной компанией, находящейся под общим контролем	—	—	—	—	(34,036)	—	(34,036)	—	(34,036)
Выкуп собственных акций	—	(26,303)	—	—	—	—	(26,303)	—	(26,303)
Эффект приобретений и выбытий, не приводящий к изменению контроля	—	—	—	—	(79,146)	—	(79,146)	(138,067)	(217,213)
Эффект приобретений и выбытий, приводящий к изменению контроля	—	—	—	—	—	—	—	152,821	152,821
Остаток на 31 декабря 2008 года	3,311,288	(26,303)	1,165,530	84,987	4,488,396	27,601	9,051,499	501,117	9,552,616
Убыток за период	—	—	—	—	(1,037,240)	—	(1,037,240)	(81,855)	(1,119,095)
Курсовые разницы	—	—	—	(137,465)	—	—	(137,465)	22,751	(114,714)
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	—	—	—	—	—	(2,283)	(2,283)	(577)	(2,860)
Отложенный налог на изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	—	—	—	—	—	646	646	163	809
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в результате переоценки	—	—	—	—	—	19,840	19,840	20,626	40,466
Отложенный налог на изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в результате переоценки	—	—	—	—	—	(2,204)	(2,204)	(2,194)	(4,398)
Итого совокупный убыток за период	—	—	—	(137,465)	(1,037,240)	15,999	(1,158,706)	(41,086)	(1,199,792)
Дивиденды	—	—	—	—	—	—	—	(3,501)	(3,501)
Эффект приобретений и выбытий, не приводящий к изменению контроля	—	—	—	—	(14,886)	—	(14,886)	41,902	27,016
Остаток на 31 декабря 2009 года	3,311,288	(26,303)	1,165,530	(52,478)	3,436,270	43,600	7,877,907	498,432	8,376,339
Убыток за период	—	—	—	—	(576,994)	—	(576,994)	61,980	(515,014)
Курсовые разницы	—	—	—	(244,741)	—	—	(244,741)	1,909	(242,832)
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в результате переоценки	—	—	—	—	—	37,242	37,242	13,634	50,876
Отложенный налог на изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в результате переоценки	—	—	—	—	—	(4,431)	(4,431)	(3,195)	(7,626)
Итого совокупный убыток за период	—	—	—	(244,741)	(576,994)	32,811	(788,924)	74,328	(714,596)
Дивиденды	—	—	—	—	(140,963)	—	(140,963)	—	(140,963)
Эффект приобретений и выбытий, не приводящий к изменению контроля	—	—	—	—	61,877	—	61,877	(512,945)	(451,068)
Эффект приобретений и выбытий, приводящий к изменению контроля	—	—	—	—	—	—	—	250,059	250,059
Остаток на 31 декабря 2010 года	3,311,288	(26,303)	1,165,530	(297,219)	2,780,190	76,411	7,009,897	309,874	7,319,771

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Обзор
Обзор показателей работы компании
Управление
Финансовые отчеты
Дополнительная информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

1. Деятельность

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Северсталь» представляет собой отчетность ОАО «Северсталь» («Северсталь» или «Материнская компания») и его дочерних компаний (вместе - «Группа»), указанных в Примечании 29.

ОАО «Северсталь» начало свою производственную деятельность 24 августа 1955 года в г. Череповец, где в феврале 1959 года перед выпуском первого проката стали было завершено строительство интегрированного металлургического комбината. 24 сентября 1993 года, в ходе программы приватизации российских предприятий, ОАО «Северсталь» была зарегистрирована как открытое акционерное общество («ОАО») и приватизирована. А.А. Мордашов («Основной акционер») приобрел акции, участвуя в аукционах по приватизации ОАО «Северсталь», а также путем прочих покупок, и по состоянию на 31 декабря 2010 года 77.97% акций ОАО «Северсталь» контролировал опосредованно и владел опционом на покупку 4.96% (на 31 декабря 2009 и 2008 годов им контролировались опосредованно, или напрямую 82.37% акций ОАО «Северсталь»).

Глобальные депозитарные расписки (GDR) на акции ОАО «Северсталь» включены в листинг Лондонской Фондовой Биржи с ноября 2006 года. Акции ОАО «Северсталь» торгуются в Российской Торговой Системе (РТС) и на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Юридический адрес ОАО «Северсталь»: Российская Федерация, г. Череповец, ул. Мира, 30.

Группа состоит из следующих сегментов:

- Северсталь Ресурс (бывший Горнодобывающий сегмент) – данный сегмент включает в себя два железорудных комплекса, расположенных на северо-западе Российской Федерации, ОАО «Карельский окатыш» и ОАО «Олкон»; два комплекса по добыче угля, ОАО «Воркутауголь» на северо-западе Российской Федерации и PBS Coals Ltd, расположенный в США, а также золотодобывающие активы, расположенные в восточной части Российской Федерации, Африке и Казахстане.
- Российская сталь – данный сегмент включает в себя сталелитейные и оцинковочные производства в г. Череповец; прокатный стан 5000 в Колпино, и завод по производству труб большого диаметра в г. Ижора (бывший сегмент Ижорский трубный завод); расположенные на северо-западе Российской Федерации; метизные компании, расположенные в России, Украине и Италии (бывший Метизный сегмент); предприятия по переработке металлолома, осуществляющие деятельность в северо-западной и центральной части Российской Федерации, а также различные международные вспомогательные торговые, сервисные и транспортные предприятия.
- Северсталь Северная Америка – данный сегмент включает в себя интегрированный чугуно- и сталелитейный комбинат Severstal Dearborn, расположенный на Среднем Западе США; мини-завод Severstal Columbus LLC, на юго-востоке США. «Северсталь Северная Америка» сегмент также включает в себя три интегрированных чугуно- и сталелитейных комбината: Sparrows Point, расположенный на восточном побережье США; Severstal Wheeling (бывшее название – группа компаний Esmark), на Среднем Западе США и Severstal Warren Inc. (бывшее название – WCI Steel Inc.) на Среднем Западе США и предприятие по производству коксующихся углей, Mountain State Carbon LLC, расположенное на границе Южного и Западного регионов США, которые классифицируются как активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность на 31 декабря 2010 (Примечание 28).
- Луккини (прекращенная деятельность, Примечание 28) – данный сегмент включает в себя две компании по производству стали в Италии, четыре завода по производству стали с электрическими печами во Франции и несколько перерабатывающих заводов и совместных компаний в Италии. Все сегментные активы объединены в две бизнес единицы, Пиомбино и Аскометал, на основании географического расположения (Италия и Франция, соответственно). Продукция, выпускаемая предприятиями сегмента, включает рельсы, проволоку, специальные и высококачественные слитки и слябы. Сегмент также включает торговые предприятия, находящиеся в Западной Европе и обслуживающие обе бизнес единицы. Кроме того, в сегмент входит инжиниринговый исследовательский центр, расположенный во Франции.

Сегментный анализ консолидированных отчетов о финансовом положении и отчетов о прибылях и убытках приведен в Примечании 30.

Экономическая ситуация

Существенная часть предприятий Группы расположена на территории Российской Федерации и, как результат, подвержена экономическим и политическим последствиям политики правительства Российской Федерации. Возможные изменения экономических и политических условий в будущем могут оказывать влияние на деятельность Группы, на ее способность использовать активы и погашать обязательства.

Продажи стального проката российскими предприятиями Группы на международные рынки являются предметом нескольких антидемпинговых расследований. Группа предпринимает шаги к урегулированию этих расследований и активно участвует в их разрешении. Краткое описание защитных мер, применяемых на ключевых экспортных рынках ОАО «Северсталь», приведено ниже:

- Экспорт горячекатаных рулонов и тонкого листа из России в США ограничивается минимальными ценами, устанавливаемыми ежеквартально Департаментом США по коммерции, а также квотами, устанавливаемыми ежегодно;
- Экспорт горячекатаного листа из России в США ограничивается минимальными ценами, установленными по фактической себестоимости производителя и прибыли на внутреннем рынке. ОАО «Северсталь» – первая и на настоящий момент единственная российская компания, для которой с сентября 2005 года рынок горячекатаного листа является открытым;
- Рынок Европейского Союза («ЕС») защищен квотами. В течение последних нескольких лет наблюдается рост квот, соответствующий эффекту от расширения ЕС. В 2010 году квоты составили 3,370 млн. тонн. ОАО «Северсталь» традиционно получает около 35% от общей российской квоты и стремится использовать ее полностью, поскольку рынок ЕС является ключевым для компании.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Подтверждение соответствия

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), утверждаемыми Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Основы оценки

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием принципа учета по исторической стоимости за исключением инвестиций, подлежащих оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Бухгалтерский учет на предприятиях Группы ведется в соответствии с законодательными требованиями стран, на территории которых расположены эти предприятия, и по некоторым позициям отличается от МСФО. Учетная политика, применявшаяся для составления данной консолидированной финансовой отчетности, приведена в Примечании 3.

Использование оценочных суждений и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы применения оценочных суждений и допущений, которые влияют на величину активов и обязательств, отраженных в отчетности, представление условных активов и обязательств на отчетную дату, и величину выручки от реализации и расходов за отчетный период. Установление допущений требует суждений, основанных на историческом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и другой доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от оценочных суждений.

Наиболее значимые области, требующие использования руководством оценочных суждений и допущений, включают:

- сроки эксплуатации основных средств;
- обесценение активов;
- резервы по сомнительным долгам, устаревшим и неликвидным запасам;
- обязательства по выводу активов из эксплуатации;
- пенсионные обязательства;
- судебные разбирательства;
- отложенные налоговые активы.

Сроки эксплуатации основных средств

Группа оценивает сроки эксплуатации основных средств не реже, чем на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения отражаются как изменение в учетных оценках в соответствии с МСБУ 8 (IAS 8) «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Эти оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и на амортизационный расход в течение периода.

Обесценение активов

Группа оценивает балансовую стоимость материальных и нематериальных активов на предмет наличия признаков обесценения этих активов. При оценке обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Последующие изменения в отнесении активов к генерирующим единицам или в сроках денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Резервы по сомнительным долгам

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателя осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие условия в экономике в целом, сроки возникновения дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий оплаты по договорам. Изменения в экономике, отраслевой ситуации или финансовом положении отдельных покупателей могут повлечь корректировки размера резерва по сомнительным долгам, отраженного в консолидированной финансовой отчетности.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Резервы по устаревшим и неликвидным запасам

Группа начисляет резерв по устаревшим и неликвидным сырью и запасным частям. Кроме того, некоторые виды произведенной Группой готовой продукции отражаются по возможной чистой стоимости реализации. Оценка возможной чистой стоимости реализации готовой продукции производится на основе наиболее надежных данных на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости готовой продукции, в том числе в результате событий, происходящих после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, существующую по состоянию на конец отчетного периода.

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

Группа на каждую отчетную дату пересматривает свои обязательства по выводу активов из эксплуатации, представляющие собой обязательства по восстановлению окружающей среды, и корректирует их до текущих оценок в соответствии с КИМСФО 1 (IFRIC 1) «Изменения существующих обязательств по выводу активов из эксплуатации, рекультивации земель, других подобных обязательств». Величина признанных обязательств представляет собой наилучшую оценку расходов, необходимых для урегулирования обязательств, существующих на отчетную дату, исходя из требований законодательства той страны, в которой находятся активы, в отношении которых возникают обязательства по выводу из эксплуатации. При расчете наилучшей оценки обязательств во внимание принимаются неизбежные риски и неопределенность, сопровождающие многие события и обстоятельства. Прогнозирование будущих затрат по восстановлению окружающей среды требует существенных суждений. Будущие события, которые могут повлиять на величину расходов, необходимых для урегулирования обязательств, принимаются во внимание при расчете суммы обязательств в том случае, когда существуют достаточные объективные свидетельства того, что эти события произойдут.

Пенсионные обязательства

Для оценки текущей стоимости пенсионных обязательств и текущих затрат, связанных с их обслуживанием, Группа использует метод актуарных оценок, который предполагает использование демографических допущений (смертности в течение периода трудовой деятельности и после нее, текучести кадров, фактах наступления недееспособности, вероятности досрочного выхода на пенсию и т.д.) в отношении работников, имеющих право на получение выгод, как продолжающих, так и закончивших трудовую деятельность, а также финансовых допущений (ставки дисконтирования, уровня будущей зарплаты и выплат, ожидаемой доходности активов плана и т.д.).

Судебные разбирательства

Группа использует суждения для оценки и признания резервов и раскрытия условных обязательств в отношении имеющихся судебных разбирательств и других претензий, ожидающих решения путем мирного урегулирования, защиты интересов в суде или государственно-го вмешательства, а также раскрытия других условных обязательств. Суждения связаны с оценкой вероятности положительного исхода имеющихся претензий либо возникновения обязательства, а также возможной величины резерва, необходимого для окончательного урегулирования. В связи с неопределенностью, присущей процедуре оценки, фактические расходы могут отличаться от изначально начисленных резервов. Оценка величины начисленных резервов может меняться по мере получения новой информации, преимущественно при поддержке внутренних специалистов или внешних консультантов. Пересмотр оценочных величин начисленных обязательств может оказать существенное влияние на будущие операционные результаты.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и снижаются в случае, если становится очевидно, что достаточная налогооблагаемая прибыль не будет получена, чтобы реализовать все или часть отложенных налоговых активов. Оценка вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. Для оценки вероятности реализации отложенных налоговых активов в будущем используются различные факторы, включая операционные результаты прошлых лет, операционный план, истечение срока возмещения налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от оценочных или эти оценки должны быть пересмотрены в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результат от операций и потоки денежных средств. В случае если величина признания отложенных налоговых активов в будущем должна быть уменьшена, это сокращение будет признано в отчете о прибылях и убытках.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Функциональная валюта и валюта презентации

Валютой презентации настоящей консолидированной финансовой отчетности является доллар США.

Функциональная валюта для каждого предприятия Группы определяется отдельно. Для всех российских предприятий функциональной валютой является российский рубль. Для предприятий Группы, расположенных в Северной Америке, функциональной валютой является доллар США. Для большинства предприятий Группы, расположенных в Западной Европе, функциональной валютой является евро.

Перевод в валюту презентации выполняется следующим образом:

- все активы и обязательства, как денежные, так и неденежные, переводятся по обменному курсу, действовавшему на соответствующую дату представленных балансов;
- все доходы и расходы в каждом из представленных отчетов о прибылях и убытках переводятся по среднему обменному курсу за соответствующий период; и
- все возникшие курсовые разницы признаются в отдельном разделе капитала.

Перевод сумм в доллары США не должен рассматриваться как подтверждение того, что такие суммы были, являются или в будущем могут быть конвертированы в доллары США по применяемому обменному курсу или по какому бы то ни было иному обменному курсу.

Применение новых и пересмотренных стандартов учета

Ряд новых стандартов, изменений существующих стандартов и интерпретаций были применены в данной консолидированной финансовой отчетности.

Применение данных изменений не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за исключением изменений, описанных ниже.

Изменения в учетной политике при объединении бизнеса

Начиная с 1 января 2010 года, Группа начала применять положения пересмотренного МСФО 3 «Объединение бизнеса» и измененного МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность».

Пересмотренный МСФО 3 и измененный МСБУ 27 вносят следующие изменения, которые оказывают влияние на деятельность Группы:

- Определено более широкое понятие бизнеса, согласно которому большее количество приобретений должно быть признано в качестве приобретения бизнеса.
- Затраты по совершению сделок, не связанные с выпуском акций или долговых инструментов, должны быть признаны в составе расходов в момент их возникновения.
- Весь совокупный доход/убыток распределяется между собственниками и неконтролирующими акционерами, даже если это приведет к возникновению дебетового сальдо по счету неконтролирующей доли участия.

Пересмотренный МСФО 3 и измененный МСБУ 27 применяются в отношении будущих периодов и, следовательно, не оказывают влияния на показатели предшествующих отчетных периодов в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год.

Изменения в представлении отчета о движении капитала

Начиная с 1 января 2010 года Группа начала применять положения измененного МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности».

Согласно требованиям стандарта, в отчете о движении капитала должны быть отдельно представлены изменения по каждому компоненту капитала на начало и конец отчетного периода, произошедшие за счет прибыли или убытка, каждого из компонентов совокупного дохода и операций с акционерами. Требования данного измененного стандарта были применены ретроспективно с пересмотром сравнительной информации предыдущих периодов.

Изменения в представлении отчета о движении денежных средств

Группа начала применять положения измененного МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся с или после 1 июля 2009 года. Измененный стандарт требует раскрытия в отчете о движении денежных средств денежных потоков от приобретения доли неконтролирующих акционеров как потоков, направленных на финансовую деятельность. Требования данного измененного стандарта были применены ретроспективно с представлением предыдущих периодов.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Новые стандарты и интерпретации

Следующие стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу на 31 декабря 2010 года, не применялись в данной консолидированной финансовой отчетности:

Стандарты и интерпретации	Применимо к годовым отчетным периодам, начинающимся с или позднее
МСБУ 1 (с изменениями) «Представление финансовой отчетности»	1 января 2011
МСБУ 12 (с изменениями) «Налог на прибыль»	1 января 2012
МСБУ 24 (пересмотренный) «Раскрытие информации о связанных сторонах»	1 января 2011
МСБУ 27 (с изменениями) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»	1 июля 2010
МСБУ 32 (с изменениями) «Финансовые инструменты: Представление»	1 февраля 2010
МСБУ 34 (с изменениями) «Промежуточная финансовая отчетность»	1 января 2011
МСФО 1 (пересмотренный, с изменениями) «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»	1 июля 2010, 1 января 2011 и 1 июля 2011
МСФО 3 (с изменениями) «Объединение бизнеса»	1 июля 2010
МСФО 7 (с изменениями) «Финансовые инструменты: Раскрытие»	1 января 2011 и 1 июля 2011
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013
КИМСФО 13 (с изменениями) «Программы лояльности клиентов»	1 января 2011
КИМСФО 14 (с изменениями) «МСБУ 19 – «Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь»	1 января 2011
КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010

Применение вышеупомянутых стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущем, кроме изменений, рассмотренных ниже.

МСФО 9 (IFRS 9) «Финансовые инструменты» обязателен для применения при составлении финансовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт будет выпущен в несколько этапов до конца 2010 года и предназначен для замены существующего МСБУ 39 (IAS 39) «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Первый этап МСФО 9 был завершен в октябре 2010 года и регламентирует признание и оценку финансовых активов. Группа признает, что внедрение нового стандарта внесет много изменений в учет финансовых инструментов и, возможно, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Оценка этих изменений будет произведена в течение всего периода проекта по мере выпуска следующих обновлений стандарта.

Пересмотренный МСБУ 24 (IAS 24) «Раскрытие информации о связанных сторонах» вносит пересмотренное определение связанной стороны, которое включает новые отношения и, скорее всего, приведет к увеличению количества связанных сторон Группы.

Пересмотренный МСБУ 24 обязателен для применения при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2011 год. Сравнительная информация должна быть представлена таким образом, как если бы положения данного стандарта применялись на начало самого раннего из представленных сравнительных периодов.

Пересмотр сравнительных данных

Данная консолидированная отчетность была скорректирована для отражения эффекта прекращенных операций, как описано в Примечании 28.

Для обеспечения сопоставимости с данными текущего года была проведена следующая переклассификация краткосрочной части пенсионных обязательств (Примечание 25).

	31 декабря,	
	2009	2008
(Уменьшение) обязательств по пенсионным выплатам	(49,386)	(57,231)
Увеличение прочих краткосрочных обязательств	49,386	57,231

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

3. Основные положения учетной политики

Указанные ниже основные принципы учетной политики использовались Группой на постоянной основе при составлении данной консолидированной финансовой отчетности.

а. Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерними компаниями являются компании, контролируемые Материнской компанией как напрямую, так и опосредованно. Финансовая отчетность дочерних предприятий включена в консолидированную финансовую отчетность со дня фактического приобретения контроля и по день фактического прекращения контроля. Доля неконтролирующих акционеров представляет часть чистых идентифицированных активов дочерних предприятий, принадлежащих неконтролирующим акционерам, включая долю неконтролирующих акционеров в корректировках активов и обязательств до справедливой стоимости при приобретении компаний. Доля неконтролирующих акционеров представлена в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала акционеров Материнской компании.

Внутригрупповые остатки и операции, а также любая нерезализованная прибыль, возникшая в результате внутригрупповых операций, при составлении консолидированной финансовой отчетности исключаются. Нерезализованный убыток исключается, кроме случаев, когда переданный актив подлежит обесценению.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение дочерних компаний было отражено Группой с использованием метода приобретения.

Первоначальный учет приобретения дочерней компании предполагает оценку справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств и стоимости приобретения. Если первоначальное распределение стоимости не завершено по состоянию на конец отчетного периода, в котором было осуществлено приобретение, Группа учитывает приобретение компании, используя предварительную стоимость по тем показателям отчетности, по которым оценка не завершена. Группа признает все корректировки предварительной оценки в результате окончательного распределения стоимости в течение двенадцати месяцев с даты приобретения. В результате гудвилл или отрицательный гудвилл корректируются соответственно.

Сравнительная информация за периоды, предшествующие завершению окончательной оценки, представляется так, как если бы окончательная оценка была завершена на дату приобретения.

Учет приобретений компаний, находящихся под общим контролем

Стандарты МСФО не содержат разъяснений по методам отражения в отчетности приобретения компаний, находящихся под общим контролем, которые являются одновременно и владельцами контрольной доли в Группе («приобретение компаний, находящихся под общим контролем»). Руководство приняло учетную политику для отражения таких операций, основываясь на требованиях общепринятых правил бухгалтерского учета США (ОПБУ США). Руководство считает, что этот подход и учетная политика, раскрываемая ниже, соответствуют МСФО.

Приобретение контрольной доли владения в компаниях, ранее находившихся под контролем Основного акционера, отражается как приобретение на самую раннюю дату из представленных в отчетности сопоставительных периодов или, если приобретение было позднее, то на дату, когда контроль был изначально приобретен Основным акционером. Приобретенные активы и обязательства отражаются по балансовой стоимости. Статьи капитала приобретенных компаний прибавляются к тем же статьям капитала Группы, за исключением того, что уставный капитал приобретенных компаний отражается как часть добавочного капитала Группы. Сумма денежных средств по таким приобретениям отражается как обязательство перед связанными сторонами или уменьшение дебиторской задолженности от связанных сторон, с соответствующим уменьшением собственного капитала, с момента включения приобретенной компании в консолидированную отчетность до момента, когда эти денежные средства фактически выплачены. Акции Материнской компании, выпущенные для приобретения компаний, учитываются с того момента, когда приобретенные компании включены в данную финансовую отчетность.

В случаях приобретения дополнительных долей участия в компаниях, приобретенных от Основного акционера, гудвилл не признается. Разница между приобретенной долей в чистых активах и стоимостью инвестиций учитывается непосредственно в капитале.

Приобретение компаний, осуществляемое поэтапно

При приобретении компании, осуществляемого поэтапно, Группа переоценивает предыдущий процент владения ассоциированной компанией или совместным предприятием по справедливой стоимости на дату приобретения и признает полученный в результате доход или расход, если есть, в прибылях или убытках.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированными компаниями являются компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не имеет контроля над их финансовой и операционной политикой.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия в капитале и первоначально признаются по стоимости приобретения, начиная со дня фактического появления существенного влияния по день фактического прекращения существенного влияния. Последующие изменения в балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании отражают изменения доли Группы в их чистых активах после корректировок по приведению учетной политики ассоциированных компаний в соответствие с учетной политикой Группы, а также обесценение инвестиций. Если доля убытков, принадлежащих Группе, превышает балансовую стоимость инвестиций в ассоциированную компанию, балансовая стоимость списывается до нуля, и дальнейшее отражение убытков прекращается, кроме случаев, когда Группа отвечает по обязательствам данной ассоциированной компании.

Нереализованные прибыли, возникающие в результате операций между Группой и ассоциированной компанией, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале ассоциируемой компании. Нереализованные убытки, возникающие в результате операций между Группой и ассоциированной компанией, также подлежат исключению, кроме случаев, когда переданный актив подлежит обесценению.

Инвестиции в совместные предприятия

Совместная деятельность представляет собой контрактное соглашение, по которому Группа и другая сторона ведут экономическую деятельность, совместно контролируемую обеими сторонами: принятие стратегических и операционных решений, относящихся к совместной деятельности, требует единогласного согласия контролирующих сторон.

В том случае если Группа принимает участие в совместно контролируемой деятельности напрямую, доля активов и обязательств, принадлежащих Группе совместно с другими контролирующими сторонами, отражается в финансовой отчетности Группы и они классифицируются исходя из их сути. Обязательства и расходы, понесенные непосредственно в отношении доли совместно контролируемых активов, отражаются по методу начисления. Доля Группы в доходах или расходах совместно контролируемой компании признается, когда существует вероятность, что будет приток или отток экономических выгод от операции и что их сумма может быть надежно определена.

Если соглашение о совместном контроле предусматривает создание отдельной компании, в которой каждая из контролирующих сторон имеет свою долю, то такая компания является совместным предприятием. Группа учитывает свою долю в совместно контролируемых предприятиях по методу долевого участия, в соответствии с которым инвестиция в совместно контролируемое предприятие отражается изначально по первоначальной стоимости и затем корректируется на изменения в чистых активах после приобретения в пропорции, равной доле Группы в совместном предприятии. Данные по доле Группы в результатах деятельности совместного предприятия отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Нереализованные прибыли, возникающие в результате операций между Группой и совместным предприятием, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале совместного предприятия. Нереализованные убытки, возникающие в результате операций между Группой и совместным предприятием, также подлежат исключению, кроме случаев, когда переданный актив подлежит обесценению.

Гудвилл

Гудвилл, возникающий при приобретении дочерних, ассоциируемых или совместно контролируемых компаний, представляет собой превышение цены покупки над долей чистой справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств, принадлежащей Группе. Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Гудвилл, возникший при приобретении дочерних предприятий, отражается в составе нематериальных активов, а гудвилл по ассоциируемым и совместно контролируемым компаниям включается в балансовую стоимость инвестиций в эти компании. При увеличении процента владения в уже приобретенной ранее компании (в рамках неконтрольного процента) гудвилл не признается. Разница между приобретенной долей чистых активов и суммой инвестиций признается в капитале.

Когда гудвилл относится к единице, генерирующей независимые денежные потоки, и часть операций, относящихся к ней, выбывает, гудвилл, связанный с этими операциями, включается в балансовую стоимость при определении результата от выбытия.

В случае превышения доли чистой справедливой стоимости приобретенных Группой активов, обязательств и условных обязательств над ценой покупки на дату приобретения образуется отрицательный гудвилл, который признается в отчете о прибылях и убытках на момент приобретения.

б. Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту каждой компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту каждой компании по валютному курсу, действовавшему на эту дату. Неденежные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту каждой компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при переводе, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

с. Затраты на разведку и оценку запасов минеральных ресурсов

Затраты на разведку и оценку запасов определенных минеральных ресурсов признаются активами. К затратам, которые могут быть включены в первоначальную стоимость таких активов, относятся следующие расходы:

- на получение прав на разведку и оценку запасов полезных ископаемых и ресурсов, включая издержки, напрямую связанные с приобретением данных прав;
- на сбор и анализ существующей геологической и иной информации;
- на проведение геологического изучения местности, разведочное бурение и отбор образцов;
- на оценку и тестирование методов добычи;
- на сбор и анализ исходных данных, а также разработку технико-экономического обоснования;
- понесенные в связи с оценкой технической осуществимости и коммерческой целесообразности добычи полезных ископаемых.

Административные и другие накладные расходы списываются на затраты по разведке и оценке, только если напрямую относятся к данному проекту.

Если по результатам такого анализа проект не признается осуществимым или целесообразным, все понесенные затраты на разведку и оценку, связанные с таким проектом, за вычетом резервов под обесценение, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов минеральных ресурсов, отражаются по первоначальной стоимости и классифицируются последовательно в составе материальных или нематериальных в зависимости от их характера. Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов минеральных ресурсов, признанные материальными активами, отражаются в составе основных средств за вычетом резерва на обесценение. В прочих случаях такие активы признаются нематериальными, например, лицензии. Если материальный актив используется для создания нематериального актива, величина потребленной стоимости такого актива относится на первоначальную стоимость нематериального актива.

Поскольку актив не готов к использованию, амортизация по такому активу не начисляется. Все активы, связанные с разведкой и оценкой, регулярно проверяются на обесценение.

Актив перестает классифицироваться в качестве актива, связанного с разведкой и оценкой, когда техническая осуществимость и коммерческая целесообразность добычи минеральных ресурсов доказана и добыча санкционирована руководством. Балансовая стоимость таких активов отражается в составе активов, связанных с разработкой минеральных ресурсов.

d. Затраты на деятельность по разработке минеральных ресурсов

Затраты по разработке, включающие расходы, непосредственно связанные с сооружением шахт и соответствующей инфраструктуры, накапливаются отдельно по каждому объекту. Затраты по разработке капитализируются и отражаются в составе основных средств или нематериальных активов соответственно. Амортизация по таким активам не начисляется до момента начала коммерческого производства.

Доходы от реализации продукции, полученные на стадии разработки, уменьшают себестоимость так, чтобы валовая прибыль от продажи была нулевой.

e. Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств включает расходы, непосредственно связанные с приобретением активов, и, по классифицируемым активам, капитализируемые расходы на финансирование. Для объектов, построенных хозяйственным способом, относящиеся к ним работы и прямые накладные расходы включаются в их первоначальную стоимость. Стоимость замещаемой части признается в стоимости соответствующего объекта основных средств, если существует вероятность поступления будущих экономических выгод и стоимость замещения может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замещенных частей списывается. Затраты по ремонту и обслуживанию относятся на расходы в момент возникновения. Прибыли или убытки от выбытия основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках.

Стоимость основных средств списывается посредством начисления амортизации в течение ожидаемого срока их полезного использования. Амортизация рассчитывается методом линейного начисления, за исключением амортизации транспортных средств и определенных видов прокатного оборудования, которая рассчитывается по пробегу и пропорционально объему продукции, соответственно. Ожидаемый срок полезного использования активов регулярно проверяется и при необходимости пересматривается.

Основными периодами амортизации активов являются:

- здания и сооружения – 20–50 лет;
- машины и оборудование – 10–20 лет;
- прочие производственные активы – 5–20 лет;
- объекты инфраструктуры – 5–50 лет.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

ф. Аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как лизинг. Прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы, полученные на условиях лизинга, отражаются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по лизингу.

Платежи по лизингу распределяются между финансовыми расходами и погашением суммы основного долга так, чтобы достичь постоянной процентной ставки на остаток суммы основного долга. Затраты по лизингу включаются в состав процентных расходов в отчете о прибылях и убытках.

Политика в отношении амортизации объектов основных средств, полученных по лизингу, соответствует аналогичным объектам, находящимся в собственности. Если не имеется достаточной уверенности в том, что по истечении срока лизинга к Группе перейдет право собственности на актив, такой актив амортизируется в течение наименьшего из сроков действия договора лизинга или срока полезного использования.

Расходы по операционной аренде относятся на затраты равномерно в течение срока аренды, за исключением тех случаев, когда другой метод распределения лучше отражает временные потоки получения экономических выгод от арендуемого объекта.

г. Нематериальные активы (за исключением гудвилла)

Нематериальные активы отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение.

Амортизация начисляется линейным методом в течение срока использования данных активов. Нематериальные активы проверяются на обесценение при появлении признаков обесценения. Ожидаемый срок полезного использования и метод амортизации проверяются на конец каждого отчетного года. Изменение сроков полезного использования учитывается перспективно.

В нижеследующей таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

- лицензии на добычу – 12–25 лет;
- программное обеспечение – 3–10 лет;
- прочие нематериальные активы – 3–50 лет.

Основными компонентами прочих нематериальных активов являются капитализированные благоприятные контракты и права на аренду земельных участков. Амортизация нематериальных активов включается в состав себестоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

h. Обесценение активов

Балансовая стоимость гудвилла проверяется на наличие обесценения ежегодно. На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков обесценения других активов. Если такие признаки имеются, то проводится оценка возмещаемой стоимости актива. В случае, если балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующей самостоятельный денежный поток, превышает возмещаемую стоимость, признается убыток от обесценения.

Расчет возмещаемой стоимости

По инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости, величина обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью, рассчитанной как текущая стоимость величины ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с применением эффективной процентной ставки по данному активу. Для остальных активов возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую величину из чистой стоимости реализации и стоимости использования. При оценке стоимости использования применяется дисконтирование ожидаемых будущих денежных потоков к их текущей стоимости по ставке дисконтирования до учета налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и оценку рисков, присущих данному активу. Если какой-либо актив не генерирует самостоятельного денежного потока независимо от других активов, стоимость использования определяется для группы активов, генерирующей самостоятельный денежный поток, к которой данный актив принадлежит.

Уменьшение ранее признанных убытков от обесценения

Убыток от обесценения в отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, а также предоставленных займов и дебиторской задолженности восстанавливается, если сумма возмещаемой стоимости возрастает вследствие события, произошедшего после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения гудвилла не восстанавливается. В отношении других активов убыток от обесценения восстанавливается, если оценки, использовавшиеся для определения величины их возмещаемой стоимости, впоследствии изменились. Восстановление убытка от обесценения не может увеличить балансовую стоимость актива выше той стоимости, которую имел бы актив за вычетом амортизации в случае, если бы убыток от обесценения в его отношении не был отражен.

i. Запасы

Товарно-материальные запасы отражены по наименьшей из стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации – это оценочная продажная цена в ходе нормального осуществления деятельности за вычетом оценочной суммы затрат на завершение и расходов на продажу. Стоимость запасов рассчитывается по принципу средневзвешенной стоимости и включает в себя затраты на приобретение запасов, их доставку до места расположения и приведение в текущее состояние. Стоимость запасов собственного изготовления и стоимость незавершенного производства включает соответствующую долю общепроизводственных расходов. На устаревшие и неликвидные запасы создается резерв на обесценение.

j. Финансовые активы

Финансовые активы включают денежные средства и их эквиваленты, инвестиции, займы и дебиторскую задолженность.

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения до трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета балансовой стоимости финансового актива, учитываемого по амортизируемой стоимости, и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат (включая все вознаграждения, полученные или выплаченные, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционные затраты и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок действия финансового актива или, если применимо, на более короткий срок.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, когда финансовый актив предназначен для торговли или когда он определен как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если финансовый актив:

- был приобретен исключительно в целях продажи в ближайшем будущем или
- является частью конкретного портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и для которых ожидается получение краткосрочной прибыли в будущем.

Финансовый актив, отличный от предназначенного для торговли, может быть классифицирован при поступлении как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если:

- такая классификация исключает или значительно сокращает неопоставимость, которая может возникнуть или
- финансовый актив является частью группы финансовых инструментов и (или) финансовых обязательств, которые управляются и оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с регламентированной Группой стратегией по управлению рисками или инвестиционной стратегией, и внутренние отчеты Группы предоставляются исходя из такой группировки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются по справедливой стоимости, и эффект оценки отражается в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанные в отчете о прибылях и убытках, включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Долговые ценные бумаги с фиксированными выплатами и сроками погашения, в отношении которых у Группы имеется намерение и возможность владеть ими до срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность включают в себя торговую дебиторскую задолженность, займы и прочую дебиторскую задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, по которой начисление процентов будет незначительным.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые не отнесены ни к категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, ни к удерживаемым до погашения и отражаются по справедливой стоимости. Акции публичных компаний, котируемые на фондовых биржах, отражаются по рыночной стоимости. Инвестиции в акции компаний, не котируемых на фондовых биржах и не имеющих справедливой стоимости, которая могла бы быть надежно оценена, учитываются исходя из оценок руководства. Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости, отражаются в составе собственного капитала за исключением убытков от обесценения, которые признаются в отчете о прибылях и убытках. При выбытии или обесценении финансовых активов накопленные в собственном капитале прибыли и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках при возникновении у Группы права на их получение.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовые активы, только когда право получения денежных средств, возникающих от актива, истекает; или Группа передает финансовый актив и вместе с ним все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, другой компании.

к. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки и прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, когда финансовое обязательство предназначено для торговли или оценивается по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если:

- было признано исключительно в целях обратного приобретения в ближайшем будущем; или
- является частью конкретного портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой совместно и от которых ожидается получение краткосрочной прибыли в будущем.

Финансовое обязательство, отличное от предназначенного для торговли, может быть классифицировано при поступлении как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если:

- такая классификация исключает или значительно сокращает неопоставимость, которая может возникнуть, или
- финансовое обязательство является частью группы финансовых инструментов, которые управляются и оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с регламентированной Группой стратегией по управлению рисками или инвестиционной стратегией, и внутренние отчеты Группы предоставляются исходя из такой группировки.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются по справедливой стоимости и изменение оценки отражается в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает проценты, уплаченные по финансовому обязательству.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая кредиты, первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом операционных издержек. Затраты по кредитам, которые были использованы для приобретения или строительства квалифицируемого объекта, капитализируются в составе стоимости актива.

Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения, с признанием процентного расхода в отчете о прибылях и убытках.

Списание финансовых обязательств

Группа осуществляет списание финансовых обязательств тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашены, отменены или срок их действия истек.

I. Инструменты хеджирования

Группа использует инструменты хеджирования с целью управления риском изменения величины денежных потоков, связанных с конкретным признанным активом или обязательством или предполагаемой сделкой, которые могут оказать эффект на величину прибыли или убытка.

Эффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков, отражается в составе капитала. Неэффективная часть изменений справедливой стоимости отражается в составе прибыли и убытков.

Учет инструментов хеджирования прекращается с момента, когда такой инструмент прекращает удовлетворять требованиям учета в качестве инструмента хеджирования или истекает срок действия инструмента, а также в случаях его продажи, расторжения или исполнения. Прибыли и убытки, накопленные в составе капитала, продолжают учитываться в составе капитала до момента осуществления хеджируемой операции. Если хеджирование было осуществлено в отношении нефинансового актива, прибыли или убытки, ранее отраженные в капитале, включаются в стоимость соответствующего актива в момент его признания. В остальных случаях прибыли и убытки, ранее признаваемые в составе капитала, переносятся в отчет о прибылях и убытках в том периоде, в котором определяется результат по инструментам, в отношении которых было осуществлено хеджирование.

m. Обязательства по выплате дивидендов

Обязательства по выплате дивидендов отражаются в составе обязательств в периоде, в котором дивиденды утверждены акционерами.

n. Прочие налоги и отчисления

Прочие налоги и отчисления представляют собой налоги и обязательные отчисления, которые уплачиваются в правительственные органы или государственные учреждения и рассчитываются по различным налогооблагаемым базам, но за исключением налогов на доходы, налогов на добавленную стоимость, рассчитываемых от сумм выручки и закупок, а также выплат по социальному страхованию, начисленных от фонда оплаты труда. Выплаты по социальному страхованию включаются в себестоимость, коммерческие расходы, а также в общехозяйственные и управленческие расходы в соответствии с видом соответствующих затрат на оплату труда.

o. Налог на прибыль

Налог на прибыль за год включает в себя текущий налог и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда начисление налога на прибыль относится к статьям, признанным напрямую в капитале; в этом случае он отражается в капитале.

Сумма текущего налога к уплате рассчитывается каждой компанией от прибыли до налогообложения, определяемой в соответствии с налоговым законодательством страны, в которой компания основана, с применением налоговой ставки, действующей на отчетную дату, а также включает корректировки к налоговым обязательствам за прошлые годы.

Отложенный налог рассчитывается с использованием балансового метода на сумму временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой для составления финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для налоговых целей. Величина отложенного налога определяется с учетом ожидаемого способа реализации активов или уплаты обязательств с применением налоговых ставок, действующих или объявленных на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих требований и обязательств или погасить их одновременно.

Отложенный налоговый актив признается только в размере, не превышающем ожидаемой в будущем величины налогов от налогооблагаемой прибыли, за счет которых этот актив будет реализован. Сумма отложенного налогового актива уменьшается, если получение соответствующей выгоды от его реализации становится маловероятным.

Отложенный налог не признается, когда возникает в связи с:

- инвестициями в дочерние компании, если Группа имеет возможность контролировать время реализации временных разниц и существует значительная вероятность, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем;
- первоначальным признанием актива или обязательства, за исключением активов и обязательств, связанных с приобретением компаний, когда данная операция на дату совершения не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль;
- первоначальным признанием гудвилла.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

р. Резервы

Пенсионные обязательства

Группа осуществляет доплаты к пенсии, выплаты медицинских пособий и прочие долгосрочные выплаты своим бывшим работникам.

У Группы существует два вида вознаграждений по окончании трудовой деятельности: планы с установленными взносами и планы с установленными выплатами. Планами с установленными отчислениями считаются такие планы, по которым Группа перечисляет фиксированные платежи и в отношении которых впоследствии не возникает обязательств по дополнительным взносам. Обязательства Группы по пенсионным планам с установленными отчислениями ограничиваются перечислением средств в периоде возникновения, включая взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации. Авансовые взносы признаются активами в размере, не превышающем текущей стоимости будущих денежных поступлений из планов или сокращений будущих перечислений.

Остальные вознаграждения по окончании трудовой деятельности признаются планами с установленными выплатами. Величина обязательств по таким планам рассчитывается руководством ежегодно с использованием метода «прогнозируемой условной единицы накопления будущей выплат». В соответствии с этим методом, чистые обязательства Группы рассчитываются отдельно по каждому пенсионному плану с установленными выплатами путем оценки величины будущих выплат, которые заработаны сотрудниками в зависимости от отработанного стажа в текущем и предшествующих периодах; сумма будущих выплат дисконтируется к ее текущей стоимости, и из нее вычитается справедливая стоимость активов плана. В качестве ставки дисконтирования на отчетную дату используется доход по высоконадежным корпоративным облигациям соответствующей страны со сроком погашения, примерно равным сроком обязательств Группы. Актуарные прибыли и убытки, возникающие от пересчета обязательств по пенсионным выплатам, целиком отражаются в отчете о прибылях и убытках отчетного года.

Прочие долгосрочные выплаты включают различные компенсации, неденежные выгоды и долгосрочные программы поощрений.

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

Группа имеет экологические обязательства, связанные с рекультивацией земель и иными связанными работами, которые необходимо проводить после закрытия некоторых производственных площадок. Группа оценивает резервы, связанные с экологическими вопросами, отдельно по каждому случаю, основываясь на имеющейся информации и принимая во внимание требования действующего законодательства в данной стране. Оценка обязательств по выводу активов из эксплуатации производится исходя из существующих технологий, в текущих ценах и дисконтируется с использованием реальных ставок дисконтирования. Будущие расходы по выводу активов из эксплуатации, приведенные к текущей стоимости, капитализируются с соответствующим признанием обязательств в момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении таких расходов. Будущие расходы по выводу активов из эксплуатации учитываются в составе основных средств и амортизируются в течение срока полезного использования соответствующего актива. Увеличение обязательств по выводу активов из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражается в консолидированном отчете о прибыли и убытках в составе процентных расходов. Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются в составе расходов по мере возникновения.

Обременительные договоры

Обязательства по обременительным договорам признаются, когда исполнение договора Группой требует неизбежных затрат, величина которых превышает экономические выгоды, которые ожидается получить по такому договору. Обязательства признаются в размере текущей стоимости, наименьшей из величины ожидаемых расходов в связи с прекращением действия такого договора и величины ожидаемых расходов, связанных с его исполнением. Перед созданием резервов по обременительным договорам Группа признает обесценение активов, относящихся к таким договорам.

Прочие резервы

Прочие резервы отражаются в балансе в случаях, если Группа имеет юридические или фактические обязательства, возникшие в результате прошлого события, и существует вероятность оттока экономических выгод при выполнении таких обязательств, а также сумма резерва может быть надежно определена.

q. Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в составе уставного капитала. Расходы, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов, признаются как уменьшение капитала, за вычетом соответствующих налогов.

Выкуп выпущенных акций

Если часть выпущенных собственных акций выкупается, сумма уплаченного вознаграждения, которая включает расходы, непосредственно связанные с выкупом, за вычетом налогов, отражается как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные выкупленные акции и отражаются как уменьшение капитала. Когда выкупленные акции продаются или перевыпускаются, сумма вознаграждения признается как увеличение капитала, а соответствующая величина прибыли или убытка от такой операции отражается в составе нераспределенной прибыли.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

г. Операционные и внеоперационные доходы и расходы

Операционные доходы и расходы включают различные виды доходов и расходов, возникающих в результате производства и продажи Группой продукции, выбытия основных средств, участия в капиталах ассоциированных компаний и совместных предприятий, операций с ценными бумагами и прочей регулярной деятельности Группы.

Определенные доходы и расходы презентованы отдельно от прибылей и убытков от операционной деятельности в связи с их существенностью и природой возникновения для более полного отражения финансовых результатов деятельности Группы. Такие доходы и расходы включаются в показатель прибыли до налога на прибыль и расходов/доходов от финансовой деятельности и представлены следующими основными видами доходов и расходов: обесценение внеоборотных активов, отрицательный гудвилл и прочие доходы и расходы, такие как, например, прибыль или убыток от выбытия дочерних компаний и ассоциированных компаний, или расходы на благотворительность.

с. Признание выручки

Выручка отражается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или ожидаемого к получению. Выручка уменьшается на величину ожидаемых возвратов от покупателей, скидок и прочих аналогичных резервов.

Если товары или услуги обмениваются на несопоставимые товары или услуги, выручка в таких случаях отражается по справедливой стоимости полученных или оказанных товаров или услуг, с корректировкой на сумму полученных или выплаченных денежных средств. Когда справедливая стоимость полученных или оказанных товаров или услуг не может быть определена с достаточной степенью надежности, выручка признается в размере справедливой стоимости переданных товаров или оказанных услуг, с корректировкой на сумму полученных или выплаченных денежных средств.

Выручка от реализации продукции

Выручка от реализации продукции отражается в отчете о прибылях и убытках, когда существенная часть рисков и выгод от обладания активами перешла к покупателю, сумма выручки может быть надежно определена, вероятно, поступление к предприятию экономических выгод, связанных с операцией, и расходы, понесенные или которые будут понесены в будущем по данной операции, могут быть надежно определены.

Выручка от оказания услуг

Выручка по контракту на предоставление услуг отражается относительно стадии завершения контракта.

t. Процентные доходы

Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по принципу начисления, исходя из суммы основного долга и эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие притоки денежных средств в течение срока действия финансового актива до остаточной стоимости актива.

и. Процентные расходы

Процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по принципу начисления с учетом эффективного дохода по обязательствам.

Все процентные и иные затраты по заемным средствам, не относящимся непосредственно к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, списываются в расходы по мере их возникновения.

v. Чистые доходы от операций с ценными бумагами

Чистые доходы от операций с ценными бумагами включают дивидендный доход (за исключением дивидендов от ассоциированных компаний, учитываемых по методу долевого участия), реализованные и нереализованные прибыли по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, реализованные прибыли и убытки от обесценения доступных для продажи и удерживаемых до погашения инвестиций.

w. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления суммы чистой прибыли за год на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение года, с допущением, что акции, выпущенные при приобретении компаний от Основного Акционера, были выпущены в момент включения этих компаний в данную консолидированную финансовую отчетность.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

х. Прекращаемая деятельность

Группа представляет информацию о прекращаемой деятельности в том случае, если часть активов Группы, которые представлены как отдельная крупная отрасль производства или географическая зона деятельности либо была продана в отчетном периоде, либо была классифицирована как предназначенная для продажи на отчетную дату. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность выбытия активов в течение одного года с момента классификации.

Сравнительные данные, представленные в отчете о прибылях и убытках, корректируются таким образом, как если бы деятельность была прекращаемой с начала предшествующего периода.

Активы и обязательства, относимые к прекращаемой деятельности, представляются в бухгалтерском балансе отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в бухгалтерском балансе за предшествующий период в отношении прекращаемой деятельности, не корректируются.

у. Сегментная информация

Операционный сегмент – это компонент Группы, который генерирует доходы и несет расходы, включая доходы и расходы, относящиеся к операциям с другими компонентами Группы. Результаты деятельности операционного сегмента регулярно анализируются Главным Исполнительным Директором, на основе этого анализа принимаются решения о распределении ресурсов между сегментами и оценивается результативность деятельности сегмента.

Финансовые показатели сегментов, раскрытые в примечании, приведены до элиминации межсегментных остатков и оборотов и рассчитаны на той же основе, что и все другие финансовые показатели в консолидированной финансовой отчетности, за исключением немонетарных инвестиций в дочерние компании, отраженных в составе долгосрочных финансовых инвестиций, которые переведены в валюту презентации по историческому обменному курсу.

Внутрисегментные цены устанавливаются на основании сделок на рыночных условиях.

Капитальные расходы сегментов включают общие расходы в течение периода, понесенные в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвилла.

z. Правительственные субсидии

Правительственные субсидии признаются тогда, когда существует разумная уверенность в их получении и соблюдении Группой всех условий, связанных с предоставлением субсидии. Правительственные субсидии, связанные с активами, представляются в финансовой отчетности в виде уменьшения стоимости соответствующего актива на величину полученной субсидии.

4. Выручка

Выручка от реализации по группам продукции:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Горячекатаный лист	3,964,534	2,741,271	5,165,788
Холоднокатаный лист	1,587,051	1,156,140	1,822,668
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,532,821	1,289,472	1,839,610
Трубы большого диаметра	961,348	624,227	1,204,695
Метизная продукция	832,397	777,303	819,727
Золото	748,824	512,335	190,415
Уголь и кокс	686,179	527,613	664,436
Возмещенные покупателями транспортные и складские расходы	677,955	272,176	257,463
Полуфабрикаты	635,134	279,958	631,879
Сортовой прокат	470,015	350,636	1,267,869
Железорудные окатыши и концентрат	383,727	217,194	453,069
Прочие стальные трубы, стальные гнутые профили	347,834	255,103	485,467
Лист с полимерным покрытием	288,147	246,442	359,064
Лом	98,222	58,303	321,317
Прочее	359,077	285,720	582,292
	13,573,265	9,593,893	16,065,759

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Выручка от реализации по регионам продаж:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Российская Федерация	6,203,214	3,955,877	8,878,900
Северная Америка	3,131,834	2,448,497	3,047,336
Европа	2,342,231	1,510,840	2,726,643
Китай и Центральная Азия	469,246	673,182	252,940
Юго-Восточная Азия	454,799	295,007	248,736
Ближний Восток	437,766	418,542	532,738
Центральная и Южная Америка	422,484	152,643	275,869
Африка	111,691	139,305	102,597
	13,573,265	9,593,893	16,065,759

5. Затраты на оплату труда

Состав затрат на оплату труда приведен ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Фонд оплаты труда	(1,354,102)	(1,236,493)	(1,528,468)
Отчисления на обязательное социальное страхование	(236,408)	(205,479)	(331,371)
(Затраты)/прибыль по пенсионным выплатам	(10,661)	6,697	(14,646)
	(1,601,171)	(1,435,275)	(1,874,485)
Признанные актуарные убытки	(14,886)	(343)	(7,496)
Затраты на оплату труда	(1,616,057)	(1,435,618)	(1,881,981)

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, вознаграждение ключевых руководителей Группы составило 52.8 млн. долларов США (2009: 19.6 млн. долларов США; 2008: 42.6 млн. долларов США).

6. Чистые расходы от операций с ценными бумагами

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Ценные бумаги, предназначенные для торговли			
Прибыль от выбытия	481	742	3,037
Переоценка до справедливой стоимости	–	(8,420)	(106,058)
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, депозиты и займы			
Убыток от выбытия	(13,982)	–	–
Дисконтирование	–	(3,924)	(2,359)
Обесценение (Примечание 31)	(133,969)	–	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			
Чистый (убыток)/прибыль от выбытия, перенесенный из капитала	(5,042)	(2,701)	1,606
Дивиденды полученные	6,190	2,143	3,898
Корректировка до справедливой стоимости чистых активов дочерней компании в момент приобретения в отношении ранее признанной доли участия	41,628	–	–
	(104,694)	(12,160)	(99,876)

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

7. Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Страхование возмещение	–	–	430,000
Прибыль от досрочного расторжения контрактов на поставку	–	–	177,000
Прочие	(15,288)	(37,675)	(51,335)
	(15,288)	(37,675)	555,665

В январе 2008 года произошел взрыв на доменной печи «В», принадлежащей компании Severstal Deaborn. В результате инцидента производство на данной печи было приостановлено. Компания Severstal Deaborn застрахована от материального ущерба в случае аварий и связанных с ними перерывов в производственном процессе на общую сумму страхового обеспечения 500.0 млн. долларов США, которая может быть уменьшена на не покрываемые страховкой убытки. Страхование простоев в производстве включает возмещение постоянных расходов и суммы упущенных доходов. Вся сумма страхового возмещения в размере 430.0 млн. долларов США была получена в течение 2008 года.

В феврале 2008 года энергетическая компания Dearborn Industrial Generation (DIG), с которой у Severstal Deaborn был заключен долгосрочный контракт, приняла решение досрочно прекратить действие контракта и заплатить Dearborn единовременную выплату в качестве компенсации разницы между договорной ценой и ценой, которую компания Severstal Deaborn должна будет заплатить другому поставщику электричества до истечения срока первоначального действовавшего контракта. Сумма единовременной выплаты составила 177.0 млн. долларов США.

Страхование возмещение и прибыль от досрочного расторжения контракта возникли в сегменте «Северсталь Северная Америка».

8. Обесценение внеоборотных активов

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Обесценение основных средств	(54,077)	(45,280)	(141,675)
Обесценение нематериальных активов (Примечание 22)	(27,046)	(42,776)	–
Обесценение гудвилла (Примечание 22)	–	–	(390,300)
	(81,123)	(88,056)	(531,975)

Для целей теста на обесценение возмещаемая сумма для каждой единицы, генерирующей денежный поток (далее – ЕГДП), была определена на основании оценки стоимости ее использования. Расчет стоимости использования основан на прогнозах будущих денежных потоков, которые в свою очередь определяются на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана, утвержденного руководством, и ставки дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, присущие каждой единице, генерирующей денежный поток. Основные допущения, используемые руководством при расчете стоимости использования, включают в себя:

- Для всех ЕГДП, кроме сегмента «Северсталь Ресурс», прогноз будущих денежных потоков охватывает период времени, равный пяти годам. Денежные потоки вне пятилетнего периода были экстраполированы с учетом производственных циклов. Оценка будущих денежных потоков ЕГДП, относящихся к сегменту Северсталь Ресурс, охватывает период времени, равный сроку действия соответствующих лицензий на добычу;
- Прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении для всех единиц, генерирующих денежный поток, за исключением Нерюнгри-Металлик и Шахты Апрельково, Celtic Resources Holdings Ltd и Crew Gold Corporation, для которых прогнозы денежных потоков были подготовлены в реальном выражении;
- Оценка денежных потоков основана на долгосрочных прогнозах изменения как продажных цен, так и материальных затрат, специфических для каждого сегмента и географического региона, а также на оценке изменения производственных расходов в привязке к изменению индекса потребительских цен, определяемого для каждой страны. Ожидаемые изменения индекса потребительских цен (в национальной валюте) в течение прогнозного периода приведены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Российская Федерация	5.4 – 7.0	6.2 – 8.2	12.0
США	1.3 – 2.8	1.4 – 2.8	1.8 – 2.0
Италия	1.5 – 2.0	0.9 – 1.6	1.9 – 2.0
Казахстан	5.4 – 7.0	6.5 – 8.3	12.0
Гвинея	5.0 – 12.3	n/a	n/a
Великобритания	n/a	n/a	2.3 – 2.0

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

- Расчет ставки дисконтирования для каждой ЕГДП был произведен в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала, за исключением компаний «Нерюнгри-Металлик» и «Шахты Апрельково», Celtic Resources Holdings Ltd. и Crew Gold Corporation, для которых использовалась реальная ставка. Ставки в процентах в разрезе по сегментам составляли:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Северсталь Ресурс:			
Российская Федерация*	9.0	16.4	18.5 – 21.4
Казахстан*	16.0	17.0	23.6
Гвинея*	18.7	n/a	n/a
США	18.0	16.5	16.4
Российская Сталь:			
Российская Федерация*	13.3	15.6	20.1 – 22.5
Италия*	16.9	17.0	10.5
Северсталь Северная Америка	14.4 – 17.0	18.5 – 23.7	17.7 – 18.9

* В долларовом эквиваленте.

Оценочные суждения и допущения, применяемые для определения стоимости использования, соответствуют внешним источникам информации и историческим данным для каждой ЕГДП. По оценке руководства, значения, рассчитанные с применением данных допущений, отражают наиболее реалистичную оценку будущих трендов.

Северсталь Ресурс

Воркутауголь

2008

В 2008 году признанный убыток от обесценения в размере 128.8 млн. долларов США был отнесен на основные средства.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 5% годовых в течение пятилетнего периода, заканчивающегося в 2013 году, и далее остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на коксующийся уголь: среднее снижение цен на 16% годовых в течение 2009–2011 годов; средний рост на 29% годовых в течение последующих двух лет и далее без изменений на уровне 80% от цен 2013 года;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на энергетический уголь: среднее снижение цен на 16% годовых в 2009 и 2010 годах; средний рост цен на 10% годовых в течение последующих трех лет и далее без изменений на уровне 89% от цен 2013 года;
- прогнозируется снижение операционных затрат на 27% в 2009 году по сравнению с 2008 годом, с последующим ростом в среднем на 9% годовых в течение следующих четырех лет; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2013 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 18.5% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 21.3 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% увеличивает убыток от обесценения на 341.8 млн. долларов США.

2009

В 2009 году признанный убыток от обесценения в размере 3.7 млн. долларов США был распределен на отдельные объекты основных средств.

PBS Coals Limited

2008

В 2008 году признанный убыток от обесценения в размере 361.1 млн. долларов США был полностью распределен на гудвилл.

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2008 года, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 477.2 млн. долларов США.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 22% в 2009 году, на 10% в 2010 и далее остаются неизменными на уровне 2010 года;
- прогнозные темпы роста цен на коксующийся уголь составляют 1.1% годовых в течение пяти лет и далее остаются неизменными;
- прогнозные темпы роста цен на энергетический уголь в среднем составляют 2.5% годовых в течение пяти лет и далее без изменений на уровне 2013 года;
- прогнозный рост операционных затрат составляет 9% в 2009 году с дальнейшим увеличением в среднем на 1% годовых в течение следующих четырех лет; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2013 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 16.4% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 44.7 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% увеличивает убыток от обесценения на 222.8 млн. долларов США.

2009

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2009 году.

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2009 года, распределенная на данную ЕГДП, составляла 111.0 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 30% в 2010 году, снижаются в среднем на 2% в 2011 году до 2012 года, увеличиваются в среднем на 26% в 2013 году до 2014 года и далее остаются неизменными на уровне 2014 года;
- прогнозные темпы роста цен на коксующийся уголь увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2010 году до 2014 года и далее остаются неизменными на уровне 2014 года;
- прогнозные темпы роста цен на энергетический уголь увеличиваются в среднем на 2% годовых в течение пяти лет и далее остаются без изменений на уровне 2014 года;
- прогнозный рост операционных затрат составляет 23% в 2010 году, с дальнейшим снижением в среднем на 2% годовых в 2011 году до 2012 года; с увеличением в среднем на 22% годовых в 2013 году до 2014 года; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2014 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 16.5% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 34.5 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над его возмещаемой стоимостью на 258.7 млн. долларов США.

В 2009 году признанный убыток от обесценения в размере 35 млн. долларов США был распределен на отдельные объекты нематериальных активов.

2010

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2010 году.

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2010 года, распределенная на данную ЕГДП, составляла 111.7 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 5% в 2011 году и далее остаются неизменными на уровне 2011 года;
- прогнозные цены на коксующийся уголь увеличиваются и остаются неизменными;
- прогнозные темпы роста цен на энергетический уголь в среднем составляют 4% годовых в течение пяти лет, увеличиваются на 2% в 2016 году и далее остаются без изменений на уровне 2016 года;
- прогнозное снижение операционных затрат составляет 3% в 2011 году и в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2011 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 18.0% (в долларовом выражении).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 18.5 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над его возмещаемой стоимостью на 210.1 млн. долларов США.

В 2010 году признанный убыток от обесценения в размере 5.7 млн. долларов США был распределен на отдельные объекты нематериальных активов.

Celtic Resources Holdings Ltd.

2008

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2008 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 37.8 млн. долларов США на 31 декабря 2008 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 54% в течение 2009–2010 годов, снижаются в среднем на 10% в 2011–2012 годах и в дальнейшем остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: снижение на 17% в 2009 году; рост в среднем на 12% годовых в 2010–2013 годах; снижение в среднем на 5% годовых в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 39% годовых в 2009 и 2010 годах с последующим увеличением в среднем на 5% годовых в 2011 и 2012 годах; в дальнейшем затраты остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 23.6% (в долларовом выражении).

Руководство полагает, что любые возможные изменения указанных допущений не приведут к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью.

2009

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2009 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 30.4 млн. долларов США на 31 декабря 2009 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 21% в 2010 году; увеличиваются в среднем на 2% годовых в течение 2011–2014 годов и в дальнейшем остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: цены остаются неизменными в течение 2010 года, далее увеличиваются в среднем на 5% годовых в течение 2011–2013 годов; снижаются в среднем на 4% годовых в 2014–2016 годах и остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 44% годовых в 2010 году; с последующим увеличением в среднем на 8% годовых в 2011–2014 годах, с последующим увеличением в среднем на 4% в 2015 году; в дальнейшем затраты остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 17.0% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к возникновению убытка от обесценения в размере 3.6 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над его возмещаемой стоимостью на 70.6 млн. долларов США.

В 2009 году признанный убыток от обесценения в размере 8.5 млн. долларов США был распределен на отдельные объекты основных средств.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

2010

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2010 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 30.4 млн. долларов США на 31 декабря 2010.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 33% в 2011 году; уменьшаются на 2% в 2012 и в дальнейшем остаются неизменными на уровне 2012 года;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: цены увеличиваются на 14% в 2011 году, уменьшаются в среднем на 3% годовых в течение 2012–2016 годов и остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется, что операционные затраты остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий.
- доналоговая ставка дисконтирования составила 16.0% (в долларовом выражении).
- Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над его возмещаемой стоимостью на 2.4 млн. долларов США.

Нерюнгри-Металлик и Рудник Апрельково

2008

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2008 году.

На 31 декабря 2008 года балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 54.5 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 22% годовых в течение 2009–2012 годов и далее остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: снижение на 16% в 2009 году; рост в среднем на 12% годовых в 2010–2013 годах; снижение в среднем на 4% в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 9% годовых в 2009–2013 годах с последующим увеличением в среднем на 1% годовых в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 21% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 52.2 млн. долларов США.

2009

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2009 году.

На 31 декабря 2009 года балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 52.3 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 43% годовых в течение 2010–2012 годов; увеличиваются на 2% в 2013 году и далее остаются неизменными;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: рост в среднем на 2% годовых в 2010–2014 годах; снижение в среднем на 5% в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 29% годовых в 2010–2012 годах; увеличение в среднем на 8% годовых в 2013–2014 годах и остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 16.4% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 62.4 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

2010

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2010 году.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 52.7 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются в среднем на 13% годовых в течение 2011–2021 годов и остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: рост на 14% годовых в 2011 году; снижение в среднем на 3% годовых в течение 2012–2016 годов, и остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий на добычу;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 3% годовых в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 9.0% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 38.1 млн. долларов США.

Crew Gold Corporation

2010

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2010 году.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 43.2 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 19% в 2011 году, увеличиваются на 25% в 2012, увеличиваются на 7% в 2013 году, далее остаются неизменными на уровне 2013 года;
- прогноз основан на следующих оценках темпов роста цен на золото: увеличение на 14% в 2011 году, среднее снижение цен на 3% годовых в течение 2012–2016 годов и остаются неизменными в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий;
- прогнозируется уменьшение операционных затрат в среднем на 5% годовых в течение оставшегося срока действия соответствующих лицензий;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 18.7% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 23.6 млн. долларов США.

Прочие ЕГДП

2009

В 2009 году признанный убыток от обесценения составил 1.2 млн. долларов США и был распределен на отдельные объекты основных средств.

2010

В 2010 году признанный убыток от обесценения составил 10.1 млн. долларов США и был распределен на отдельные объекты основных средств и нематериальных активов.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Российская сталь

Нева-Металл

2008

В 2008 году признанный убыток от обесценения в размере 29.0 млн. долларов США был полностью отнесен на гудвилл.

На 31 декабря 2008 года балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 40.0 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающем период времени, равный четырем годам;
- объемы перевалки грузов остаются неизменными в течение всего прогнозного периода и далее;
- прогнозные темпы роста цен на услуги перевалки составляют 1% в 2009 году; 7% годовых в 2010–2012 годах и далее остаются неизменными на уровне 2012 года;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 11% годовых в 2009–2012 годах; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2012 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 22.1% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 3.0 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% увеличивает убыток от обесценения на 17.0 млн. долларов США.

2009

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2009 году.

2010

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2010 году.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, до убытка от обесценения составляла 10.6 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающем период времени, равный пяти годам;
- объемы перевалки грузов увеличиваются в среднем на 10% годовых в течение прогнозируемого периода и далее остаются неизменными на уровне 2015 года;
- прогнозные темпы роста цен составляют 8% годовых в 2011 году, увеличение в среднем на 5% годовых в течение 2012–2015 и далее увеличение на 1.8% годовых;
- прогнозируется увеличение операционных затрат в среднем на 19% в 2011, увеличение в среднем на 5% в течение 2012–2015 годов и далее увеличение на 1.8% годовых;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 13.3% (в долларовом выражении).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Redaelli Tecna S.p.A

2008

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2008 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 36.6 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- объемы продаж остаются неизменными в течение всего прогнозного периода и далее, за исключением продаж в 2010 году, когда прогнозируется их рост на 3%;
- прогнозируемые цены продаж снижаются на 22% в 2009 году и затем увеличиваются на 5% годовых в течение 2009–2013 годов; в дальнейшем цены остаются неизменными на уровне 2013 года;
- прогнозируется рост операционных затрат в среднем на 7% годовых в течение прогнозного периода; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2013 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 10.5% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 16.7 млн. долларов США.

2009

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2009 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 33.9 млн. долларов США на 31 декабря 2009 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозируемые объемы продаж увеличиваются в среднем на 19% годовых в течение 2010–2011 годов и далее остаются неизменными;
- прогнозируемые цены продаж увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2010–2014 годах; в дальнейшем цены остаются неизменными на уровне 2014 года;
- прогнозируется рост операционных затрат в среднем на 23% годовых в 2010 году; среднее увеличение на 7% годовых в 2011–2014 годах; в дальнейшем затраты остаются неизменными;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 17.0% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 77.9 млн. долларов США.

2010

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2010 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составляет 31.4 млн. долларов США на 31 декабря 2010 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозируемые объемы продаж уменьшаются в среднем на 7% в течение 2011 года, увеличиваются в среднем на 4% годовых в течение 2012–2015 и далее остаются неизменными;
- прогнозируемые цены продаж уменьшаются в среднем на 4% годовых в 2011–2012 годах, увеличиваются на 2% годовых в течение 2013–2015 годов и далее увеличиваются на 1.8% годовых;
- прогнозируется уменьшение операционных затрат в среднем на 8% годовых в 2011 году; среднее увеличение на 1% годовых в 2012–2015 годах и далее увеличиваются на 1.8% годовых;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 16.9% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 5.1 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 72.1 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ломоперерабатывающие компании

2009

В 2009 году признанный убыток от обесценения в размере 33.8 млн. долларов США был отнесен на основные средства в размере 26 млн. долларов и на нематериальные активы в размере 7.8 млн. долларов.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы продаж увеличиваются в среднем на 53% в 2010 году; далее увеличиваются в среднем на 5% годовых в 2011 году до 2014 года и далее остаются неизменными на среднем уровне в течение прогнозируемого периода;
- цены на лом растут на 30% в 2010 году; средний рост на 2% годовых в течение 2011–2014 годов, и далее без изменений на среднем уровне в течение прогнозируемого периода;
- прогнозируется увеличение операционных затрат на 76% в 2010 году с последующим ростом в среднем на 8% годовых в течение 2011–2014 годов; в дальнейшем затраты остаются неизменными на среднем уровне в течение прогнозируемого периода;
- доналоговая ставка дисконтирования составила 15.6% (в долларовом выражении).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 3.5 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% увеличивает убыток от обесценения на 31.7 млн. долларов США.

Прочие ЕГДП

2008

В 2008 году убыток от обесценения, признанный в отношении прочих ЕГДП сегмента, составляет 13.1 млн. долларов США. Данный убыток был отнесен на отдельные объекты основных средств.

2009

В 2009 году убыток от обесценения, признанный в отношении прочих ЕГДП сегмента, составляет 5.7 млн. долларов США. Данный убыток был отнесен на отдельные объекты основных средств.

2010

В 2010 году убыток от обесценения, признанный в отношении прочих ЕГДП сегмента, составляет 21.1 млн. долларов США. Данный убыток был отнесен на отдельные объекты основных средств в сумме 10.7 млн. долларов США и нематериальные активы в сумме 10.4 млн. долларов США.

Северсталь Северная Америка

2010

В 2010 году признанный убыток от обесценения, составляет 44.2 млн. долларов США. и отнесен на отдельные специфические объекты основных средств в сумме 34.1 млн. долларов США и нематериальные активы в сумме 10.1 млн. долларов США.

9. Прочие внереализационные (расходы)/доходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Социальные расходы	(29,651)	(17,803)	(43,664)
Благотворительность	(15,837)	(14,239)	(32,277)
Амортизация объектов инфраструктуры	(1,783)	(2,496)	(4,293)
Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний (Примечание 29)	–	–	314,435
Прочие	2,827	2,748	4,744
	(44,444)	(31,790)	238,945

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

10. Налог на прибыль

Ниже приведен анализ расходов по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Текущий налог на прибыль	(419,610)	(109,612)	(925,135)
Корректировки к текущему налогу на прибыль прошлых лет	21,094	9,367	1,289
Отложенный налоговый (расход)/доход	(88,733)	(33,715)	387,121
Эффект изменения ставки налога на прибыль	–	–	46,277
Расход по налогу на прибыль	(487,249)	(133,960)	(490,448)

В 2008 году Правительство Российской Федерации внесло изменение в действующее налоговое законодательство и понизило ставку налога на прибыль с 24% до 20%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2009 года.

Ниже приведено сравнение чистого расхода по налогу на прибыль и суммы налога, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации налоговой ставки 20% (24% – 2008), к прибыли до налога на прибыль.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Прибыль до налога на прибыль	1,913,980	147,948	3,237,447
Расход по российской ставке налога	(382,796)	(29,590)	(776,987)
Прибыли, облагаемые по другим ставкам	90,363	308,788	273,498
Корректировки к текущему налогу на прибыль прошлых лет	21,094	9,367	1,289
Чистые расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(60,362)	(28,077)	(48,416)
Истекшие налоговые убытки	–	(10,662)	(4,477)
Изменения в непризнанных налоговых активах	(150,861)	(383,843)	18,368
Пересмотр обязательств по отложенному налогу	(4,687)	57	–
Эффект изменения ставки налога на прибыль	–	–	46,277
Расход по налогу на прибыль	(487,249)	(133,960)	(490,448)

Состав чистых налоговых обязательств, рассчитываемых на основе временных разниц, возникающих между балансовыми статьями консолидируемых компаний, используемых для целей отчетности и для целей налогообложения, приводится ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Отложенные налоговые активы:			
Налоговые убытки, переходящие на следующие периоды	279,670	426,618	317,872
Основные средства	38,077	23,368	55,284
Нематериальные активы	495	12,401	15,515
Запасы	29,965	54,268	82,644
Дебиторская задолженность	18,683	26,306	28,271
Резервы	68,955	372,907	349,782
Финансовые вложения	37,705	28,292	53,387
Прочее	112,988	165,234	88,907
Отложенные налоговые активы	586,538	1,109,394	991,662
Зачтено против отложенных налоговых обязательств	(485,132)	(869,559)	(745,121)
Признанные отложенные налоговые активы	101,406	239,835	246,541

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Отложенные налоговые обязательства:			
Основные средства	(560,735)	(756,112)	(680,148)
Резервы	(3,570)	(4,635)	(1,560)
Нематериальные активы	(322,663)	(239,353)	(288,120)
Запасы	(23,177)	(97,032)	(103,213)
Инвестиции в совместные предприятия	(38,164)	(75,096)	(79,714)
Дебиторская задолженность	(62)	–	(275)
Финансовые обязательства	(24,875)	(19,050)	(43,669)
Прочее	(5,166)	(73,271)	(44,801)
Отложенные налоговые обязательства	(978,412)	(1,264,549)	(1,241,500)
Зачтено против отложенных налоговых активов	485,132	869,559	745,121
Признанные отложенные налоговые обязательства	(493,280)	(394,990)	(496,379)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(391,874)	(155,155)	(249,838)

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств приводится ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Остаток на начало периода	(155,155)	(249,838)	(445,224)
Признано в отчете о прибылях и убытках	(84,020)	78,623	470,895
Признано в отчете о совокупном доходе	(7,626)	(3,589)	1,180
Приобретение компаний	(93,637)	–	(350,789)
Переклассификация в обязательства, связанные с активами для продаж	(51,690)	–	–
Курсовые разницы	254	19,649	74,100
Остаток на конец периода	(391,874)	(155,155)	(249,838)

Ниже приводится информация о суммах накопленных непризнанных налоговых убытков, сроки возмещения по которым истекают по следующему графику (суммы указаны в млн. долларов США):

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
В течение года	2.9	2.1	1.1
Более одного года, но менее пяти лет	105.2	125.5	3.4
Более пяти лет, но менее десяти лет	127.3	30.5	24.2
Более десяти лет, но менее двадцати лет	1,836.4	1,177.0	46.4
Бессрочно	85.5	109.6	105.1
	2,157.3	1,444.7	180.2

Временные разницы, относящиеся к вложениям в дочерние компании, по которым Группа способна контролировать время реализации этих разниц и по которым существует высокая вероятность того, что они не будут реализованы в обозримом будущем, составляют на 31 декабря 2010 года 4,603.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 4,139.0 млн. долларов США, на 31 декабря 2008 года – 4,201.3 млн. долларов США соответственно).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

11. Операции со связанными сторонами

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Выручка, полученная от связанных сторон:			
Выручка от ассоциированных компаний	30,194	3,866	10,420
Выручка от совместных предприятий	859	372	699
Выручка от прочих связанных сторон	31,282	48,880	166,362
Процентные доходы	18,496	17,909	18,082
	80,831	71,027	195,563
Закупки у связанных сторон:			
Закупки у ассоциированных компаний:			
По текущим операциям	60,586	54,550	71,206
Закупки у совместных предприятий:			
По текущим операциям	92,739	57,529	149,151
Закупки у прочих связанных сторон:			
По текущим операциям	20,266	60,443	145,956
Капитальные расходы	6,862	20,782	5,215
Процентные расходы	159	1,775	5,019
	180,612	195,079	376,547

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

12. Расчеты со связанными сторонами

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Остатки по расчетам с совместными предприятиями			
Долгосрочные займы	34,792	–	–
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	7,959	6,136	5,267
Остатки по расчетам с ассоциированными компаниями			
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	3,046	–	–
Долгосрочные займы	3,915	21,804	3,886
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	6,510	–	–
Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:			
Денежные средства и их эквиваленты в банке – связанной стороне и пенсионном фонде	346,868	335,539	322,865
Краткосрочные депозиты в банке -связанной стороне и пенсионном фонде	12,627	26,803	115,488
Дебиторская задолженность прочих связанных сторон:			
Торговая дебиторская задолженность	2,603	12,560	27,796
Авансы выданные	5,870	10,606	4,812
Прочая дебиторская задолженность	840	3,550	31,223
Краткосрочные займы	487	12,697	2,952
Краткосрочные векселя	4,146	4,940	18,951
Долгосрочные займы	–	3,563	15,269
Удерживаемые до погашения ценные бумаги и депозиты	–	–	1,485
Ценные бумаги, предназначенные для продажи	7,653	–	–
	21,599	47,916	102,488
Краткосрочная кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами:			
Торговая кредиторская задолженность	556	7,972	38,644
Авансы полученные	–	600	1,353
Краткосрочная кредиторская задолженность по приобретению дочерних компаний	–	–	10,211
Прочая кредиторская задолженность	1,692	1,948	16,485
	2,248	10,520	66,693
Кредиты и займы включают остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:			
Краткосрочное финансирование	–	1,324	32,186
Долгосрочное финансирование	4,315	20	1,675
	4,315	1,344	33,861

Ожидается, что все имеющиеся активы и обязательства будут погашены денежными средствами. Группа не имеет какого-либо обеспечения под расчеты со связанными сторонами.

Займы, выданные связанным сторонам, предоставлялись со ставкой процента, колеблющегося от 0 до 15% годовых, и были выданы для финансирования оборотного капитала и инвестиций.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Касса	412	386	552
Расчетные счета в банках	1,043,239	1,840,855	2,163,535
Краткосрочные депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев	969,011	1,012,135	488,801
	2,012,662	2,853,376	2,652,888

14. Краткосрочные банковские депозиты

Краткосрочные банковские депозиты составляют 12.7 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2010 года (на 31 декабря 2009 года – 95.5 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 818.5 млн. долларов США) и включают в себя депозиты со сроком погашения более трех месяцев, но менее одного года. Основная часть данных депозитов имеет срок погашения менее 6 месяцев; эти депозиты используются Группой для получения инвестиционных доходов, в то же время позволяя сохранять высокую ликвидную позицию. Практически все эти депозиты могут быть отозваны в случае необходимости до наступления даты погашения без потери основной суммы, но с уменьшением процентного дохода.

15. Краткосрочные финансовые вложения

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Ценные бумаги, предназначенные для торговли:			
Векселя и облигации	18,350	25,505	27,982
Котируемые долевые ценные бумаги	–	–	44,489
Займы	3,881	30,893	24,712
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	567	6,254
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5,232	16,164	9,345
	27,463	73,129	112,782

16. Торговая дебиторская задолженность

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Задолженность покупателей	1,033,179	1,540,787	2,032,399
Резервы по сомнительным долгам	(65,342)	(83,136)	(90,523)
	967,837	1,457,651	1,941,876

17. Запасы

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Сырье и материалы	1,157,403	1,472,724	2,377,183
Незавершенное производство	517,743	540,942	731,591
Готовая продукция	691,778	960,561	1,163,112
	2,366,924	2,974,227	4,271,886

В указанные выше суммы входят запасы, отраженные по чистой стоимости реализации, в сумме 709.3 млн. долларов США (на 31 декабря 2009: 434.3 млн. долларов США, на 31 декабря 2008 года – 1,987.4 млн. долларов США).

В 2010 году Группа уменьшила ранее созданные резервы под обесценение запасов на 44.8 млн. долларов США и начислила новые резервы на 42.5 млн. долларов США с целью приведения балансовой стоимости запасов к чистой стоимости их реализации (31 декабря 2009 года – 136.4 и 8.2 млн. долларов США соответственно; 31 декабря 2008 года – 25.0 и 204.9 млн. долларов США соответственно).

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

18. Прочие оборотные активы

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Авансы выданные и предоплата	248,067	193,564	188,484
Предоплата прочих налогов и отчислений на обязательное социальное страхование	8,826	23,774	17,346
Прочие активы	41,177	68,115	73,877
	298,070	285,453	279,707

19. Долгосрочные финансовые вложения

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Ценные бумаги, доступные для продажи	155,477	88,778	48,958
Займы	38,935	26,184	19,545
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты	10,820	13,654	1,839
	205,232	128,616	70,342

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

20. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Данные об инвестициях Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия приведены в таблице ниже. Структура Группы и дополнительная информация о финансовых вложениях в ассоциированные компании и совместные предприятия, включая процент владения, приведена в Примечании 29.

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Ассоциированные компании			
Air Liquide Severstal	17,878	13,829	10,096
Intex Resources ASA	14,609	–	–
Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd	7,177	–	–
Прочие	693	2,164	2,219
Совместные предприятия			
Spartan Steel Coating LLC	47,507	49,082	51,552
Ohio Coatings Company	–	17,762	16,595
ООО «Гестамп-Северсталь-Калуга»	18,032	16,267	–
Double Eagle Steel Coating Company	18,476	15,623	19,354
ООО «Гестамп Северсталь Всеволожск»	14,907	15,869	–
ООО «Северсталь-Гонварри-Калуга»	10,015	–	–
ООО «Прогноз-Серебро»	5,547	6,572	6,765
Bethlehem Roll Technologies, LLC	–	3,916	4,326
Todlem S.L.	3,723	2,773	–
	158,564	143,857	110,907

Ниже приведена краткая финансовая информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Оборотные активы	227,308	136,432	87,144
Внеоборотные активы	469,438	463,945	312,282
Краткосрочные обязательства	104,440	89,184	70,658
Долгосрочные обязательства	174,042	163,050	99,852
Капитал	418,265	348,143	228,916
	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Выручка	159,396	274,673	305,991
Чистая прибыль	14,273	20,982	21,512

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

21. Основные средства

Информация о движении основных средств приведена ниже:

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Прочие производст- венные активы	Объекты инфра- структуры	Незавер- шенное строи- тельство	Итого активы
Стоимость:						
На 31 декабря 2007 года	2,499,880	7,485,450	350,662	109,411	1,031,787	11,477,190
Реклассификации	(3,513)	(27,901)	23,677	7,737	–	–
Поступления	–	–	–	–	2,057,876	2,057,876
Приобретение компаний	449,623	2,064,508	75,259	141	78,561	2,668,092
Выбытия	(14,207)	(156,022)	(9,353)	(1,355)	(28,490)	(209,427)
Выбытие компаний	(3,827)	(5,056)	(344)	(336)	(2,178)	(11,741)
Реклассификация в активы для продажи	–	(2,976)	(9)	–	(15)	(3,000)
Перевод в прочие активы	–	–	–	–	(22,343)	(22,343)
Ввод в эксплуатацию	228,441	965,953	95,916	7,766	(1,298,076)	–
Курсовые разницы	(345,503)	(913,674)	(67,424)	(19,553)	(157,064)	(1,503,218)
На 31 декабря 2008 года	2,810,894	9,410,282	468,384	103,811	1,660,058	14,453,429
Реклассификации	(1,902)	(41,591)	17,917	742	24,834	–
Поступления	–	–	–	–	904,775	904,775
Вычет государственных субсидий	(29,717)	–	–	–	–	(29,717)
Выбытия	(37,954)	(125,201)	(16,137)	(12,880)	(17,865)	(210,037)
Реклассификация в активы для продажи	(20,566)	(8,592)	–	–	–	(29,158)
Реклассификация из активов для продажи	–	2,976	–	–	–	2,976
Перевод в прочие активы	–	–	–	–	(16,401)	(16,401)
Ввод в эксплуатацию	164,600	571,352	57,128	17,295	(810,375)	–
Курсовые разницы	(43,523)	(100,916)	(8,314)	(2,184)	(7,234)	(162,171)
На 31 декабря 2009 года	2,841,832	9,708,310	518,978	106,784	1,737,792	14,913,696
Реклассификации	(18,926)	162,663	(174,436)	(811)	31,510	–
Поступления	–	–	–	–	1,229,687	1,229,687
Приобретение компаний	5,373	141,435	2,804	–	35,999	185,611
Выбытия	(20,215)	(99,457)	(5,833)	(5,071)	(14,609)	(145,185)
Выбытие компаний	(22,409)	(42,310)	–	–	–	(64,719)
Реклассификация в активы для продажи	(693,951)	(3,397,658)	(102,788)	(172)	(319,585)	(4,514,154)
Перевод из/(в) прочие активы	–	–	15,511	–	(26,706)	(11,195)
Ввод в эксплуатацию	128,063	368,943	27,821	5,874	(530,701)	–
Курсовые разницы	(47,894)	(133,004)	(1,248)	(998)	(16,786)	(199,930)
На 31 декабря 2010 года	2,171,873	6,708,922	280,809	105,606	2,126,601	11,393,811

Суммы, показанные как поступления незавершенного строительства, включают капитализированные проценты в сумме 42.3 млн. долларов США (2009 год – 23.6 млн. долларов США, 2008 год – 11.6 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Прочие производст- венные активы	Объекты инфра- структуры	Незавер- шенное строи- тельство	Итого активы
Амортизация и обесценение:						
На 31 декабря 2007 года	562,935	2,317,244	144,963	73,334	89,598	3,188,074
Реклассификации	8,411	(20,891)	10,163	2,317	–	–
Начисление амортизации	163,024	805,799	62,193	4,293	–	1,035,309
Выбытия	(21)	(95,570)	(5,866)	(570)	(15,997)	(118,024)
Выбытие компаний	(1,497)	(1,768)	(341)	(436)	–	(4,042)
Реклассификация в активы для продажи	–	(1,096)	(9)	–	–	(1,105)
Ввод в эксплуатацию	–	(10)	(1)	1,941	(1,930)	–
Обесценение активов	146,625	876,020	11,914	3,702	40,863	1,079,124
Курсовые разницы	(110,021)	(389,958)	(28,062)	(13,710)	(11,548)	(553,299)
На 31 декабря 2008 года	769,456	3,489,770	194,954	70,871	100,986	4,626,037
Реклассификации	50	(7,435)	7,117	268	–	–
Начисление амортизации	108,753	657,139	73,352	2,496	–	841,740
Выбытия	(18,050)	(87,905)	(12,476)	(8,516)	(11,585)	(138,532)
Реклассификация в активы для продажи	(14,150)	(5,678)	–	–	–	(19,828)
Ввод в эксплуатацию	1,510	7,495	199	119	(9,323)	–
Обесценение/(восстановление обесценения) активов	89,019	57,356	837	469	28,562	176,243
Курсовые разницы	(16,404)	(33,665)	(2,103)	(2,395)	(2,877)	(57,444)
На 31 декабря 2009 года	920,184	4,077,077	261,880	63,312	105,763	5,428,216
Реклассификации	6,740	73,465	(79,064)	(1,141)	–	–
Начисление амортизации	96,725	604,935	56,998	1,783	–	760,441
Выбытия	(9,369)	(74,230)	(4,281)	(1,887)	(11,337)	(101,104)
Реклассификация в активы для продажи	(225,023)	(1,602,879)	(100,593)	(51)	(33,411)	(1,961,957)
Выбытие компаний	(15,949)	(32,337)	–	–	–	(48,286)
Ввод в эксплуатацию	1,488	3,725	140	81	(5,434)	–
Обесценение активов	5,298	(14,494)	33,307	(22)	17,310	41,399
Курсовые разницы	(11,710)	(62,560)	(2,057)	1,121	(1,527)	(76,733)
На 31 декабря 2010 года	768,384	2,972,702	166,330	63,196	71,364	4,041,976
На 31 декабря 2008 года	2,041,438	5,920,512	273,430	32,940	1,559,072	9,827,392
На 31 декабря 2009 года	1,921,648	5,631,233	257,098	43,472	1,632,029	9,485,480
На 31 декабря 2010 года	1,403,489	3,736,220	114,479	42,410	2,055,237	7,351,835

Прочие производственные активы включают в себя линии электропередач, транспортные средства и инструменты.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

22. Нематериальные активы

	Гудвилл	Лицензии на добычу	Программное обеспечение	Затраты на разведку и оценку запасов минеральных ресурсов	Прочие нематериаль- ные активы	Итого активы
Стоимость:						
На 31 декабря 2007 года	156,946	252,480	36,747	168,921	84,425	699,519
Поступления	–	3,005	28,058	33,650	28,149	92,862
Приобретение компаний	588,351	418,935	604	113,853	206,844	1,328,587
Выбытия	–	(168)	(1,014)	(121)	(13,270)	(14,573)
Выбытие компаний	(3,621)	–	–	–	–	(3,621)
Курсовые разницы	(20,747)	(4,809)	(1,580)	(30,502)	(12,754)	(70,392)
На 31 декабря 2008 года	720,929	669,443	62,815	285,801	293,394	2,032,382
Поступления	–	4,326	28,530	36,485	3,567	72,908
Выбытия	–	(407)	–	(3,630)	(979)	(5,016)
Курсовые разницы	(17,790)	(30,936)	312	(9,712)	2,936	(55,190)
На 31 декабря 2009 года	703,139	642,426	91,657	308,944	298,918	2,045,084
Поступления	–	4,753	33,075	65,372	33,336	136,536
Приобретение компаний	50,763	476,754	–	–	–	527,517
Перевод из прочих активов	–	–	7,422	–	903	8,325
Выбытия	–	(19,985)	–	–	(3,404)	(23,389)
Выбытие компаний	–	–	–	–	(13,676)	(13,676)
Реклассификация в активы для продажи	(70,943)	–	(45,210)	–	(118,435)	(234,588)
Курсовые разницы	(3,516)	(7,440)	(384)	(2,135)	(193)	(13,668)
На 31 декабря 2010 года	679,443	1,096,508	86,560	372,181	197,449	2,432,141
Амортизация и обесценение:						
На 31 декабря 2007 года	24	1,422	4,941	–	6,065	12,452
Начисление амортизации	–	28,864	5,905	–	17,343	52,112
Обесценение активов	461,139	–	–	–	–	461,139
Выбытия	–	(172)	(367)	–	(981)	(1,520)
Курсовые разницы	(4)	(1,165)	(489)	–	(801)	(2,459)
На 31 декабря 2008 года	461,159	28,949	9,990	–	21,626	521,724
Начисление амортизации	–	44,165	8,849	–	62,410	115,424
Обесценение активов	–	–	–	–	42,776	42,776
Выбытия	–	–	–	–	(113)	(113)
Курсовые разницы	(848)	(3,316)	228	–	5	(3,931)
На 31 декабря 2009 года	460,311	69,798	19,067	–	126,704	675,880
Начисление амортизации	–	53,920	7,143	140	24,358	85,561
Обесценение активов	–	–	–	842	26,204	27,046
Выбытия	–	(2,312)	–	(29)	(4)	(2,345)
Выбытие компаний	–	–	–	–	(13,044)	(13,044)
Реклассификация в активы для продажи	(70,943)	–	(10,328)	–	(57,293)	(138,564)
Курсовые разницы	(1,043)	(337)	(215)	3	(577)	(2,169)
На 31 декабря 2010 года	388,325	121,069	15,667	956	106,348	632,365
На 31 декабря 2008 года	259,770	640,494	52,825	285,801	271,768	1,510,658
На 31 декабря 2009 года	242,828	572,628	72,590	308,944	172,214	1,369,204
На 31 декабря 2010 года	291,118	975,439	70,893	371,225	91,101	1,799,776

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

23. Долговое финансирование

	31 декабря		
	2010	2009	2008
Еврооблигации 2009	–	–	325,000
Еврооблигации 2013	543,552	1,250,000	1,250,000
Еврооблигации 2014	375,000	375,000	375,000
Еврооблигации 2017	1,000,000	–	–
Рублевые облигации 2011	492,176	495,963	–
Рублевые облигации 2013	492,176	–	–
Severstal Columbus облигации	525,000	–	–
Прочие выпущенные векселя и облигации	145,984	31,780	14,150
Банковские кредиты	2,474,183	4,960,512	5,957,041
Факторинг дебиторской задолженности	–	71,592	191,623
Прочее финансирование	68,896	53,549	144,912
Начисленные проценты	106,629	102,232	104,449
Неамортизированная часть затрат по совершению сделок	(81,562)	(113,768)	(96,257)
	6,142,034	7,226,860	8,265,918
Общий долг деноминирован в следующих валютах:			
Доллары США	4,188,186	4,389,704	4,967,699
Евро	827,305	2,152,251	2,616,523
Рубли	1,092,543	669,616	653,339
Прочие валюты	34,000	15,289	28,357
	6,142,034	7,226,860	8,265,918
Общий долг подлежит выплате согласно условиям договоров в следующие периоды после отчетной даты:			
В течение года	1,422,262	1,478,301	2,038,693
Более одного года, но менее пяти лет	3,093,679	5,602,895	5,342,449
Более пяти лет	1,626,093	145,664	884,776
	6,142,034	7,226,860	8,265,918

Облигации выпущенные

В апреле 2004 года Citigroup Германия, не связанная с Группой сторона, выпустила долговые обязательства, деноминированные в долларах США на сумму 375.0 млн., с исключительной целью финансирования займа, выданного Citigroup Германия для ОАО «Северсталь». Срок погашения обязательства, в апреле 2014 года с процентной ставкой 9.25% годовых и выплатой процентов два раза в год в апреле и октябре каждого года. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма долга по этому обязательству составила 375.0 млн. долларов.

В июле 2008 года Группа выпустила облигации, деноминированные в долларах США на сумму 1,250.0 млн. со сроком погашения в 2013 году. Облигации выпущены под процентную ставку 9.75% годовых, проценты выплачиваются два раза в год в январе и июле. На 31 декабря 2010 года сумма долга по этим облигациям составила 543.6 млн. долларов.

В сентябре 2009 года Группа выпустила рублевые облигации на сумму 494.0 млн. долларов США с трехлетним сроком обращения и опционом, дающим право держателям облигаций предъявить их к досрочному погашению через два года после выпуска. Облигации выпущены под процентную ставку 14% годовых, проценты выплачиваются два раза в год, в марте и сентябре. На 31 декабря 2010 сумма долга по этим облигациям составила 492.2 млн. долларов США.

В феврале 2010 года дочерняя компания Группы Severstal Columbus выпустила долларовые облигации на сумму 525.0 млн. долларов США со сроком погашения в 2018 году. Облигации выпущены под процентную ставку 10.25% годовых, проценты выплачиваются два раза в год – в феврале и августе, начиная с августа 2010 года. На 31 декабря 2010 года сумма долга по этим облигациям составила 525.0 млн. долларов США.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В феврале 2010 года Группа выпустила рублевые облигации на сумму 498.0 млн. долларов США со сроком погашения в 2013 году. Облигации выпущены под процентную ставку 9.75% годовых, проценты выплачиваются два раза в год – в феврале и августе, начиная с августа 2010 года. На 31 декабря 2010 года сумма долга по этим облигациям составила 492.2 млн. долларов США.

В октябре 2010 года Группа выпустила долларовые облигации на сумму 1.0 млрд. долларов США со сроком погашения в 2017 году. Облигации выпущены под процентную ставку 6.7% годовых, проценты выплачиваются два раза в год – в апреле и октябре, начиная с апреля 2011 года. Данные облигации были выпущены Группой в соответствии с недавно учрежденной Программой Выпуска еврооблигаций на 3 млрд. долларов США. На 31 декабря 2010 года сумма долга по этим облигациям составила 1.0 млрд. долларов США. Доход от выпуска облигаций был использован на выкуп собственных еврооблигаций номинальной стоимостью 706.4 млн. долларов США из 1,250.0 млн. долларов США и для рефинансирования прочих долговых обязательств Группы.

Банковское финансирование

В декабре 2007 года Группа получила синдицированную кредитную линию в Европейском Банке Реконструкции и Развития (ЕБРР) (условия соглашения были изменены в марте 2008 года), размер кредитной линии составляет 600.0 млн. евро. Срок погашения долга – 2017 год, сумма непогашенного долга амортизируется начиная с 2009 года до даты истечения, со ставкой EUROLIBOR шестимесячная плюс 2.0–2.2 %. На 31 декабря 2010 года сумма долга составила 618.4 млн. долларов США.

В сентябре 2008 года Группа получила синдицированную кредитную линию в PXF в размере 2,500.0 млн. долларов со сроком погашения в 2013 году, сумма непогашенного долга амортизируется начиная с 2010 года до даты истечения, с трехмесячной ставкой LIBOR плюс 2.35%. На 31 декабря 2010 года сумма долга составила 880.0 млн. долларов США.

В качестве обеспечения кредитов и неиспользованных долгосрочных кредитных линий в залог переданы:

- машины и оборудование по балансовой стоимости 2,255.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 2,081.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 2,837.0 млн. долларов США);
- краткосрочные активы и выручка по экспортным контрактам на сумму 892.3 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 – 1,267.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 – 2,303.6 млн. долларов США);
- инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи в размере 112.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 – 59.3 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 – ноль);
- вся доля владения Группы в Societe Des Mines de Taparko and Guinor Gold Corportion, 50% владения Группы в компании Mountain State Carbon (все компании являются дочерними) и инвестиции Группы в Spartan Steel Coating LLC и Double Eagle Steel Coating Company, совместные предприятия Группы, на 31 декабря 2010 года;
- вся доля владения Группы в ООО «Рудник Березитовый», Societe Des Mines de Taparko, 99.56% владения Группы в ОАО «Бурятзолото», 50% владения Группы в компании Mountain State Carbon (все компании являются дочерними), инвестиции Группы в Spartan Steel Coating LLC и Double Eagle Steel Coating Company, совместные предприятия Группы на 31 декабря 2009 года;
- вся доля владения Группы в ООО «Рудник Березитовый» и Societe Des Mines de Taparko, 99.56% владения Группы в ОАО «Бурятзолото», 50% владения Группы в компании Mountain State Carbon и 50% владения Группы в ЗАО «Ижорский трубный завод» (все компании являются дочерними), инвестиции Группы в прочие ассоциированные компании и совместные предприятия сегмента Северсталь Северная Америка на 31 декабря 2008 года.

Часть долгового финансирования Группы содержит ряд требований к показателям Группы. Группа полностью соответствовала всем существенным требованиям, включая требования к соотношению заемных и собственных средств, в течение лет, закончившихся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

По состоянию на отчетную дату у Группы имелись неиспользованные долгосрочные кредитные линии в сумме 350.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2009: 537.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2008: 950.6 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

24. Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Авансы полученные	210,314	172,855	105,611
Задолженность перед сотрудниками	189,944	273,832	396,578
Начисленные расходы	23,786	31,778	63,718
Обязательства по пенсионным выплатам (Примечание 25)	17,127	49,386	57,231
Краткосрочные обязательства по лизингу	7,965	12,896	23,280
Производные финансовые обязательства	5,713	22,448	19,110
Резервы (Примечание 26)	6,320	101,919	80,918
Доходы будущих периодов	61	5,227	3,321
Обязательства по выводу активов из эксплуатации (Примечание 26)	–	17,123	5,308
Обременительные контракты	–	20,415	71,509
Обязательства, связанные с приобретением дочерних компаний	70,506	35,351	41,825
	531,736	743,230	868,409

25. Пенсионные обязательства

Группа предусматривает следующие пенсионные выплаты своим сотрудникам, которые посредством актуарных расчетов составляют основу обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами: единовременные выплаты при выходе на пенсию, ежемесячные пенсии, юбилейные выплаты, единовременные выплаты по инвалидности и смерти, компенсация затрат на погребение, пособие по уходу во время болезни, страхование жизни и другие выплаты.

Данные по краткосрочной части пенсионных обязательств включены в показатель «Прочие краткосрочные обязательства».

Итоговая сумма пенсионных обязательств представлена на следующей таблице:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Краткосрочная часть	17,127	49,386	57,231
Долгосрочная часть	164,555	738,328	722,065
Итого	181,682	787,714	779,296

Для расчета обязательств по пенсионным выплатам использовались следующие допущения:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Ставки дисконтирования:			
Российская Федерация	7.3 до 7.8%	8.5% до 8.7%	8.5% до 10.6%
США	4.75%	5.3% до 6.1%	5.3% до 6.5%
Великобритания	–	5.7%	6.7%
Италия и Франция	–	4.7%	4.4% до 5.3%
Ставки будущего роста выплат:			
Российская Федерация	5.2% до 6.3%	6.6% до 7.4%	6.3% до 8.2%
США	Фикс. 0%	Фикс. 0% или от 3.5% до 10.0%	Фикс. 0% или от 4.0% до 10.0%
Великобритания	–	2.7%	2.7%
Италия и Франция	–	2.5%	3.0% до 6.0%

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Приведенная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами за вычетом справедливой стоимости активов плана признана в отчете о финансовом положении как пенсионное обязательство.

	31 декабря,				
	2010	2009	2008	2007	2006
Приведенная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами	237,109	1,008,654	987,418	495,713	549,009
Справедливая стоимость активов плана	(55,427)	(220,940)	(208,122)	(108,315)	(106,055)
Чистые пенсионные обязательства	181,682	787,714	779,296	387,398	442,954

Движение обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Остаток на начало периода	1,008,654	987,418	495,713
Приобретение компаний	–	–	526,630
Реклассификация в обязательства, связанные с активами для продажи	(787,660)	–	–
Выплаты пенсионерам	(55,486)	(69,282)	(60,698)
Процентные расходы	48,551	56,496	33,065
Дополнительные начисления за год	20,984	35,867	27,602
Сокращение обязательства	–	(12,010)	–
Актuarные убытки	14,416	13,701	25,889
Курсовые разницы	(12,350)	(3,536)	(60,783)
Остаток на конец периода	237,109	1,008,654	987,418

Движение активов пенсионного плана приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Остаток на начало периода	220,940	208,122	108,315
Приобретение компаний	–	–	117,215
Реклассификация в активы для продажи	(162,163)	–	–
Вклады в пенсионный план в течение года	16,588	40,711	38,637
Выплаты пенсионерам	(27,944)	(39,053)	(28,232)
Доход от инвестиций	10,323	15,998	(1,045)
Актuarные убытки	(470)	(5,187)	(7,252)
Курсовые разницы	(1,847)	349	(19,516)
Остаток на конец периода	55,427	220,940	208,122

Ниже приведен анализ обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Полностью непокрытые активами плана	143,724	361,101	497,129
Частично покрытые активами плана	93,385	647,553	490,289
Итого	237,109	1,008,654	987,418

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведен анализ активов пенсионного плана:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Инвестиции в акции	8,912	55,160	38,161
Депозиты	4,585	8,953	14,946
Паевые инвестиционные фонды	12,479	14,760	34,531
Денежные средства	1,067	54,260	75,565
Государственные облигации	2,688	30,264	11,557
Корпоративные облигации	22,747	55,607	14,335
Прочие инвестиции	2,949	1,936	19,027
Итого	55,427	220,940	208,122

В соответствии с наилучшей оценкой руководства Группы, ожидаемые взносы в пенсионный план в течение 2011 года составят 21.7 млн. долларов США.

Ожидаемая ставка доходности по активам плана рассчитывается на основе ожидаемых долгосрочных ставок доходности по каждой категории активов, составляющих инвестиционный портфель. Такая оценка основывается на исторической доходности и прогнозной доходности по каждой категории активов портфеля в течение последующих двенадцати месяцев. Ожидаемая и фактическая ставка доходности активов пенсионного плана приведены ниже:

	2010		2009		2008	
	Фактическая	Ожидаемая	Фактическая	Ожидаемая	Фактическая	Ожидаемая
Российская Федерация	4.0%	4.0%	3.7% до 5.5%	4.0% до 9.6%	4.0%	16.0%
США	–	–	7.5% до 13.1%	7.5% до 7.8%	–10.0% до 0%	0% до 3.0%
Великобритания	–	–	3.6%	3.6%	–15.0%	3.6%

Расходы по пенсионным выплатам, признаваемые в отчете о прибылях и убытках, отражаются в составе следующих статей: «Себестоимость», «Общехозяйственные и управленческие расходы» пропорционально заработной плате соответствующих категорий сотрудников за исключением расходов по процентам, которые отражаются в составе статьи «Процентные расходы».

26. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Обязательства по выводу активов из эксплуатации	181,989	262,303	254,740
Задолженность перед сотрудниками	29,735	45,755	66,479
Резервы	18,271	101,119	139,445
Производные финансовые обязательства	16,573	26,508	11,183
Долгосрочные обязательства по лизингу	2,894	38,211	53,174
Доходы будущих периодов	2,610	3,908	31,591
Реструктурированные налоговые обязательства	725	1,811	758
Прочие обязательства	23,447	28,651	62,591
	276,244	508,266	619,961

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Обязательства по выводу активов из эксплуатации

У Группы имеются обязательства по охране окружающей среды, относящиеся к рекультивации земель и связанными с этим работами, которые должны осуществляться после закрытия принадлежащих Группе производственных объектов. Ожидается, что затраты, связанные с выводом активов из эксплуатации, будут понесены с 2012 по 2050 годы. Текущая стоимость будущих оттоков денежных средств оценивается на основе существующих технологий и дисконтирования с использованием реальных ставок. Данные ставки в разрезе по сегментам составляли:

	Ставки дисконтирования, %		
	2010	2009	2008
Северсталь Ресурс:			
Российская Федерация	0.0–2.0	0.1–2.4	2.0–2.8
Казахстан	0.1–0.9	0.2–0.4	1.0
США	1.0–3.3	1.7–2.9	2.4–6.8
Буркина Фасо	0.6	–	–
Гвинея	0.8	–	–
Северсталь Северная Америка	–	1.7–2.9	1.8

Движение обязательств по выводу активов из эксплуатации приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Остаток на начало периода	279,426	260,048	108,961
Дополнительные начисления	9,992	25,666	–
Изменение оценок	–	–	(3,841)
Процентные расходы	10,585	9,998	18,173
Приобретение компаний	9,451	–	160,775
Использование резерва	(21,762)	(12,157)	(4,709)
Реклассификация в обязательства, связанные с активами для продажи	(104,637)	–	–
Курсовые разницы	(1,066)	(4,129)	(19,311)
Остаток на конец периода	181,989	279,426	260,048

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Краткосрочная часть	–	17,123	5,308
Долгосрочная часть	181,989	262,303	254,740
	181,989	279,426	260,048

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Резервы

Краткосрочная часть обязательств отражена в составе статьи «Прочие краткосрочные обязательства». Общая сумма резервов приведена в следующей таблице:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Иски природоохранных органов	2,682	36,708	42,730
Реструктуризация	–	43,671	12,664
Иски, связанные с социальными начислениями	2,555	36,713	32,421
Прочие резервы, связанные с сотрудниками	9,724	28,013	22,089
Судебные иски	3,378	18,633	40,034
Прочие	6,252	39,300	70,425
	24,591	203,038	220,363

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Краткосрочная часть	6,320	101,919	80,918
Долгосрочная часть	18,271	101,119	139,445
	24,591	203,038	220,363

Данные резервы отражают наилучшую оценку руководством потенциальных убытков, связанных с указанными вопросами. Фактический исход данных дел в настоящее время не определен и может отличаться от признанных по ним резервов.

Движение резервов приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Остаток на начало периода	203,038	220,363	110,876
Признано в отчете о прибылях и убытках	7,919	58,764	95,875
Приобретение компаний	–	–	49,114
Использование резерва	(14,459)	(72,705)	(27,648)
Реклассификация в обязательства, связанные с активами для продажи	(165,217)	–	–
Курсовые разницы	(6,690)	(3,384)	(7,854)
Остаток на конец периода	24,591	203,038	220,363

27. Уставный капитал

Уставный капитал Материнской Компании состоит из обыкновенных акций номиналом 0.01 рубля каждая. На 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов объявленный уставный капитал ОАО «Северсталь» состоял из 1,007,701,355 выпущенных и оплаченных акций.

Номинальная стоимость первоначального уставного капитала была переведена в доллары США по обменному курсу, действовавшему в советский период, в течение которого строительство предприятия финансировалось за счет государственных фондов. Сумма данного финансирования была переведена в обыкновенные акции 24 сентября 1993 года, которые были проданы государством на приватизационных аукционах.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В результате итоговая величина выпущенного акционерного капитала, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, включает в себя:

	Количество акций, тыс. шт.	Тыс. долларов США
Уставный капитал на 31 декабря 2008 года	1,007,701	3,311,288
Уставный капитал на 31 декабря 2009 года	1,007,701	3,311,288
Уставный капитал на 31 декабря 2010 года	1,007,701	3,311,288

Все акции имеют одинаковые права голоса и права на получение доходов.

В течение 2008 года Материнская Компания выкупила обратно 2,499 тысяч выпущенных акций за общее вознаграждение 26.3 млн. долларов США.

Управление капиталом

Политика Группы направлена на обеспечение высокого уровня капитала с целью поддержания доверия инвесторов, кредиторов и рынка в целом, а также для сохранения темпов развития бизнеса в будущем. Данная политика предусматривает соответствие определенным установленным извне требованиям к собственному капиталу. Руководство Группы постоянно контролирует показатели прибыльности, финансового рычага и соответствие установленным минимальным требованиям к капиталу. Группа использует коэффициент рентабельности активов, который определяется путем деления прибыли от операционной деятельности на совокупные активы (средние за рассматриваемый период), а также коэффициент финансового рычага, который рассчитывается как чистый долг, состоящий из краткосрочного и долгосрочного долгового финансирования за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов, деленный на собственный капитал, для контроля за данными показателями. Размер дивидендов также контролируется Советом директоров Группы.

В течение отчетного периода Группа не пересматривала свою политику по управлению капиталом.

Дивиденды

Максимальная сумма выплачиваемых дивидендов ограничивается суммой накопленной нераспределенной прибыли Материнской Компании, определяемой в соответствии с законодательством Российской Федерации.

27 июня 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате годовых дивидендов в размере 4.0 рубля (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 27 июня 2008 года) на акцию и GDR за 2007 год.

27 июня 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 5.2 рубля (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 27 июня 2008 года) на акцию и GDR за первый квартал 2008 года.

30 сентября 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 18.35 рубля (0.7 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 30 сентября 2008 года) на акцию и GDR за первое полугодие 2008 года.

26 декабря 2008 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 7.17 рублей (0.2 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 26 декабря 2008 года) на акцию и GDR за третий квартал 2008 года.

15 июня 2009 года Собрание акционеров утвердило решение не выплачивать годовые дивиденды за 2008 год.

20 декабря 2010 года внеочередное Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 4.29 рубля (0.14 доллара США по обменному курсу, действовавшему на 20 декабря 2010 года) на акцию и GDR за девять месяцев 2010 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

28. Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи

Прекращенная деятельность Группы представлена дивизионом Луккини и компаниями Sparrows Point LLC, Severstal Warren LLC, Severstal Wheeling Inc и Mountain State Carbon LLC, являющимися операционным сегментом, входящим в отчетный сегмент Северная Америка, которые были классифицированы на 31 декабря 2010 года как активы, предназначенные для продажи, в результате решения руководства о продаже этих компаний в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Результаты прекращенной деятельности составили:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Выручка	4,286,917	3,467,711	6,340,557
Расходы	(4,841,624)	(4,716,896)	(6,998,612)
Убыток от переоценки выбывающей группы до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	(1,300,050)	—	—
Убыток до налога на прибыль	(1,854,757)	(1,249,185)	(658,055)
(Расходы)/выгоды по налогу на прибыль	(86,988)	116,102	(27,018)
Убыток за год	(1,941,745)	(1,133,083)	(685,073)
Относящийся к:			
акционерам ОАО «Северсталь»	(1,940,769)	(1,050,041)	(711,672)
доле неконтролирующих акционеров	(976)	(83,042)	26,599

Кроме того, на 31 декабря 2010 года в прочем совокупном доходе был признан суммарный чистый убыток в сумме 46.8 млн. долларов США и прибыль в сумме 33.0 млн. долларов США в отношении курсовых разниц и изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков для сегмента Луккини и корректировки до справедливой стоимости чистых активов в отношении ранее признанной доли участия для выбывающих предприятий в Северной Америке, соответственно.

Справедливая стоимость за вычетом затрат, связанных с продажей сегмента Лукини, была оценена с использованием комбинированных методов оценки. Оценка чувствительна к изменениям в определенных допущениях, включающих прогнозируемые операционные результаты, рыночные оценки инвестиций в схожие компании, а также прочие вводные данные, относящиеся к текущей и будущей рыночной ситуации.

Выбывающая группа предприятий в Северной Америке была оценена по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, определенной на основании имеющихся ценовых предложений.

Убыток от переоценки до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу Лукини и выбывающих предприятий в Северной Америке, признанный в 2010 году в сумме 1,010.3 млн. долларов США и 289.8 млн. долларов США, соответственно, был пропорционально отнесен на основные средства и нематериальные активы внутри каждой соответствующей выбывающей группы.

Убыток от обесценения сегмента Луккини на сумму 104.6 млн. долларов США и Severstal Warren LLC на сумму 26.5 млн. долларов США включен в расходы в 2009 году.

Убыток от обесценения Severstal Warren LLC на сумму 382.6 млн. долларов США и Severstal Wheeling LLC на сумму 621.8 млн. долларов США включен в расходы в 2008 году.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Величина основных групп активов и обязательств выбывающих предприятий, оцененная по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов составила:

	31 декабря		
	2010	2009	2008
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	208,928	1,267	46
Краткосрочные финансовые вложения	5,862	–	–
Торговая дебиторская задолженность	711,162	5,868	–
Дебиторская задолженность связанных сторон	3,835	–	–
Запасы	1,135,314	1,617	5,525
НДС к возмещению	8,870	263	1,406
Налог на прибыль к возмещению	13,163	–	–
Прочие оборотные активы	65,429	1,627	–
Итого оборотные активы	2,152,563	10,642	6,977
Внеоборотные активы:			
Долгосрочные финансовые вложения	38,972	–	–
Основные средства	1,204,978	13,773	1,895
Нематериальные активы	70,335	–	–
Отложенные налоговые активы	–	–	–
Прочие внеоборотные активы	42,964	–	–
Итого внеоборотные активы	1,357,319	13,773	1,895
Итого активы	3,509,882	24,415	8,872
Краткосрочные обязательства:			
Торговая кредиторская задолженность	680,535	2,870	–
Краткосрочное долговое финансирование	1,071,286	–	–
Налог на прибыль к уплате	4,360	–	–
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	64,433	111	4
Прочие краткосрочные обязательства	223,160	8,360	–
Итого краткосрочные обязательства	2,043,774	11,341	4
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочное долговое финансирование	354,820	–	–
Отложенные налоговые обязательства	53,723	–	–
Обязательства по пенсионным выплатам	592,772	–	–
Прочие долгосрочные обязательства	227,265	638	–
Итого долгосрочные обязательства	1,228,580	638	–
Итого обязательства	3,272,354	11,979	4

Краткосрочное долговое финансирование включает 767.0 млн. долларов долга сегмента Луккини, который был переклассифицирован в краткосрочный, вследствие нарушения условий соответствующих кредитных соглашений.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

29. Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия

Ниже приведен перечень наиболее существенных дочерних, ассоциированных компаний, а также совместных предприятий Группы и эффективная доля владения Группы в их уставном капитале:

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2010	2009	2008		
Российская Сталь					
Дочерние:					
ЗАО «Севергал»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Горячее цинкование
ЗАО «Северсталь СМЦ-Колпино»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Стальные конструкции
ЗАО «Северсталь ТПЗ-Шексна»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Стальные конструкции
ЗАО «Северсталь Стальные Решения»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Стальные конструкции
ЗАО «Северсталь -Сортовой завод Балаково»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Чугуно-сталелитейный комбинат
ООО «ССМ – Тяжмаш»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ОАО «Домнаремонт»	65.5%	82.7%	82.7%	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Северсталь-Промсервис»	99.9%	99.9%	99.9%	Россия	Ремонт и строительство
ОАО «Металлургремонт»	75.0%	n/a	n/a	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Энергоремонт»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Электроремонт»	n/a	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
Victory Industries, Inc	99.9%	99.9%	100.0%	США	Ремонт и строительство
ООО «Авиапредприятие «Северсталь»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Авиаперевозки
Severstal Export GmbH	99.8%	99.8%	100.0%	Швейцария*	Треjder
AS Severstallat	84.2%	84.2%	50.5%	Латвия*	Треjder
Latvijas Metals	84.2%	84.2%	50.5%	Латвия*	Треjder
ЗАО «Северстальбел»	100.0%	100.0%	100.0%	Беларусь*	Треjder
ООО «Северсталь-Украина»	51.0%	51.0%	51.0%	Украина*	Треjder
Armaturu Servisa Centrs SIA	n/a	84.2%	50.5%	Латвия*	Сервисный центр
ЗАО «Нева-металл»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Перевозки
Upcroft Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания**
Varndell Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания
Baracom Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр	Управляющая компания
ЗАО «Вторчермет»	85.6%	71.2%	85.6%	Россия	Металлолом
ЗАО «Роспромресурсы»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Металлолом
ОАО «Мурмансквтрмет»	74.6%	50.9%	75.1%	Россия	Металлолом
ОАО «Архангельский Втормет»	75.0%	50.0%	75.0%	Россия	Металлолом
ЗАО «Торговый Дом «Северсталь-Инвест»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Треjder
ООО «Северная стальная компания»	99.9%	99.9%	99.0%	Россия	Лизинг
ОАО «Ростовметалл»	95.0%	94.6%	87.0%	Россия	Лизинг
ЗАО «ППТК-1»	100.0%	100.0%	99.0%	Россия	Лизинг
ЗАО «Эр Си Груп»	100.0%	n/a	n/a	Россия	Лизинг
ЗАО «Ижорский трубный завод»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Трубы большого диаметра
ОАО «Северсталь-метиз»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Металлические изделия
ОАО «Днепрометиз»	98.7%	98.7%	96.8%	Украина	Металлические изделия
Carrington Wire Ltd	n/a	n/a	100.0%	Великобритания	Металлические изделия
Redaelli Tecna S.p.A.	100.0%	100.0%	100.0%	Италия	Металлические изделия
ООО «Юнифенс»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Металлические изделия
ООО «ЧСПЗ MKR» (Юниспринг)	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Матрасные пружины
ООО «Северсталь-метиз: сварочные материалы»	n/a	100.0%	n/a	Россия	Сварочные материалы

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2010	2009	2008		
Ассоциированные:					
Air Liquide Severstal	25.0%	25.0%	25.0%	Россия	Производство жидкого кислорода
Совместные предприятия					
Todtem S.L.	25.0%	25.0%	n/a	Испания	Управляющая компания
ООО «Северсталь-Гонварри-Калуга»	50.0%	n/a	n/a	Россия	Чугуно-сталелитейный комбинат
ООО «Гестамп-Северсталь-Калуга»	25.0%	25.0%	n/a	Россия	Производство деталей кузова
ООО «Гестамп Северсталь Всеволожск»	25.0%	22.5%	n/a	Россия	Производство деталей кузова
Дочерние предприятия, классифицированные как активы для продажи:					
ООО «Северсталь-метиз:сварочные материалы»	100.0%	n/a	100.0%	Россия	Сварочные материалы
Carrington Wire Ltd	n/a	100.0%	n/a	Великобритания	Металлические изделия

(*) Сегмент Российская Сталь включает российские производственные предприятия, зарубежные сбытовые компании, которые реализуют продукцию, преимущественно произведенную в России, и прочие зарубежные компании, которые либо предоставляют услуги российским производственным предприятиям, либо управляются из России.

(**) Upcroft владеет 29.0% компании Lucchini SpA.

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2010	2009	2008		
Северсталь Северная Америка					
Дочерние:					
Severstal US Holdings, LLC	100.0%	100.0%	100.0%	США	Управляющая компания
Severstal Dearborn, Inc	100.0%	100.0%	100.0%	США	Чугуно-сталелитейный комбинат
Severstal Columbus, LLC	100.0%	100.0%	91.8%	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Warren, LLC	n/a	100.0%	100.0%	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Wheeling Inc	n/a	100.0%	100.0%	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Sparrows Point, LLC	n/a	100.0%	100.0%	США	Сталелитейный комбинат
Mountain State Carbon, LLC	n/a	100.0%	100.0%	США	Коксующийся уголь
Ассоциированные:					
Delaco Processing LLC	49.0%	49.0%	49.0%	США	Продольная резка сталей
Совместные предприятия:					
Spartan Steel Coating LLC	48.0%	48.0%	48.0%	США	Горячее цинкование
Double Eagle Steel Coating company	50.0%	50.0%	50.0%	США	Электрогальванизация
Bethlehem Roll Technologies LLC	50.0%	50.0%	50.0%	США	Шлифовка прокатный валов
Ohio Coatings Company	50.0%	50.0%	50.0%	США	Производство жести
Mississippi Steel Processing, LLC	20.0%	n/a	n/a	США	Сервисный центр
Классифицированные как активы для продажи:					
Severstal Warren, LLC	100.0%	n/a	n/a	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Sparrows Point, LLC	100.0%	n/a	n/a	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Wheeling Inc	100.0%	n/a	n/a	США	Сталелитейный комбинат
Mountain State Carbon, LLC	100.0%	n/a	n/a	США	Коксующийся уголь
Луккини					
Дочерние:					
Lucchini SpA	49.2%	79.8%	79.8%	Франция	Управляющая компания
Ascometal SAS	49.2%	79.8%	79.8%	Франция	Производство стали
Ascometal GmbH	49.2%	79.8%	79.8%	Германия	Треjder
Bari Fonderie Meridionali SpA	n/a	79.8%	79.8%	Италия	Поковка
GSI Lucchini SpA	34.1%	55.3%	55.3%	Италия	Стальная буровая дробь
Lucchini Asia Pacific Pte Ltd	49.2%	79.8%	79.8%	Сингапур	Треjder
Lucchini Holland BV	49.2%	79.8%	79.8%	Нидерланды	Управление инвестициями
Lucchini Iberia SI	49.2%	79.8%	79.8%	Испания	Треjder
Lucchini Servizi Srl	49.2%	79.8%	79.8%	Италия	Законсервирован
Lucchini Siderprodukte AG	n/a	n/a	51.9%	Швейцария	Треjder
Lucchini USA Inc	49.2%	79.8%	79.8%	США	Треjder
Servola SpA	49.2%	79.8%	79.8%	Италия	Управление активами
Sideris Steel SAS	49.2%	79.8%	79.8%	Франция	Управление инвестициями

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

31 декабря					
Компании	2010	2009	2008	Регион	Основная деятельность
Ассоциированные:					
ESPRA SAS	17.2%	27.9%	27.9%	Франция	Металлолом
Logistica Servola Srl	24.6%	39.9%	39.9%	Италия	Законсервирован
Tecnologie Ambientali Pulite Srl	12.2%	19.9%	19.9%	Италия	Охрана окружающей среды
GICA SA	12.3%	19.9%	19.9%	Швейцария	Торговля углекислым газом
Дочерние предприятия, классифицированные как активы для продажи:					
Bari Fonderie Meridionali SpA	49.2%	n/a	n/a	Италия	Поковка
Северсталь Ресурс					
Дочерние:					
ОАО «Карельский окатыш»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Железорудный окатыш
ОАО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Железорудный концентрат
Severstal Liberia Iron Ore Ltd	61.5%	61.5%	61.5%	Либерия	Железная руда
ОАО «Воркутауголь»	88.1%	94.0%	94.0%	Россия	Концентрат коксующихся углей
ОАО «Шахта Воргашорская»	75.0%	75.0%	75.0%	Россия	Концентрат коксующихся углей
PBS Coals Limited	100.0%	100.0%	100.0%	США	Концентрат коксующихся углей
ООО «Нерюнгри-Металлик»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Добыча золота
ЗАО «Рудник Апрельково»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Добыча золота
Celtic Resources Holdings Ltd	100.0%	100.0%	100.0%	Ирландия	Управляющая компания
JSC FIC Alel	100.0%	100.0%	100.0%	Казахстан	Добыча золота
Zherek LLP	100.0%	100.0%	100.0%	Казахстан	Добыча золота
High River Gold Mines Ltd	72.6%	50.1%	53.8%	Канада	Управляющая компания
OJSC Buryatzoloto	61.6%	42.6%	45.7%	Россия	Добыча золота
ООО «Березитовый рудник»	72.6%	49.6%	53.3%	Россия	Добыча золота
Societe Des Mines de Taparko	65.4%	45.1%	48.4%	Буркина Фасо	Добыча золота
TOO «Семгео»	100.0%	100.0%	100.0%	Казахстан	Добыча золота
Crew Gold Corporation	93.4%	n/a	n/a	Канада	Управляющая компания
Societe Miniere de Dinguiraye	93.4%	n/a	n/a	Гвинея	Добыча золота
ООО по проектированию предприятий угольной промышленности «СПб-Гипрошахт»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Машиностроение
ООО «Холдинговая горная компания»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Управляющая компания
Lybica Holding B.V.	100.0%	100.0%	100.0%	Нидерланды	Управляющая компания
7029740 Canada Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Канада	Управляющая компания
Nord Gold NV.	100.0%	100.0%	n/a	Нидерланды	Управляющая компания
Altcom Limited	100.0%	100.0%	n/a	Нидерланды	Управляющая компания
Совместные предприятия:					
ООО «Прогноз-Серебро»	50.0%	50.0%	50.0%	Россия	Разработка месторождения серебра
Ассоциированные:					
Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd	25.6%	n/a	n/a	ЮАР	Исследование и инвестирование
Intex Resources ASA	21.7%	n/a	n/a	Норвегия	Компания по исследованию и разработке месторождений

Кроме вышеперечисленных предприятий, еще 51 дочерних и ассоциированных компании (на 31 декабря 2009 года – 45; на 31 декабря 2008 года – 42), не являющихся существенными для Группы ни индивидуально, ни в совокупности, были включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

Информация о балансовой стоимости ассоциированных компаний приведена в Примечании 20 к данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Инвестиции в ассоциированные компании и прочие долевыe инвестиции

В феврале 2010 года Группа приобрела 26.6% долю в Grew Gold Corporation за 90.3 млн. долларов США. Crew Gold Corporation (CGC) – добывающая компания, базирующаяся в Лондоне, Великобритания. CGC владеет и разрабатывает золотодобывающие проекты в Гвинее, Западная Африка.

В мае 2010 года Группа приобрела 16.5% долю в Core Mining Limited (CML) за 15.0 млн. долларов США. CML – частная компания, зарегистрированная на о. Мэн, имеющая проекты по разработке и добыче железорудного сырья в Центральной и Западной Африке, преимущественно в Республике Конго (Браззавиль) и Габоне.

В июле 2010 года Группа приобрела дополнительную 13.8% долю Crew Gold Corporation за 84.5 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 40.4%.

В сентябре 2010 года Группа приобрела 21.7% долю в Intex Resources ASA (Intex Resources) за 13.0 млн. долларов США. Intex Resources – государственная добывающая и исследовательская компания, котирующаяся на Фондовой Бирже Осло, с главным офисом, расположенным в Осло, Норвегия. Основным активом Intex Resources ASA является Mindoro Nickel Project – крупное месторождение латерита никеля на Филиппинах. Кроме того, Intex Resources владеет двумя молибденовыми активами в Норвегии, а также активами в Маникоке, алмазной провинции в Гренландии.

В течение 2010 года Группа приобрела 11% долю в Sacre-Coeur Minerals, Ltd. (SCM) за 6.2 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 18.1%. SCM занимается приобретением, исследованием и разработкой участков для потенциальной добычи золота и металлов в Южной Америке, преимущественно исследованием собственных золоторудных месторождений в Гайане.

В течение 2010 года, Группа приобрела 25.6% долю в Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Limited (IMBS) за 7.5 млн. долларов США. IMBS – исследовательская и разрабатывающая компания, расположенная в Йоханнесбурге, Южная Африка. IMBS разработала основанную на угле технологию Finesmelt, способную перерабатывать не пригодные для использования железорудные отходы и термический уголь в полноценные металлургические продукты, схожие с DRI/HBI. В настоящее время IMBS впервые разрабатывает данный коммерческий проект в Фалаборве, ЮАР.

Приобретение дочерних предприятий у третьих и связанных сторон

Приобретения в 2008 году

В январе 2008 года Группа приобрела 91.6% долю в ОАО «Стальмаг» за 17.6 млн. долларов США. ОАО «Стальмаг» – производитель ферро-ниобия, продукция которого будет потребляться предприятиями Группы.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы за 2008 год, а также выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения незначительны по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за 2008 год.

В мае 2008 года Группа приобрела 100% долю в Severstal Sparrows Point LLC (Sparrows Point) за 818 млн. долларов США. Стоимость приобретения была впоследствии скорректирована на 48 млн. долларов США и окончательно составила 770 млн. долларов США. Sparrows Point – интегрированная сталелитейная компания на Восточном побережье США, имеющая собственный порт и прямое сообщение с основными железнодорожными сетями Восточного побережья США.

Убыток приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения незначителен по отношению к показателю прибыли Группы за 2008 год. Убыток приобретенной компании с даты приобретения, включенный в финансовый результат Группы за 2008 год, составляет 130.8 млн. долларов США. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 766.1 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В июле 2008 года Группа приобрела 100% долю в WCI Steel, Inc. (переименована в Severstal Warren Inc.) за 443.1 млн. долларов США. WCI Steel Inc. имеет сталелитейный завод в городе Воррен, штат Огайо, и является интегрированным производителем плоского стального проката, включая высокоуглеродистую, легированную, высокопрочную и толстолистовую оцинкованную сталь.

Убыток приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения незначителен по отношению к показателю прибыли Группы за 2008 год. Убыток компании с даты приобретения, включенный в финансовый результат Группы за 2008 год, составляет 41.7 млн. долларов США. Кроме того, как указано в Примечании 8, был отражен убыток от обесценения в размере 382.6 млн. долларов США, который был распределен на основные средства и гудвилл в размере 376.0 млн. долларов США и 6.6 млн. долларов США соответственно. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 498.0 млн. долларов США.

В июле 2008 года Группа приобрела 100% долю в Redaelli Tecna SpA. Примерная сумма сделки составила 35.0 млн. евро (54.8 млн. долларов США по обменному курсу на дату сделки). Redaelli Tecna SpA – производитель высококачественных канатов для подъемных механизмов, канатных дорог, транспортировочных средств, горнодобывающей и прочей промышленности.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы за 2008 год, а также выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения незначительны по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за 2008 год.

В августе 2008 года Группа приобрела 100.0% долю в Esmark (переименована в Severstal Wheeling Inc.) за 977.8 млн. долларов США. Esmark – производитель и дистрибьютор плоского проката и другой стальной продукции в США. Группа приобрела весь бизнес Esmark, включая оставшуюся 50% долю в совместном предприятии Mountain State Carbon.

Прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 29.6 млн. долларов США. Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы за 2008 год, составляет 166.9 млн. долларов США. Кроме того, как указано в Примечании 8, был отражен убыток от обесценения в размере 621.8 млн. долларов США, который был распределен на основные средства и гудвилл в размере 557.4 млн. долларов США и 64.4 млн. долларов США соответственно. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты ее приобретения составила 1,629.0 млн. долларов США.

В августе 2008 года Группа приобрела 100% долю в ТОО «Семгео» – предприятии, ведущему добычу золота на месторождении «Балажал», расположенном в Восточном Казахстане, за 38.9 млн. долларов США. Руководство полагает, что справедливая стоимость приобретенных чистых идентифицируемых активов и обязательств существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы, а также выручка и прибыль компании с начала отчетного периода до даты приобретения незначительны по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за 2008 год.

В ноябре 2008 года Группа приобрела 100.0% долю в PBS Coals Ltd, угледобывающей компании, расположенной в США, за 876.8 млн. долларов США.

Прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляет 8.4 млн. долларов США. Убытки компании с даты приобретения, включенные в финансовый результат Группы за 2008 год, составляют 4.1 млн. долларов США. Кроме того, как указано в Примечании 8, был отражен убыток от обесценения в размере 361.1 млн. долларов США, который был полностью распределен на гудвилл. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты ее приобретения составила 184.9 млн. долларов США.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В ноябре 2008 года Группа приобрела 53.8% долю в River Gold Mines Ltd. за 62.5 млн. долларов США. High River – золотодобывающая компания, владеющая действующими месторождениями, а также находящимися на стадии разработки и разведки месторождениями в Буркина Фасо и России. Два действующих месторождения – Зун-Холба и Иракинда (ОАО «Бурятзолото») – расположены в районе озера Байкал в Российской Федерации. Два рудника – Taparko-Bouroum (Societe Des Mines de Taparko) в Буркина-Фасо и Березитовый (ООО «Березитовый Рудник») в Российской Федерации – заработали на полную мощность в 2008 году.

Убытки приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составляют 38.9 млн. долларов США. Убытки компании с даты приобретения, включенные в финансовый результат Группы за 2008 год, составляют 5.8 млн. долларов США. Выручка приобретенной компании с начала отчетного периода до даты ее приобретения составила 177.0 млн. долларов США.

В декабре 2008 года Группа приобрела 61.5% долю African Iron Ore Group Ltd (переименована в Severstal Liberia Iron Ore Ltd) за 32.0 млн. долларов США. Severstal Liberia Iron Ore Ltd занимается геологической съемкой и разведкой железорудных месторождений в Putu Range, Либерия. Руководство полагает, что справедливая стоимость приобретенных чистых идентифицируемых активов и обязательств существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Прибыль приобретенной компании с даты приобретения, включенная в финансовый результат Группы за 2008 год, а также выручка и прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения незначительны по отношению к показателям выручки и прибыли Группы за 2008 год.

Приобретения в 2010 году

В июле 2010 года Группа приобрела 9.8 % долю в Crew Gold Corporation за 70.9 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 50.2%.

Руководство еще не закончило оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств. Окончательное распределение стоимости приобретения, как ожидается, будет закончено в течение одного года с даты приобретения.

Прибыль приобретенной компании с начала отчетного периода до даты приобретения составила 10.8 млн. долларов США. Выручка приобретенной компании с начала периода до даты приобретения составила 140.6 млн. долларов США. Прибыль компании с даты приобретения, включена в убытки Группы, и составила 8.9 млн. долларов США. Выручка компании с даты приобретения, включенная в выручку Группы за период, составила 98.6 млн. долларов США.

В течение октября – ноября 2010 года Группа заплатила 7.2 млн. долларов США по отложенным вознаграждениям в отношении приобретенной 61.5% доли компании African Iron Ore Group Ltd (бывшее название – Severstal Liberia Iron Ore Ltd).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведена расшифровка активов и обязательств компаний на момент приобретения по приобретениям от третьих и связанных сторон, за исключением приобретений у Основного акционера, за 2010, 2009 и 2008 годы:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Денежные средства и их эквиваленты	29,929	–	180,048
Торговая дебиторская задолженность	6,656	–	579,804
Запасы	57,366	–	1,397,780
Отложенные налоговые активы	–	–	33,391
Основные средства	185,611	–	2,668,092
Нематериальные активы	476,754	–	740,236
Прочие оборотные активы	9,644	–	147,887
Прочие внеоборотные активы	4,651	–	60,521
Торговая кредиторская задолженность	(17,271)	–	(585,642)
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	(51)	–	(2,929)
Отложенные налоговые обязательства	(93,637)	–	(384,180)
Обязательства по пенсионным выплатам	–	–	(410,532)
Долговое финансирование	(107,412)	–	(579,822)
Прочие краткосрочные обязательства	(38,717)	–	(296,819)
Прочие долгосрочные обязательства	(11,339)	–	(271,639)
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	502,184	–	3,276,196
Доля неконтролирующих акционеров	(250,059)	–	(152,821)
Доля ОАО «Северсталь» в чистых приобретенных идентифицируемых активах и обязательствах	252,125	–	3,123,375
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	(182,846)	–	(112,809)
Корректировка до справедливой стоимости чистых активов в отношении ранее признанной доли участия	(41,628)	–	(33,020)
Стоимость приобретения:			
Оплата денежными средствами	(78,414)	–	(3,255,971)
Оплата прочими финансовыми активами	–	–	(17,600)
Кредиторская задолженность, связанная с приобретением	–	–	7,230
Положительный гудвилл при приобретении дочерних предприятий	(50,763)	–	(588,351)
Отрицательный гудвилл при приобретении дочерних предприятий	–	–	292,326
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(48,485)	–	(3,068,693)

Включенные в отрицательный гудвилл в 2008 году 197 млн. долларов США представляют разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных чистых активов Sparrows Point LLC. Разница возникла в основном благодаря конкурентным преимуществам Группы «Северсталь», получившей эксклюзивную поддержку со стороны профсоюза сталелитейщиков США, и ограниченному периоду для продажи компании.

Также включенные в отрицательный гудвилл в 2008 году 78 млн. долларов США представляют разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью приобретенных чистых активов High River Gold Mines Ltd. Данная разница возникла в основном из-за отсутствия возможности у компании и ее прежних акционеров обслуживать долг компании.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сделка с Основным акционером

В течение 2008 года «Северсталь» завершила приобретение контрольных пакетов акций в ряде компаний, ранее контролируемых Основным акционером. Данная консолидированная финансовая отчетность учитывает эти приобретения таким образом, как если бы они произошли в начале самого раннего из сравнительных периодов, включенных в отчетность, или если приобретение произошло позднее, начиная с даты, с которой контроль перешел к общему контролирующему акционеру.

В январе 2008 года Группа завершила приобретение 100% доли в компании Baracom Limited за 84.4 млн. долларов США. Baracom Limited владеет 79.9% голосующих акций холдинговой компании, которая контролирует 74.2% доли в компании Severstal Columbus, LLC (бывший SeverCorr. LLC). Severstal Columbus – завод, производящий высококачественную сталь для автомобильной, строительной, трубной и машиностроительной отраслей.

В декабре 2008 года Группа завершила приобретение 100.0% доли в торговой компании ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» за 27.4 млн. долларов США. ЗАО «Торговый Дом Северсталь-Инвест» контролирует 99.0% доли в ООО «Северная Стальная Компания», 87.0% доли в ОАО «Ростовметалл» и 99.0% в ЗАО «ППТК-1».

В июне 2010 года Группа продала 50.8% долю в Lucchini S.p.A. за 1 евро (1.2 доллара США по курсу на дату сделки). Группа продолжает консолидацию сегмента Луккини в связи с наличием опциона на покупку с правом использования в течение следующих пяти лет и положения договора, который дает Группе право на получение дохода от дальнейшей продажи этой доли третьей стороне. На дату сделки чистые активы сегмента Луккини были оценены по справедливой стоимости за вычетом затрат, связанных с продажей, согласно Примечанию 28.

Продажи дочерних предприятий

Продажа в 2008 году

В феврале 2008 года Группа продала третьей стороне 100% долю в ООО «Георесурс» за 100,000 рублей (4.0 тысячи долларов США по обменному курсу на дату продажи).

В апреле 2008 года Группа продала 97.9%, 99.5% и 100% доли в ОАО «Шахта Березовская», ОАО «Шахта Первомайская» и ОАО «Жерновская-3», соответственно, компании ArcelorMittal за 652 млн. долларов США.

В июне 2008 года Группа продала 100.0% и 40.0% доли в Relco Spzoo и Coimrex Spzoo, соответственно, за 12 млн. евро (18 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи).

В декабре 2008 года Группа продала 59.4% долю в ОАО «Металлургремонт» компании, контролируемой Основным Акционером за 75.9 млн. рублей (2.7 млн. долларов США по обменному курсу на дату продажи).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Продажа в 2010 году

В мае 2010 Группа продала Northern Steel Group, группу компаний в сегменте Severstal North America за 124.0 млн. долларов США.

Расшифровка проданных активов и обязательства в течение 2010, 2009 и 2008 годов приведена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	(1,498)
Торговая дебиторская задолженность	(49,723)	–	(3,885)
Запасы	(90,841)	–	(7,725)
Финансовые вложения	–	–	(551)
Прочие активы	(1,547)	–	(13,470)
Основные средства	(16,433)	–	(7,699)
Нематериальные активы	(632)	–	(3,621)
Активы для продажи	–	–	(443,021)
Торговая кредиторская задолженность	35,307	–	4,833
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	–	–	945
Обязательства по пенсионным выплатам	–	–	1,117
Долговое финансирование	–	–	3,150
Обязательства, связанные с активами для продажи	–	–	88,942
Прочие обязательства	5,222	–	21,661
Чистые идентифицируемые активы	(118,647)	–	(360,822)
Доля неконтролирующих акционеров	–	–	2,042
Итого	(118,647)	–	(358,780)
Оплата денежными средствами	118,647	–	673,215
Чистая прибыль от выбытия	–	–	314,435
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	118,647	–	671,717

Уменьшение доли владения

В декабре 2009 года доля Группы в High River Gold Mines Ltd уменьшилась с 61.7% до 50.1% в результате размещения 150 млн. акций третьей стороне по закрытой подписке, полученное вознаграждение составило 54.3 млн. долларов США.

Приобретения доли неконтролирующих акционеров

Приобретения в 2008 году

В январе 2008 года Группа завершила приобретение 100% доли в Celtic Resources Holdings Plc, докупив оставшуюся 13.7% долю в компании за 44 млн. долларов США. Celtic Resources Holdings Plc – золотодобывающая компания, расположенная в Дублине, Ирландия. Celtic владеет и ведет добычу на нескольких месторождениях, включая Суздаль (JSK FIK Alel) и Жерек (Zherek LLP), расположенные в Казахстане.

В апреле 2008 года Группа приобрела дополнительные 9.4% доли в Columbus у бывшего руководства компании и 34.6% доли в ОАО «Днепрометиз» у третьих сторон за 40 млн. долларов США.

В августе 2008 года Группа приобрела дополнительные 4.1% в Columbus у бывшего руководства компании за 16 млн. долларов США.

В августе–сентябре 2008 года Группа приобрела 0.9% долю в ОАО «Воркутауголь» за 5.3 млн. долларов США.

В августе–октябре 2008 года Группа завершила приобретение 100.0% долей в ОАО «Карельский Окатыш», ОАО «Олкон», ОАО «Северсталь-метиз», докупив оставшиеся 5.2%, 7.3% и 3.0% доли в данных компаниях за 70.6 млн. долларов США, 32.7 млн. долларов США и 9.7 млн. долларов США соответственно.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Приобретения в 2009 году

В июне 2009 года Группа приобрела все акции нового выпуска High River Gold Mines, Ltd, что привело к увеличению доли на 3.5%. Помимо этого, в августе 2009 года Группа приобрела дополнительные 4.5% в High River Gold Mines, Ltd у неконтролирующих акционеров за 8 млн. долларов США.

В июне 2009 года Группа завершила приобретение 100% доли в Columbus, докупив оставшиеся 8.2% в компании у бывшего менеджмента за 14.9 млн. долларов США.

Приобретения в 2010 году

В марте 2010 года Группа приобрела 20.2% долю в Lucchini S.p.A. у семейного бизнеса Луккини за 82.5 млн. евро (113.3 млн. долларов США по курсу на дату сделки). После приобретения доля Группы в капитале Lucchini S.p.A. составила 100%.

В мае 2010 года Группа приобрела дополнительную 18.8% долю в High River Gold Mines, Ltd. за 107.3 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 68.9%.

В августе 2010 года Группа приобрела дополнительную долю в High River Gold Mines, Ltd. за 25.1 млн. долларов США посредством использования права варранта, принадлежащего Группе, тем самым увеличив долю владения до 70.4%.

В сентябре 2010 года Группа приобрела дополнительную 43.2% долю в Crew Gold Corporation за 214.8 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 93.4%.

В октябре 2010 года Группа приобрела дополнительную 2.3% долю в High River Gold Mines за 19.7 млн. долларов США, тем самым увеличив долю владения до 72.6%.

Уменьшение доли неконтролирующих акционеров

В ноябре 2010 года Группа продала 5.9% долю в компании ОАО «Воркутауголь» за 5.8 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

30. Сегментная информация

Сегментные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2010 года:

	Северсталь Ресурс	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консолидировано
Активы						
Оборотные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	278,679	1,700,229	–	33,754	–	2,012,662
Краткосрочные банковские депозиты	22	12,668	–	–	–	12,690
Краткосрочные финансовые вложения	3,573	677,564	–	–	(653,674)	27,463
Торговая дебиторская задолженность	143,657	613,854	–	210,326	–	967,837
Дебиторская задолженность связанных сторон	207,707	110,524	–	39	(305,912)	12,359
Денежные средства с ограниченным правом использования	–	41,313	–	–	–	41,313
Запасы	382,360	1,527,266	–	522,968	(65,670)	2,366,924
НДС к возмещению	57,932	220,662	–	–	–	278,594
Налог на прибыль к возмещению	8,270	20,570	–	10,738	–	39,578
Прочие оборотные активы	88,360	171,495	–	38,216	–	298,070
Активы для продажи	3,266	10,899	1,853,849	1,643,991	(2,123)	3,509,882
Итого оборотные активы	1,173,826	5,107,044	1,853,849	2,460,032	(1,027,379)	9,567,372
Внеоборотные активы:						
Долгосрочные финансовые вложения	144,123	861,084	–	6,000	(805,975)	205,232
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	26,883	5,615,163	–	64,539	(5,548,021)	158,564
Основные средства	1,628,556	3,573,159	–	2,174,087	(23,967)	7,351,835
Нематериальные активы	1,641,360	137,918	–	19,229	1,269	1,799,776
Денежные средства с ограниченным правом использования	24,470	37,244	–	–	–	61,714
Отложенные налоговые активы	12,958	38,448	–	50,000	–	101,406
Прочие внеоборотные активы	18,448	16,982	–	47,190	–	82,620
Итого внеоборотные активы	3,496,798	10,279,998	–	2,361,045	(6,376,694)	9,761,147
Итого активы	4,670,624	15,387,042	1,853,849	4,821,077	(7,404,073)	19,328,519
Обязательства и акционерный капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Торговая кредиторская задолженность	159,987	408,026	–	329,377	–	897,389
Кредиторская задолженность связанным сторонам	6,067	175,419	–	8,305	(173,075)	16,717
Краткосрочное долговое финансирование	514,542	1,301,799	–	57,777	(451,856)	1,422,262
Налог на прибыль к уплате	32,996	8,234	–	–	–	41,230
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	87,758	67,766	–	554	–	156,078
Дивиденды к уплате	–	17,131	–	–	–	17,131
Прочие краткосрочные обязательства	124,703	354,597	–	48,289	4,147	531,736
Обязательства, связанные с активами для продажи	12,795	1,057	2,026,696	1,705,094	(473,288)	3,272,354
Итого краткосрочные обязательства	938,848	2,334,029	2,026,696	2,149,396	(1,094,072)	6,354,897
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочное долговое финансирование	291,849	3,731,224	–	1,370,428	(673,729)	4,719,772
Отложенные налоговые обязательства	354,151	153,090	–	–	(13,961)	493,280
Обязательства по пенсионным выплатам	22,582	88,894	–	53,079	–	164,555
Прочие долгосрочные обязательства	204,117	36,566	–	35,553	8	276,244
Итого долгосрочные обязательства	872,699	4,009,774	–	1,459,060	(687,682)	5,653,851
Капитал	2,859,077	9,043,239	(172,847)	1,212,621	(5,622,319)	7,319,771
Итого обязательства и капитал	4,670,624	15,387,042	1,853,849	4,821,077	(7,404,073)	19,328,519

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2009 года:

	Северсталь Ресурс	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консоли- дировано
Активы						
Оборотные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	126,550	2,063,808	473,765	189,253	—	2,853,376
Краткосрочные банковские депозиты	136	89,597	—	5,800	—	95,533
Краткосрочные финансовые вложения	19,318	315,927	567	—	(262,683)	73,129
Торговая дебиторская задолженность	80,993	670,978	411,831	293,849	—	1,457,651
Дебиторская задолженность связанных сторон	84,284	28,875	3,726	3,063	(93,232)	26,716
Запасы	258,952	1,129,755	600,883	996,344	(11,707)	2,974,227
НДС к возмещению	52,179	172,336	63,517	—	—	288,032
Налог на прибыль к возмещению	9,491	18,440	5,594	72,494	—	106,019
Прочие оборотные активы	57,588	127,102	18,180	82,583	—	285,453
Активы для продажи	—	23,115	—	1,300	—	24,415
Итого оборотные активы	689,491	4,639,933	1,578,063	1,644,686	(367,622)	8,184,551
Внеоборотные активы:						
Долгосрочные финансовые вложения	70,830	5,942,956	8,438	11,752	(5,905,360)	128,616
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	6,572	48,738	2,164	86,383	—	143,857
Основные средства	1,379,835	3,391,735	1,481,522	3,262,165	(29,777)	9,485,480
Нематериальные активы	1,109,294	113,576	37,197	109,137	—	1,369,204
Денежные средства с ограниченным правом использования	17,541	—	—	—	—	17,541
Отложенные налоговые активы	30,321	45,563	73,951	90,000	—	239,835
Прочие внеоборотные активы	1,272	24,072	3,932	45,526	—	74,802
Итого внеоборотные активы	2,615,665	9,566,640	1,607,204	3,604,963	(5,935,137)	11,459,335
Итого активы	3,305,156	14,206,573	3,185,267	5,249,649	(6,302,759)	19,643,886
Обязательства и акционерный капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Торговая кредиторская задолженность	116,088	326,088	423,598	512,526	—	1,378,300
Кредиторская задолженность связанным сторонам	7,355	92,792	233	9,756	(93,480)	16,656
Краткосрочное долговое финансирование	240,224	648,419	156,672	560,015	(127,029)	1,478,301
Налог на прибыль к уплате	2,603	25,454	4,786	1,307	—	34,150
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	56,116	75,490	57,004	20,474	—	209,084
Дивиденды к уплате	32	5,672	—	—	—	5,704
Прочие краткосрочные обязательства	108,728	270,754	136,922	226,826	—	743,230
Обязательства, связанные с активами для продажи	—	11,979	—	—	—	11,979
Итого краткосрочные обязательства	531,146	1,456,648	779,215	1,330,904	(220,509)	3,877,404
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочное долговое финансирование	674,419	4,198,250	1,009,304	1,097,674	(1,231,088)	5,748,559
Отложенные налоговые обязательства	251,004	143,053	3,143	—	(2,210)	394,990
Обязательства по пенсионным выплатам	22,828	110,048	117,123	488,329	—	738,328
Прочие долгосрочные обязательства	187,625	25,242	75,910	219,489	—	508,266
Итого долгосрочные обязательства	1,135,876	4,476,593	1,205,480	1,805,492	(1,233,298)	7,390,143
Капитал	1,638,134	8,273,332	1,200,572	2,113,253	(4,848,952)	8,376,339
Итого обязательства и капитал	3,305,156	14,206,573	3,185,267	5,249,649	(6,302,759)	19,643,886

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2008 года:

	Северсталь Ресурс	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консоли- дировано
Активы						
Оборотные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	151,122	1,543,215	663,171	295,380	—	2,652,888
Краткосрочные банковские депозиты	147	812,598	—	5,800	—	818,545
Краткосрочные финансовые вложения	4,476	260,303	6,163	—	(158,160)	112,782
Торговая дебиторская задолженность	89,221	809,718	695,522	347,415	—	1,941,876
Дебиторская задолженность связанных сторон	62,978	70,190	8,286	7,041	(84,664)	63,831
Запасы	261,145	1,436,198	893,736	1,696,077	(15,270)	4,271,886
НДС к возмещению	51,336	233,164	77,042	—	—	361,542
Налог на прибыль к возмещению	16,489	137,558	7,508	11,392	—	172,947
Прочие оборотные активы	45,154	132,463	19,099	82,991	—	279,707
Активы для продажи	—	8,872	—	—	—	8,872
Итого оборотные активы	682,068	5,444,279	2,370,527	2,446,096	(258,094)	10,684,876
Внеоборотные активы:						
Долгосрочные финансовые вложения	27,401	5,010,356	10,993	—	(4,978,408)	70,342
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	6,765	10,223	2,112	91,807	—	110,907
Основные средства	1,467,180	3,475,931	1,597,947	3,313,302	(26,968)	9,827,392
Нематериальные активы	1,237,963	114,121	25,744	132,830	—	1,510,658
Денежные средства с ограниченным правом использования	12,734	—	—	8,969	—	21,703
Отложенные налоговые активы	44,802	25,837	29,369	146,533	—	246,541
Прочие внеоборотные активы	(41)	18,444	3,521	19,583	—	41,507
Итого внеоборотные активы	2,796,804	8,654,912	1,669,686	3,713,024	(5,005,376)	11,829,050
Итого активы	3,478,872	14,099,191	4,040,213	6,159,120	(5,263,470)	22,513,926
Обязательства и акционерный капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Торговая кредиторская задолженность	126,672	365,282	529,653	506,846	—	1,528,453
Кредиторская задолженность связанным сторонам	3,921	132,194	4,875	16,120	(85,150)	71,960
Краткосрочное долговое финансирование	288,693	1,221,740	247,014	438,663	(157,417)	2,038,693
Налог на прибыль к уплате	12,121	9,656	24,354	—	—	46,131
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	58,272	63,838	74,890	16,315	—	213,315
Дивиденды к уплате	33	128,682	—	—	—	128,715
Прочие краткосрочные обязательства	99,452	296,262	159,038	313,657	—	868,409
Обязательства, связанные с активами для продажи	—	4	—	—	—	4
Итого краткосрочные обязательства	589,164	2,217,658	1,039,824	1,291,601	(242,567)	4,895,680
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочное долговое финансирование	801,189	3,900,255	1,069,548	1,452,437	(996,204)	6,227,225
Отложенные налоговые обязательства	320,404	103,856	75,514	—	(3,395)	496,379
Обязательства по пенсионным выплатам	47,908	106,622	114,487	453,048	—	722,065
Прочие долгосрочные обязательства	182,436	8,029	125,543	303,953	—	619,961
Итого долгосрочные обязательства	1,351,937	4,118,762	1,385,092	2,209,438	(999,599)	8,065,630
Капитал	1,537,771	7,762,771	1,615,297	2,658,081	(4,021,304)	9,552,616
Итого обязательства и капитал	3,478,872	14,099,191	4,040,213	6,159,120	(5,263,470)	22,513,926

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Северсталь Ресурс	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсег- ментные операции	Консоли- дировано
Выручка						
Выручка от реализации третьим сторонам	1,989,723	8,610,139	–	2,911,068	–	13,510,930
Выручка от реализации связанным сторонам	1,494,527	204,615	–	444	(1,637,251)	62,335
	3,484,250	8,814,754	–	2,911,512	(1,637,251)	13,573,265
Себестоимость	(1,781,493)	(6,003,200)	–	(2,911,608)	1,586,085	(9,110,216)
Валовая прибыль/(убыток)	1,702,757	2,811,554	–	(96)	(51,166)	4,463,049
Общехозяйственные и управленческие расходы	(138,094)	(423,862)	–	(78,353)	1,906	(638,403)
Коммерческие расходы	(210,559)	(780,872)	–	–	704	(990,727)
Прочие налоги и отчисления	(105,989)	(75,802)	–	(560)	–	(182,351)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	3,767	2,906	–	12,728	–	19,401
Чистые доходы/(расходы) от операций с ценными бумагами	35,457	(140,151)	–	–	–	(104,694)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(29,810)	(20,337)	–	3,399	–	(46,748)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(10,332)	(2,855)	–	1,473	(3,574)	(15,288)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	1,247,197	1,370,581	–	(61,409)	(52,130)	2,504,239
Обесценение внеоборотных активов	(15,827)	(21,136)	–	(44,160)	–	(81,123)
Чистые прочие внереализационные (расходы)	(17,933)	(26,511)	–	–	–	(44,444)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	1,213,437	1,322,934	–	(105,569)	(52,130)	2,378,672
Процентные доходы	8,766	282,853	–	184	(188,407)	103,396
Процентные расходы	(170,436)	(469,673)	–	(151,024)	160,358	(630,775)
Курсовые разницы	15,165	47,522	–	–	–	62,687
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	1,066,932	1,183,636	–	(256,409)	(80,179)	1,913,980
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(204,665)	(235,830)	–	(58,505)	11,751	(487,249)
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	862,267	947,806	–	(314,914)	(68,428)	1,426,731
Убыток от прекращенной деятельности	–	–	(1,210,076)	(757,845)	26,176	(1,941,745)
Прибыль/(убыток) за год	862,267	947,806	(1,210,076)	(1,072,759)	(42,252)	(515,014)
Дополнительная информация:						
амортизационные расходы	274,074	287,571	37,981	237,711	–	837,337
капитальные расходы	433,787	575,633	15,183	341,620	–	1,366,223
межсегментные продажи (вкл. в выручку от реализации связанным сторонам)	1,494,524	142,782	7,066	–	(1,644,372)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	Северсталь Ресурс	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консоли- дировано
Выручка						
Выручка от реализации третьим сторонам	1,146,856	6,081,434	—	2,312,485	—	9,540,775
Выручка от реализации связанным сторонам	723,931	97,707	—	—	(768,520)	53,118
	1,870,787	6,179,141	—	2,312,485	(768,520)	9,593,893
Себестоимость	(1,405,604)	(4,081,420)	—	(2,491,902)	769,163	(7,209,763)
Валовая прибыль/(убыток)	465,183	2,097,721	—	(179,417)	643	2,384,130
Общехозяйственные и управленческие расходы	(107,560)	(340,902)	—	(71,603)	3,202	(516,863)
Коммерческие расходы	(141,936)	(638,735)	—	(13,470)	2,636	(791,505)
Прочие налоги и отчисления	(85,827)	(64,011)	—	(163)	—	(150,001)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных компаний	(2)	5,084	—	8,216	—	13,298
Чистые (расходы)/доходы от операций с ценными бумагами	(2,045)	3,592	—	—	(13,707)	(12,160)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(19,955)	(10,906)	—	824	(21)	(30,058)
Чистые прочие операционные (расходы)	(16,755)	(16,114)	—	(2,139)	(2,667)	(37,675)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	91,103	1,035,729	—	(257,752)	(9,914)	859,166
Обесценение внеоборотных активов	(48,691)	(39,364)	—	(1)	—	(88,056)
Чистые прочие внереализационные (расходы)/доходы	(7,978)	(26,591)	—	—	2,779	(31,790)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	34,434	969,774	—	(257,753)	(7,135)	739,320
Процентные доходы	1,259	303,507	—	519	(213,833)	91,452
Процентные расходы	(226,492)	(346,705)	—	(96,110)	190,854	(478,453)
Курсовые разницы	(52,047)	(152,324)	—	—	—	(204,371)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(242,846)	774,252	—	(353,344)	(30,114)	147,948
Доход/(расход) по налогу на прибыль	25,896	(169,672)	—	11,002	(1,186)	(133,960)
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(216,950)	604,580	—	(342,342)	(31,300)	13,988
Убыток от прекращенной деятельности	—	—	(411,505)	(741,979)	20,401	(1,133,083)
(Убыток)/прибыль за год	(216,950)	604,580	(411,505)	(1,084,321)	(10,899)	(1,119,095)
Дополнительная информация:						
амортизационные расходы	282,506	272,726	158,002	246,113	(2,183)	957,164
капитальные расходы	242,325	368,627	133,247	238,476	(4,992)	977,683
межсегментные продажи (вкл. в выручку от реализации связанным сторонам)	723,925	44,595	7,105	—	(775,625)	—

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

	Северсталь Ресурс	Российская Сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консоли- дировано
Выручка						
Выручка от реализации третьим сторонам	1,069,261	11,850,733	–	2,968,284	–	15,888,278
Выручка от реализации связанным сторонам	1,383,443	213,051	–	94	(1,419,107)	177,481
	2,452,704	12,063,784	–	2,968,378	(1,419,107)	16,065,759
Себестоимость	(1,376,371)	(7,388,040)	–	(3,243,050)	1,464,901	(10,542,560)
Валовая прибыль/(убыток)	1,076,333	4,675,744	–	(274,672)	45,794	5,523,199
Общехозяйственные и управленческие расходы	(173,906)	(506,222)	–	(125,025)	3,625	(801,528)
Коммерческие расходы	(180,911)	(798,564)	–	(16,401)	144	(995,732)
Прочие налоги и отчисления	(78,850)	(74,221)	–	–	–	(153,071)
Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний	–	3,632	–	(6,319)	–	(2,687)
Чистые (расходы)/доходы от операций с ценными бумагами	2,548	(82,223)	–	–	(20,201)	(99,876)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(7,608)	(29,836)	–	(6,202)	135	(43,511)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(31,906)	(10,165)	–	608,245	(10,509)	555,665
Прибыль от операционной деятельности	605,700	3,178,145	–	179,626	18,988	3,982,459
Обесценение внеоборотных активов	(489,874)	(42,101)	–	–	–	(531,975)
Отрицательный гудвилл	79,862	–	–	–	–	79,862
Чистые прочие внереализационные доходы/(расходы)	293,797	(59,504)	–	–	4,652	238,945
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	489,485	3,076,540	–	179,626	23,640	3,769,291
Процентные доходы	16,318	187,104	–	5,139	(79,721)	128,840
Процентные расходы	(105,084)	(282,058)	–	(85,492)	74,719	(397,915)
Курсовые разницы	97,073	(359,847)	–	5	–	(262,769)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	497,792	2,621,739	–	99,278	18,638	3,237,447
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(183,557)	(642,141)	–	344,595	(9,345)	(490,448)
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	314,235	1,979,598	–	443,873	9,293	2,746,999
Прибыль от прекращенной деятельности	–	–	136,459	(816,880)	(4,652)	(685,073)
Прибыль/(убыток) за год	314,235	1,979,598	136,459	(373,007)	4,641	2,061,926
Дополнительная информация:						
амортизационные расходы	232,943	467,129	162,056	225,293	–	1,087,421
капитальные расходы	413,074	709,199	337,828	693,926	(3,289)	2,150,738
межсегментные продажи (вкл. в выручку от реализации связанным сторонам)	1,379,629	39,478	13,600	–	(1,432,707)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведены суммарные внеоборотные активы за исключением финансовых инструментов и отложенных налоговых активов в разбивке по регионам:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Российская Федерация	5,111,242	4,830,744	4,960,427
Северная Америка	2,790,550	3,978,452	4,139,364
Африка	988,421	262,206	246,720
Средняя Азия	275,463	256,752	279,591
Европа	130,269	1,618,873	1,775,158
	9,295,945	10,947,027	11,401,260

Регионы, прежде всего, представлены следующими странами: Литва, Италия и Украина на 31 декабря 2010 года и Италия и Франция (на 31 декабря 2009 и 2008 годов) в Европе, США в Северной Америке, Буркина Фасо, Либерия и Гвинея в Африке, и Казахстан в Средней Азии.

31. Финансовые инструменты

Политика Группы в области риск-менеджмента имеет своей целью выявление и анализ рисков, с которыми сталкивается Группа, установление соответствующих лимитов и контроля, мониторинг рисков и соответствие установленным лимитам. Политика в области риск-менеджмента регулярно пересматривается с целью корректного отражения текущих рыночных условий и деятельности Группы в данных условиях.

Совет директоров Группы анализирует соответствие контрольных процедур, осуществляемых руководством, политике Группы в области риск-менеджмента и установленным в Группе контрольным процедурам, оценивает адекватность политики в области риск-менеджмента реальным рискам, с которыми сталкивается Группа.

Подверженность кредитным рискам, рискам изменения ликвидности, процентных ставок и валютным рискам возникает в процессе обычной деятельности Группы. Северсталь Ресурс не использовал производные финансовые инструменты для уменьшения подверженности колебаниям курсов валют и процентных ставок. Эффект использования сегментами Российская Сталь и Северсталь Северная Америка производных финансовых инструментов для хеджирования изменения процентных ставок, цен по производственным закупкам и колебаний валютных курсов был несущественным для целей подготовки данной финансовой отчетности.

По оценке руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости, за исключением следующих видов долгового финансирования:

	31 декабря 2010		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Рублевые облигации 2011	516,834	492,176	24,658
Рублевые облигации 2013	514,160	492,176	21,984
Еврооблигации 2013	605,044	543,552	61,492
Еврооблигации 2014	418,361	375,000	43,361
Еврооблигации 2017	988,125	1,000,000	(11,875)
Облигации Severstal Columbus	561,425	525,000	36,425
	3,603,949	3,427,904	176,045

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	31 декабря 2009		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Рублевые облигации	518,331	495,963	22,368
Еврооблигации 2013	1,265,663	1,250,000	15,663
Еврооблигации 2014	377,858	375,000	2,858
	2,161,852	2,120,963	40,889

	31 декабря 2008		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Еврооблигации 2009	325,858	325,000	858
Еврооблигации 2013	689,584	1,250,000	(560,416)
Еврооблигации 2014	197,048	375,000	(177,952)
Банковские кредиты	5,448,072	5,809,349	(361,277)
	6,660,562	7,759,349	(1,098,787)

Приведенные выше суммы не включают начисленные проценты.

Рыночная стоимость еврооблигаций была определена на основе котировок на Лондонской фондовой бирже. Рыночная стоимость рублевых облигаций была определена на основе котировок на Московской межбанковской валютной бирже.

Кредитный риск

Максимальная подверженность кредитному риску ограничена балансовой стоимостью каждого имеющегося финансового инструмента и гарантиями (Примечание 32е). Группа разработала процедуры по управлению кредитным риском, включая организацию кредитных комитетов, целью которых является контроль над данным риском.

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении финансовых инструментов, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, составляла:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Денежные средства и их эквиваленты	2,012,662	2,853,376	2,652,888
Займы и дебиторская задолженность	1,138,656	1,653,386	2,158,186
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты	28,742	125,351	829,729
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	155,477	89,345	55,212
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	18,350	25,505	72,471
Денежные средства с ограниченным правом использования	103,027	17,541	21,703
	3,456,914	4,764,504	5,790,189

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе географических регионов составляла:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Российская Федерация	432,626	404,500	601,362
Северная Америка	228,910	324,492	395,736
Европа	202,661	568,448	878,778
Африка	37,311	28,062	24,178
Китай и Центральная Азия	35,973	99,159	32,564
Юго-Восточная Азия	26,457	9,245	3,353
Центральная и Южная Америка	6,121	16,065	7,879
Ближний Восток	3,787	25,943	27,040
	973,846	1,475,914	1,970,890

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе по видам покупателей составляла:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Производственные покупатели	757,760	1,253,325	1,633,117
Оптовые покупатели	122,215	159,040	296,016
Розничные покупатели	59,769	39,956	5,813
Прочие покупатели	34,102	23,593	35,944
	973,846	1,475,914	1,970,890

Группа является держателем банковских и прочих гарантий, выданных в качестве обеспечения финансовых активов. Сумма полученного обеспечения не покрывает всех кредитных рисков, которым подвержена Группа.

Убытки от обесценения

Торговая дебиторская задолженность, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, по срокам погашения приведена ниже:

	31 декабря,					
	2010		2009		2008	
	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение
Не просрочено	887,212	(17,795)	1,178,117	(6,432)	1,302,128	(2,238)
Просрочено 0–30 дней	55,913	(179)	143,154	(484)	376,301	(2,854)
Просрочено 31–90 дней	18,566	(162)	55,568	(3,023)	247,305	(36,976)
Просрочено 91–180 дней	12,410	(1,139)	89,670	(3,118)	84,930	(12,650)
Просрочено 181–365 дней	25,479	(10,948)	30,394	(19,284)	11,310	(2,275)
Просрочено более года	41,516	(37,027)	64,660	(53,308)	50,280	(44,371)
	1,041,096	(67,250)	1,561,563	(85,649)	2,072,254	(101,364)

По состоянию на 31 декабря 2010 года резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности включал резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных компаний в размере 3.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 2 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 10.8 млн. долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2010 года в указанные суммы торговой дебиторской задолженности входит ноль реструктурированной задолженности (на 31 декабря 2009 года – 4.5 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 170.2 млн. долларов США). По оценкам руководства, вся реструктурированная дебиторская задолженность будет полностью погашена и не требует начисления резерва под обесценение.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Движение резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Остаток на 1 января	(85,649)	(101,364)	(46,970)
Убыток от обесценения признанный	(64,920)	(36,333)	(72,802)
Убыток от обесценения восстановленный	64,584	51,023	23,654
Реклассификация в активы для продажи	16,288	–	–
Курсовые разницы	2,447	1,025	(5,246)
Остаток на 31 декабря	(67,250)	(85,649)	(101,364)

Счет резервов используется для учета убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, за исключением случаев, когда Группа считает возврат задолженности невозможным: в этом случае сумма задолженности считается невозвратной и напрямую уменьшает стоимость финансового актива.

Резерв по сомнительным долгам в основном состоит из сумм резервов, индивидуально начисленных в отношении дебиторской задолженности тех должников, которые либо нарушили условия контрактов, либо подлежат юридической ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в отношении депозитов был признан резерв под обесценение в размере 134.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – ноль; на 31 декабря 2008 года – ноль). (Примечание 6).

Концентрация кредитного риска

2010

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа имела концентрацию кредитного риска в отношении денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в банках ОАО «АБ Россия», ОАО «Банк ВТБ», ОАО «Сбербанк Россия» и в коммерческом банке – связанной стороне, в размере 267.8 млн. долларов США, 393.5 млн. долларов США, 300 млн. долларов США и 168.2 млн. долларов США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа имела концентрацию кредитного риска в отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи в Deutour Gold Corporation, в размере 90.6 млн. долларов США.

2009

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имела концентрацию кредитного риска в отношении денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в банках ОАО «АБ Россия», ОАО «Банк ВТБ» и в коммерческом банке – связанной стороне, в размере 363.0 млн. долларов США, 454.7 млн. долларов США, 306.9 млн. долларов США соответственно.

2008

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела концентрацию кредитного риска в отношении денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в банках ОАО «АБ Россия» и в коммерческом банке – связанной стороне, в размере 449.0 млн. долларов США, 384.0 млн. долларов США соответственно.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Риск ликвидности

Группа управляет риском ликвидности с целью обеспечения доступности ликвидных активов для погашения своих обязательств в любой момент посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения финансовых активов и обязательств.

Ниже приведена классификация финансовых обязательств по срокам погашения, включая планируемые процентные выплаты, но исключая влияние соглашений о взаимозачетах:

31 декабря 2010 года

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1–2 года	2–5 лет	более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	6,142,034	(7,716,557)	(1,784,457)	(1,126,555)	(2,619,640)	(2,185,905)
Обязательства по лизингу	10,859	(10,860)	(7,966)	(842)	(952)	(1,100)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,025,190	(1,029,186)	(1,002,788)	(5,250)	(17,646)	(3,502)
Производные финансовые обязательства	22,286	(28,445)	(9,377)	(4,642)	(14,426)	–
	7,200,369	(8,785,048)	(2,804,588)	(1,137,289)	(2,652,664)	(2,190,507)

31 декабря 2009 года

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1–2 года	2–5 лет	более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	7,226,860	(8,886,216)	(1,862,856)	(1,567,264)	(5,291,367)	(164,729)
Обязательства по лизингу	51,107	(58,882)	(13,375)	(17,474)	(19,142)	(8,891)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,454,830	(1,454,830)	(1,435,411)	(18,635)	(741)	(43)
Производные финансовые обязательства	48,956	(71,026)	(37,487)	(13,293)	(20,246)	–
	8,781,753	(10,470,954)	(3,349,129)	(1,616,666)	(5,331,496)	(173,663)

31 декабря 2008 года

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1–2 года	2–5 лет	более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	8,265,918	(10,019,689)	(2,339,252)	(1,426,007)	(5,319,950)	(934,480)
Обязательства по лизингу	76,454	(91,330)	(26,394)	(14,688)	(46,364)	(3,884)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,813,473	(1,813,473)	(1,771,444)	(5,156)	(34,999)	(1,874)
Производные финансовые обязательства	30,293	(40,305)	(19,784)	(10,440)	(10,081)	–
	10,186,138	(11,964,797)	(4,156,874)	(1,456,291)	(5,411,394)	(940,238)

2010

На 31 декабря 2010 года Группа имела концентрацию банковских кредитов в отношении Deutsche Bank AG и Европейского Банка Реконструкции и Развития в размере 880.0 млн. долларов США и 618.4 млн. долларов США соответственно.

2009

На 31 декабря 2009 года Группа имела концентрацию банковских кредитов в отношении Deutsche Bank AG и Европейского Банка Реконструкции и Развития в размере 1,201.2 млн. долларов США и 803.8 млн. долларов США соответственно.

2008

На 31 декабря 2008 года Группа имела концентрацию банковских кредитов в отношении Deutsche Bank AG и Европейского Банка Реконструкции и Развития в размере 1,201.5 млн. долларов США и 848.5 млн. долларов США соответственно.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Валютный риск

Валютный риск возникает в случаях, когда предприятия Группы вступают в операции, валюта которых не соответствует функциональной валюте предприятий. У Группы есть активы и обязательства, номинированные в различных валютах. Валютный риск возникает в случае, если фактическая или прогнозная сумма активов, номинированных в иностранной валюте, больше или меньше суммы обязательств, номинированных в той же валюте.

Подверженность Группы валютным рискам представлена ниже:

	31 декабря, 2010								
	Евро	Долл. США	Брит. фунты	Руб.	Шв. франки	Кан. доллары	Каз. тенге	Норв. кроны	Прочие валюты
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	15,582	6,920	–	–	–	–	–	–
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты	–	–	–	–	–	690	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	1,332,624	1,527,205	18,736	33,520	–	67,322	54,501	–	310
Денежные средства и их эквиваленты	210,260	944,596	596	22	3,311	–	–	–	2,686
Денежные средства с ограниченным правом использования	14,082	29,337	–	–	–	–	–	–	–
Долговое финансирование	(853,446)	(3,680,171)	(3,435)	(660)	–	(120,504)	–	(83,169)	(383)
Обязательства по лизингу	(236)	(662)	–	–	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(192,984)	(94,896)	(175)	(981)	(52)	(10)	–	–	–
Производные финансовые инструменты	–	(14,039)	–	–	–	–	–	–	–
Чистые (обязательства)/активы	510,300	(1,273,048)	22,642	31,901	3,259	(52,502)	54,501	(83,169)	2,613
	31 декабря, 2009								
	Евро	Долл. США	Брит. фунты	Руб.	Шв. франки	Кан. доллары	Каз. тенге	Прочие валюты	
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	22	–	–	–	–	–	–	–	
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты	57,898	9,356	–	–	–	–	–	–	
Займы и дебиторская задолженность	274,262	1,380,710	1,926	67,122	2,858	65,516	59,010	4,238	
Денежные средства и их эквиваленты	325,831	519,778	1,170	–	4,083	–	–	259	
Долговое финансирование	(1,036,645)	(3,923,995)	–	(18,304)	–	(101,002)	–	–	
Обязательства по лизингу	(774)	(2,185)	–	–	–	–	–	–	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(214,471)	(88,978)	(562)	(24,876)	(140)	(319)	–	(326)	
Производные финансовые инструменты	–	(39,949)	–	–	–	–	–	–	
Чистые (обязательства)/активы	(593,877)	(2,145,263)	2,534	23,942	6,801	(35,805)	59,010	4,171	
	31 декабря, 2008								
	Евро	Долл. США	Брит. фунты	Руб.	Шв. франки	Кан. доллары	Каз. тенге	Прочие валюты	
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	3,994	350	–	–	284	–	–	
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты	275,898	259,678	–	–	–	–	147	–	
Займы и дебиторская задолженность	211,390	1,384,027	7,005	39,264	–	86,214	59,232	7,857	
Денежные средства и их эквиваленты	367,549	713,667	353	–	16,795	895	373	702	
Долговое финансирование	(1,275,253)	(4,057,559)	–	(8,973)	–	(98,177)	–	(19)	
Обязательства по лизингу	(1,870)	(5,888)	–	–	–	–	–	–	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(60,736)	(79,509)	(260)	–	(10)	(13,519)	(469)	(218)	
Производные финансовые инструменты	–	(11,490)	–	–	–	–	–	–	
Чистые (обязательства)/активы	(483,022)	(1,793,080)	7,448	30,291	16,785	(24,303)	59,283	8,322	

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Анализ чувствительности

Укрепление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличило/(уменьшило) бы прибыль и капитал на суммы, приведенные ниже.

Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в особенности процентные ставки, неизменны, а также не учитывает разницы, возникающие от пересчета в презентационную валюту Группы. Аналогичный анализ приведен для 2009 и 2008 годов.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Чистая прибыль			
Евро	40,241	(47,509)	(36,708)
Доллары США	(98,234)	(170,415)	(133,147)
Британские фунты	1,684	203	566
Швейцарские франки	294	544	1,276
Канадские доллары	(3,923)	(3,625)	(1,320)
Российские рубли	2,690	2,890	2,566
Казахстанские тенге	4,103	3,629	3,294
Норвежские кроны	(5,988)	—	—
Прочие валюты	209	385	702

Ослабление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2010 года имело бы такой же по сумме эффект, но с обратным знаком, при условии, что все прочие переменные останутся неизменными.

Риск изменения процентных ставок

Процентные ставки по долговому финансированию предприятий Группы являются фиксированными либо плавающими, с фиксированной надбавкой к ставкам LIBOR/Eurolibor на протяжении срока действия каждого контракта. Изменения процентных ставок в основном оказывают влияние на займы, выданные и кредиты, полученные через изменения их справедливой стоимости (для финансирования с фиксированной ставкой) или через изменение будущих денежных потоков (для финансирования с плавающей ставкой). Руководство Группы не предусматривает какой-либо политики по определению соотношения между активами и обязательствами с фиксированной и плавающей ставкой. Тем не менее, при принятии решения о новых заимствованиях или инвестициях, руководство опирается на собственное суждение о том, какая из ставок будет более экономически целесообразна для Группы в течение ожидаемого периода до погашения.

Финансовые инструменты Группы с плавающей процентной ставкой составляли:

	31 декабря,		
	2010	2009	2008
Инструменты, влияющие на изменения валютного курса			
Финансовые активы	31,386	539,818	414,398
Финансовые обязательства	(2,279,275)	(4,280,828)	(4,915,822)
	(2,247,889)	(3,741,010)	(4,501,424)

Прочие финансовые активы и обязательства Группы являются инструментами с фиксированной процентной ставкой.

Обзор

Обзор показателей
работы компании

Управление

Финансовые
отчеты

Дополнительная
информация

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не имеет каких-либо финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки. Таким образом, изменение процентных ставок не оказывает влияния на прибыль или убытки Группы.

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с плавающей ставкой

Изменение процентной ставки на 100 базисных пунктов увеличило/(уменьшило) бы прибыль или капитал на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в особенности валютные курсы, неизменны. Аналогичный анализ приведен для 2009 и 2008 годов.

	Чистая прибыль	
	рост на 100 баз. пунктов	уменьшение на 100 баз. пунктов
31 декабря 2010 года		
Финансовые активы	251	(251)
Финансовые обязательства	(18,234)	18,234
Влияние на денежные потоки (нетто)	(17,983)	17,983
31 декабря 2009 года		
Финансовые активы	4,319	(4,319)
Финансовые обязательства	(34,249)	34,249
Влияние на денежные потоки (нетто)	(29,930)	29,930
31 декабря 2008 года		
Финансовые активы	3,149	(3,149)
Финансовые обязательства	(37,360)	37,360
Влияние на денежные потоки (нетто)	(34,211)	34,211

Иерархия справедливой стоимости

Таблица, представленная ниже, анализирует финансовые инструменты по справедливой стоимости за исключением финансовых инструментов, измеряемых по амортизационной стоимости, по методу оценки. Уровни в иерархии справедливой стоимости, по которой оценка справедливой стоимости классифицирована, была раскрыта в соответствии с МСФО.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Баланс на 31 декабря 2010 года	120,863	(4,051)	34,729	151,541
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	120,748	–	34,729	155,477
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	115	18,235	–	18,350
Производные финансовые инструменты	–	(22,286)	–	(22,286)
Баланс на 31 декабря 2009 года	69,309	(15,012)	11,597	65,894
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	69,309	8,439	11,597	89,345
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	–	25,505	–	25,505
Производные финансовые инструменты	–	(48,956)	–	(48,956)
Баланс на 31 декабря 2008 года	69,943	14,845	12,602	97,390
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	25,454	17,156	12,602	55,212
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	44,489	27,982	–	72,471
Производные финансовые инструменты	–	(30,293)	–	(30,293)

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведена таблица, которая демонстрирует сверку входящего и исходящего остатков справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости:

	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Ценные бумаги, предназначенные для торговли	Производные финансовые инструменты
Баланс на 31 декабря 2010 года	34,729	—	—
Убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках	(580)	—	—
Покупка финансовых инструментов	23,712	—	—
Баланс на 31 декабря 2009 года	11,597	—	—
Покупка финансовых инструментов	6,567	—	—
Продажа финансовых инструментов	(4,277)	—	—
Прочие движения	(3,295)	—	—
Баланс на 31 декабря 2008 года	12,602	—	—
Покупка финансовых инструментов	6,236	—	—
Продажа финансовых инструментов	(821)	—	—
Перевод с Уровня 3	—	(56,270)	—
Прочие движения	(1,256)	—	—
Баланс на 31 декабря 2007 года	8,443	56,270	—

32. Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства

а. Судебные, налоговые и прочие обязательства

Налоговая система и законодательство Российской Федерации, Казахстана, Буркина Фасо и Гвинеи являются достаточно новыми и характеризуются большим количеством налогов и частыми изменениями законов, которые зачастую неясны, противоречивы и подвержены неоднозначному толкованию со стороны различных органов исполнительной и судебной власти, которые принимают решение о наложении значительных штрафов и пеней. События последних лет показывают, что регламентирующие органы власти в Российской Федерации проводят более жесткую политику в отношении толкования и исполнения законов. Данная ситуация создает существенные налоговые и юридические риски. Руководство Группы считает, что оно во всех существенных аспектах выполняет требования всего применимого законодательства.

По состоянию на отчетную дату Группе были предъявлены иски от налоговых органов Российской Федерации, Казахстана, Буркина Фасо и Гвинеи в отношении налогов, штрафов и пеней на сумму приблизительно в 137,4 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 6,3 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 4 млн. долларов США), к отдельным компаниям Группы. Руководство Группы не согласно с предъявленными исками и считает, что Группа действовала в соответствии с действующим законодательством во всех существенных аспектах. Руководство Группы не в состоянии оценить окончательный результат налоговых исков и возможный отток финансовых ресурсов, связанный с урегулированием данных исков, если таковой окажется необходимым. Руководство Группы считает, что оно создало необходимые резервы в отношении прочих возможных налоговых исков.

б. Долгосрочные контракты по закупкам и продажам

В ходе нормального осуществления деятельности компании Группы заключают долгосрочные контракты на поставку сырья и материалов, а также на продажу продукции. Цены по данным контрактам периодически пересматриваются в зависимости от ситуации на рынках.

с. Безотзывные обязательства по закупкам капитального характера

По состоянию на отчетную дату Группа имела безотзывные обязательства по закупкам капитального характера на сумму 1,546,6 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 1,142,0 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 1,275,3 млн. долларов США).

д. Страхование

Объекты основных средств Группы застрахованы от материального ущерба в случае аварии. Кроме того, Группой застрахованы убытки от приостановки деятельности в виде возмещения определенных фиксированных расходов. Группа также застраховала обязательства перед третьими лицами в отношении материального ущерба или ущерба окружающей среде. Однако Группа не имеет полного страхового покрытия всех своих рисков.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008

(Суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

е. Гарантии

По состоянию на дату отчетности Группа предоставила гарантий на сумму 38.2 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 43.5 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 42.3 млн. долларов США), включая гарантии, выданные за связанные компании на сумму 10.0 млн. долларов США (на 31 декабря 2009 года – 26.8 млн. долларов США; на 31 декабря 2008 года – 18.5 млн. долларов США).

33. События после отчетной даты

В январе 2011 года Группа приобрела 6.6% долю в Grew Gold Corporation за 32.9 млн. долларов США, тем самым увеличив свою долю до 100%.

В феврале 2011 года Группа подписала дополнение к договору о покупке доли владения Луккини с Основным Акционером, который отменил опцион на обратный выкуп доли и право Группы на получение дохода от дальнейшей продажи этой доли третьей стороне.

Информация для акционеров и финансовый календарь

В России акции ОАО «Северсталь» торгуются на фондовых биржах РТС и ММВБ. За рубежом они обращаются в форме депозитарных расписок – на Лондонской фондовой бирже и через торговую систему PORTAL в США.

Акции/ГДР Северстали на фондовых биржах

Фондовая биржа	Тикер
ММВБ, Москва	CHMF
РТС, Москва	CHMF
Лондонская фондовая биржа, Лондон	SVST

По единодушному мнению отраслевых аналитиков, в начале 2011 года акции (ГДР) ОАО «Северсталь» сохраняли убедительный потенциал роста. В конце 2010 года цена ГДР ОАО «Северсталь» достигла 16,85 долл. США, что на 67% превышает показатель начала 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года рыночная капитализация возросла до 17,0 млрд. долл. США. В 2010 году оборот акций и ГДР ОАО «Северсталь» существенно вырос: на Лондонской фондовой бирже оборот ГДР увеличился более чем на 170% в долларах США, а на ММВБ оборот акций ОАО «Северсталь» вырос более чем на 169% в рублях и на РТС приблизительно на 250% в долларах США.

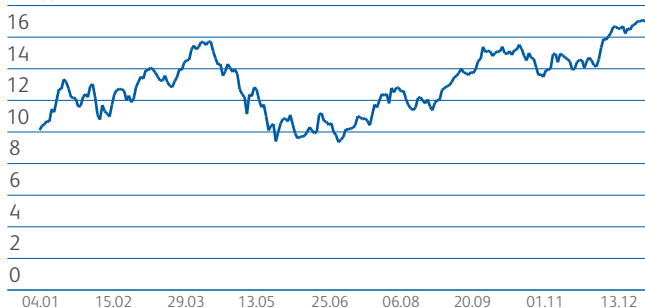
Биржевые бумаги ОАО «Северсталь» являются составной частью основных биржевых индексов на фондовых биржах, где зарегистрирована компания. Например, на Лондонской фондовой бирже ОАО «Северсталь» играет значительную роль в индексе MSCI Россия и в Международной книге заявок по индексу FTSE Россия, а также вносит значительный вклад в формирование индексов ММВБ и РТС в России.

Динамика котировок акций/ГДР ОАО «Северсталь» в 2009–2010 годах

Лондонская фондовая биржа	2010	2009
Максимум (цена закрытия), долл. США	17.07	9.50
Минимум (цена закрытия), долл. США	9.35	2.21
На начало года	10.12	2.99
На конец года	16.85	9.50
Изменение, %	67%	218%
Количество сделок	184,970	150,160
Оборот, млн. долл. США	6,373	2,360

Цена ГДР на Лондонской фондовой бирже в 2010 году

18 долл. США



Вклад ОАО «Северсталь» в формирование ключевых индексов

Индекс	Значимость*
РТС	1.53%
ММВБ	3.11%
MSCI Россия	1.36%
Международная книга заявок по FTSE Россия	1.71%

* На конец 2010 г.
Источник: Bloomberg, 2011.

Цена акций на ММВБ в 2010 году

600 руб.



ММВБ	2010	2009
Максимум (цена закрытия), руб.	519.21	259.76
Минимум (цена закрытия), руб.	294.85	73.85
На начало года	303.60	87.57
На конец года	518.19	253.25
Изменение, %	71%	189%
Количество сделок	3,146,148	1,609,041
Оборот, млн. руб.	202,730	75,497

Цена акций на РТС в 2010 году

18 долл. США



РТС	2010	2009
Максимум (цена закрытия), долл. США	17.10	8.80
Минимум (цена закрытия), долл. США	9.65	2.40
На начало года	10.00	2.55
На конец года	17.10	8.44
Изменение, %	71%	231%
Количество сделок	614	222
Оборот, млн. долл. США	21	6

Информация для акционеров и финансовый календарь

Кредитные рейтинги

ОАО «Северсталь» обладает понятной структурой корпоративных обязательств и стремится предоставлять рынку прозрачную информацию о своем финансовом положении. Значительное превышение лимита подписки по книге заявок и высокий уровень процентных ставок, который достиг исторически минимальных величин по недавним публичным эмиссиям долговых обязательств, были благожелательно приняты рынком и продемонстрировали доверие со стороны инвесторов. Наши кредитные рейтинги, опубликованные международными рейтинговыми агентствами, отражают наше постоянное совершенствование. Компания поддерживает обязательные кредитные рейтинги агентств Moody's и S&P. Специфическая роль рейтинговых агентств приводит к временной задержке между совершенствованием структуры корпоративных обязательств и положительными изменениями в рейтинге. Тем не менее, 2010 год принес умеренное повышение показателей по сравнению с послекризисным спадом 2009 года. В октябре 2010 года агентство S&P пересмотрело свой прогноз до уровня «Стабильный». Благодаря устранению остающихся неразрешенными вопросов и общему улучшению деловой среды, способствующему рыночной деятельности ОАО «Северсталь», мы ожидаем дальнейшего улучшения в течение ближайших 12 месяцев. Компания установила надежные отношения с агентствами, достигла высокого уровня взаимопонимания, а также имеет все необходимые предпосылки для укрепления своих рейтингов в будущем.

ОАО «Северсталь»	Moody's	Standard&Poor's
Кредитный рейтинг (долгосрочный, иностранная валюта)	Ba3 / отрицательный	BB– / стабильный
Дата последнего рейтинга	27 мая 2009 года	17 февраля 2011 года

Дивиденды

Дивидендная политика компании изложена на корпоративном веб-сайте. С ней можно ознакомиться по адресу:
http://www.severstal.com/eng/ir/shareholder_services/dividends/

В 2010 году, в соответствии с решением чрезвычайного общего собрания акционеров ОАО «Северсталь», состоявшегося 20 декабря 2010 года, Компания выплатила дивиденды в размере 4.29 руб. (приблизительно 0.14 долл. США) на акцию за 9 месяцев 2010 года. Таким образом, доля дивидендов в чистой прибыли, полученной за второй и третий кварталы 2010 года, составила 25%.

1 марта 2011 года Совет директоров также рекомендовал выплатить дивиденды в размере 2 руб. 42 коп. (приблизительно 0,08 долл. США) на акцию за год, завершившийся 31 декабря 2010 года. Это составляет приблизительно 25% чистой прибыли за 4 квартал 2010 года от непрерывной основной деятельности. Ожидается, что выплата дивидендов будет утверждена на ежегодном общем собрании акционеров Компании, которое состоится 27 июня 2011 года. Дата закрытия реестра – 22 мая 2011 года.

Финансовый календарь на 2011 год

Дата*	Событие
10 февраля 2011 года	Результаты основной деятельности за полный 2010 год
3 марта 2011 года	Финансовая отчетность по МСФО за полный 2010 год
28 апреля 2011 года	Результаты основной деятельности за 1 кв. 2011 года
17 мая 2011 года	Финансовая отчетность по МСФО за 1 кв. 2011 года
27 июня 2011 года	Ежегодное общее собрание акционеров
Июль 2011 года	Результаты основной деятельности за 1 полугодие и 2 кв. 2011 года
Август 2011 года	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2011 года
Октябрь 2011 года	Результаты основной деятельности за 9 месяцев и 3 кв. 2011 года
4 квартал 2011 года	Посещение аналитиками объекта «Северсталь Северная Америка»
6–7 ноября 2011 года	5-я годовщина регистрации на Лондонской фондовой бирже. Собрания инвесторов в Лондоне
Декабрь 2011 года	Финансовая отчетность по МСФО за 3 кв. 2011 года

* Начиная с мая 2011 года, даты являются предварительными и могут изменяться.

Контактная информация

ОАО «Северсталь»

Юридический адрес: 162608 Россия,
Вологодская область, г. Череповец, ул. Мира, д. 30
Почтовый адрес: 127299 Россия,
г. Москва, ул. Клары Цеткин, д. 2/3
Тел.: +7 (495) 926 7766
Факс: +7 (495) 926 7761
www.severstal.com

Корпоративный секретарь

Олег Цветков
Тел.: +7 (8202) 53 0900
Факс: +7 (8202) 53 2159
e-mail: corporate_secretary@severstal.com

Пресс-служба

Руководитель Пресс-службы
Елена Ковалева
Тел.: +7 (495) 926 7766/67
e-mail: elena.kovaleva@severstal.com

Связи с инвесторами

Руководитель управления
по связям с инвесторами
Владимир Залужский
Тел.: +7 (495) 926 7766/67
e-mail: vladimir.zaluzhsky@severstal.com

Кадры – «Северсталь»

Татьяна Овчинникова
Тел.: +7 (495) 926 77 61
e-mail: tatiana.ovchinnikova@severstal.com

Кадры – Nordgold

Айшат Чекунова
Тел.: +7 (495) 981 0910
Факс: +7 (495) 981 0918
e-mail: aa.chekunova@severstalresurs.ru

Социальная ответственность

Наталия Поппель
Тел./факс: +7 (495) 926 77 66
e-mail: natalia.poppel@severstal.com

Аудитор

ЗАО «КПМГ»
123317 Россия, г. Москва,
Пресненская набережная, д. 10, блок С,
31-й этаж
Тел.: +7 (495) 937 4477
Факс: +7 (495) 937 4499

Регистратор

ЗАО «Партнер»
Адрес: 162606 Россия, Вологодская область,
г. Череповец, проспект Победы, д. 22
Тел.: +7 (8202) 53 6021
Факс: +7 (8202) 55 3335
№ лицензии: 10-000-1-00287
Дата выдачи: 04.04.2003 г.
Срок окончания действия: без срока
Выдано: ФСФР России